

Relatório Mensal de Atividades (RMA)

Processo n. 5004206-48.2017.8.21.0023/RS

**2º Juízo da 1ª Vara Cível da Comarca de Rio
Grande/RS**

PROFAB - Freitas, Puccinelli e Cia

setembro/2025

Competência julho/2025



Sumário



1. Considerações preliminares	3
2. Estágio processual	4
3. Cronograma processual	5
4. Aspectos Jurídicos	7
5. Situação Societária	8
6. Quadro de funcionários	10
7. Passivo Concursal	11
8. Passivo Tributário	12
9. Análise das demonstrações financeiras	14
10. Cumprimento do PRJ	30
11. Checklist	31

1. Considerações preliminares

- O presente relatório (RMA) reúne de forma sintética as informações operacionais, financeiras, econômicas e processuais da Recuperação Judicial da Freitas, Puccinelli e Cia LTDA e sua subsidiária Stahl Engenharia, Fabricação, Montagem e Manutenção Eletromecânica S.A.
- A apresentação deste relatório é uma das atribuições previstas no art. 22 da Lei 11.101/2005 do Administrador Judicial, e tem como objetivo garantir ao juízo, ao Ministério Público, aos credores e a quaisquer interessados informações relevantes a respeito das atividades da Recuperanda, assim como da execução do Plano de Recuperação Judicial.
- Os resultados constantes no presente Laudo se baseiam no processo de Recuperação Judicial e em informações contábeis, financeiras e operacionais fornecidas pelas empresas à Administração Judicial, as quais são disponibilizadas juntamente com este relatório e podem ser acessadas nos autos do incidente autuado para tanto.
- As informações contábeis-financeiras utilizadas neste relatório são referentes ao mês de **julho de 2025**. Já as informações jurídicas dizem respeito ao mês de **setembro de 2025**.
- O prazo para a Recuperanda disponibilizar as demonstrações contábeis e financeiras para a Administração Judicial é 30 dias subsequentes aos fatos ocorridos
- As informações as quais a Administração Judicial teve acesso e que foram utilizadas para elaboração deste Laudo não serão aproveitadas para qualquer outro fim.

