

**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)	8
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	20
VIII. DÍVIDA TRIBUTÁRIA	22
IX. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	25
X. CONCLUSÃO.....	28

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 **dezembro 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;

Importante mencionar que, a Recuperanda apresentou a necessidade de dilatação no prazo para entrega dos demonstrativos contábeis e financeiros a esta auxiliar do Juízo, concernentes ao período de dezembro de 2025 e janeiro e fevereiro de 2026, o que resultou no lapso de apresentação do referido relatório.

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

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;

pode assim ser traduzido: *ressignificar de outra maneira o produto, a fábrica e a sustentabilidade para ter o melhor Jeans.*

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

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

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 dezembro/2025, a Recuperanda contava com 599 colaboradores diretos em seu **quadro funcional**, sendo que 71 exerciam suas atividades laborais normalmente, 473 se encontravam em gozo de férias, 32 estavam afastados e 13 aposentados por invalidez. Ademais, verifica-se que ocorreram 10 admissões e 63 demissões no período analisado, conforme demonstrado no quadro abaixo:

COLABORADORES	OUT/2025	NOV/2025	DEZ/2025
ATIVOS	518	508	71
FÉRIAS	18	25	473
APOSENTADO INVALIDEZ	13	13	13
AFASTADOS	33	30	32
ADMITIDOS	37	27	10
DEMITIDOS	28	47	63
TOTAL	619	603	599

Outrossim, relata-se que o custo total com os colaboradores sumarizou o montante de R\$ 3.447.180,00 no mês de dezembro/2025, representando 23% do faturamento bruto apurado no período. A seguir, apresenta-se o demonstrativo com a composição dos valores mencionados:

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

FOLHA DE PAGAMENTO - DESPESAS COM PESSOAL	OUT/2025	NOV/2025	DEZ/2025
AJUDA DE CUSTO	2.358	2.669	2.469
ASSISTÊNCIA MÉDICA/ODONTOLÓGICA	3.912	-	277
CESTA BÁSICA	14.014	14.311	16.243
COMISSÕES E DSR	13	825	1.536
HORAS EXTRAS	298	2.544	9.745
UNIFORMES E VESTIMENTAS	597	-	-
INDENIZAÇÕES	5.429	-	-
TRANSPORTE	13.716	14.472	14.539
PARTICIPAÇÃO DO RESULTADO	40.097	14	-
PAT REFEIÇÃO/VALE ALIMENTAÇÃO	30.628	31.197	15.936
PRÊMIOS	1.000	1.000	-
PROVISÃO ENCARGOS 13º SALÁRIO	16.281	11.603	-
PROVISÃO ENCARGOS DE FÉRIAS	24.539	1.462	39.686
PROVISÕES 13º SALÁRIO	43.482	30.990	41.433
PROVISÕES DE FÉRIAS	65.537	3.904	106.225
SALÁRIOS E ORDENADOS	406.667	428.222	414.034
SERVIÇOS DE ASSISTÊNCIA SOCIAL	7.302	8.144	7.583
SEGURANÇA / MEDICINA DO TRABALHO	357	2.554	1.429
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	676.225	553.635	646.968
CONTRIBUIÇÃO FGTS	29.688	47.909	9.161
CONTRIBUIÇÃO INSS	174.990	183.889	535.447
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	204.678	231.798	544.607
TOTAL	880.903	785.433	1.191.576

FOLHA DE PAGAMENTO - CUSTOS COM PESSOAL	OUT/2025	NOV/2025	DEZ/2025
AJUDA DE CUSTO - INDÚSTRIA	890	667	156
ASSISTÊNCIA MÉDICA/ODONT./FARMÁCIA	16.336	16.692	12.682
AVISO PRÉVIO - INDÚSTRIA	10.803	26.288	12.783
CESTA BÁSICA - INDÚSTRIA	54.772	52.582	51.580
COMISSÕES E DSR - INDÚSTRIA	-	8.766	-
HORAS EXTRAS - INDÚSTRIA	2.533	68.806	53.345
PARTICIPAÇÃO DO RESULTADO - INDÚSTRIA	177.932	950	873
PAT - REFEIÇÃO/VALE ALIMENTAÇÃO - INDÚSTRIA	119.702	114.627	50.604
PRÊMIOS - INDÚSTRIA	1.500	1.500	2.500
PROVISÃO ENCARGOS 13º SALÁRIO - INDÚSTRIA	63.630	42.635	70.337
PROVISÃO ENCARGOS DE FÉRIAS - INDÚSTRIA	95.905	5.371	126.029
PROVISÕES 13º SALÁRIO - INDÚSTRIA	169.941	113.867	131.719
PROVISÕES DE FÉRIAS - INDÚSTRIA	256.139	14.345	336.577
SALÁRIOS E ORDENADOS - INDÚSTRIA	1.576.173	1.571.993	1.314.761
TRANSPORTE - INDÚSTRIA	53.606	53.176	46.169
UNIFORMES E VESTIMENTAS - INDÚSTRIA	2.334	-	-
SEGURANÇA / MEDICINA DO TRABALHO - INDÚSTRIA	1.393	9.383	4.539
INDENIZAÇÕES - INDÚSTRIA	-	5.051	6.914
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	2.603.589	2.106.697	2.213.448
CONTRIBUIÇÃO FGTS INDÚSTRIA	132.639	208.503	32.575
CONTRIBUIÇÃO INSS INDÚSTRIA	444.079	461.386	9.581
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	576.718	669.889	42.156
TOTAL	3.180.307	2.776.585	2.255.604

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

TOTAL DE GASTOS COM PESSOAL	4.061.210	3.562.018	3.447.180
------------------------------------	------------------	------------------	------------------

Conforme os dados acima apontados, tem-se que o montante dos gastos com pessoal, incluindo os setores industrial, comercial (vendas) e administrativo, registraram uma involução de 3% em **dezembro/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	OUT/2025	NOV/2025	DEZ/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 **dezembro/2025** o pró-labore sumarizou a monta de R\$ 323.745,00, de modo que correspondeu a 2% do faturamento no período analisado.

