

**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 Itapira, 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

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

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

I. OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades da Recuperanda do mês de **novembro 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.

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;

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 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,

Campinas
Av. Barão de Itapira, 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

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 novembro/2025, a Recuperanda contava com 603 colaboradores diretos em seu **quadro funcional**, sendo que 508 exerciam suas atividades laborais normalmente, 30 estavam afastados e 13 aposentados por invalidez. Ademais, verifica-se que ocorreram 27 admissões e 47 demissões no período analisado, conforme demonstrado no quadro abaixo:

COLABORADORES	SET/2025	OUT/2025	NOV/2025
ATIVOS	524	518	508
FÉRIAS	8	18	25
APOSENTADO INVALIDEZ	13	13	13
AFASTADOS	36	33	30
ADMITIDOS	21	37	27
DEMITIDOS	15	28	47
TOTAL	602	619	603

Outrossim, relata-se que o custo total com os colaboradores sumarizou o montante de R\$ 3.562.018,00 no mês de novembro/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	SET/2025	OUT/2025	NOV/2025
AJUDA DE CUSTO	2.447	2.358	2.669
ASSISTÊNCIA MÉDICA/ODONTOLÓGICA/FARMÁCIA	3.011	3.912 -	277
CESTA BÁSICA	14.030	14.014	14.311
COMISSÕES E DSR	495	13	825
HORAS EXTRAS	-	298	2.544
UNIFORMES E VESTIMENTAS	154	597	-
INDENIZAÇÕES	12.000	5.429	-
TRANSPORTE	13.918	13.716	14.472
PARTICIPAÇÃO DO RESULTADO	-	40.097	14

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

PAT REFEIÇÃO/VALE ALIMENTAÇÃO	30.210	30.628	31.197
PROVISÃO ENCARGOS 13º SALÁRIO	14.445	16.281	11.603
PROVISÃO ENCARGOS DE FÉRIAS	29.872	24.539	1.462
PROVISÕES 13º SALÁRIO	38.581	43.482	30.990
PROVISÕES DE FÉRIAS	79.787	65.537	3.904
SALÁRIOS E ORDENADOS	419.240	406.667	428.222
SERVIÇOS DE ASSISTÊNCIA SOCIAL	7.302	7.302	8.144
SEGURANÇA / MEDICINA DO TRABALHO	1.687	357	2.554
PRÊMIOS	-	1.000	1.000
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	667.179	676.225	553.635
CONTRIBUIÇÃO FGTS	32.753	29.688	47.909
CONTRIBUIÇÃO INSS	188.646	174.990	183.889
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	221.398	204.678	231.798
TOTAL	888.577	880.903	785.433

FOLHA DE PAGAMENTO - CUSTOS COM PESSOAL	SET/2025	OUT/2025	NOV/2025
AJUDA DE CUSTO - INDÚSTRIA	745	890	667
ASSISTÊNCIA MÉDICA/ODONT./FARMÁCIA	11.038	16.336	16.692
AVISO PRÉVIO - INDÚSTRIA	- 4.031	10.803	26.288
CESTA BÁSICA - INDÚSTRIA	51.440	54.772	52.582
COMISSÕES E DSR - INDÚSTRIA	- 8.821	-	8.766
HORAS EXTRAS - INDÚSTRIA	275	2.533	68.806
INDENIZAÇÕES - INDÚSTRIA	3.657	-	5.051
PARTICIPAÇÃO DO RESULTADO - INDÚSTRIA	730	177.932	950
PAT - REFEIÇÃO/VALE ALIMENTAÇÃO - INDÚSTRIA	110.761	119.702	114.627
PRÊMIOS - INDÚSTRIA	1.500	1.500	1.500
PROVISÃO ENCARGOS 13º SALÁRIO - INDÚSTRIA	52.959	63.630	42.635
PROVISÃO ENCARGOS DE FÉRIAS - INDÚSTRIA	109.521	95.905	5.371
PROVISÕES 13º SALÁRIO - INDÚSTRIA	141.451	169.941	113.867
PROVISÕES DE FÉRIAS - INDÚSTRIA	292.525	256.139	14.345
SALÁRIOS E ORDENADOS - INDÚSTRIA	1.537.075	1.576.173	1.571.993
TRANSPORTE - INDÚSTRIA	51.027	53.606	53.176
UNIFORMES E VESTIMENTAS - INDÚSTRIA	565	2.334	-
SEGURANÇA / MEDICINA DO TRABALHO - INDÚSTRIA	6.185	1.393	9.383
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	2.358.601	2.603.589	2.106.697
CONTRIBUIÇÃO FGTS INDÚSTRIA	120.469	132.639	208.503
CONTRIBUIÇÃO INSS INDÚSTRIA	442.119	444.079	461.386
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	562.588	576.718	669.889
TOTAL	2.921.189	3.180.307	2.776.585
TOTAL DE GASTOS COM PESSOAL	3.809.766	4.061.210	3.562.018

Conforme os dados acima apontados, tem-se que o montante dos gastos com pessoal, incluindo os setores industrial, comercial

Campinas
 Av. Barão de Itapuru, 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

(vendas) e administrativo, registraram uma involução de 12% em **novembro/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	SET/2025	OUT/2025	NOV/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 **novembro/2025** o pró-labore sumariou 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.