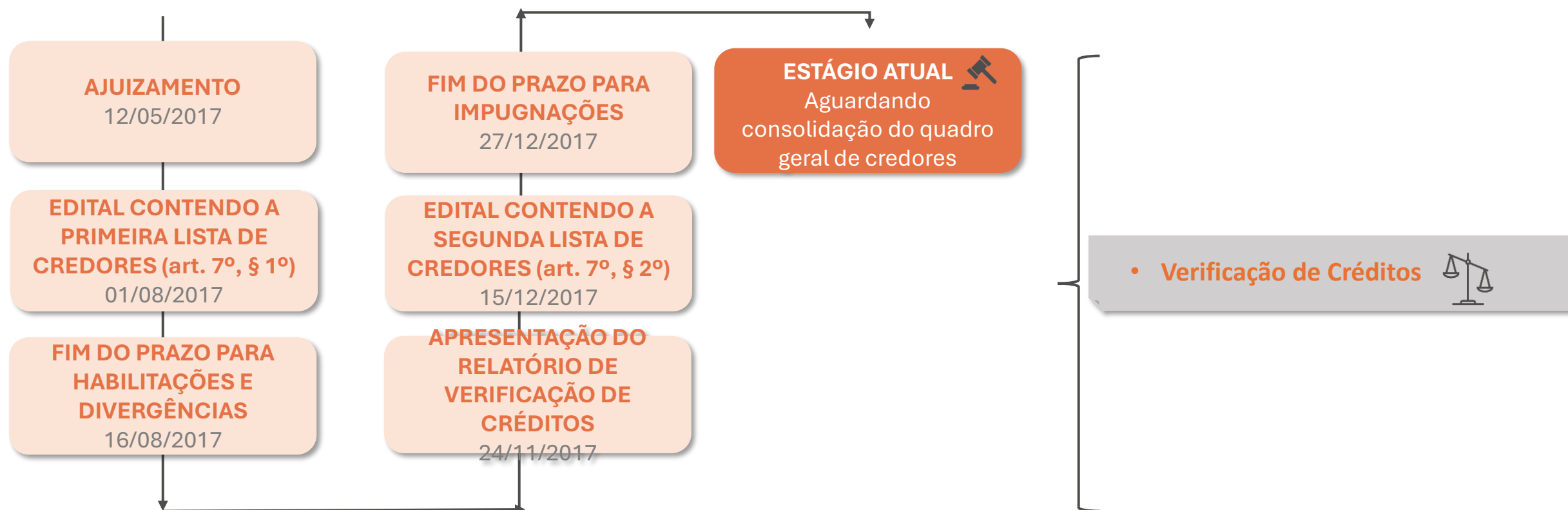
2. Estágio processual

- O processo de recuperação judicial foi ajuizado em 12 de maio de 2017.
- Em 22 de maio do mesmo ano foi deferido o processamento da recuperação judicial.
- O edital do art. 7º, §1º da Lei 11.101/05 foi publicado em 01 de agosto de 2017.
- O edital do art. 7º, §2º da Lei 11.101/05 foi publicado em 15 de dezembro de 2017.
- O edital de convocação da Assembleia Geral de Credores foi publicado em 15 de dezembro de 2017.
- A primeira convocação da Assembleia ocorreu em 29 de janeiro de 2018 e não se instalou por ausência de quórum.
- Plano de Recuperação Judicial foi colocado para a votação dos credores presentes.
- Na classe I – Créditos Trabalhistas, o Plano foi aprovado pela maioria dos credores presentes. Na classe III – Créditos Quirografários, o Plano foi aprovado pela unanimidade dos créditos presentes. Por fim, na classe IV – Créditos de ME e EPP, o Plano foi aprovado por 85,71% dos credores presentes.
- Na classe I – Créditos Trabalhistas, o Plano foi aprovado pela maioria dos credores presentes. Na classe III – Créditos Quirografários, o Plano foi aprovado pela unanimidade dos créditos presentes. Por fim, na classe IV – Créditos de ME e EPP, o Plano foi aprovado por 85,71% dos credores presentes.
- Em 15/01/2019, sobreveio decisão homologando o Plano de Recuperação Judicial.
- O Banco do Brasil interpôs agravo de instrumento contra a homologação do plano de recuperação judicial, contestando cláusulas relativas ao pagamento dos credores quirografários (carência e prazo), à previsão de alienação de ativos para a geração de fluxo de caixa e à extensão da novação aos garantidores, com a extinção das ações e execuções em face destes. O Tribunal de Justiça do RS deu parcial provimento, afastando a legalidade da carência e da extinção de execuções contra coobrigados. Assim, a recuperanda interpôs Recurso Especial ao STJ, registrado sob n. 1.853.982, buscando a validação dessas cláusulas. O recurso foi admitido em 13/12/2019, mas encontra-se pendente de julgamento desde 17/06/2024.
- Estágio atual: **aguardando o trânsito em julgado do Recurso Especial, registrado sob n. 1.853.982, para início dos prazos de pagamento previstos no Plano de Recuperação Judicial.**

3. Cronograma Processual



3. Cronograma Processual



4. Aspectos Jurídicos



Eventos do Mês

- No Evento 138, a Caixa Econômica Federal peticionou nos autos requerendo a juntada de procuração e substabelecimento, para que surtam os seus jurídicos e legais efeitos. Além disso, pleiteou que todas as publicações e intimações sejam feitas exclusivamente em nome do Dr. Fabrício dos Reis Brandão.



Recursos Conexos

- Resp 1.853.982/RS
- 5326421-19.2024.8.21.7000



Relatório de Incidentes Processuais

- Lista de incidentes em anexo.

5. Situação Societária



Razão Social

PROFAB Engenharia Fabricação e Montagem Industrial Ltda.



CNPJ

07.335.258/0001-98



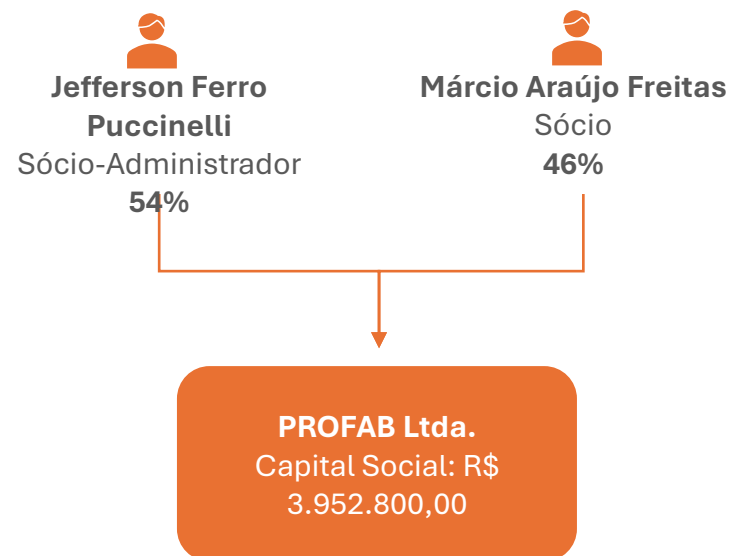
Endereço

R A, Lote 8 da Quadra A do Setor 4, S/N, Distrito Industrial, Rio Grande, RS - CEP: 96204-000.



Objeto Social (Principal)

Fabricação de máquinas, equipamentos e aparelhos para transporte e elevação de cargas, peças e acessórios.