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

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

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

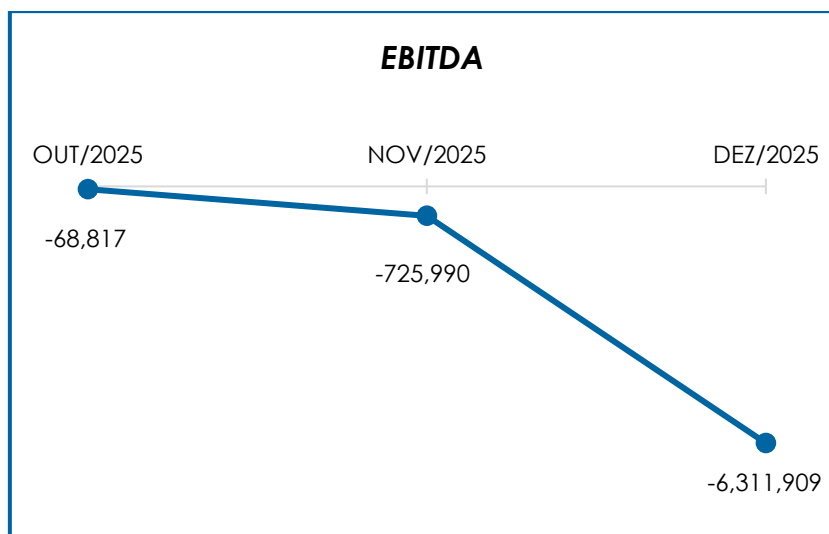
Para sua aferição, não se leva em consideração os gastos tributários e as despesas e receitas financeiras, revelando-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração segue abaixo:

EBITDA	OUT/2025	NOV/2025	DEZ/2025
RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇO	19.636.280	15.985.869	14.738.837
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 3.251.856	- 2.904.495	- 2.604.286
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 3.251.856	- 2.904.495	- 2.604.286
RECEITA LÍQUIDA	16.384.424	13.081.374	12.134.551
DESPESAS DE PRODUÇÃO/SERVIÇOS	- 9.254.079	- 7.516.245	- 8.770.223
CUSTOS COM PESSOAL	- 3.180.307	- 2.776.585	- 2.255.604
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	3.950.038	2.788.544	1.108.724
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	- 3.227.361	- 2.593.516	- 4.707.870
DESPEZA DIRETA COM PESSOAL	- 999.970	- 877.380	- 970.713
DESPEZA COM ENCARGOS SOCIAIS	- 204.678	- 231.798	- 544.607
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	413.153	188.159	149.474
OUTRAS DESPESAS	-	-	- 1.346.917
EBITDA	- 68.817	- 725.990	- 6.311.909
EBITDA % RECEITA OPERACIONAL BRUTA	0%	-5%	-43%

Observa-se que, em **dezembro/2025**, o resultado do **desempenho da atividade operacional** da Recuperanda foi **negativo**, no montante de R\$ 6.311.909,00, demonstrando um acréscimo no importe de R\$ 5.885.919,00 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 “despesas de produção/serviços”, “despesas administrativas”, “despesa com encargos sociais” e “outras despesas”.

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 **dezembro** 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

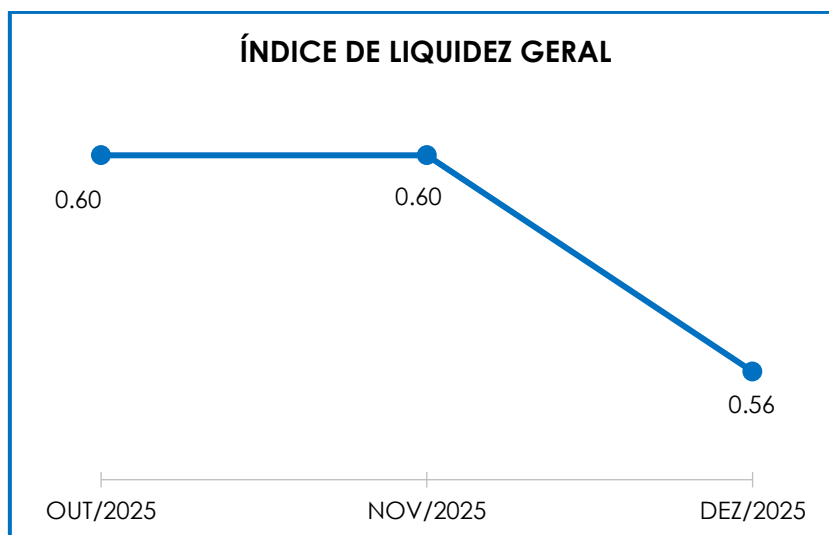
Os índices de avaliação contábil são ferramentas utilizadas na gestão das informações contábeis da Sociedade Empresária, com o objetivo de propiciar a adoção de métodos estratégicos para o seu desenvolvimento positivo.

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 dezembro/2025, para cada R\$ 1,00 de obrigações havia R\$ 0,56 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\$ 5.049.834,00, em contrapartida de um acréscimo no “total exigível”, na monta de R\$ 7.849.973,00.

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	OUT/2025	NOV/2025	DEZ/2025
DISPONÍVEL	396.423	165.775	926.584
CLIENTES	33.413.856	32.217.301	25.858.288
OUTROS VALORES A RECEBER	3.061.643	3.590.780	2.968.575
ESTOQUES	22.319.775	24.698.622	24.403.271
TRIBUTOS A RECUPERAR	19.376.443	18.270.052	26.909.259
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	7.215.537	7.597.648	6.988.325
OUTROS CRÉDITOS - CIRCULANTE	510.664	412.049	327.739
ATIVO CIRCULANTE	86.294.342	86.952.228	88.382.043
FORNECEDORES	- 18.622.361	- 19.667.055	- 17.777.512
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 4.030.214	- 4.138.593	- 3.805.583
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 6.747.001	- 5.720.909	- 3.271.303

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

OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	-	1.219.660	-	1.344.459	-	1.286.759
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	-	35.351.738	-	35.733.216	-	46.684.981
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	-	3.498.745	-	3.286.985	-	4.098.896
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	-	11.616.809	-	12.788.309	-	14.453.563
ADIANTAMENTOS	-	403.452	-	576.377	-	772.795
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	-	15.078.767	-	15.307.615	-	14.191.737
PASSIVO CIRCULANTE	-	96.568.748	-	98.563.518	-	106.343.128
TOTAL	-	10.274.406	-	11.611.290	-	17.961.086

Em consonância com a tabela retratada acima, observa-se que o "**Capital de Giro Líquido**" apresentou um resultado **negativo** em dezembro/2025, sumarizando o montante de R\$ 17.961.086,00, registrando assim, uma majoração no importe de R\$ 6.349.796,00 em relação ao mês anterior.

