

**EXCELENTE MÍSTIMO 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
 Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 SI. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

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

www.brasiltrustee.com.br

SUMÁRIO

I. OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO.....	3
II. PANORAMA GERAL	4
III. FOLHA DE PAGAMENTO	6
III.I – PRÓ-LABORE	8
IV. EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	9
V. ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL.....	10
V.I – LIQUIDEZ GERAL.....	11
V.II – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	12
V.III – ENDIVIDAMENTO	14
VI. FATURAMENTO	16
VII. BALANÇO PATRIMONIAL.....	17
VII.I ATIVO	17
VII.II – ATIVO IMOBILIZADO	20
VII.III PASSIVO.....	21
VIII. DÍVIDA TRIBUTÁRIA	23
IX. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	26
X. CONCLUSÃO.....	29

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

São Paulo
 Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 Sl. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

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

www.brasiltrustee.com.br

I. OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades da Recuperanda dos meses de **setembro e outubro** 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;
- e) Relatar a reunião periódica realizada com a Recuperanda.

I.I. DA REUNIÃO PERIÓDICA

Com o propósito de cumprir com os deveres de fiscalização das atividades empresariais, segundo preceitua o art. 22, inc. II, alínea "a", da Lei nº 11.101/05, bem como em atenção à Recomendação nº 63, de 31 de março de 2020, do CNJ, esta Auxiliar do Juízo, em 15 de dezembro de 2025, às 10h, reuniu-se com os representantes da Recuperanda de forma virtual, para realização da reunião periódica.

Em uma breve exposição, os representantes da Recuperanda relataram que as atividades da Recuperanda mais uma vez evoluíram de forma satisfatória nos meses de setembro, outubro e novembro de 2025, com boas perspectivas para o mês de dezembro de 2025, uma vez que o fechamento parcial, até 15/12/2025, já é 21% maior que o mesmo período do ano anterior.

Segundo a Recuperanda, as vendas internas continuam em crescente em comparação ao mesmo período do ano anterior, com a manutenção de aproximadamente 600 funcionários. Os serviços

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;

Campinas

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

São Paulo

Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
Sl. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

Curitiba

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

prestados para terceiros, conforme narrado, também ocorrem em um volume considerável, sempre em áreas ociosas, sem conflitar com a produção dos produtos próprios.

A Recuperanda noticiou que haverá férias coletivas de 22/12 a 05/01, período que é comum o setor têxtil interromper as suas atividades, mas, apesar da parada necessária, a expectativa é que o faturamento se mantenha em um bom patamar, pois, não obstante as vendas naturalmente diminuam nesse intervalo, há faturamento represado e os serviços prestados a terceiros permanecem em alta.

No campo trabalhista a Recuperanda relatou não haver alteração significativa no número de colaboradores, nem surgimento de ações relevantes. A área está sendo conduzida por setor específico, distinto do jurídico da Recuperação Judicial, sendo confirmada a ausência de ocorrências de destaque até o momento.

Quanto ao passivo tributário, a empresa informou estar em situação fiscal regular em todas as esferas, com tributos pagos em dia e parcelamentos sendo cumpridos.

Adicionalmente, foi mencionado que a programação para implementação do novo sistema de controle interno foi alterada, com atual previsão de conclusão para abril/2026, em decorrência, principalmente, das adequações da reforma tributária.

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.

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

São Paulo
 Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 Sl. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

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

www.brasiltrustee.com.br

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 MRSI suporta gerenciamento químico sustentável, 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

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

São Paulo
 Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 SI. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

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

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 outubro/2025, a Recuperanda contava com 619 colaboradores diretos em seu **quadro funcional**, sendo que 518 exerciam suas atividades laborais normalmente, 33 estavam afastados e 13 aposentados por invalidez. Ademais, verifica-se que ocorreram 37 admissões e 28 demissões no período analisado, conforme demonstrado no quadro abaixo:

COLABORADORES	AGO/225	SET/2025	OUT/2025
ATIVOS	494	524	518
FÉRIAS	8	8	18
APOSENTADO INVALIDEZ	13	13	13
AFASTADOS	35	36	33
ADMITIDOS	40	21	37
DEMITIDOS	29	15	28
TOTAL	590	602	619

Outrossim, relata-se que o custo total com os colaboradores sumarizou o montante de R\$ 4.061.210,00 no mês de outubro/2025, representando 21% do faturamento bruto apurado no período. A

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

São Paulo
 Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 Sl. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

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

seguir, apresenta-se o demonstrativo com a composição dos valores mencionados:

FOLHA DE PAGAMENTO - DESPESAS COM PESSOAL	AGO/2025	SET/2025	OUT/2025
AJUDA DE CUSTO	2.669	2.447	2.358
ASSISTÊNCIA MÉDICA/ODONTOLÓGICA/FARMÁCIA	2.203	3.011	3.912
CESTA BÁSICA	14.705	14.030	14.014
COMISSÕES E DSR	4.119	495	13
HORAS EXTRAS	19.576	-	298
UNIFORMES E VESTIMENTAS	1.823	154	597
TRANSPORTE	16.702	13.918	13.716
PARTICIPAÇÃO DO RESULTADO	633	-	40.097
PAT REFEIÇÃO/VALE ALIMENTAÇÃO	34.083	30.210	30.628
PROVISÃO ENCARGOS 13º SALÁRIO	15.920	14.445	16.281
PROVISÃO ENCARGOS DE FÉRIAS	20.879	29.872	24.539
PROVISÕES 13º SALÁRIO	42.519	38.581	43.482
PROVISÕES DE FÉRIAS	55.763	79.787	65.537
SALÁRIOS E ORDENADOS	433.359	419.240	406.667
SERVIÇOS DE ASSISTÊNCIA SOCIAL	14.604	7.302	7.302
SEGURANÇA / MEDICINA DO TRABALHO	1.265	1.687	357
INDENIZAÇÕES	-	12.000	5.429
PRÊMIOS	-	-	1.000
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	680.822	667.179	676.225
CONTRIBUIÇÃO FGTS	31.731	32.753	29.688
CONTRIBUIÇÃO INSS	195.638	188.646	174.990
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	227.370	221.398	204.678
TOTAL	908.192	888.577	880.903