5. Situação Societária

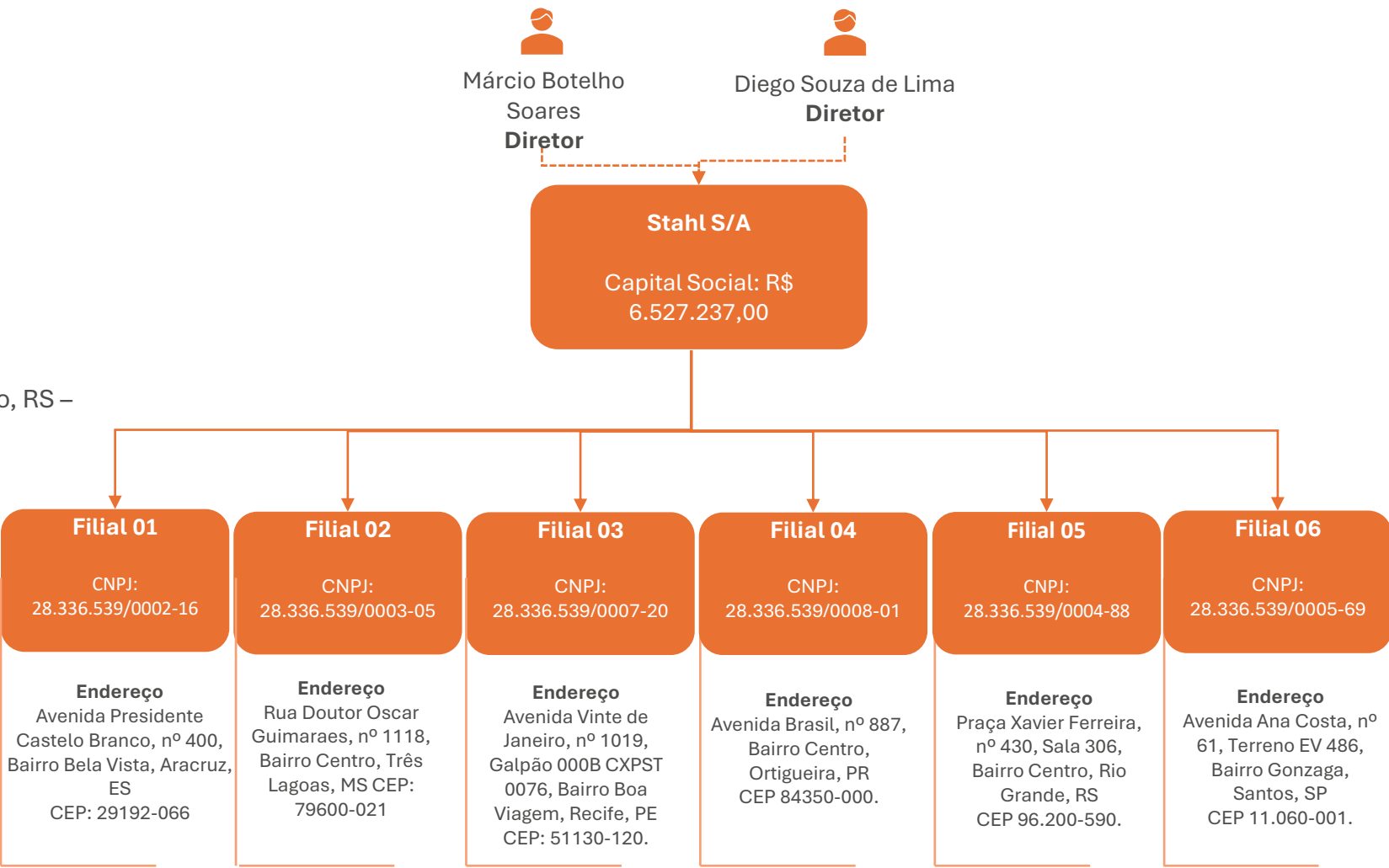
Razão Social
Stahl Engenharia, Fabricação, Montagem, e
Manutenção Eletromecânica S/A .

CNPJ (Matriz)
28.336.539/0001-35

Endereço
Rua Garibaldi, nº 240, Sala 303, Centro, Esteio, RS –
CEP 93260-060.

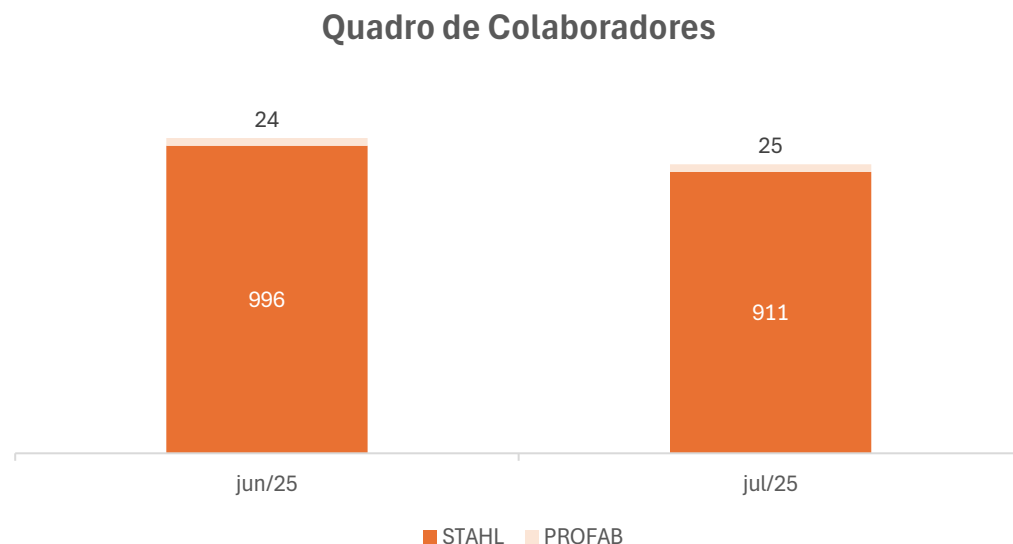
Objeto Social (Principal)
Obras de montagem industrial.

A Stahl atua como subsidiária da
PROFAB.