Ademais, nota-se que, no mês analisado (dezembro/2025), houve o registro de acréscimo no "ativo circulante" no importe de R\$ 1.429.814,00, em contrapartida com a evolução no "passivo circulante", na monta de R\$ 7.779.610,00.

A majoração no "**ativo circulante**" se deu, principalmente, em razão do acréscimo registrado nas rubricas "disponível" e "tributos a recuperar".

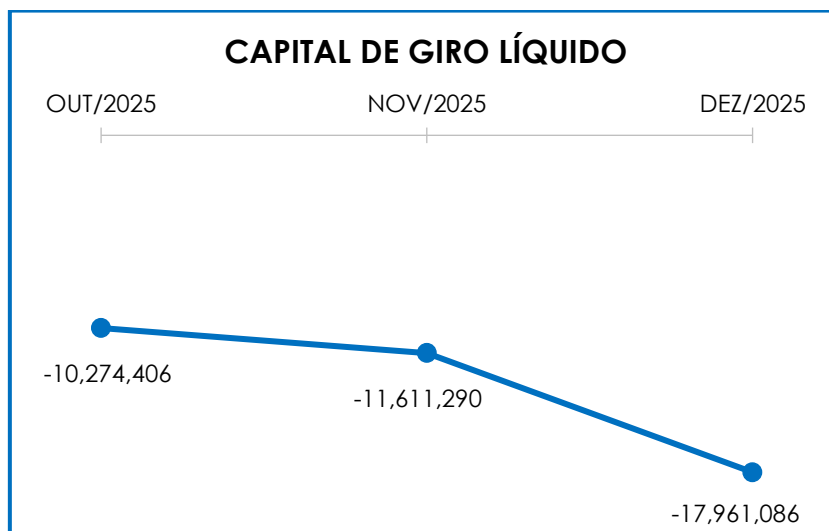
Quanto ao "**passivo circulante**", a variação é justificada pela majoração ocorrida, principalmente, em "impostos e contribuições a pagar", "parcelamento de tributos", "outras obrigações – circulante" e "adiantamentos".

Para uma melhor visualização, segue representada a evolução do saldo 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	OUT/2025	NOV/2025	DEZ/2025
DISPONÍVEL	396.423	165.775	926.584
FORNECEDORES	- 18.622.361	- 19.667.055	- 17.777.512
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	- 11.616.809	- 12.788.309	- 14.453.563
ADIANTAMENTOS	- 403.452	- 576.377	- 772.795
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	- 15.078.767	- 15.307.615	- 14.191.737
OUTRAS OBRIGAÇÕES - LONGO PRAZO	- 114.399.445	- 113.939.356	- 114.699.477
DÍVIDA ATIVA	- 159.724.411	- 162.112.936	- 160.968.499
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 4.030.214	- 4.138.593	- 3.805.583
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 6.747.001	- 5.720.909	- 3.271.303
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 1.219.660	- 1.344.459	- 1.286.759
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 35.351.738	- 35.733.216	- 46.684.981
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 3.498.745	- 3.286.985	- 4.098.896
PARCELAMENTOS FISCAIS - LONGO PRAZO	- 29.400.123	- 29.400.123	- 28.710.365
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	- 80.247.482	- 79.624.286	- 87.857.887
TOTAL	- 239.971.893	- 241.737.222	- 248.826.386

Conforme quadro acima, verifica-se que a **dívida financeira** sumarizou a importância de R\$ 248.826.386,00 no mês de

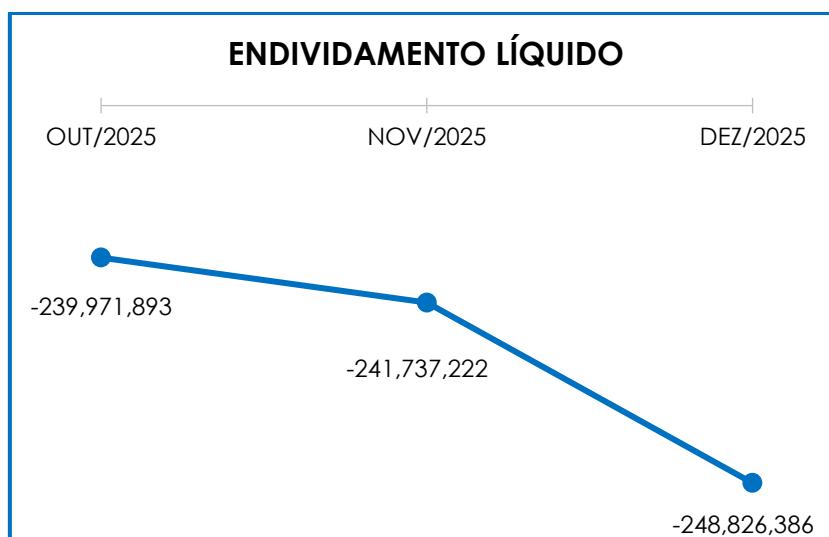
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

dezembro/2025, apresentando majoração no importe de R\$ 7.089.164,00 quando comparado ao mês anterior. Tal fato, é justificado pelo acréscimo registrado principalmente nas rubricas "outras obrigações – circulante", "outras obrigações – longo prazo", "impostos e contribuições a pagar" e "parcelamento de tributos". Ademais, registra-se que a rubrica "disponível" apresentou majoração do saldo apurado em R\$ 760.809,00 no mês analisado, encerrando o mês com o saldo positivo de R\$ 926.584,00.

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

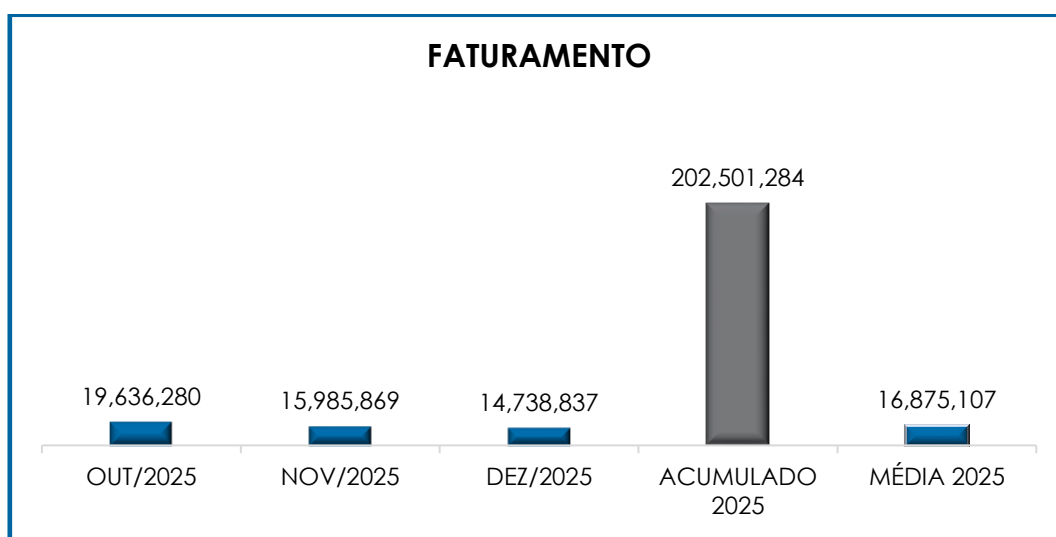
Dessa forma, é esperado que a Recuperanda adote estratégias com o objetivo de reduzir seu endividamento, com o intuito de

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.