FOLHA DE PAGAMENTO - CUSTOS COM PESSOAL	AGO/2025	SET/2025	OUT/2025
AJUDA DE CUSTO - INDÚSTRIA	667	745	890
ASSISTÊNCIA MÉDICA/ODONT./FARMÁCIA	11.484	11.038	16.336
AVISO PRÉVIO - INDÚSTRIA	15.947	-	4.031
CESTA BÁSICA - INDÚSTRIA	51.360	51.440	54.772
COMISSÕES E DSR - INDÚSTRIA	14.687	-	8.821
HORAS EXTRAS - INDÚSTRIA	111.046	275	2.533
INDENIZAÇÕES - INDÚSTRIA	3.657	3.657	-
PARTICIPAÇÃO DO RESULTADO - INDÚSTRIA	3.134	730	177.932
PAT - REFEIÇÃO/VALE ALIMENTAÇÃO - INDÚSTRIA	119.040	110.761	119.702
PRÊMIOS - INDÚSTRIA	1.500	1.500	1.500
PROVISÃO ENCARGOS 13º SALÁRIO - INDÚSTRIA	55.605	52.959	63.630
PROVISÃO ENCARGOS DE FÉRIAS - INDÚSTRIA	72.925	109.521	95.905
PROVISÕES 13º SALÁRIO - INDÚSTRIA	148.507	141.451	169.941
PROVISÕES DE FÉRIAS - INDÚSTRIA	194.765	292.525	256.139
SALÁRIOS E ORDENADOS - INDÚSTRIA	1.513.594	1.537.075	1.576.173
TRANSPORTE - INDÚSTRIA	58.333	51.027	53.606
UNIFORMES E VESTIMENTAS - INDÚSTRIA	6.366	565	2.334

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

São Paulo
 Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 Sl. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

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

SEGURANÇA / MEDICINA DO TRABALHO - INDÚSTRIA	4.419	6.185	1.393
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	2.387.035	2.358.601	2.603.589
CONTRIBUIÇÃO FGTS INDÚSTRIA	138.141	120.469	132.639
CONTRIBUIÇÃO INSS INDÚSTRIA	469.292	442.119	444.079
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	607.433	562.588	576.718
TOTAL	2.994.468	2.921.189	3.180.307
TOTAL DE GASTOS COM PESSOAL	3.902.660	3.809.766	4.061.210

Conforme os dados acima apontados, tem-se que o montante dos gastos com pessoal, incluindo os setores industrial, comercial (vendas) e administrativo, registraram uma evolução de 7% em **outubro/2025**.

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

Campinas

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

São Paulo

Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 SI. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

Curitiba

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

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	AGO/2025	SET/2025	OUT/2025
RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇO	18.164.893	17.995.407	19.636.280
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 3.151.271 -	3.134.327 -	3.251.856
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 3.151.271 -	3.134.327 -	3.251.856
RECEITA LÍQUIDA	15.013.622	14.861.080	16.384.424
DESPESAS DE PRODUÇÃO/SERVIÇOS	- 10.658.794 -	8.758.674 -	9.254.079
CUSTOS COM PESSOAL	- 2.994.468 -	2.921.189 -	3.180.307
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	1.360.360	3.181.216	3.950.038
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	- 1.997.311 -	3.562.776 -	3.227.361
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	- 1.004.567 -	990.924 -	999.970
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	- 227.370 -	221.398 -	204.678
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	451.869	191.844	413.153
EBITDA	- 1.417.019 -	1.402.037 -	68.817
EBITDA % RECEITA OPERACIONAL BRUTA	-8%	-8%	0%

Observa-se que, em **outubro/2025**, o resultado do **desempenho da atividade operacional** da Recuperanda foi **negativo**, no montante de R\$ 68.817,00, demonstrando um decréscimo no importe de R\$ 1.333.220,00 em relação ao resultado negativo apurado no mês anterior, justificado principalmente pelo acréscimo registrado “receita bruta de vendas e serviço” e “outras receitas operacionais”, em contrapartida da minoração

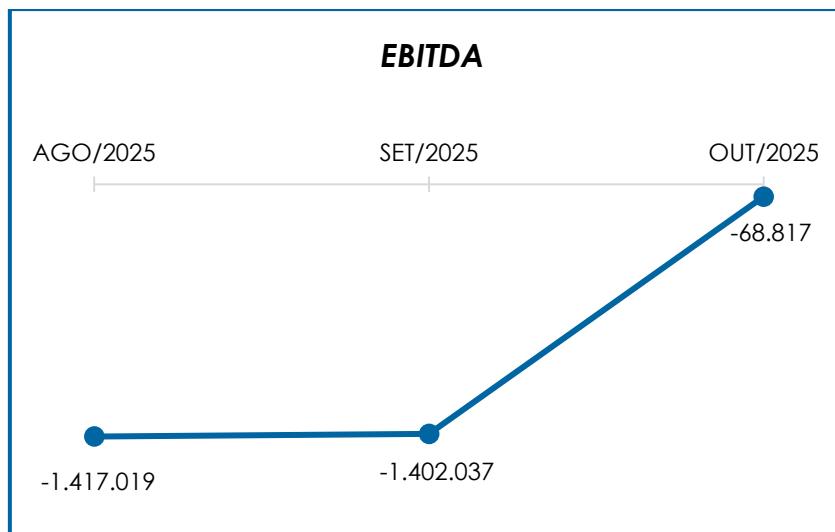
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

São Paulo
 Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 SI. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

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

apurada em “despesas administrativas” e “despesa com encargos sociais”. Importante mencionar, que o saldo registrado em **setembro/2025** foi **negativo**, no importe de R\$ 1.402.037,00.

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



Destarte, diante do indicador apresentado foi possível aferir a **rentabilidade operacional** real da Recuperanda, que em **setembro e outubro de 2025** apresentou **resultados insatisfatórios**, 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.

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

São Paulo
 Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 SI. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

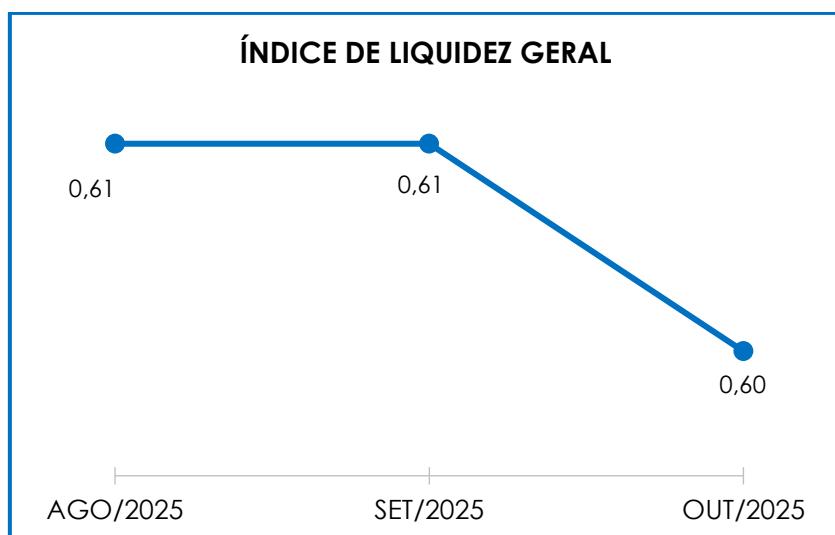
Curitiba
 Rua Francisco Rocha, 198
 CEP 80420-130 F. 41 3891-1571

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 outubro/2025, para cada

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

São Paulo
 Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 Sl. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

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

R\$ 1,00 de obrigações havia R\$ 0,60 de disponibilidade para quitação, considerando-se recursos de curto e longo prazos.