6. Quadro de colaboradores

Conforme planilha de funcionários disponibilizada, as empresas contavam com 936 colaboradores. Foram registradas 48 admissões e 132 demissões, finalizando o período com redução de 84 colaboradores, conforme gráfico abaixo:



Com relação a variação dos funcionários da Stahl, a empresa esclareceu anteriormente que quadro funcional varia em função das demandas dos projetos operacionalizados pela Stahl.

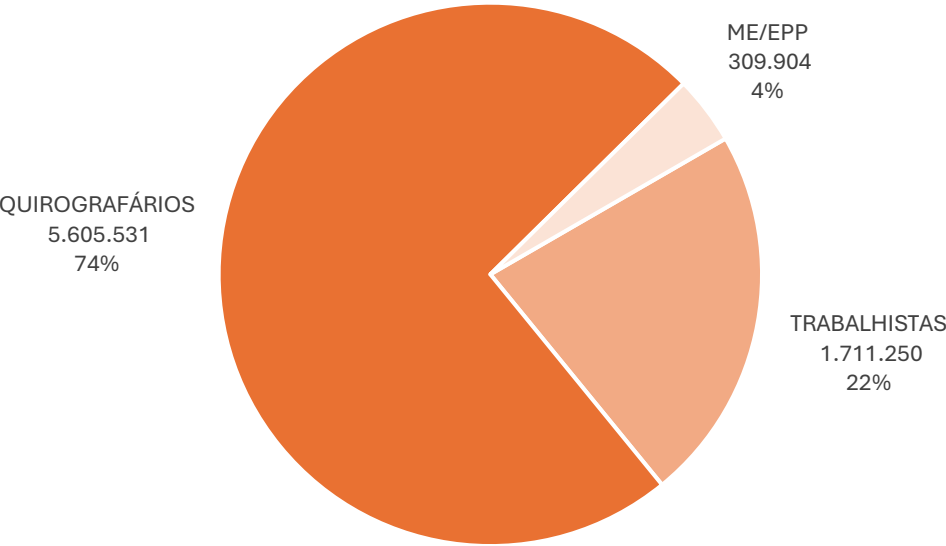
A Folha da Profab totalizou R\$ 57,3 mil, no entanto a Stahl não disponibilizou as folhas de pagamento, impossibilitando a avaliação pormenorizada dos proventos e encargos no período.

A Administração Judicial solicitou informações complementares e aguarda retorno.

7. Passivo Concursal

Art. 7º, §2º

Após a etapa de verificação de créditos conduzida pela Administração Judicial, o passivo concursal foi consolidado em R\$ 7.626.684,68, distribuído entre 288 credores da Classe I, 68 credores da Classe III e 38 credores da Classe IV. Abaixo, apresenta-se a composição dos valores por classe:



Os 10 maiores credores representam 76,2% do crédito, e podem ser verificados no quadro abaixo:

Classe	Credor	Crédito (R\$)
Quirografário	Caixa Economica Federal	2.711.039
Quirografário	Banco do Brasil S/A	1.129.866
Quirografário	JMMP Servicos LTDA	935.825
Quirografário	Banco Santander (Brasil) S.A.	247.240
Trabalhista	Jorge Roberto Barbosa dos Santos Filho	234.360
Trabalhista	Luiz Ricardo Ferreira Monteiro	200.000
Trabalhista	Marcos Aurelio Moraes Gautério	190.000
Quirografário	Asfar Montagem e Manutenção Industrial LTDA	80.129
ME/EPP	Elis Mari Mendes Veloso - ME	42.473
ME/EPP	Eletron-Automação, Eletrica e Mecanica Industrial LTDA. - ME	40.454
ME/EPP	Bruna Ongatto & CIA - EPP	34.734

PROFAB ENGENHARIA FABRICAÇÃO E MONTAGEM INDUSTRIAL LTDA.

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

a) Ativo

BALANÇO PATRIMONIAL	N.E	JUN/25	JUL/25
ATIVO CIRCULANTE		765.789	657.144
DISPONIBILIDADES	1.1	1.440	852
DUPLICATAS A RECEBER	1.2	680.749	581.395
ADIANTAMENTOS		21.920	21.920
OUTROS VALORES A RECEBER		52.976	52.976
ATIVO NAO-CIRCULANTE		1.348.086	1.683.218
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO		249.795	249.795
INVESTIMENTOS	1.3	957.366	1.295.068
IMOBILIZADO	1.4	140.128	137.558
INTANGÍVEL		797	797
TOTAL DO ATIVO		2.113.875	2.340.361

A Recuperanda disponibilizou os extratos bancários do saldo relativo à competência analisada, ratificando os demonstrativos contábeis. Em análise do documento, destacam-se os recebimentos da Stahl (Subsidiaria) na monta de R\$ 105 mil.

1.2 – Duplicatas a Receber

A rubrica, composta por Clientes (R\$ 51,5 mil) e Retenções Contratuais (R\$ 529,9 mil), apresentou redução de 14,6% (R\$ 99,4 mil) na data-base, concentrada exclusivamente na conta de Clientes. Essa diminuição decorre do maior volume de recebimentos (R\$ 306 mil) em relação às vendas a prazo (R\$ 206,7 mil) realizadas no mês.