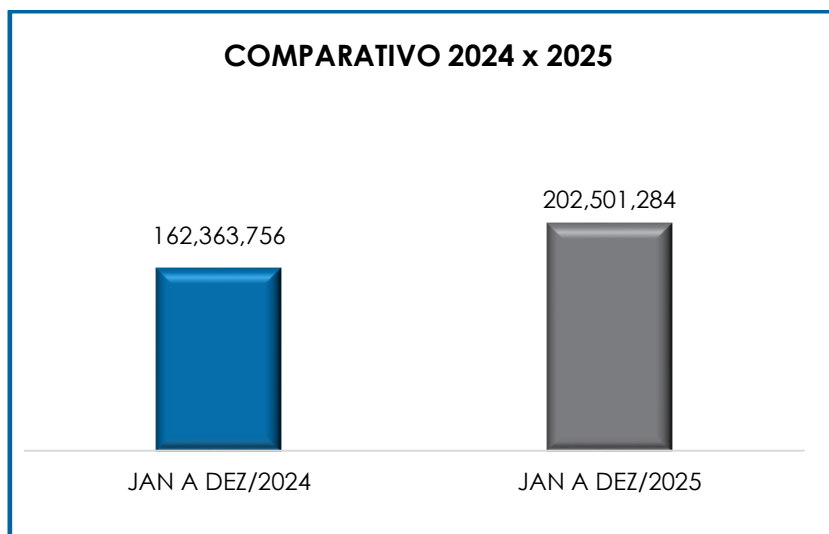
O **faturamento bruto** apurado no mês de dezembro/2025 sumarizou o importe de **R\$ 14.738.837,00**, registrando uma minoração na monta de R\$ 1.247.031,00 em relação ao mês anterior.

O valor acumulado no exercício de 2025, por sua vez, sumarizou a monta de R\$ 202.501.284,00, o que representa uma média mensal

de R\$ 16.875.107,00, a qual é superior à média alcançada no mesmo período do exercício de 2024.

Ademais, o valor do **faturamento líquido** em dezembro/2025, o qual efetivamente ingressará ao caixa da Recuperanda, alcançou a monta de R\$ 12.134.551,00, apresentando um decréscimo de 7% no mês analisado.

Frisa-se, entretanto, que em comparação ao valor faturado no mesmo período do exercício anterior (janeiro a dezembro/2024), foi demonstrada uma evolução no importe de R\$ 40.137.528,00, 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.

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	OUT/2025	NOV/2025	DEZ/2025
DISPONÍVEL	396.423	165.775	926.584
CLIENTES	33.413.856	32.217.301	25.858.288
OUTROS VALORES A RECEBER	3.061.643	3.590.780	2.968.575
OUTROS CRÉDITOS - CIRCULANTE	510.664	412.049	327.739
ESTOQUES	22.319.775	24.698.622	24.403.271
TRIBUTOS A RECUPERAR	19.376.443	18.270.052	26.909.259
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	7.215.537	7.597.648	6.988.325
ATIVO CIRCULANTE	86.294.342	86.952.228	88.382.043
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	28.859.650	28.869.087	23.879.906
IMOBILIZADO	107.842.610	107.845.534	107.853.066
DEPRECIACÕES	- 100.592.785	- 100.757.047	- 100.921.070
INTANGÍVEL	91.727	91.727	91.727
AMORTIZAÇÕES	- 91.727	- 91.727	- 91.727
INVESTIMENTOS	22.651.211	22.651.211	21.317.234
ATIVO NÃO CIRCULANTE	58.760.685	58.608.786	52.129.137
ATIVO TOTAL	145.055.027	145.561.014	140.511.180

- **Disponibilidade Financeira:** corresponde aos recursos que se encontram à disposição imediata da Recuperanda, os quais sumarizaram a monta de R\$ 926.584,00 em dezembro/2025. Cabe mencionar que o referido grupo apresentou uma majoração no importe de R\$ 760.809,00, quando comparado ao mês anterior.

- **Contas a Receber:** a Recuperanda possuía créditos a receber a curto prazo, em dezembro/2025, na monta de R\$ 25.858.288,00, o qual sofreu um decréscimo no importe de R\$ 6.359.013,00, quando comparado ao mês anterior.

- **Impostos a Recuperar:** esse grupo de contas registrou o saldo de R\$ 26.909.259,00 em dezembro/2025, apresentando majoração de 47%, 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:

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 A RECUPERAR	OUT/2025	NOV/2025	DEZ/2025
ICMS IMOBILIZADO	19.264	19.263	19.263
ICMS PAGAMENTO DE FORNECEDOR	210.601	210.601	210.601
INSS - CRÉDITOS A COMPENSAR	52.219	52.219	300.267
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	433.208	450.163	461.953
IRRF APLICAÇÃO FINANCEIRA	16	16	-
ICMS CRÉDITO CFOP 1.604	1.000	1.549	607
CRÉDITO FISCAL - REDUÇÃO BASE ICMS	15.939.549	14.980.264	14.747.817
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	890.734	8.779.118
CIRCULANTE	19.376.443	18.270.052	26.184.869
ICMS IMOBILIZADO	36.681	35.076	33.470
NÃO CIRCULANTE	36.681	35.076	33.470
TOTAL	19.413.124	18.305.127	26.218.339

- **Estoques:** o saldo apurado, em dezembro/2025 foi de R\$ 24.403.271,00, registrando uma minoração no importe de R\$ 295.351,00, os quais estão compreendidos conforme tabela abaixo colacionada.