Registra-se que o referido índice registrou minoração, quando comparado ao mês anterior. Ademais, verifica-se uma involução na "disponibilidade total", no importe de R\$ 135.321,00, em contrapartida de um acréscimo no "total exigível", na monta de R\$ 1.047.403,00.

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	AGO/2025	SET/2025	OUT/2025
DISPONÍVEL	295.543	133.331	396.423
CLIENTES	35.712.532	34.131.493	33.413.856
OUTROS VALORES A RECEBER	2.586.020	2.947.588	3.061.643
ESTOQUES	20.907.302	22.392.132	22.319.775
TRIBUTOS A RECUPERAR	20.970.485	19.680.981	19.376.443
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	7.458.891	6.419.264	7.215.537
OUTROS CRÉDITOS - CIRCULANTE	634.702	580.945	510.664
ATIVO CIRCULANTE	88.565.474	86.285.734	86.294.342
FORNECEDORES	- 19.344.128	- 19.360.662	- 18.622.361
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 4.164.804	- 4.018.250	- 4.030.214
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 5.798.351	- 6.354.322	- 6.747.001
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 1.036.730	- 1.211.201	- 1.219.660
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 33.816.851	- 33.901.560	- 35.351.738
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 3.330.589	- 3.126.515	- 3.498.745
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	- 12.209.841	- 11.556.227	- 11.616.809
ADIANTAMENTOS	- 492.400	- 494.419	- 403.452
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	- 15.271.178	- 15.210.513	- 15.078.767

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

São Paulo
 Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 SI. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

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

PASSIVO CIRCULANTE	-	95.464.872	-	95.233.669	-	96.568.748
TOTAL	-	6.899.398	-	8.947.935	-	10.274.406

Em consonância com a tabela retratada acima, observa-se que o **“Capital de Giro Líquido”** apresentou um resultado **negativo** em outubro/2025, summarizando o montante de R\$ 10.274.406,00, registrando assim, uma majoração no importe de R\$ 1.326.471,00 em relação ao mês anterior.

Ademais, nota-se que, no mês analisado (outubro/2025), houve o registro de acréscimo no “ativo circulante” no importe de R\$ 8.607,00, em contrapartida com a evolução no “passivo circulante”, na monta de R\$ 1.335.079,00.

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

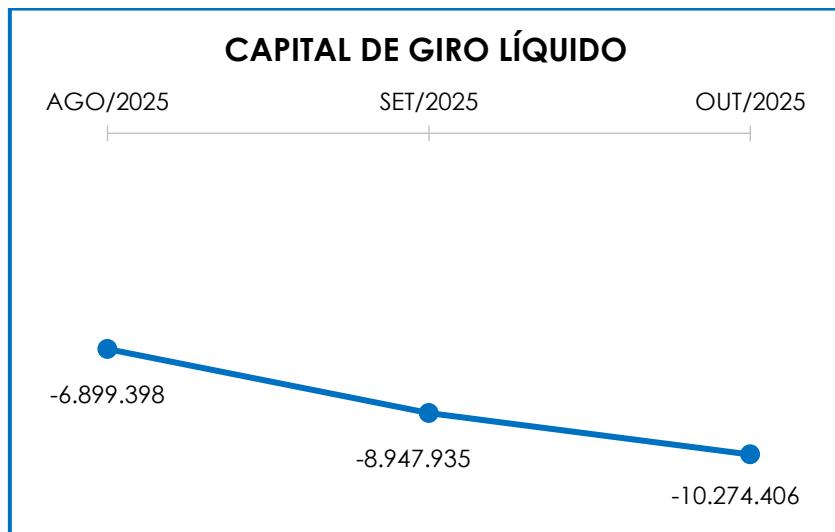
Quanto ao **“passivo circulante”**, a variação é justificada pela majoração ocorrida, principalmente, em “provisão constituída e encargos”, “impostos e contribuições a pagar” e “parcelamento de tributos”.

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

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

São Paulo
 Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 Sl. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

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



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	AGO/2025	SET/2025	OUT/2025
DISPONÍVEL	295.543	133.331	396.423
FORNECEDORES	- 19.344.128	- 19.360.662	- 18.622.361
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	- 12.209.841	- 11.556.227	- 11.616.809
ADIANTAMENTOS	- 492.400	- 494.419	- 403.452
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	- 15.271.178	- 15.210.513	- 15.078.767
OUTRAS OBRIGAÇÕES - LONGO PRAZO	- 115.446.476	- 114.915.680	- 114.399.445
DÍVIDA ATIVA	- 162.468.480	- 161.404.170	- 159.724.411
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 4.164.804	- 4.018.250	- 4.030.214
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 5.798.351	- 6.354.322	- 6.747.001
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 1.036.730	- 1.211.201	- 1.219.660
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 33.816.851	- 33.901.560	- 35.351.738
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 3.330.589	- 3.126.515	- 3.498.745
PARCELAMENTOS FISCAIS - LONGO PRAZO	- 29.203.235	- 29.171.564	- 29.400.123
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	- 77.350.560	- 77.783.412	- 80.247.482
TOTAL	- 239.819.040	- 239.187.582	- 239.971.893

Conforme quadro acima, verifica-se que a **dívida financeira** summarizou a importância de R\$ 239.971.893,00 no mês de

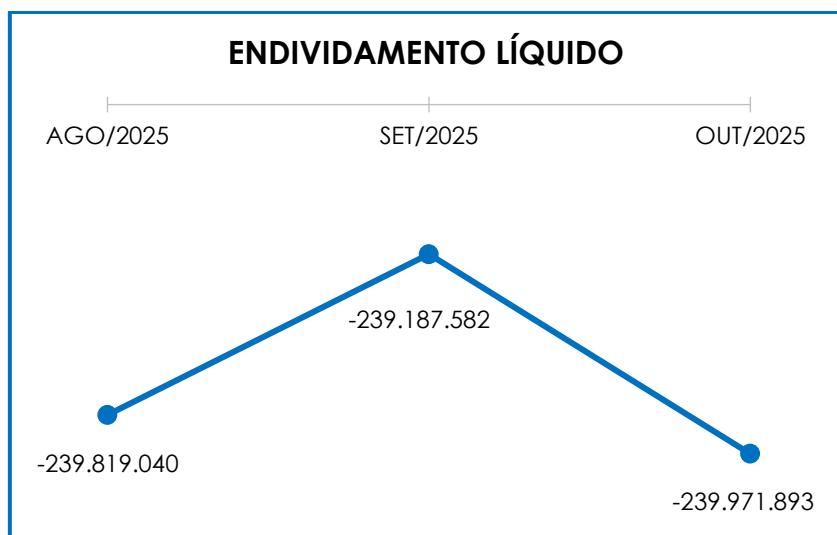
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