Notas Explicativas

1.1 – Disponibilidades

Aduziu redução de 40,8% (R\$ 587,95). A rubrica apresentava a seguinte composição na data-base:

DISPONIBILIDADES	JUN/25	JUL/25
CAIXA	-	5
BANCOS CONTA MOVIMENTO	1.440	847
TOTAL	1.440	852

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

a) Ativo

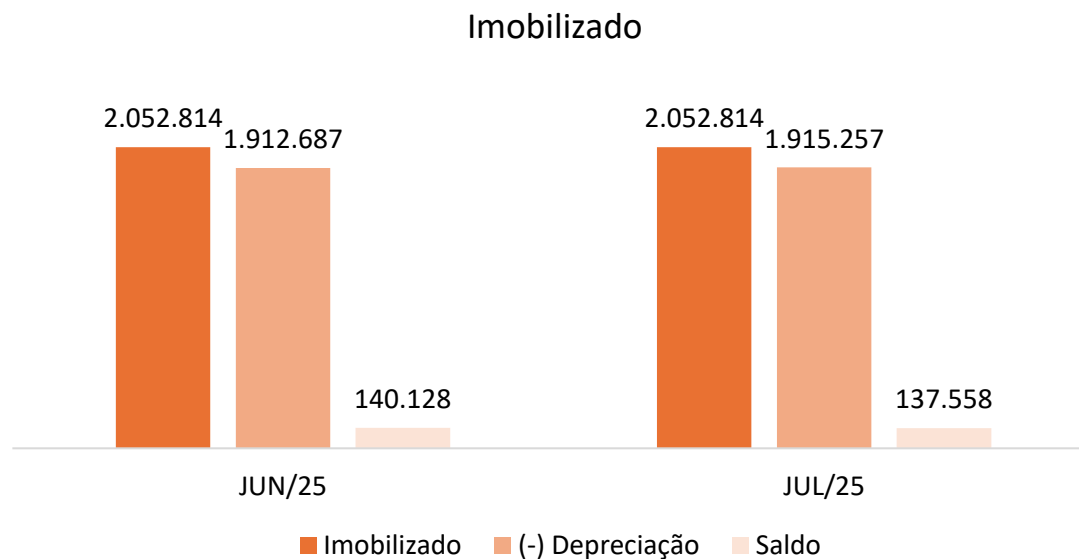
Notas Explicativas

1.3 – Investimentos

Os investimentos apresentaram crescimento de 35,3% (R\$ 337,7 mil) no decurso analisado, referente a apuração da equivalência patrimonial junto a Stahl Engenharia. A rubrica apresentou saldo final de R\$ 1,3 milhão, conforme os demonstrativos da empresa.

1.4 – Imobilizado

Na data-base, o saldo líquido do imobilizado, já considerando as depreciações acumuladas, totalizava R\$ R\$ 137,6 mil:



Na competência, aduziu declínio de 1,8% (R\$ 2,6 mil) quando comparado ao mês anterior, devido, unicamente a apropriação da depreciação mensal.

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

BALANÇO PATRIMONIAL	N.E	JUN/25	JUL/25
PASSIVO CIRCULANTE		4.095.384	4.057.135
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	2.1	1.295.555	1.295.556
FORNECEDORES	2.2	137.697	131.922
OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	2.3	170.239	174.808
PROVISÕES	2.4	109.689	118.844
OBRIGAÇÕES SOCIAIS	2.5	183.844	184.311
OBRIGAÇÕES FISCAIS	2.6	1.088.239	1.109.911
PARCELAMENTOS IMPOSTOS/TRIBUTOS	2.7	1.068.122	999.782
OUTRAS OBRIGAÇÕES		42.000	42.000
PASSIVO NAO-CIRCULANTE		11.459.785	11.479.943
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	2.1	5.889.283	5.980.283
PARCELAMENTOS IMPOSTOS/TRIBUTOS	2.7	3.305.537	3.234.695
OUTRAS OBRIGAÇÕES - RJ		2.264.965	2.264.965
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.8	(13.441.294)	(13.196.717)
CAPITAL SOCIAL		3.952.800	3.952.800
LUCROS/PREJUÍZOS ACUMULADOS		(13.445.019)	(13.445.019)
RESULTADO DO EXERCÍCIO		(3.949.075)	(3.704.498)
TOTAL DO PASSIVO		2.113.875	2.340.361

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	JUN/25	JUL/25
EMPRÉSTIMOS BANCARIOS	2.760.266	2.760.266
EMPRÉSTIMOS DIVERSOS	690.000	690.000
EMPRÉSTIMOS PARTES RELACIONADAS	3.734.572	3.825.572
TOTAL	7.184.838	7.275.838

Aduziu crescimento de 1,3% (R\$ 91 mil), unicamente na conta “empréstimos partes relacionadas”, devido aos recebimentos de valores da Stahl – subsidiária da Recuperanda.

Não há contratos firmados, de modo que os recebimentos estão sendo utilizados para quitação dos parcelamentos e salários.

Os pagamentos por parte da Profab serão realizados, conforme a empresa começar a apresentar resultados positivos ou mediante compensação com os dividendos a receber da Stahl.

Notas Explicativas

2.1 – Empréstimos e financiamentos

A rubrica compreende débitos de curto e longo prazo, e finalizou o período em tela com saldo de R\$ 7,3 milhões, distribuídos conforme tabela a seguir:

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

2.2 – Fornecedores

Na competência registrou-se declínio de 4,2% (R\$ 5,8 mil) comparado ao mês anterior, resultando no montante de R\$ 60,6 mil em novas contratações de serviços ou mercadorias, frente aos pagamentos de R\$ 66,4 mil realizados pela Recuperanda.