ESTOQUES	OUT/2025	NOV/2025	DEZ/2025
MATÉRIA PRIMA	7.907.545	8.294.624	11.050.067
ESTOQUE EM PODER TERCEIROS INDUSTRIAL	668.129	732.346	396.200
MATERIAL DE EMBALAGEM INDUSTRIAL	526.028	499.863	347.452
PRODUTOS ELABORADOS	9.341.706	10.462.488	8.175.887
PRODUTOS EM ELABORAÇÃO	3.876.367	4.709.301	4.433.666
ESTOQUE DE TERCEIROS	41.520.107	40.113.050	39.358.092
(-) ESTOQUE DE TERCEIROS	- 41.520.107	- 40.113.050	- 39.358.092
TOTAL	22.319.775	24.698.622	24.403.271

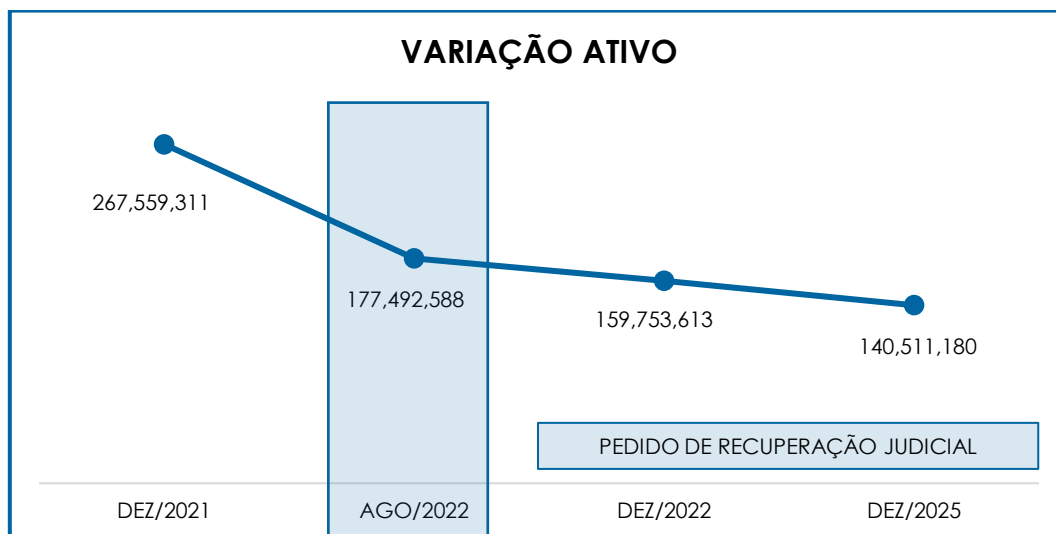
Observa-se que os volumes de “estoques” são relativos aos valores de matéria prima e produtos em elaboração, sendo que as oscilações de saldo variam de acordo com o volume de vendas efetuadas no período.

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 21%, 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
 Sl. 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\$ 6.931.997,00 em dezembro/2025, já considerando as depreciações, conforme a composição detalhada na tabela abaixo:

IMOBILIZADO	OUT/2025	NOV/2025	DEZ/2025
BENS MÓVEIS	106.066.478	106.069.402	106.076.934
APARELHOS TELEFÔNICOS	1.721	1.721	1.721
COMPUTADORES IMPRESSORAS EQUIPAMENTOS	1.045.442	1.048.366	1.051.435
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	3.745.080	3.745.080	3.747.543
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	1.737.325
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

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

BENFEITORIAS EM BENS IMÓVEIS - REFORMA PRÉDIO	138.737	138.737	138.737
INTANGÍVEL	91.727	91.727	91.727
SOFTWARES DE GESTÃO	91.727	91.727	91.727
(-) DEPRECIÇÃO ACUMULADA	- 100.592.785	- 100.757.047	- 100.921.070
DEPRECIÇÃO APARELHOS TELEFÔNICOS	- 1.721	- 1.721	- 1.721
DEPRECIÇÃO COMP. IMPRESSORAS EQPTOS.	- 805.257	- 811.619	- 817.778
DEPRECIÇÃO INSTALAÇÕES	- 136.246	- 139.100	- 141.955
DEPRECIÇÃO MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS IND.	- 1.913.815	- 1.939.931	- 1.966.046
DEPRECIÇÃO MAQUINISMO INSTALAÇÕES	- 88.077.104	- 88.171.274	- 88.265.444
DEPRECIÇÃO MÓVEIS E UTENSÍLIOS	- 32.308	- 33.483	- 34.657
DEPRECIÇÃO MÓVEIS E UTENSÍLIOS ESCRITÓRIO	- 693.203	- 694.879	- 696.555
DEPRECIÇÃO MÓVEIS E UTENSÍLIOS FÁB. MATRIZ	- 2.033.135	- 2.035.005	- 2.036.840
DEPRECIÇÃO RESERVATÓRIOS	- 148.170	- 148.170	- 148.170
DEPRECIÇÃO SOFTWARES OPERACIONAL	- 88.574	- 88.574	- 88.574
DEPRECIÇÃO VEÍCULOS ÁREA ADMINISTRATIVA	- 279.009	- 279.009	- 279.009
DEPRECIÇÃO VEÍCULOS ÁREA DE VENDA	- 134.234	- 134.234	- 134.234
DEPRECIÇÃO VEÍCULOS DA ÁREA INDUSTRIAL	- 151.109	- 151.109	- 151.109
AVALIAÇÃO DEPRECIÇÃO MÁQUINAS E	- 6.097.578	- 6.127.581	- 6.157.583
DEPRECIÇÃO ACUMULADA	- 1.321	- 1.357	- 1.394
(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA	- 91.727	- 91.727	- 91.727
AMORTIZAÇÃO SOFTWARES DE GESTÃO	- 91.727	- 91.727	- 91.727
TOTAL	7.249.825	7.088.488	6.931.997

Registra-se ter havido uma minoração de 2% no grupo do ativo imobilizado, no mês de dezembro/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	OUT/2025	NOV/2025	DEZ/2025
FORNECEDORES	- 18.622.361	- 19.667.055	- 17.777.512
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 4.030.214	- 4.138.593	- 3.805.583
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 6.747.001	- 5.720.909	- 3.271.303
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 1.219.660	- 1.344.459	- 1.286.759
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 35.351.738	- 35.733.216	- 46.684.981
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 3.498.745	- 3.286.985	- 4.098.896
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	- 11.616.809	- 12.788.309	- 14.453.563
ADIANTAMENTOS	- 403.452	- 576.377	- 772.795
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	- 15.078.767	- 15.307.615	- 14.191.737
PASSIVO CIRCULANTE	-96.568.748	-98.563.518	-106.343.128
OUTRAS OBRIGAÇÕES - LONGO PRAZO	- 114.399.445	- 113.939.356	- 114.699.477