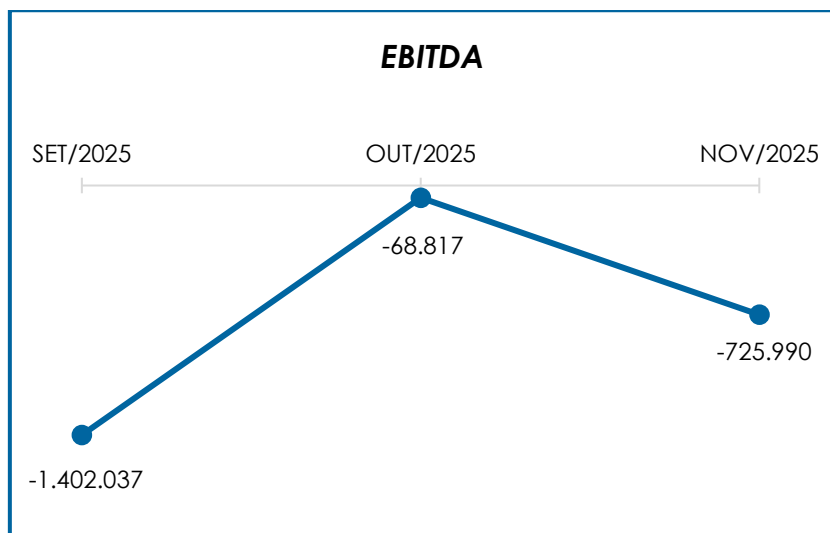
A finalidade é mensurar o potencial operacional de geração de caixa em uma empresa, medindo, com maior precisão, a produtividade e eficiência do negócio.

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	SET/2025	OUT/2025	NOV/2025
RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇO	17.995.407	19.636.280	15.985.869
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 3.134.327	- 3.251.856	- 2.904.495
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 3.134.327	- 3.251.856	- 2.904.495
RECEITA LÍQUIDA	14.861.080	16.384.424	13.081.374
DESPESAS DE PRODUÇÃO/SERVIÇOS	- 8.758.674	- 9.254.079	- 7.516.245
CUSTOS COM PESSOAL	- 2.921.189	- 3.180.307	- 2.776.585
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	3.181.216	3.950.038	2.788.544
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	- 3.562.776	- 3.227.361	- 2.593.516
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	- 990.924	- 999.970	- 877.380
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	- 221.398	- 204.678	- 231.798
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	191.844	413.153	188.159
EBITDA	- 1.402.037	- 68.817	- 725.990
EBITDA % RECEITA OPERACIONAL BRUTA	-8%	0%	-5%

Observa-se que, em **novembro/2025**, o resultado do **desempenho da atividade operacional** da Recuperanda foi **negativo**, no montante de R\$ 725.990,00, demonstrando um acréscimo no importe de R\$ 657.173,00 em relação ao resultado negativo apurado no mês anterior, justificado principalmente pelo decréscimo registrado "receita bruta de vendas e serviço" e "outras receitas operacionais", em contrapartida da majoração apurada em "despesa com encargos sociais".

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 **novembro** 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.

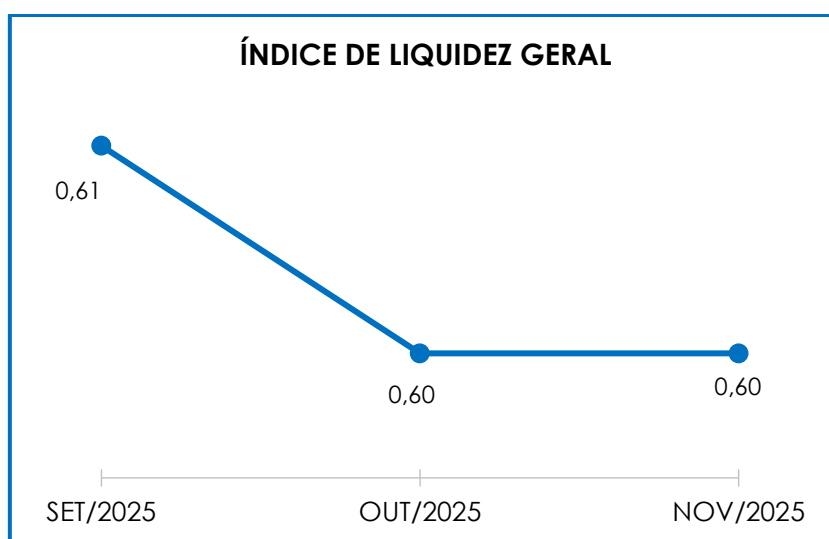
A avaliação dos índices contábeis é uma técnica imprescindível para as empresas que buscam investir em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio, levando-se em consideração

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 novembro/2025, para

cada 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 não registrou alteração, quando comparado ao mês anterior. Ademais, verifica-se uma evolução na “disponibilidade total”, no importe de R\$ 505.987,00, em contrapartida de um acréscimo no “total exigível”, na monta de R\$ 1.534.681,00.

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	SET/2025	OUT/2025	NOV/2025
DISPONÍVEL	133.331	396.423	165.775
CLIENTES	34.131.493	33.413.856	32.217.301
OUTROS VALORES A RECEBER	2.947.588	3.061.643	3.590.780
ESTOQUES	22.392.132	22.319.775	24.698.622
TRIBUTOS A RECUPERAR	19.680.981	19.376.443	18.270.052
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	6.419.264	7.215.537	7.597.648
OUTROS CRÉDITOS - CIRCULANTE	580.945	510.664	412.049
ATIVO CIRCULANTE	86.285.734	86.294.342	86.952.228
FORNECEDORES	- 19.360.662	- 18.622.361	- 19.667.055
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 4.018.250	- 4.030.214	- 4.138.593
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 6.354.322	- 6.747.001	- 5.720.909
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 1.211.201	- 1.219.660	- 1.344.459
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 33.901.560	- 35.351.738	- 35.733.216
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 3.126.515	- 3.498.745	- 3.286.985

Campinas
 Av. Barão de Itapuru, 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

OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	-	11.556.227	-	11.616.809	-	12.788.309
ADIANTEMENTOS	-	494.419	-	403.452	-	576.377
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	-	15.210.513	-	15.078.767	-	15.307.615
PASSIVO CIRCULANTE	-	95.233.669	-	96.568.748	-	98.563.518
TOTAL	-	8.947.935	-	10.274.406	-	11.611.290

Em consonância com a tabela retratada acima, observa-se que o “**Capital de Giro Líquido**” apresentou um resultado **negativo** em novembro/2025, sumarizando o montante de R\$ 11.611.290,00, registrando assim, uma majoração no importe de R\$ 1.336.883,00 em relação ao mês anterior.

Ademais, nota-se que, no mês analisado (novembro/2025), houve o registro de acréscimo no “ativo circulante” no importe de R\$ 657.887,00, em contrapartida com a evolução no “passivo circulante”, na monta de R\$ 1.994.770,00.