Destacam-se as contratações de prestações de serviços, no valor de R\$ 44,2 mil aproximadamente no período.

2.3 – Obrigações com Pessoal

As obrigações com pessoal, compostas por “Salários a Pagar” (R\$ 52,8 mil) e “Causas Trabalhistas” (R\$ 122 mil), apresentaram crescimento de 2,7% (R\$ 4,6 mil) no período. A majoração decorre da contratação de funcionários conforme mencionado no item **6 - Quadro de colaboradores**.

2.4 – Provisões

O grupo representa provisões da empresa para encargos trabalhistas e previdenciários relativos a férias e 13º salário, cujas obrigações possuem exigibilidade certa, embora com valor ou data de pagamento sujeitos a variações. Na data-base, observou-se majoração de 8,3% (R\$ 9,2 mil), reflexo da apropriação mensal, conforme tabela abaixo:

PROVISÕES	JUN/25	JUL/25
PROVISAO P/FERIAS	85.541	92.429
PROVISAO P/13 SALARIO	24.148	26.416
TOTAL	109.689	118.844

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

2.5 – Obrigações Sociais

O grupo “Obrigações Sociais” abrange encargos trabalhistas e previdenciários da empresa, relacionados a benefícios legais, tributos sobre a folha de pagamento e outras obrigações sociais.

OBRIGAÇÕES SOCIAIS	JUN/25	JUL/25
INSS A RECOLHER	137.223	130.764
FGTS A RECOLHER	10.953	15.956
IRRF SOBRE FOLHA	27.954	29.877
INSS RETIDO A PAGAR	7.714	7.714
TOTAL	183.844	184.311

Aduziu declínio de R\$ 467,12 no período, em razão da compensação do INSS no período (R\$ 27 mil), conforme razão contábil. A Recuperanda efetuou a quitação do FGTS no montante de R\$ 578,86, devidamente comprovada por extratos bancários.

Não foram identificadas inconsistências relevantes ou movimentações atípicas, estando as obrigações registradas em conformidade com a legislação aplicável e dentro dos prazos estabelecidos.

2.6 – Obrigações Fiscais

O saldo contábil registrado na rubrica totalizava R\$ 1,1 milhão ao final do período em tela, conforme tabela abaixo:

OBRIGAÇÕES FISCAIS	JUN/25	JUL/25
PIS A RECOLHER	156.390	160.107
COFINS A RECOLHER	728.927	746.046
IRPJ PROVISÃO ANUAL	137.643	137.643
CSLL PROVISÃO ANUAL	49.742	49.742
IRRF A RECOLHER	1.791	1.979
ISSQN A RECOLHER	3.849	3.918
CRF A RECOLHER	9.896	10.477
TOTAL	1.088.239	1.109.911

Na data-base, a rubrica apresentou crescimento de 2% (R\$ 21,7 mil) devido a inadimplência. Conforme razão contábil, a Profab realizou pagamento do ISSQN tributos devido, no valor de R\$ 1,1 mil.

Durante o decurso analisado, não foram identificadas inconsistências relevantes ou movimentações atípicas no grupo. As obrigações foram apropriadas conforme os critérios legais vigentes e de acordo com os prazos estabelecidos pela legislação aplicável.

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

2.7 – Parcelamentos de Impostos/Tributos

A rubrica registra os parcelamentos da Recuperanda, abrangendo valores de curto e longo prazo, totalizando R\$ 4,2 milhões.

A Recuperanda possuía na competência 4 (quatro) parcelamentos ativos, referentes a negociação de tributos federais, previdenciários e ISSQN. Além disso, no período, a Recuperanda efetuou recolhimento no valor de R\$ 167,6 mil ratificados pelos comprovantes bancários.

A Recuperanda não disponibilizou o relatório de situação fiscal de débitos federais. Em consulta ao portal PGFN, verifica-se a monta de R\$ 1,3 milhão inscritos em dívida ativa.

2.8 – Patrimônio Líquido

O “Patrimônio Líquido” mostra quanto realmente pertence à empresa depois de subtrair tudo o que ela deve (passivos) de tudo o que ela tem (ativos). Quando esse valor é negativo, conforme demonstrado no período (R\$ -13,2 milhões), significa que a empresa tem mais dívidas do que bens e direitos.

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

c) DRE

DRE	N.E	JUN/25	JUL/25
RECEITA OPERACIONAL BRUTA		46.265	208.996
(-) DEDUÇÕES		(3.714)	(24.334)
RECEITA LIQUIDA OPERACIONAL		42.551	184.661
CUSTOS		(178.635)	(241.821)
LUCRO BRUTO OPERACIONAL		(136.084)	(57.159)
MARGEM BRUTA		-319,8%	-31,0%
DESPESAS OPERACIONAIS		950.139	333.054
DESPESAS ADMINISTRATIVAS		(28.227)	(25.648)
OUTRAS RECEITAS		978.366	358.702
RESULTADO OPERACIONAL		814.055	275.894
MARGEM OPERACIONAL		1913,1%	149,4%
RESULTADO FINANCEIRO		(1.118)	(31.317)
RECEITAS FINANCEIRAS		28	1
DESPESAS FINANCEIRAS		(1.146)	(31.318)
RESULTADO LIQUIDO	3.1	812.938	244.578
MARGEM LÍQUIDA		1910,5%	132,4%

Notas Explicativas

A Recuperanda registrou a monta de R\$ 209 mil referente a prestação de serviços, crescimento de R\$ 162,7 mil com relação ao período anterior.