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

PARCELAMENTOS FISCAIS - LONGO PRAZO	- 29.400.123	- 29.400.123	- 28.710.365
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	-143.799.568	-143.339.479	-143.409.842
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	94.130.565	94.130.565	94.176.186
PASSIVO TOTAL	- 146.237.752	- 147.772.433	- 155.576.784

- **Fornecedores:** o saldo apurado, no mês de dezembro/2025, totalizou R\$ 17.777.512,00, de modo que registrou um decréscimo no importe de R\$ 1.889.543,00. Ademais, o referido grupo estava composto da seguinte forma no período analisado:

FORNECEDORES	OUT/2025	NOV/2025	DEZ/2025
FORNECEDORES NACIONAIS	- 15.610.590	- 16.694.682	- 14.724.886
FORNECEDORES INTERNACIONAIS	- 3.022.059	- 2.982.662	- 3.062.915
FORNECEDORES CONTA DEVOLUÇÃO	10.289	10.289	10.289
TOTAL	- 18.622.361	- 19.667.055	- 17.777.512

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

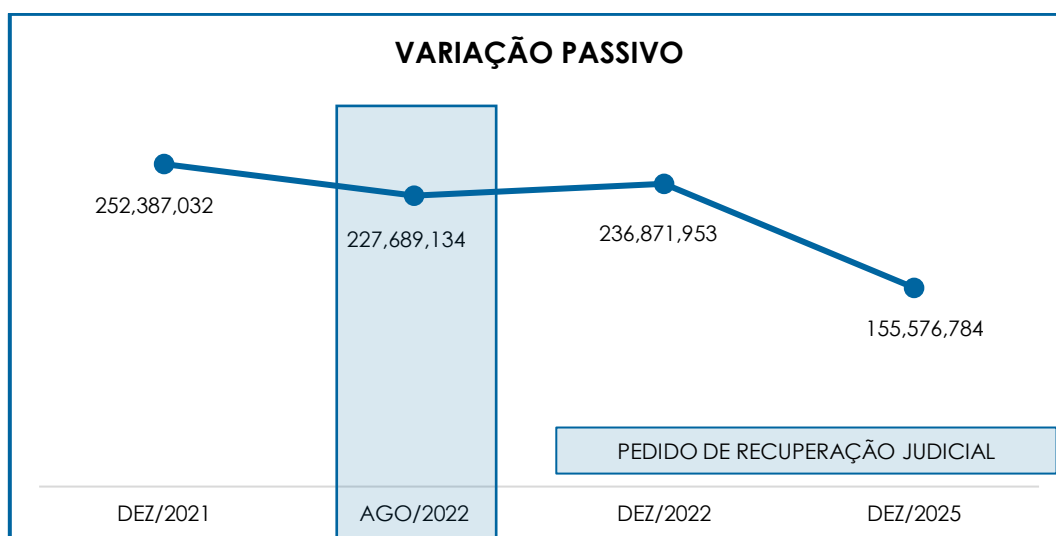
- **Obrigações Trabalhistas:** no período analisado, a Recuperanda cumpriu com as obrigações trabalhistas perante seus colaboradores, conforme demonstrativo abaixo colacionado:

ORDENADOS A PAGAR	OUT/2025	NOV/2025	DEZ/2025
PENSÃO ALIMENTÍCIA	- 14.046	- 20.769	- 21.145
PRÓ-LABORE	- 2.415.134	- 2.415.134	- 2.415.134
RESCISÕES	- 7.894	- 22.148	- 6.613
SALÁRIOS E ORDENADOS	- 1.593.141	- 1.680.374	- 1.362.691
13º SALÁRIO	- -	- 168	- -
TOTAL	- 4.030.214	- 4.138.593	- 3.805.583

O saldo das obrigações trabalhistas apontou o montante de R\$ 3.805.583,00 em **dezembro/2025**, cujo vencimento está previsto para janeiro/2026. Notou-se, portanto, uma minoração no importe de R\$ 333.010,00, em comparação ao mês anterior.

- **Obrigações Sociais a Recolher:** apresentou, em dezembro/2025, saldo na monta de R\$ 1.286.759,00, de modo que se observou um decréscimo no importe de R\$ 57.700,00, 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\$ 122.153,00 em dezembro/2025, perfazendo a monta de R\$ 32.809.261,00.

Por fim, cabe mencionar que, quando comparado com a data do pedido de Recuperação Judicial (31/08/2022), o passivo total apresentou uma minoração de 32%, conforme demonstrativo gráfico abaixo colacionado.



VIII. DÍVIDA TRIBUTÁRIA

A **dívida tributária** representa o conjunto de débitos da Recuperanda com órgãos públicos (Receita Federal, Secretaria da Fazenda