São Paulo
 Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 Sl. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

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

outubro/2025, apresentando majoração no importe de R\$ 784.311,00 quando comparado ao mês anterior. Tal fato, é justificado pelo acréscimo registrado principalmente nas rubricas “provisão constituída e encargos”, “impostos e contribuições a pagar” e “parcelamento de tributos”. Ademais, registra-se que a rubrica “disponível” apresentou majoração do saldo apurado em R\$ 263.093,00 no mês analisado, encerrando o mês com o saldo positivo de R\$ 396.423,00.

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 setembro e outubro de 2025 a Recuperanda apresentou um resultado **negativo** e **insatisfatório** em relação **Liquidez Geral, Índice de Endividamento e Capital de Giro Líquido**.

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.

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

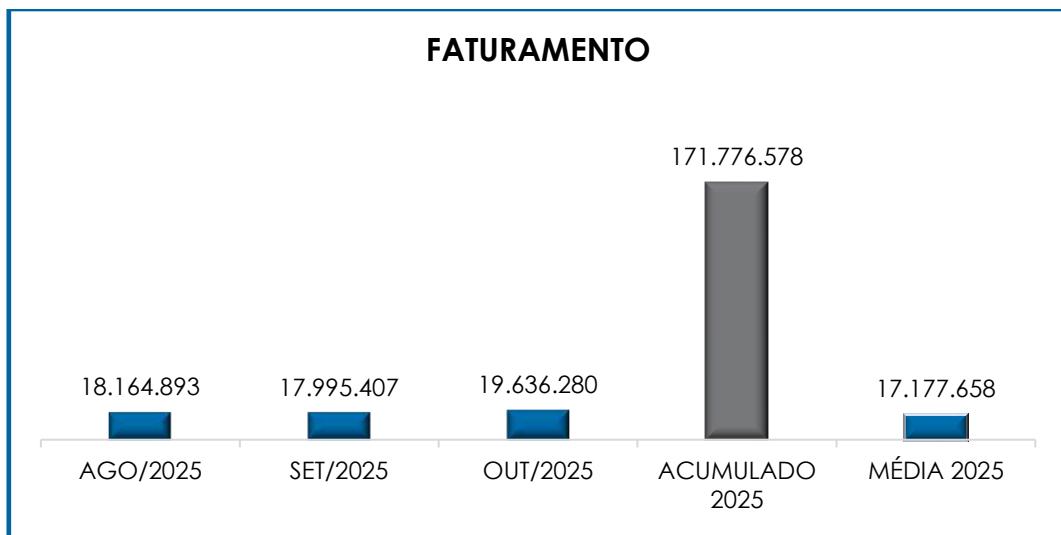
São Paulo
 Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 SI. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

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

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 outubro/2025 summarizou o importe de **R\$ 19.636.280,00**, registrando uma majoração na monta de R\$ 1.640.873,00 em relação ao mês anterior.

O valor acumulado no exercício de 2025, por sua vez, summarizou a monta de R\$ 171.776.578,00, o que representa uma média mensal de R\$ 17.177.658,00, a qual é superior à média alcançada no mesmo período do exercício de 2024.

Ademais, o valor do **faturamento líquido** em outubro/2025, o qual efetivamente ingressará ao caixa da Recuperanda,

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

São Paulo
 Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 Sl. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

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

alcançou a monta de R\$ 16.384.424,00, apresentando um acréscimo de 10% no mês analisado.

Frisa-se, entretanto, que em comparação ao valor faturado no mesmo período do exercício anterior (janeiro a outubro/2024), foi demonstrada uma evolução no importe de R\$ 30.812.602,00, conforme demonstração gráfica abaixo colacionada.



VII. BALANÇO PATRIMONIAL

VII.I ATIVO

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	AGO/2025	SET/2025	OUT/2025
DISPONÍVEL	295.543	133.331	396.423
CLIENTES	35.712.532	34.131.493	33.413.856
OUTROS VALORES A RECEBER	2.586.020	2.947.588	3.061.643
OUTROS CRÉDITOS - CIRCULANTE	634.702	580.945	510.664
ESTOQUES	20.907.302	22.392.132	22.319.775
TRIBUTOS A RECUPERAR	20.970.485	19.680.981	19.376.443
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	7.458.891	6.419.264	7.215.537

Campinas

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

São Paulo

Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 Sl. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

Curitiba

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

ATIVO CIRCULANTE	88.565.474	86.285.734	86.294.342
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	28.857.552	28.856.013	28.859.650
IMOBILIZADO	107.812.468	107.826.108	107.842.610
DEPRECIAÇÕES	- 100.269.450	- 100.428.718	- 100.592.785
INTANGIVEL	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	59.051.781	58.904.614	58.760.685
ATIVO TOTAL	147.617.255	145.190.348	145.055.027

- **Disponibilidade Financeira:** corresponde aos recursos que se encontram à disposição imediata da Recuperanda, os quais summarizaram a monta de R\$ 396.423,00 em outubro/2025. Cabe mencionar que o referido grupo apresentou uma majoração no importe de R\$ 263.093,00, quando comparado ao mês anterior.

- **Contas a Receber:** a Recuperanda possuía créditos a receber a curto prazo, em outubro/2025, na monta de R\$ 33.413.856,00, o qual sofreu um decréscimo no importe de R\$ 717.637,00, quando comparado ao mês anterior.

- **Impostos a Recuperar:** esse grupo de contas registrou o saldo de R\$ 19.413.124,00 em outubro/2025, apresentando minoração de 2%, 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	AGO/2025	SET/2025	OUT/2025
ICMS IMOBILIZADO	19.144	18.892	19.264
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	406.000	416.835	433.208

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

São Paulo
 Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 SI. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

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

IRRF APLICAÇÃO FINANCEIRA	15	15	16
ICMS CRÉDITO CFOP 1.604	1.416	515	1.000
CRÉDITO FISCAL - REDUÇÃO BASE ICMS	17.136.245	16.261.316	15.939.549
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	1.479.604	1.055.346	1.055.346
CIRCULANTE	20.970.485	19.680.981	19.376.443
ICMS IMOBILIZADO	38.689	37.117	36.681
NÃO CIRCULANTE	38.689	37.117	36.681
TOTAL	21.009.175	19.718.098	19.413.124

• **Estoques:** o saldo apurado, em outubro/2025 foi de R\$ 22.319.775,00, registrando uma minoração no importe de R\$ 72.357,00, os quais estão compreendidos conforme tabela abaixo colacionada.