Os custos apresentaram majoração de 35,4% (R\$ 63,2 mil) na competência, totalizando R\$ 241,8 mil, os quais ultrapassaram a receita líquida do período.

Os custos com pessoal corresponderam a 98,9% (R\$ 162,9 mil), do total de gastos. A Profab esclareceu que, em função da natureza operacional de suas atividades, novos contratos de serviço demandam investimento inicial para a execução dos trabalhos. Como esses custos são incorridos antes do início do faturamento, resultam em gastos temporariamente superiores às receitas. Na competência, a Profab apresentou Prejuízo Bruto Operacional de R\$ 57,2 mil, com melhora de 58% (R\$ 78,9 mil) quando comparado ao mês anterior.

Em outras Receitas, a empresa contabiliza o resultado da equivalência patrimonial junto à Stahl, que aduziu minoração de 63,3%, refletindo no declínio de 66,1% no resultado operacional na data-base.

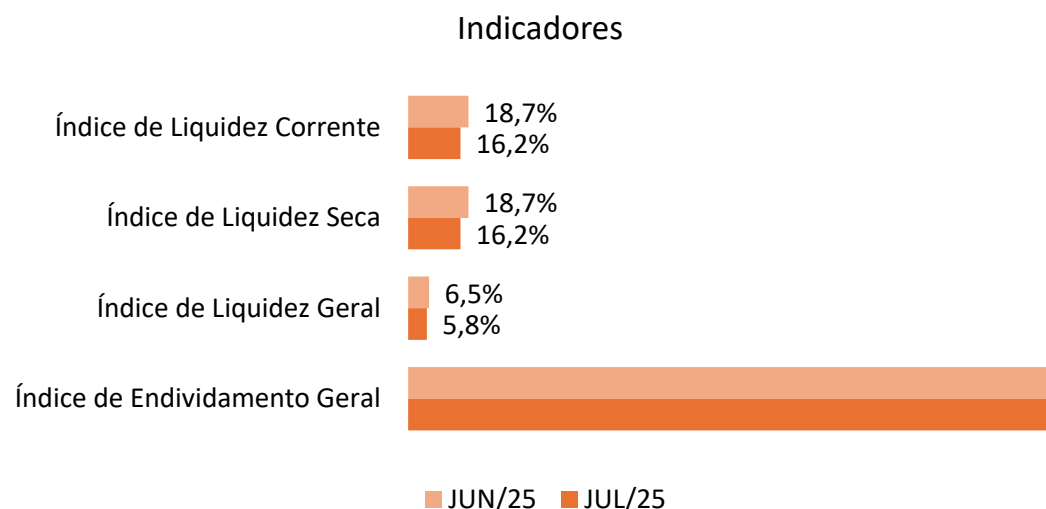
O aumento das despesas financeiras deve-se ao pagamento dos juros dos parcelamentos liquidados no mês.

A Recuperanda registrou resultado positivo de R\$ 244,6 mil, apresentando redução 69,9% (R\$ 568,4 mil) no período em tela.

Em uma análise do ano corrente, a empresa acumulou geração de resultado negativo de R\$ 2,7 milhões até a competência em análise.

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

d) Indicadores



Liquidez Corrente

O índice de "Liquidez Corrente" mede a capacidade da empresa de honrar suas obrigações de curto prazo com os ativos disponíveis no mesmo período, sendo calculado pela razão entre o ativo circulante e o passivo circulante. Valores iguais ou superiores a 100% indicam capacidade plena de pagamento das dívidas de curto prazo, enquanto valores inferiores a 100% demonstram a necessidade de atenção.

No período, o índice foi de 18,7% para 16,2%, indicando que a empresa apresentou redução de 2,5%, na sua capacidade de pagamento imediato, cobrindo aproximadamente 16% de suas obrigações de curto prazo com os ativos disponíveis, o que sugere a necessidade de acompanhamento da situação de liquidez.

Liquidez Seca

Diferente do índice de "Liquidez Corrente", que considera todos os ativos circulantes, o indicador de "Liquidez Seca" avalia a capacidade da empresa de honrar suas obrigações de curto prazo sem depender da realização dos estoques. É calculado pela razão entre o ativo circulante, excluídos os estoques, e o passivo circulante, oferecendo assim uma visão mais conservadora da liquidez.

No caso em tela, a empresa não apresenta estoque, gerando um indicador de mesmo valor ao de "Liquidez Corrente."

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

d) Indicadores

Liquidez Geral

O índice de "Liquidez Geral" avalia a capacidade da empresa de honrar todas as suas obrigações — de curto e longo prazos — utilizando os ativos realizáveis nesses mesmos horizontes. É calculado pela razão entre a soma do ativo circulante e do realizável a longo prazo em relação à soma do passivo circulante e do exigível a longo prazo. Esse indicador oferece uma visão mais abrangente da saúde financeira da empresa, ao considerar compromissos futuros.