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

ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	OUT/2025	NOV/2025	DEZ/2025
INSS	- 1.129.639	- 1.169.150	- 1.052.771
FGTS	- 90.021	- 175.309	- 233.988
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 1.219.660	- 1.344.459	- 1.286.759
FGTS - DEBITOS 2021	- 1.185.593	- 1.185.593	- 1.184.936
FGTS - DEBITOS 2022	- 1.566.913	- 1.566.913	- 1.566.913
FGTS - DEBITOS 2023	- 1.392.240	- 1.392.240	- 1.387.880
FGTS - DEBITOS 2024	- 1.428.460	- 1.428.460	- 1.384.709
CONTRIBUIÇÃO SINDICAL	- 24.977	- 24.977	- 24.977
CONTRIBUIÇÃO ASSISTENCIAL	- 40.497	- 28.122	- 44.956
SINDICATOS	- 3.296	- 2.956	- 1.813
SESI-SERVIÇO SOCIAL INDÚSTRIA	- 288.337	- 288.337	- 288.337
SENAI-SERVIÇO NACIONAL DE APRENDIZAGEM INDUSTRIAL	-	- 4.493	- 8.946
COFINS	- 919.664	- 1.217.749	- 1.195.960
ICMS	- 69.214	- 72.460	- 56.919
PIS	- 180.359	- 245.054	- 259.060
CSRF	- 52.344	- 53.055	- 56.306
INSS TOMADOR	- 20.294	- 18.678	- 24.240
IRRF COMISSÕES E CORRETAGENS	- 1.034	- 2.139	- 769
IRRF FOLHA	- 189.997	- 214.907	- 348.109
IRRF PRÓ-LABORE	- 166.192	- 166.192	- 166.192
IRRF SERVIÇOS TERCEIROS PJ	- 11.465	- 10.811	- 11.805
ISS TOMADOR	- 5.201	- 10.881	- 6.374
CRÉDITO EXTEMPORÂNEOS - COFINS	- 4.718.190	- 4.718.190	- 4.718.190
CRÉDITO EXTEMPORÂNEOS - INSS 2024/2025	- 6.533.996	- 6.533.996	- 17.050.616
CRÉDITO EXTEMPORÂNEOS - PIS	- 1.023.189	- 1.023.189	- 1.023.189
CRÉDITO TRIBUTÁRIO ICMS - ALPHA GROUP	- 331.266	- 324.804	- 266.474
CRÉDITO TRIBUTÁRIO PIS/ COFINS DESPESAS ESSENCIAS	- 7.216.941	- 7.216.941	- 7.625.231
CRÉDITOS EXTEMP. - MANDADO DE SEGURANÇA - INSS	- 7.982.080	- 7.982.080	- 7.982.080
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 35.351.738	- 35.733.216	- 46.684.981
PARCELAMENTOS OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS	- 1.341.583	- 1.248.296	- 1.973.973
PARCELAMENTOS OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	- 2.157.162	- 2.038.690	- 2.124.924
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 3.498.745	- 3.286.985	- 4.098.896
PARCELAMENTOS OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS	- 14.065.903	- 14.065.903	- 13.561.219
PARCELAMENTOS OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	- 15.334.220	- 15.334.220	- 15.149.147
PARCELAMENTOS FISCAIS - LONGO PRAZO	- 29.400.123	- 29.400.123	- 28.710.365
TOTAL	- 69.470.266	- 69.764.784	- 80.781.002

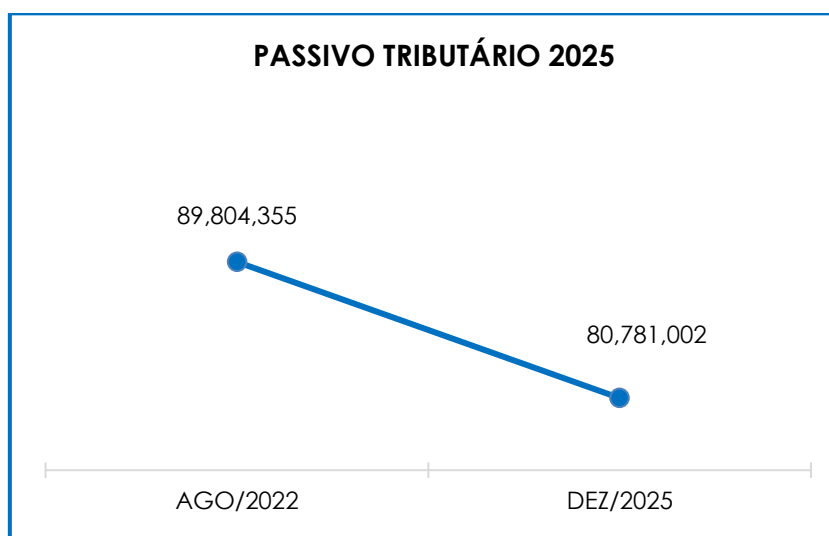
Conforme a tabela acima, é demonstrado um expressivo valor registrado a título de obrigações tributárias, sumarizando o montante de R\$ 80.781.002,00, em dezembro/2025, sendo R\$ 52.070.637,00 registrados com exigibilidade a curto prazo e R\$ 28.710.365,00 com exigibilidade a longo prazo, representando 36% da dívida tributária 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

O total do passivo tributário, no mês do pedido de Recuperação Judicial (agosto/2022), resumia o valor de R\$ 89.804.355,00, ou seja, ocorreu uma minoração de 10%, quando comparado ao mês de dezembro/2025 resumindo R\$ 80.781.002,00 conforme demonstrado no gráfico a seguir:



Em comparação ao mês anterior, a **dívida tributária** apresentou em dezembro/2025, majoração no importe de R\$ 11.016.218,00, registrando um saldo no importe de R\$ 80.781.002,00.

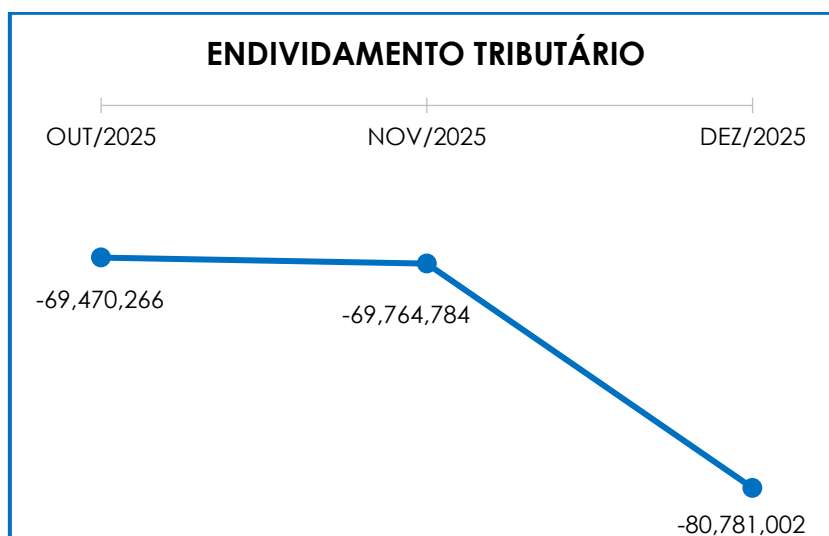
- **Encargos Sociais:** referido grupo apresentou, em dezembro/2025, uma minoração no importe de R\$ 57.700,00, em comparação ao mês anterior, uma vez que a rubrica registrou as movimentações do período, findando com saldo de R\$ 1.286.759,00.

- **Impostos e Contribuições a Pagar:** referido grupo apresentou, em dezembro/2025, saldo de R\$ 46.684.981,00, apresentando uma majoração no importe de R\$ 10.951.765,00, em comparação ao mês anterior.

- **Parcelamento de Tributos a Curto Prazo:** referido grupo apresentou, em dezembro/2025, uma evolução no importe de R\$ 811.911,00 em relação ao mês anterior, apurando-se um saldo de R\$ 4.098.896,00.