ESTOQUES	AGO/2025	SET/2025	OUT/2025
MATÉRIA PRIMA	6.545.674	7.551.668	7.907.545
ESTOQUE EM PODER TERCEIROS INDUSTRIAL	909.117	1.076.026	668.129
MATERIAL DE EMBALAGEM INDUSTRIAL	615.870	478.681	526.028
PRODUTOS ELABORADOS	7.331.379	8.620.976	9.341.706
PRODUTOS EM ELABORAÇÃO	5.505.262	4.664.781	3.876.367
ESTOQUE DE TERCEIROS	40.038.500	43.431.612	41.520.107
(-) ESTOQUE DE TERCEIROS	-	43.431.612	-
TOTAL	20.907.302	22.392.132	22.319.775

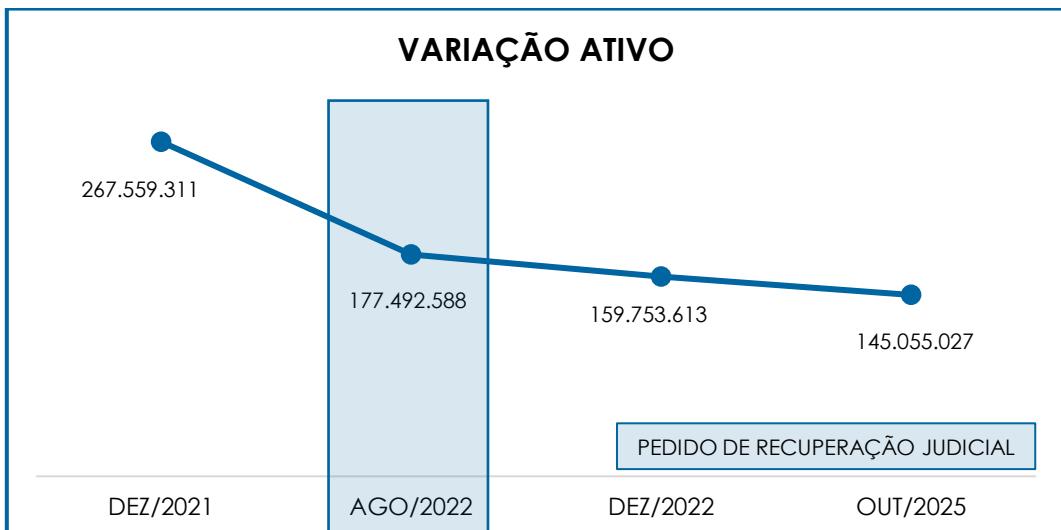
Observa-se que os volumes de “estóques” são relativos aos valores de matéria prima e produtos em elaboração, sendo que as oscilações de saldo variam de acordo com o volume de vendas efetuadas no período.

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 18%, conforme demonstrativo gráfico abaixo colacionado.

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

São Paulo
 Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 SI. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

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



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\$ 7.249.825,00 em outubro/2025, já considerando as depreciações, conforme a composição detalhada na tabela abaixo:

IMOBILIZADO	AGO/2025	SET/2025	OUT/2025
BENS MÓVEIS	106.036.336	106.049.976	106.066.478
APARELHOS TELEFÔNICOS	1.721	1.721	1.721
COMPUTADORES IMPRESSORAS EQUIPAMENTOS	1.020.483	1.034.123	1.045.442
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 INDUSTRIAS	3.739.897	3.739.897	3.745.080
MAQUINISMO E INSTALAÇÕES	89.278.179	89.278.179	89.278.179
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	144.038	144.038	144.038
MÓVEIS E UTENSÍLIOS ESCRITÓRIO MATRIZ	770.059	770.059	770.059
MÓVEIS E UTENSÍLIOS FÁBRICA MATRIZ	1.735.325	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

Campinas

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

São Paulo

Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 SL. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

Curitiba

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

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
BENF. EM BENS IMÓVEIS - REFORMA PRÉDIO FABR.	138.737	138.737	138.737
INTANGÍVEL	91.727	91.727	91.727
SOFTWARES DE GESTÃO	91.727	91.727	91.727
(-) DEPRECIAÇÃO ACUMULADA	- 100.269.450	- 100.428.718	- 100.592.785
DEPRECIAÇÃO APARELHOS TELEFÔNICOS	- 1.721	- 1.721	- 1.721
DEPRECIAÇÃO COMPUTADORES IMPRESSORAS EQPTOS.	- 792.930	- 799.101	- 805.257
DEPRECIAÇÃO INSTALAÇÕES	- 130.538	- 133.392	- 136.246
DEPRECIAÇÃO MÁQ. E EQUIPAMENTOS INDUSTRIAS	- 1.861.670	- 1.887.742	- 1.913.815
DEPRECIAÇÃO MAQUINISMO INSTALAÇÕES	- 87.888.764	- 87.982.934	- 88.077.104
DEPRECIAÇÃO MÓVEIS E UTENSÍLIOS	- 34.664	- 31.080	- 32.308
DEPREC. MÓVEIS E UTENSÍLIOS ESCRITÓRIO MATRIZ	- 689.851	- 691.527	- 693.203
DEPRECIAÇÃO MÓVEIS E UTENSÍLIOS FÁBRICA MATRIZ	- 2.029.396	- 2.031.266	- 2.033.135
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	- 6.037.572	- 6.067.575	- 6.097.578
DEPRECIAÇÃO ACUMULADA	- 1.247	- 1.284	- 1.321
(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA	- 91.727	- 91.727	- 91.727
AMORTIZAÇÃO SOFTWARES DE GESTÃO	- 91.727	- 91.727	- 91.727
TOTAL	7.543.018	7.397.390	7.249.825

Registra-se ter havido uma minoração de 2% no grupo do ativo imobilizado, no mês de outubro/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	AGO/2025	SET/2025	OUT/2025
FORNECEDORES	- 19.344.128	- 19.360.662	- 18.622.361
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 4.164.804	- 4.018.250	- 4.030.214
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 1.036.730	- 1.211.201	- 1.219.660
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 33.816.851	- 33.901.560	- 35.351.738

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

São Paulo
 Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 Sl. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