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

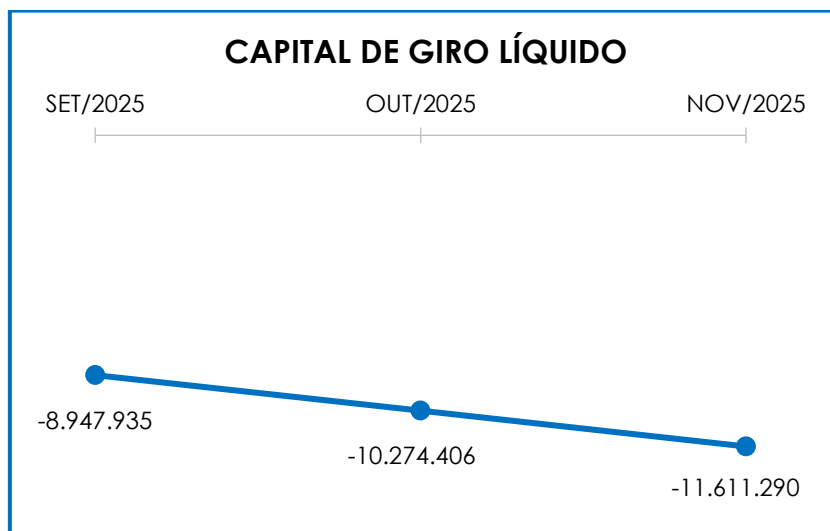
Quanto ao “**passivo circulante**”, a variação é justificada pela majoração ocorrida, principalmente, em “fornecedores”, “impostos e contribuições a pagar”, “outras obrigações – circulante” e “empréstimos com terceiros de curto prazo”.

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

Campinas
Av. Barão de Itapira, 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	SET/2025	OUT/2025	NOV/2025
DISPONÍVEL	133.331	396.423	165.775
FORNECEDORES	- 19.360.662	- 18.622.361	- 19.667.055
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	- 11.556.227	- 11.616.809	- 12.788.309
ADIANTAMENTOS	- 494.419	- 403.452	- 576.377
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	- 15.210.513	- 15.078.767	- 15.307.615
OUTRAS OBRIGAÇÕES - LONGO PRAZO	- 114.915.680	- 114.399.445	- 113.939.356
DÍVIDA ATIVA	- 161.404.170	- 159.724.411	- 162.112.936
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 4.018.250	- 4.030.214	- 4.138.593
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 6.354.322	- 6.747.001	- 5.720.909
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 1.211.201	- 1.219.660	- 1.344.459
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 33.901.560	- 35.351.738	- 35.733.216
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 3.126.515	- 3.498.745	- 3.286.985
PARCELAMENTOS FISCAIS - LONGO PRAZO	- 29.171.564	- 29.400.123	- 29.400.123
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	- 77.783.412	- 80.247.482	- 79.624.286
TOTAL	- 239.187.582	- 239.971.893	- 241.737.222

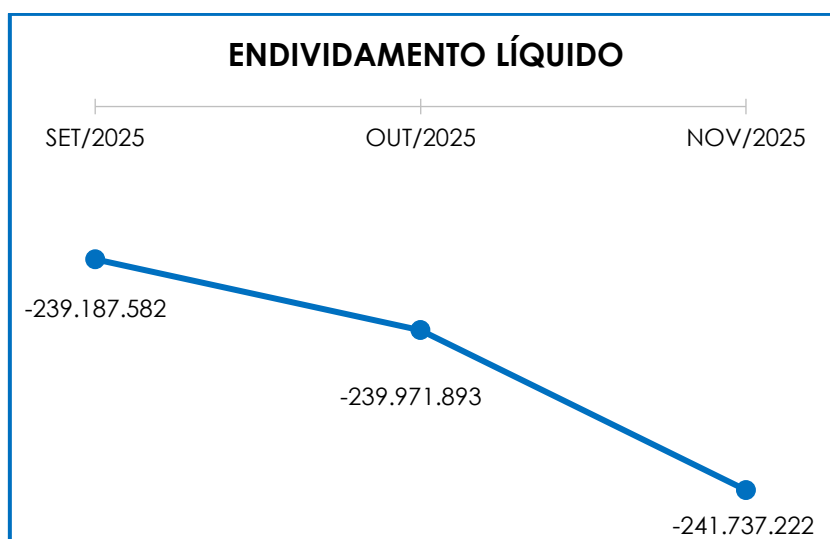
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

Conforme quadro acima, verifica-se que a **dívida financeira** sumarizou a importância de R\$ 241.737.222,00 no mês de novembro/2025, apresentando majoração no importe de R\$ 1.765.329,00 quando comparado ao mês anterior. Tal fato, é justificado pelo acréscimo registrado principalmente nas rubricas “fornecedores”, “outras obrigações – circulante”, “empréstimos com terceiros de curto prazo” e “impostos e contribuições a pagar”. Ademais, registra-se que a rubrica “disponível” apresentou minoração do saldo apurado em R\$ 230.648,00 no mês analisado, encerrando o mês com o saldo positivo de R\$ 165.775,00.