- **Parcelamento a Longo Prazo:** viu-se um significativo valor apurado nesse grupo de contas, qual seja, R\$ 28.710.365,00 em dezembro/2025, o qual apresentou minoração no importe de R\$ 689.758,00 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 qual descreve as operações realizadas pela sociedade empresária em um

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

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)	OUT/2025	NOV/2025	DEZ/2025
RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇO	19.636.280	15.985.869	14.738.837
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 3.251.856	- 2.904.495	- 2.604.286
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 3.251.856	- 2.904.495	- 2.604.286
RECEITA LÍQUIDA	16.384.424	13.081.374	12.134.551
% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	83%	82%	82%
DESPESAS DE PRODUÇÃO/SERVIÇOS	- 9.254.079	- 7.516.245	- 8.770.223
CUSTOS COM PESSOAL	- 3.180.307	- 2.776.585	- 2.255.604
CUSTOS COM DEPRECIACIONES	- 155.321	- 155.364	- 155.283
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	3.794.718	2.633.181	953.442
% RECEITA OPERACIONAL BRUTO	19%	16%	6%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	- 3.227.361	- 2.593.516	- 4.707.870
DESPEZA DIRETA COM PESSOAL	- 999.970	- 877.380	- 970.713
DESPEZA COM ENCARGOS SOCIAIS	- 204.678	- 231.798	- 544.607
DESPESAS TRIBUTÁRIAS/IMPOSTOS E TAXAS	- 87.656	- 42.441	- 35.835
DESPESAS COM DEPRECIACIONES	- 8.747	- 8.898	- 8.740
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	413.153	188.159	149.474
OUTRAS DESPESAS	-	-	- 1.346.917
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	- 320.540	- 932.692	- 6.511.767
RECEITAS FINANCEIRAS	376.083	231.378	205.474
DESPESAS FINANCEIRAS	- 1.238.268	- 326.197	- 1.559.869
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O RESULTADO	- 1.182.725	- 1.027.511	- 7.866.162
PROVISÃO PARA IRPJ E CSLL	-	-	- 4.988.024
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	- 1.182.725	- 1.027.511	- 12.854.186

Nesse sentido, tem-se que, em dezembro/2025, a Recuperanda apresentou um prejuízo contábil no importe de R\$ 12.854.186,00. Consigna-se que, em dezembro/2025, verifica-se um acréscimo de R\$ 11.826.675,00 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 “despesas de produção/serviços”, “despesas administrativas”, “outras despesas” e “despesas financeiras”.

As principais variações estão detalhadas abaixo:

- **Receita bruta de vendas e serviços:** em dezembro/2025, a Recuperanda registrou um decréscimo no importe de R\$ 1.247.031,00 no faturamento bruto, perfazendo a monta de R\$ 14.738.837,00.
- **Custos dos Produtos Vendidos:** registrou uma majoração de R\$ 732.917,00 em dezembro/2025. Tal variação é justificada, principalmente, pelo acréscimo em “despesas de produção/serviços”.

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

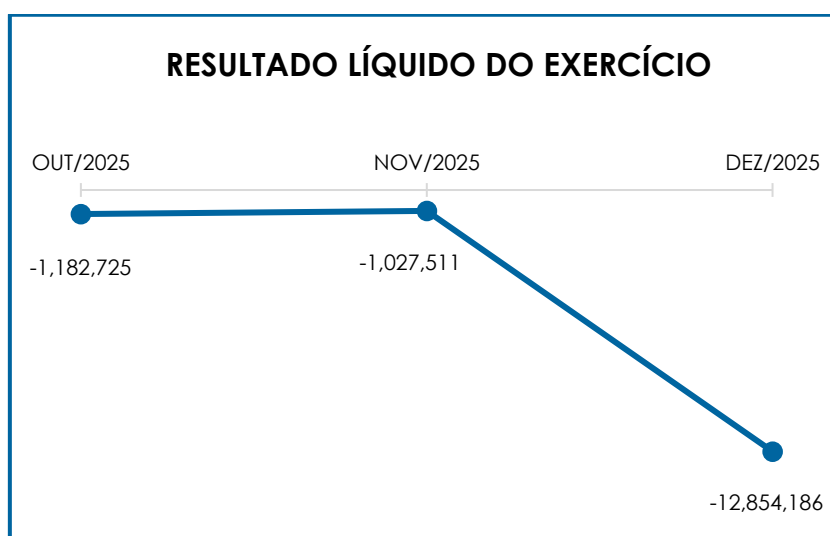
- **Despesas Administrativas:** registrou, em dezembro/2025 um acréscimo de R\$ 2.114.354,00, registrando um saldo no importe de R\$ 4.707.870,00.

- **Despesa Direta com Pessoal:** registrou evolução em dezembro/2025, na importância de R\$ 93.333,00, findando com um saldo na monta de R\$ 970.713,00.

- **Despesas Financeiras:** referido grupo apresentou uma majoração no importe de R\$ 1.233.672,00 em dezembro/2025, findando com um saldo no importe de R\$ 1.559.869,00.

O “custo dos produtos vendidos” e as “deduções incidentes sobre a receita” consumiram 94% do faturamento bruto, de modo que restaram 6% 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 dezembro/2025 a Recuperanda contava com 599

colaboradores diretos em seu **quadro funcional**. O custo com os colaboradores totalizou R\$ 3.447.180,00 no mês analisado, representando 23% do faturamento bruto apurado.

Pela análise dos demonstrativos colhidos, conclui-se que no mês de dezembro/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 dezembro/2025, e, desta forma, o resultado sumarizou a monta de **R\$ 6.311.909,00**.

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\$ 11.016.218,00 em dezembro/2025, findando com um saldo na monta de R\$ 80.781.002,00.

Quanto ao **endividamento** (dívida financeira), em dezembro/2025 se verificou um saldo na monta de R\$ 248.826.386,00. Ademais, a rubrica “caixa e equivalentes” apresentou uma majoração de R\$ 760.809,00 no mês analisado, conforme explanado no tópico correspondente.

O **faturamento bruto** totalizou, no mês de dezembro/2025, o montante de R\$ 14.738.837,00, registrando uma minoração no importe de R\$ 1.247.031,00 em relação ao mês anterior.

Sob a ótica da **Demonstração de Resultado do Exercício (DRE)**, a Recuperanda apresentou **prejuízo contábil** em dezembro/2025, no montante de **R\$ 12.854.186,00**, 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.

Santa Bárbara D' Oeste (SP), 25 de maio 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

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