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

PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	-	3.330.589	-	3.126.515	-	3.498.745
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	-	12.209.841	-	11.556.227	-	11.616.809
ADIANTAMENTOS	-	492.400	-	494.419	-	403.452
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	-	15.271.178	-	15.210.513	-	15.078.767
PASSIVO CIRCULANTE		-95.464.872		-95.233.669		-96.568.748
OUTRAS OBRIGAÇÕES - LONGO PRAZO	-	115.446.476	-	114.915.680	-	114.399.445
PARCELAMENTOS FISCAIS - LONGO PRAZO	-	29.203.235	-	29.171.564	-	29.400.123
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		-144.649.711		-144.087.244		-143.799.568
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		88.753.568		88.811.703		94.130.565
PASSIVO TOTAL		- 151.361.015		- 150.509.210		- 146.237.752

- **Fornecedores:** o saldo apurado, no mês de outubro/2025, totalizou R\$ 18.622.361,00, de modo que registrou um decréscimo no importe de R\$ 738.301,00. Ademais, o referido grupo estava composto da seguinte forma no período analisado:

FORNECEDORES	AGO/2025	SET/2025	OUT/2025
FORNECEDORES NACIONAIS	- 16.171.988	- 16.268.707	- 15.610.590
FORNECEDORES INTERNACIONAIS	- 3.182.428	- 3.102.244	- 3.022.059
FORNECEDORES CONTA DEVOLUÇÃO	10.289	10.289	10.289
TOTAL	- 19.344.128	- 19.360.662	- 18.622.361

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	AGO/2025	SET/2025	OUT/2025
PENSÃO ALIMENTÍCIA	- 19.331	- 18.065	- 14.046
PRÓ-LABORE	- 2.415.134	- 2.415.134	- 2.415.134
RESCISÕES	- 57.834	- 8.877	- 7.894
SALÁRIOS E ORDENADOS	- 1.672.505	- 1.576.174	- 1.593.141
TOTAL	- 4.164.804	- 4.018.250	- 4.030.214

O saldo das obrigações trabalhistas apontou o montante de R\$ 4.030.214,00 em **outubro/2025**, cujo vencimento está previsto

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

São Paulo
 Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 SI. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

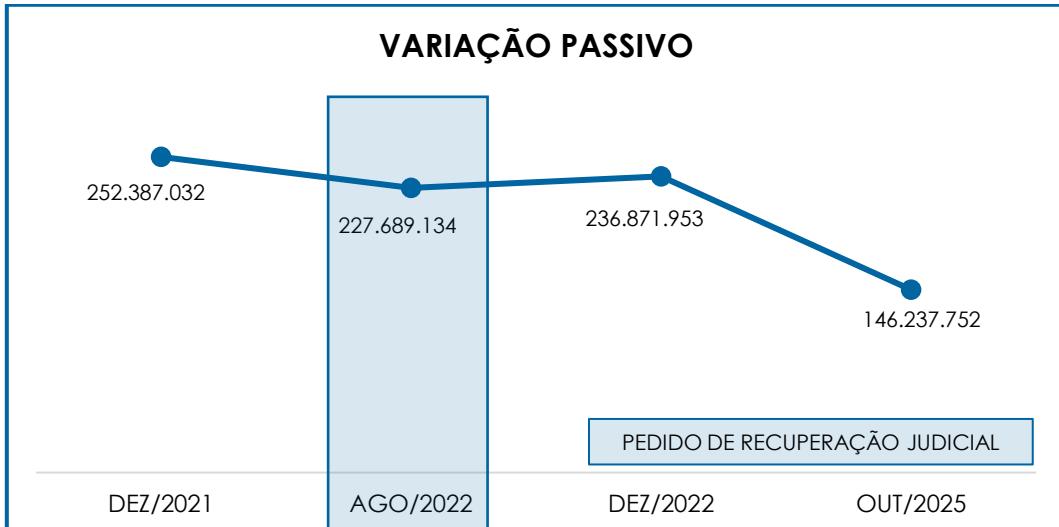
Curitiba
 Rua Francisco Rocha, 198
 CEP 80420-130 F. 41 3891-1571

para novembro/2025. Notou-se, portanto, uma majoração no importe de R\$ 11.965,00, em comparação ao mês anterior.

- **Obrigações Sociais a Recolher:** apresentou, em outubro/2025, saldo na monta de R\$ 1.219.660,00, de modo que se observou um acréscimo no importe de R\$ 8.459,00, 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 majoração de R\$ 600.789,00 em outubro/2025, perfazendo a monta de R\$ 32.898.868,00.

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 36%, 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

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

São Paulo
 Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 Sl. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

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

Estadual, Secretaria da Fazenda Municipal etc.), não pagos espontaneamente.
 Sua representação é feita da seguinte forma:

ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	AGO/2025	SET/2025	OUT/2025
INSS	- 899.660 -	1.098.817 -	1.129.639
FGTS	- 137.071 -	112.384 -	90.021
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 1.036.730 -	1.211.201 -	1.219.660
FGTS - DÉBITOS 2021	- 1.185.593 -	1.185.593 -	1.185.593
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	- 1.428.460 -	1.428.460 -	1.428.460
CONTRIBUIÇÃO SINDICAL	- 24.939 -	25.171 -	24.977
CONTRIBUIÇÃO ASSISTENCIAL	- 39.057 -	39.051 -	40.497
SINDICATOS	- 3.327 -	2.857 -	3.296
SESI-SERVIÇO SOCIAL INDÚSTRIA	- 288.337 -	288.337 -	288.337
SENAI-SERVIÇO NACIONAL DE APRENDIZAGEM IND.	- 4.405 -	4.115 -	-
COFINS	- 628.043 -	376.045 -	919.664
ICMS	- 130.157 -	357.750 -	69.214
PIS	- 136.334 -	81.407 -	180.359
CSRF	- 94.841 -	54.903 -	52.344
INSS TOMADOR	- 21.299 -	20.315 -	20.294
IRRF COMISSÕES E CORRETAGENS	- 1.231 -	921 -	1.034
IRRF FOLHA	- 152.178 -	218.972 -	189.997
IRRF PRÓ-LABORE	- 246.288 -	166.192 -	166.192
IRRF SERVIÇOS TERCEIROS PJ	- 11.379 -	11.378 -	11.465
ISS TOMADOR	- 6.349 -	5.280 -	5.201
CRÉDITO EXTEMPORÂNEOS - COFINS	- 4.718.190 -	4.718.190 -	4.718.190
CRÉDITO EXTEMPORÂNEOS - INSS 2024/2025	- 5.671.212 -	5.671.212 -	6.533.996
CRÉDITO EXTEMPORÂNEOS - PIS	- 1.023.189 -	1.023.189 -	1.023.189
CRÉDITO TRIBUTÁRIO ICMS - ALPHA GROUP	- 263.485 -	64.050 -	331.266
CRÉDITO TRIBUTÁRIO PIS/ COFINS DESPESAS ESSENCIAS	- 6.797.324 -	7.216.941 -	7.216.941
CRÉDITOS EXTEMP. - MANDADO DE SEGURANÇA - INSS	- 7.982.080 -	7.982.080 -	7.982.080
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 33.816.851 -	33.901.560 -	35.351.738
PARCELAMENTOS OBRIGAÇÕES	- 1.260.232 -	1.184.211 -	1.341.583
PARCELAMENTOS OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	- 2.070.357 -	1.942.305 -	2.157.162
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 3.330.589 -	3.126.515 -	3.498.745
PARCELAMENTOS OBRIGAÇÕES	- 13.900.102 -	13.900.102 -	14.065.903
PARCELAMENTOS OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	- 15.303.133 -	15.271.462 -	15.334.220
PARCELAMENTOS FISCAIS - LONGO PRAZO	- 29.203.235 -	29.171.564 -	29.400.123
TOTAL	- 67.387.405 -	67.410.840 -	69.470.266