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



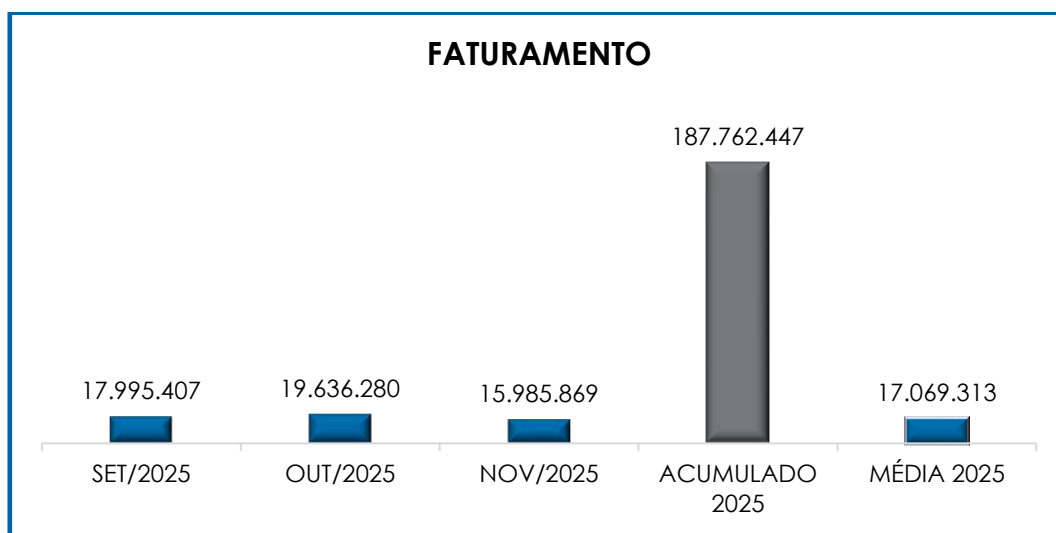
Mediante tais considerações e, após detida análise a todos os índices apurados, conclui-se que em novembro de 2025 a Recuperanda apresentou um resultado **negativo** e **insatisfatório** em relação **Liquidez Geral, Índice de Endividamento e Capital de Giro Líquido**.

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.

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.

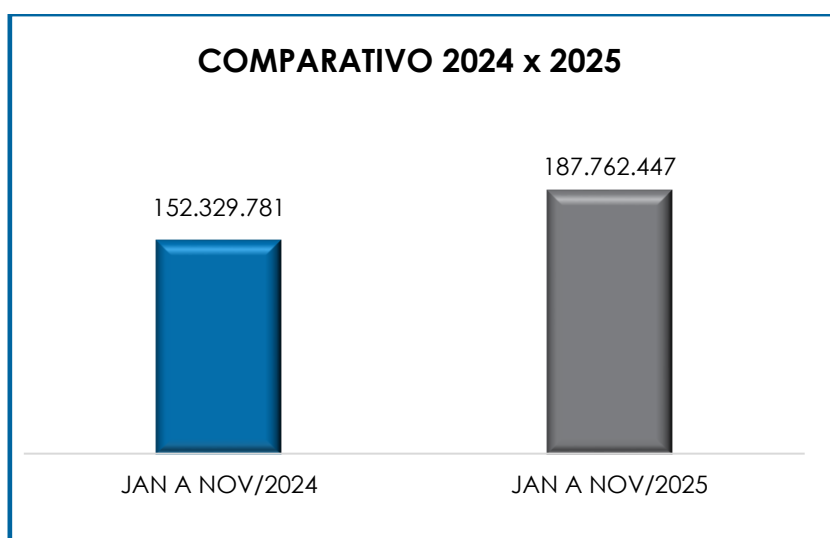


O **faturamento bruto** apurado no mês de novembro/2025 sumarizou o importe de **R\$ 15.985.869,00**, registrando uma minoração na monta de R\$ 3.650.411,00 em relação ao mês anterior.

O valor acumulado no exercício de 2025, por sua vez, sumarizou a monta de R\$ 187.762.447,00, o que representa uma média mensal de R\$ 17.069.313,00, a qual é superior à média alcançada no mesmo período do exercício de 2024.

Ademais, o valor do **faturamento líquido** em novembro/2025, o qual efetivamente ingressará ao caixa da Recuperanda, alcançou a monta de R\$ 13.081.374,00, apresentando um decréscimo de 20% no mês analisado.

Frise-se, entretanto, que em comparação ao valor faturado no mesmo período do exercício anterior (janeiro a novembro/2024), foi demonstrada uma evolução no importe de R\$ 35.432.665,00, conforme demonstração gráfica abaixo colacionada.



VII. BALANÇO PATRIMONIAL

VII.I ATIVO

Campinas
Av. Barão de Itapira, 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

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	SET/2025	OUT/2025	NOV/2025
DISPONÍVEL	133.331	396.423	165.775
CLIENTES	34.131.493	33.413.856	32.217.301
OUTROS VALORES A RECEBER	2.947.588	3.061.643	3.590.780
OUTROS CRÉDITOS - CIRCULANTE	580.945	510.664	412.049
ESTOQUES	22.392.132	22.319.775	24.698.622
TRIBUTOS A RECUPERAR	19.680.981	19.376.443	18.270.052
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	6.419.264	7.215.537	7.597.648
ATIVO CIRCULANTE	86.285.734	86.294.342	86.952.228
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	28.856.013	28.859.650	28.869.087
IMOBILIZADO	107.826.108	107.842.610	107.845.534
DEPRECIAÇÕES	- 100.428.718	- 100.592.785	- 100.757.047
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	58.904.614	58.760.685	58.608.786
ATIVO TOTAL	145.190.348	145.055.027	145.561.014

- **Disponibilidade Financeira:** corresponde aos recursos que se encontram à disposição imediata da Recuperanda, os quais sumarizaram a monta de R\$ 165.775,00 em novembro/2025. Cabe mencionar que o referido grupo apresentou uma minoração no importe de R\$ 230.648,00, quando comparado ao mês anterior.
- **Contas a Receber:** a Recuperanda possuía créditos a receber a curto prazo, em novembro/2025, na monta de R\$ 32.217.301,00, o qual sofreu um decréscimo no importe de R\$ 1.196.554,00, quando comparado ao mês anterior.
- **Impostos a Recuperar:** esse grupo de contas registrou o saldo de R\$ 18.305.127,00 em novembro/2025, apresentando minoração de 6%, 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	SET/2025	OUT/2025	NOV/2025
ICMS IMOBILIZADO	18.892	19.264	19.263
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	416.835	433.208	450.163
IRRF APLICAÇÃO FINANCEIRA	15	16	16
ICMS CRÉDITO CFOP 1.604	515	1.000	1.549
CRÉDITO FISCAL - REDUÇÃO BASE ICMS	16.261.316	15.939.549	14.980.264
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	1.055.346	1.055.346	890.734
CIRCULANTE	19.680.981	19.376.443	18.270.052
ICMS IMOBILIZADO	37.117	36.681	35.076
NÃO CIRCULANTE	37.117	36.681	35.076
TOTAL	19.718.098	19.413.124	18.305.127

- **Estoque:** o saldo apurado, em novembro/2025 foi de R\$ 24.698.622,00, registrando uma majoração no importe de R\$ 2.378.847,00, os quais estão compreendidos conforme tabela abaixo colacionada.