Conforme a tabela acima, é demonstrado um expressivo valor registrado a título de obrigações tributárias, summarizando o montante de R\$ 69.470.266,00, em outubro/2025, sendo R\$ 40.070.143,00

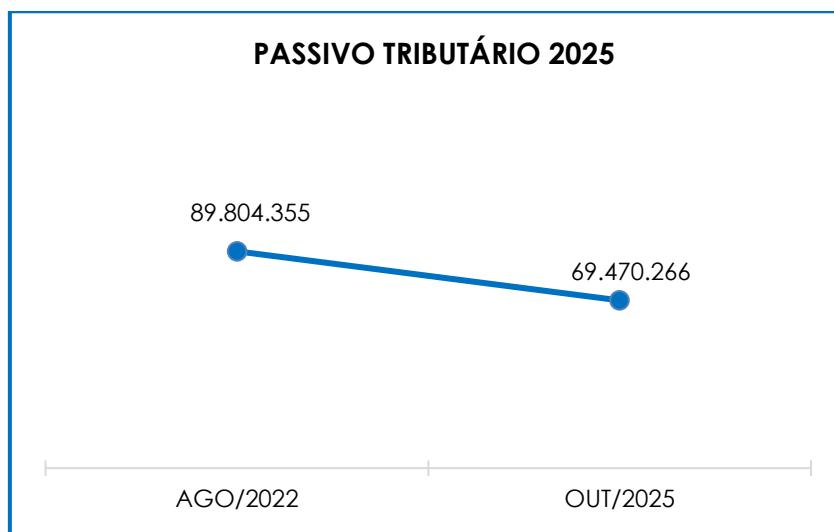
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

São Paulo
 Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 SI. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

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

registrados com exigibilidade a curto prazo e R\$ 29.400.123,00 com exigibilidade a longo prazo, representando 42% da dívida tributária total.

O total do passivo tributário, no mês do pedido de Recuperação Judicial (agosto/2022), summarizava o valor de R\$ 89.804.355,00, ou seja, ocorreu uma minoração de 23%, quando comparado ao mês de outubro/2025 summarizando R\$ 69.470.266,00 conforme demonstrado no gráfico a seguir:



Em comparação ao mês anterior, a **dívida tributária** apresentou em outubro/2025, majoração no importe de R\$ 2.059.426,00, registrando um saldo no importe de R\$ 69.470.266,00.

- **Encargos Sociais:** referido grupo apresentou, em outubro/2025, uma majoração no importe de R\$ 8.459,00, em comparação ao mês anterior, uma vez que a rubrica registrou as movimentações do período, findando com saldo de R\$ 1.219.660,00.

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

São Paulo
 Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 Sl. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

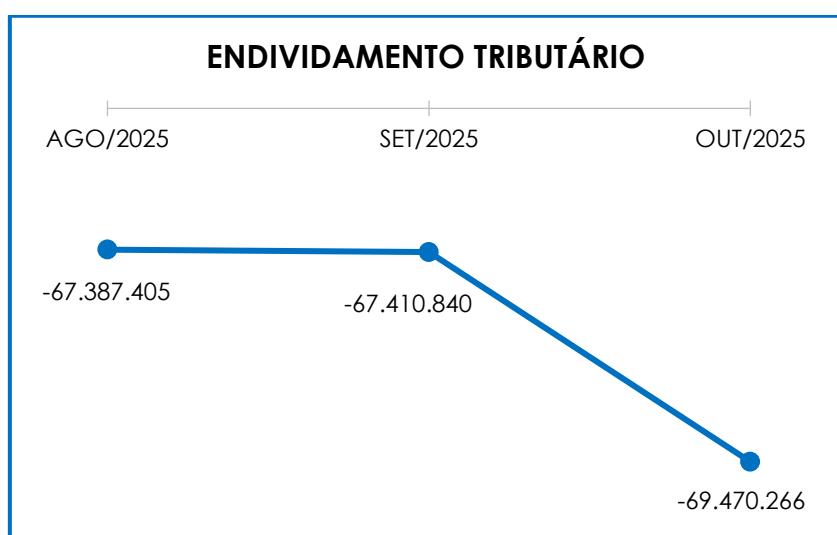
Curitiba
 Rua Francisco Rocha, 198
 CEP 80420-130 F. 41 3891-1571

- **Impostos e Contribuições a Pagar:** referido grupo apresentou, em outubro/2025, saldo de R\$ 35.351.738,00, apresentando uma majoração no importe de R\$ 1.450.178,00, em comparação ao mês anterior.

- **Parcelamento de Tributos a Curto Prazo:** referido grupo apresentou, em outubro/2025, uma evolução no importe de R\$ 372.230,00 em relação ao mês anterior, apurando-se um saldo de R\$ 3.498.745,00.