ESTOQUES	SET/2025	OUT/2025	NOV/2025
MATÉRIA PRIMA	7.551.668	7.907.545	8.294.624
ESTOQUE EM PODER TERCEIROS INDUSTRIAL	1.076.026	668.129	732.346
MATERIAL DE EMBALAGEM INDUSTRIAL	478.681	526.028	499.863
PRODUTOS ELABORADOS	8.620.976	9.341.706	10.462.488
PRODUTOS EM ELABORAÇÃO	4.664.781	3.876.367	4.709.301
ESTOQUE DE TERCEIROS	43.431.612	41.520.107	40.113.050
(-) ESTOQUE DE TERCEIROS	- 43.431.612 -	41.520.107 -	40.113.050
TOTAL	22.392.132	22.319.775	24.698.622

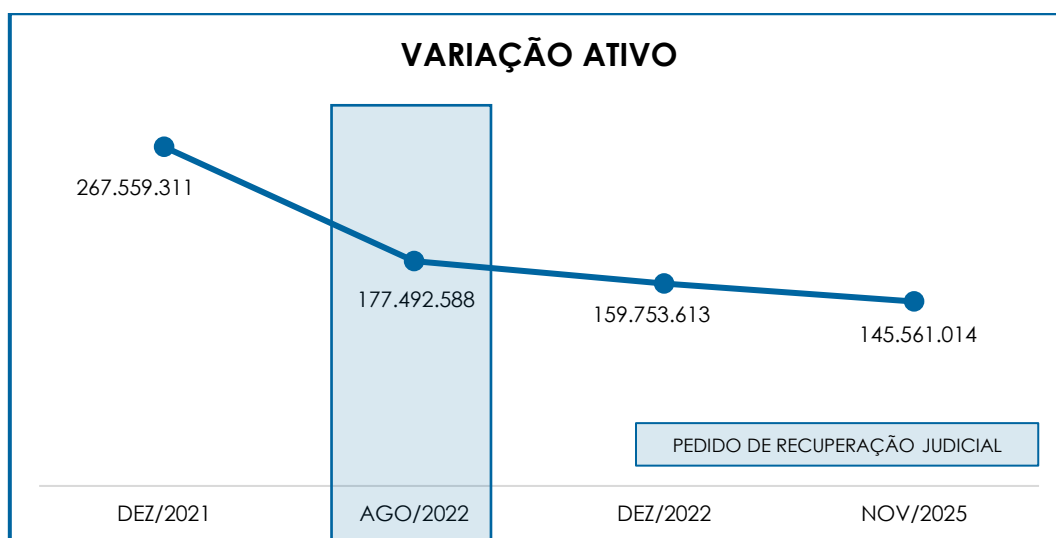
Campinas
 Av. Barão de Itapira, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

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 18%, 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\$ 7.088.488,00 em novembro/2025, já considerando as depreciações, conforme a composição detalhada na tabela abaixo:

IMOBILIZADO	SET/2025	OUT/2025	NOV/2025
BENS MÓVEIS	106.049.976	106.066.478	106.069.402
APARELHOS TELEFÔNICOS	1.721	1.721	1.721

Campinas
Av. Barão de Itapira, 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

COMPUTADORES IMPRESSORAS EQUIPAMENTOS	1.034.123	1.045.442	1.048.366
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	3.739.897	3.745.080	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
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	- 100.428.718	- 100.592.785	- 100.757.047
DEPRECIAÇÃO APARELHOS TELEFÔNICOS	- 1.721	- 1.721	- 1.721
DEPRECIAÇÃO COMPUTADORES IMPRESSORAS EQPTOS.	- 799.101	- 805.257	- 811.619
DEPRECIAÇÃO INSTALAÇÕES	- 133.392	- 136.246	- 139.100
DEPRECIAÇÃO MÁQ. E EQUIPAMENTOS INDUSTRIAIS	- 1.887.742	- 1.913.815	- 1.939.931
DEPRECIAÇÃO MAQUINISMO INSTALAÇÕES	- 87.982.934	- 88.077.104	- 88.171.274
DEPRECIAÇÃO MÓVEIS E UTENSÍLIOS	- 31.080	- 32.308	- 33.483
DEPRECIAÇÃO MÓVEIS E UTENSÍLIOS ESCRITÓRIO	- 691.527	- 693.203	- 694.879
DEPRECIAÇÃO MÓVEIS E UTENSÍLIOS FÁBRICA MATRIZ	- 2.031.266	- 2.033.135	- 2.035.005
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	- 6.067.575	- 6.097.578	- 6.127.581
DEPRECIAÇÃO ACUMULADA	- 1.284	- 1.321	- 1.357
(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA	- 91.727	- 91.727	- 91.727
AMORTIZAÇÃO SOFTWARES DE GESTÃO	- 91.727	- 91.727	- 91.727
TOTAL	7.397.390	7.249.825	7.088.488

Campinas

 Av. Barão de Itapira, 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

Registra-se ter havido uma minoração de 2% no grupo do ativo imobilizado, no mês de novembro/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	SET/2025	OUT/2025	NOV/2025
FORNECEDORES	- 19.360.662	- 18.622.361	- 19.667.055
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 4.018.250	- 4.030.214	- 4.138.593
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 6.354.322	- 6.747.001	- 5.720.909
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 1.211.201	- 1.219.660	- 1.344.459
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 33.901.560	- 35.351.738	- 35.733.216
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 3.126.515	- 3.498.745	- 3.286.985
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	- 11.556.227	- 11.616.809	- 12.788.309
ADIANTAMENTOS	- 494.419	- 403.452	- 576.377
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	- 15.210.513	- 15.078.767	- 15.307.615
PASSIVO CIRCULANTE	-95.233.669	-96.568.748	-98.563.518
OUTRAS OBRIGAÇÕES - LONGO PRAZO	- 114.915.680	- 114.399.445	- 113.939.356
PARCELAMENTOS FISCAIS - LONGO PRAZO	- 29.171.564	- 29.400.123	- 29.400.123
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	-144.087.244	-143.799.568	-143.339.479
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	88.811.703	94.130.565	94.130.565
PASSIVO TOTAL	- 150.509.210	- 146.237.752	- 147.772.433

- **Fornecedores:** o saldo apurado, no mês de novembro/2025, totalizou R\$ 19.667.055,00, de modo que registrou um acréscimo no importe de R\$ 1.044.694,00. Ademais, o referido grupo estava composto da seguinte forma no período analisado:

FORNECEDORES	SET/2025	OUT/2025	NOV/2025
FORNECEDORES NACIONAIS	- 16.268.707	- 15.610.590	- 16.694.682
FORNECEDORES INTERNACIONAIS	- 3.102.244	- 3.022.059	- 2.982.662
FORNECEDORES CONTA DEVOLUÇÃO	10.289	10.289	10.289

Campinas
 Av. Barão de Itapira, 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

TOTAL	-	19.360.662	-	18.622.361	-	19.667.055
--------------	---	-------------------	---	-------------------	---	-------------------

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	SET/2025	OUT/2025	NOV/2025
PENSÃO ALIMENTÍCIA	- 18.065 -	14.046 -	20.769
PRÓ-LABORE	- 2.415.134 -	2.415.134 -	2.415.134
RESCISÕES	- 8.877 -	7.894 -	22.148
SALÁRIOS E ORDENADOS	- 1.576.174 -	1.593.141 -	1.680.374
13º SALÁRIO	-	-	168
TOTAL	- 4.018.250 -	4.030.214 -	4.138.593

O saldo das obrigações trabalhistas apontou o montante de R\$ 4.138.593,00 em **novembro/2025**, cujo vencimento está previsto para dezembro/2025. Notou-se, portanto, uma majoração no importe de R\$ 108.379,00, em comparação ao mês anterior.

- **Obrigações Sociais a Recolher:** apresentou, em novembro/2025, saldo na monta de R\$ 1.344.459,00, de modo que se observou um acréscimo no importe de R\$ 124.799,00, 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\$ 211.759,00 em novembro/2025, perfazendo a monta de R\$ 32.687.109,00.

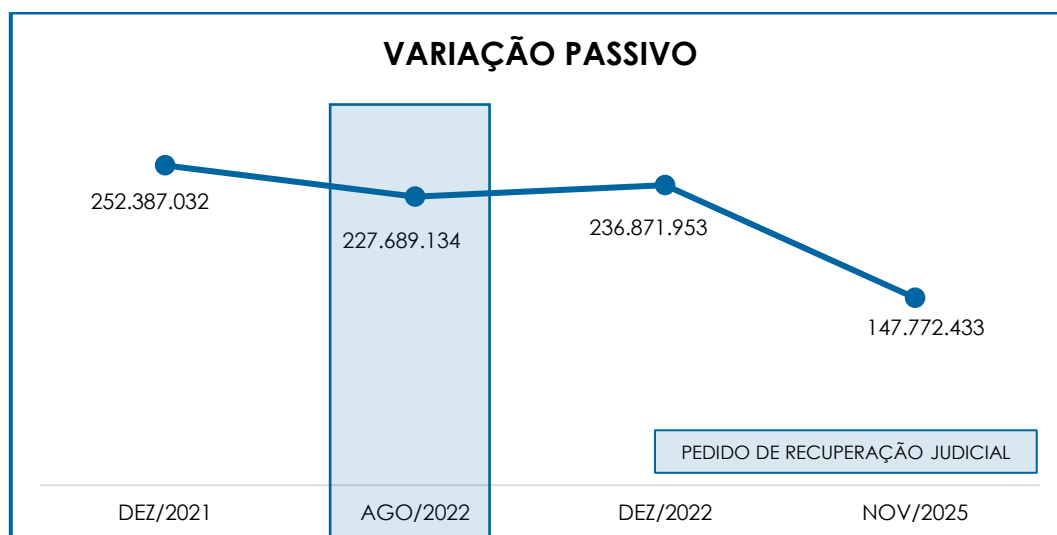
Por fim, cabe mencionar que, quando comparado com a data do pedido de Recuperação Judicial (31/08/2022), o passivo total

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

apresentou uma minoração de 35%, 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		SET/2025		OUT/2025		NOV/2025
INSS	-	1.098.817	-	1.129.639	-	1.169.150
FGTS	-	112.384	-	90.021	-	175.309
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	-	1.211.201	-	1.219.660	-	1.344.459
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	-	25.171	-	24.977	-	24.977
CONTRIBUIÇÃO ASSISTENCIAL	-	39.051	-	40.497	-	28.122
SINDICATOS	-	2.857	-	3.296	-	2.956
SESI-SERVIÇO SOCIAL INDÚSTRIA	-	288.337	-	288.337	-	288.337
SENAI-SERVIÇO NACIONAL DE APRENDIZAGEM	-	4.115		-	-	4.493
COFINS	-	376.045	-	919.664	-	1.217.749

Campinas
 Av. Barão de Itapira, 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