- **Parcelamento a Longo Prazo:** viu-se um significativo valor apurado nesse grupo de contas, qual seja, R\$ 29.400.123,00 em outubro/2025, o qual apresentou majoração no importe de R\$ 228.559,00 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

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

São Paulo
 Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 SI. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

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

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)	AGO/2025	SET/2025	OUT/2025
RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇO	18.164.893	17.995.407	19.636.280
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 3.151.271 -	3.134.327 -	3.251.856
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 3.151.271 -	3.134.327 -	3.251.856
RECEITA LÍQUIDA	15.013.622	14.861.080	16.384.424
% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	83%	83%	83%
DESPESAS DE PRODUÇÃO/SERVIÇOS	- 10.658.794 -	8.758.674 -	9.254.079
CUSTOS COM PESSOAL	- 2.994.468 -	2.921.189 -	3.180.307
CUSTOS COM DEPRECIAÇÕES	- 154.933 -	155.266 -	155.321
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	1.205.427	3.025.950	3.794.718
% RECEITA OPERACIONAL BRUTO	7%	17%	19%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	- 1.997.311 -	3.562.776 -	3.227.361
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	- 1.004.567 -	990.924 -	999.970
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	- 227.370 -	221.398 -	204.678
DESPESAS TRIBUTÁRIAS/IMPOSTOS E TAXAS	- 51.026 -	55.455 -	87.656
DESPESAS COM DEPRECIAÇÕES	- 10.327 -	5.606 -	8.747
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	451.869	191.844	413.153
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	- 1.633.305 -	1.618.365 -	320.540
RECEITAS FINANCEIRAS	151.549	480.419	376.083
DESPESAS FINANCEIRAS	- 588.187 -	440.702 -	1.238.268
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O RESULTADO	- 2.069.943 -	1.578.647 -	1.182.725
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	- 2.069.943 -	1.578.647 -	1.182.725

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

São Paulo
 Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 SI. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

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

Nesse sentido, tem-se que, em outubro/2025, a Recuperanda apresentou um prejuízo contábil no importe de R\$ 1.182.725,00. Consigna-se que, em outubro/2025, verifica-se um decréscimo de R\$ 395.923,00 no resultado negativo comparado ao período anterior. Tal variação se deu, principalmente, em razão do acréscimo registrado em “receita bruta de vendas e serviço” e “outras receitas operacionais”, em contrapartida com a involução registrada em “despesas administrativas” e “despesa com encargos sociais”.

As principais variações estão detalhadas abaixo:

- **Receita bruta de vendas e serviços:** em outubro/2025, a Recuperanda registrou um acréscimo no importe de R\$ 1.640.873,00 no faturamento bruto, perfazendo a monta de R\$ 19.636.280,00.

- **Custos dos Produtos Vendidos:** registrou uma majoração de R\$ 754.577,00 em outubro/2025. Tal variação é justificada, principalmente, pelo acréscimo em “despesas de produção/serviços”, “custos com pessoal” e “custos com depreciações” .

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 outubro/2025 um decréscimo de R\$ 335.415,00, registrando um saldo no importe de R\$ 3.227.361,00.

- **Despesa Direta com Pessoal:** registrou evolução em outubro/2025, na importância de R\$ 9.046,00, findando com um saldo na monta de R\$ 999.970,00.

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

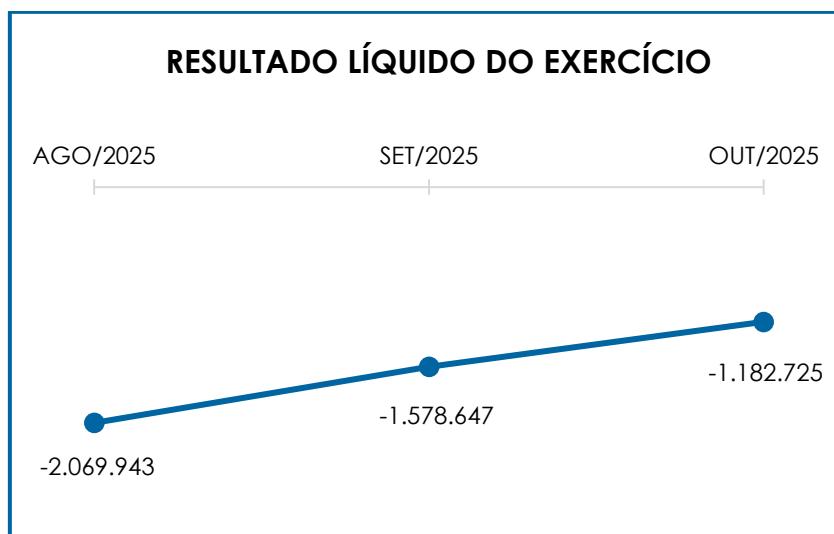
São Paulo
 Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 SI. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

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

- **Despesas Financeiras:** referido grupo apresentou uma majoração no importe de R\$ 797.566,00 em outubro/2025, findando com um saldo no importe de R\$ 1.238.268,00.

○ “**custo dos produtos vendidos**” e as “**deduções incidentes sobre a receita**” consumiram 81% do faturamento bruto, de modo que restaram 19% 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 outubro/2025 a Recuperanda contava com 619 colaboradores diretos em seu **quadro funcional**. O custo com os colaboradores totalizou R\$ 4.061.210,00 no mês analisado, representando 21% do faturamento bruto apurado.

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

São Paulo
 Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 Sl. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

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

Pela análise dos demonstrativos colhidos, conclui-se que no mês de outubro/2025 os índices de **“Capital de Giro Líquido”** e **“Liquidez Geral”** apresentaram resultados **insatisfatórios**.

Rememora-se que o **EBITDA** apresentou um resultado **negativo**, tendo em vista que a receita foi inferior aos custos e despesas apuradas em outubro/2025, e, desta forma, o resultado sumarizou a monta de **R\$ 68.817,00**. Importante mencionar, que o saldo registrado em **setembro/2025** foi **negativo**, no importe de R\$ 1.402.037,00.

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\$ 2.059.426,00 em outubro/2025, findando com um saldo na monta de R\$ 69.470.266,00.

Quanto ao **endividamento** (dívida financeira), em outubro/2025 se verificou um saldo na monta de R\$ 239.971.893,00. Ademais, a rubrica “caixa e equivalentes” apresentou uma majoração de R\$ 263.093,00 no mês analisado, conforme explanado no tópico correspondente.

O **faturamento bruto** totalizou, no mês de outubro/2025, o montante de R\$ 19.636.280,00, registrando uma majoração no importe de R\$ 1.640.873,00 em relação ao mês anterior.

Sob a ótica da **Demonstração de Resultado do Exercício (DRE)**, a Recuperanda apresentou **prejuízo contábil** em outubro/2025, no montante de **R\$ 1.182.725,00**, demonstrando-se que as receitas apuradas no mês foram insuficientes para cumprir com todos os custos e despesas.

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

São Paulo
 Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 SI. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

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

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

Santa Bárbara D' Oeste (SP), 30 de dezembro de 2025.

Brasil Trustee Administração Judicial
 Administradora Judicial

Filipe Marques Mangerona
 OAB/SP 268.409

Fernando Pompeu Luccas
 OAB/SP 232.622

Bruno Barbosa de Camargo
 Contador – CRC/SP 345.307

Djavan de Alcântara Lima
 Contador – CRC/SP 311.745

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

São Paulo
 Av. Marquês de São Vicente, 576, 20º andar
 Sl. 2008 CEP 01139-000 F. 11 3258-7363

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

www.brasiltrustee.com.br