ICMS	-	357.750	-	69.214	-	72.460
PIS	-	81.407	-	180.359	-	245.054
CSRF	-	54.903	-	52.344	-	53.055
INSS TOMADOR	-	20.315	-	20.294	-	18.678
IRRF COMISSÕES E CORRETAGENS	-	921	-	1.034	-	2.139
IRRF FOLHA	-	218.972	-	189.997	-	214.907
IRRF PRÓ-LABORE	-	166.192	-	166.192	-	166.192
IRRF SERVIÇOS TERCEIROS PJ	-	11.378	-	11.465	-	10.811
ISS TOMADOR	-	5.280	-	5.201	-	10.881
CRÉDITO EXTEMPORÂNEOS - COFINS	-	4.718.190	-	4.718.190	-	4.718.190
CRÉDITO EXTEMPORÂNEOS - INSS 2024/2025	-	5.671.212	-	6.533.996	-	6.533.996
CRÉDITO EXTEMPORÂNEOS - PIS	-	1.023.189	-	1.023.189	-	1.023.189
CRÉDITO TRIBUTÁRIO ICMS - ALPHA GROUP	-	64.050	-	331.266	-	324.804
CRÉDITO TRIBUTÁRIO PIS/ COFINS DESPESAS ESSENCIAS	-	7.216.941	-	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	-	33.901.560	-	35.351.738	-	35.733.216
PARCELAMENTOS OBRIGAÇÕES	-	1.184.211	-	1.341.583	-	1.248.296
PARCELAMENTOS OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	-	1.942.305	-	2.157.162	-	2.038.690
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	-	3.126.515	-	3.498.745	-	3.286.985
PARCELAMENTOS OBRIGAÇÕES	-	13.900.102	-	14.065.903	-	14.065.903
PARCELAMENTOS OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	-	15.271.462	-	15.334.220	-	15.334.220
PARCELAMENTOS FISCAIS - LONGO PRAZO	-	29.171.564	-	29.400.123	-	29.400.123
TOTAL	-	67.410.840	-	69.470.266	-	69.764.784

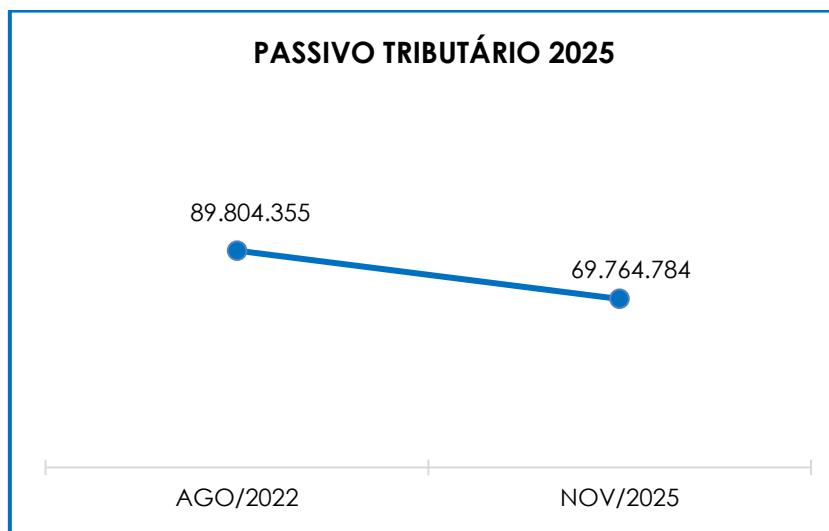
Conforme a tabela acima, é demonstrado um expressivo valor registrado a título de obrigações tributárias, resumizando o montante de R\$ 69.764.784,00, em novembro/2025, sendo R\$ 40.364.661,00 registrados com exigibilidade a curto prazo e R\$ 29.400.123,00 com exigibilidade a longo prazo, representando 42% da dívida tributária total.

O total do passivo tributário, no mês do pedido de Recuperação Judicial (agosto/2022), resumizava o valor de R\$ 89.804.355,00, ou seja, ocorreu uma minoração de 22%, quando comparado ao mês de novembro/2025 resumizando R\$ 69.764.784,00 conforme demonstrado no gráfico a seguir:

Campinas
 Av. Barão de Itapira, 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

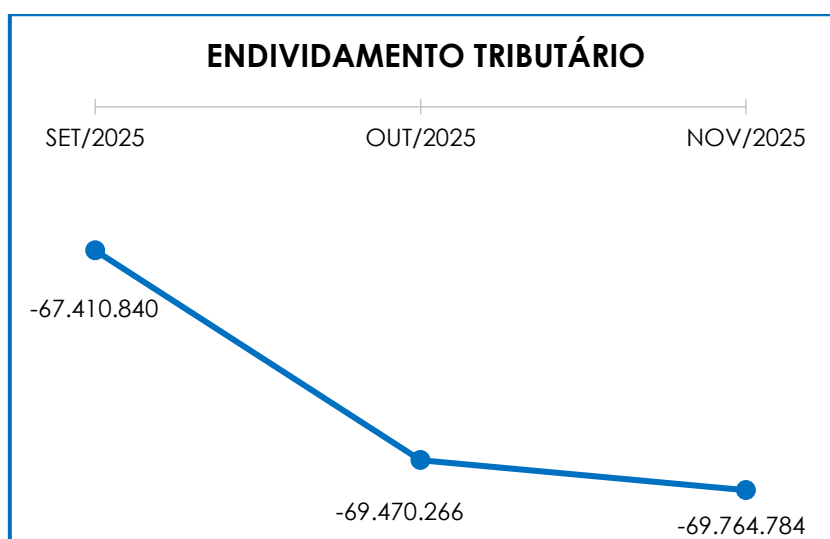


Em comparação ao mês anterior, a **dívida tributária** apresentou em novembro/2025, majoração no importe de R\$ 294.518,00, registrando um saldo no importe de R\$ 69.764.784,00.

- **Encargos Sociais:** referido grupo apresentou, em novembro/2025, uma majoração no importe de R\$ 124.799,00, em comparação ao mês anterior, uma vez que a rubrica registrou as movimentações do período, findando com saldo de R\$ 1.344.459,00.
- **Impostos e Contribuições a Pagar:** referido grupo apresentou, em novembro/2025, saldo de R\$ 35.733.216,00, apresentando uma majoração no importe de R\$ 381.478,00, em comparação ao mês anterior.
- **Parcelamento de Tributos a Curto Prazo:** referido grupo apresentou, em novembro/2025, uma involução no importe de R\$ 211.759,00 em relação ao mês anterior, apurando-se um saldo de R\$ 3.286.985,00.

- **Parcelamento a Longo Prazo:** viu-se um significativo valor apurado nesse grupo de contas, qual seja, R\$ 29.400.123,00 em novembro/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.

Campinas
 Av. Barão de Itapira, 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

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)	SET/2025	OUT/2025	NOV/2025
RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇO	17.995.407	19.636.280	15.985.869
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 3.134.327 -	3.251.856 -	2.904.495
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 3.134.327 -	3.251.856 -	2.904.495
RECEITA LÍQUIDA	14.861.080	16.384.424	13.081.374
% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	83%	83%	82%
DESPESAS DE PRODUÇÃO/SERVIÇOS	- 8.758.674 -	9.254.079 -	7.516.245
CUSTOS COM PESSOAL	- 2.921.189 -	3.180.307 -	2.776.585
CUSTOS COM DEPRECIAÇÕES	- 155.266 -	155.321 -	155.364
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	3.025.950	3.794.718	2.633.181
% RECEITA OPERACIONAL BRUTO	17%	19%	16%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	- 3.562.776 -	3.227.361 -	2.593.516
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	- 990.924 -	999.970 -	877.380
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	- 221.398 -	204.678 -	231.798
DESPESAS TRIBUTÁRIAS/IMPOSTOS E TAXAS	- 55.455 -	87.656 -	42.441
DESPESAS COM DEPRECIAÇÕES	- 5.606 -	8.747 -	8.898
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	191.844	413.153	188.159
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	- 1.618.365 -	320.540 -	932.692
RECEITAS FINANCEIRAS	480.419	376.083	231.378
DESPESAS FINANCEIRAS	- 440.702 -	1.238.268 -	326.197
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O RESULTADO	- 1.578.647 -	1.182.725 -	1.027.511
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	- 1.578.647 -	1.182.725 -	1.027.511

Nesse sentido, tem-se que, em novembro/2025, a Recuperanda apresentou um prejuízo contábil no importe de R\$ 1.027.511,00. Consigna-se que, em novembro/2025, verifica-se um decréscimo de R\$ 155.214,00 no resultado negativo comparado ao período anterior. Tal variação se deu, principalmente, em razão do decréscimo registrado em “receita bruta

de vendas e serviço" e "outras receitas operacionais", em contrapartida com a evolução registrada em "despesa com encargos sociais" e "despesas com depreciações".

As principais variações estão detalhadas abaixo:

- **Receita bruta de vendas e serviços:** em novembro/2025, a Recuperanda registrou um decréscimo no importe de R\$ 3.650.411,00 no faturamento bruto, perfazendo a monta de R\$ 15.985.869,00.

- **Custos dos Produtos Vendidos:** registrou uma minoração de R\$ 2.141.513,00 em novembro/2025. Tal variação é justificada, principalmente, pelo decréscimo em "despesas de produção/serviços" e "custos com pessoal".

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 novembro/2025 um decréscimo de R\$ 633.845,00, registrando um saldo no importe de R\$ 2.593.516,00.

- **Despesa Direta com Pessoal:** registrou involução em novembro/2025, na importância de R\$ 122.589,00, findando com um saldo na monta de R\$ 877.380,00.

- **Despesas Financeiras:** referido grupo apresentou uma minoração no importe de R\$ 912.071,00 em novembro/2025, findando com um saldo no importe de R\$ 326.197,00.

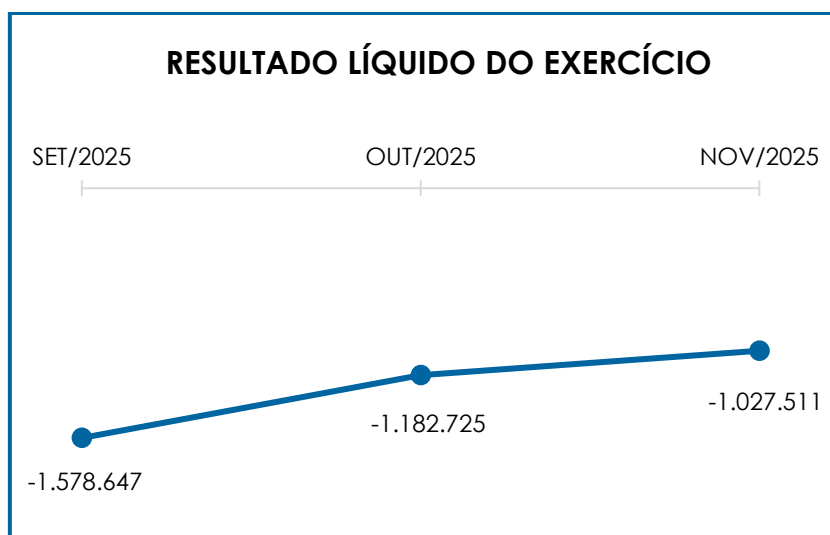
Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

O “**custo dos produtos vendidos**” e as “**deduções incidentes sobre a receita**” consumiram 84% do faturamento bruto, de modo que restaram 16% 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 novembro/2025 a Recuperanda contava com 603 colaboradores diretos em seu **quadro funcional**. O custo com os colaboradores totalizou R\$ 3.562.018,00 no mês analisado, representando 22% do faturamento bruto apurado.

Pela análise dos demonstrativos colhidos, conclui-se que no mês de novembro/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 novembro/2025, e, desta forma, o resultado sumarizou a monta de **R\$ 725.990,00**.

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\$ 294.518,00 em novembro/2025, findando com um saldo na monta de R\$ 69.764.784,00.

Quanto ao **endividamento** (dívida financeira), em novembro/2025 se verificou um saldo na monta de R\$ 241.737.222,00. Ademais, a rubrica "caixa e equivalentes" apresentou uma minoração de R\$ 230.648,00 no mês analisado, conforme explanado no tópico correspondente.

O **faturamento bruto** totalizou, no mês de novembro/2025, o montante de R\$ 15.985.869,00, registrando uma minoração no importe de R\$ 3.650.411,00 em relação ao mês anterior.

Sob a ótica da **Demonstração de Resultado do Exercício (DRE)**, a Recuperanda apresentou **prejuízo contábil** em novembro/2025, no montante de **R\$ 1.027.511,00**, 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 Itapira, 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

Santa Bárbara D' Oeste (SP), 13 de fevereiro de 2026.

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