O indicador apresentou queda de 0,7%, finalizando o período no total de 5,8%, ou seja, a empresa conseguiria cobrir menos de 10% de suas obrigações totais com os ativos disponíveis, o que sinaliza uma necessidade de atenção imediata à sustentabilidade financeira no curto e médio prazos.

Endividamento Geral

O índice de "Endividamento Geral" mede o grau de dependência da empresa em relação ao capital de terceiros, sendo calculado pela razão entre o passivo total (circulante e não circulante) e o ativo total. Esse indicador revela qual parcela dos ativos é financiada por dívidas, permitindo avaliar o nível de alavancagem financeira e os riscos associados à estrutura de capital.

O indicador apresentou uma variação de 735,9% para 663,9% na comparação do período anterior ao analisado, evidenciando redução de 72%. Ambos os resultados indicam que o montante das obrigações supera o total de ativos, o que exige atenção quanto à sustentabilidade da estrutura financeira, reforçando a importância da gestão rigorosa do endividamento.

A análise conjunta dos principais indicadores financeiros da empresa revela um cenário que inspira atenção, principalmente em razão do valor acentuado do endividamento.

STAHL ENGENHARIA, FABRICAÇÃO, MONTAGEM E MANUTENÇÃO ELETROMECAÂNICA
S.A.

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

a) Ativo

BALANÇO PATRIMONIAL	N.E	JUN/25	JUL/25
ATIVO CIRCULANTE		34.690.604	36.009.147
DISPONIBILIDADES	1.1	636.544	268.718
DUPLICATAS A RECEBER	1.2	10.861.802	12.648.521
ADIANTAMENTOS	1.3	2.675.174	3.398.810
IMPOSTOS A RECUPERAR		2.053.018	1.871.960
OUTROS VALORES A RECEBER		3.955.260	3.955.260
DESPESAS ANTECIPADAS	1.4	14.508.807	13.865.878
ATIVO NAO-CIRCULANTE		26.192.134	26.271.463
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	1.5	6.473.803	6.578.803
INVESTIMENTOS		10.366.746	10.366.846
IMOBILIZADO	1.6	9.249.784	9.226.009
INTANGÍVEL		101.801	99.805
TOTAL DO ATIVO		60.882.738	62.280.610

Notas Explicativas

1.1 – Disponibilidades

As disponibilidades da empresa apresentaram redução de 57,8% (R\$ 367,8 mil), finalizando a competência na monta de R\$ 268,7 mil. A rubrica apresenta a seguinte composição:

DISPONIBILIDADES	MAI/25	JUN/25
CAIXA	35.200	17.675
BANCOS CONTA MOVIMENTO	43.394	612.762
APLICAÇÕES DE LIQUIDEZ IMEDIATA	1.914.108	6.106
TOTAL	1.992.702	636.544

Conforme razão contábil, o declínio observado se deve em grande parte, ao pagamento dos tributos em atraso e dos parcelamentos na competência.

A queda esta ligada às aplicações financeiras, ressalta-se que as contas bancárias representam 90,9% do total do grupo, contudo a Stahl não disponibilizou os extratos bancários para ratificação dos saldos e análise das movimentações.

1.2 – Clientes e Retenções Contratuais

No período em tela, a rubrica aduziu crescimento de 16,4% (R\$ 1,8 milhão), indicando que as vendas a prazo ultrapassaram os recebimentos no período, finalizando com saldo de R\$ 12,6 milhões, sendo R\$ 10,8 milhões na conta clientes e R\$ 1,9 milhão em retenções contratuais.

De acordo com o *aging list*, 10,8% (R\$ 1,4 milhão) do total de clientes referem-se a títulos vencidos, enquanto 89,2% (R\$ 11,3 milhões) correspondem a valores a receber.

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

a) Ativo

1.3 – Adiantamentos

A rubrica é composta, predominantemente, por antecipações a fornecedores, que representam 91,2% do total da conta, conforme quadro

ADIANTAMENTOS	JUN/25	JUL/25
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	146.732	164.627
ADIANTAMENTO DE SALÁRIOS	70.734	135.735
ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	2.457.709	3.098.448
TOTAL	2.675.174	3.398.810

Na competência, a Stahl realizou novos adiantamentos no valor de R\$ 1,9 milhão, enquanto recebeu R\$ 1,2 milhão referentes à mercadorias ou serviços adiantados em períodos anteriores, refletindo no crescimento observado no mês. Segundo o controle de adiantamentos, destacam-se as antecipações à Pluxee, referente aos benefícios dos colaboradores, no valor de R\$ 818,3 mil.

Além disso, verificou-se através do relatório o registro de adiantamentos emitidos em 2022 e 2023 e ainda não compensados. A Stahl informou que está em processo de conciliação da conta, porém não há retorno quanto aos prazos para finalização dos processos.

1.4 – Despesas Antecipadas

A rubrica contempla as contas “Seguros a Apropriar”, com saldo de R\$ 73,1 mil; “IPVA a Apropriar”, no montante de R\$ 8,8 mil; e “Despesas Antecipadas de Projetos”, que somam R\$ 13,8 milhões, correspondentes a custos de materiais, serviços e mão de obra inicialmente previstos para julho, mas que serão faturados apenas na competência subsequente. No período, registrou-se declínio de 4,5% (R\$ 642,9 mil), essencialmente relacionado a custos de mão de obra e materiais.

1.5 – Ativo Realizável a Longo Prazo

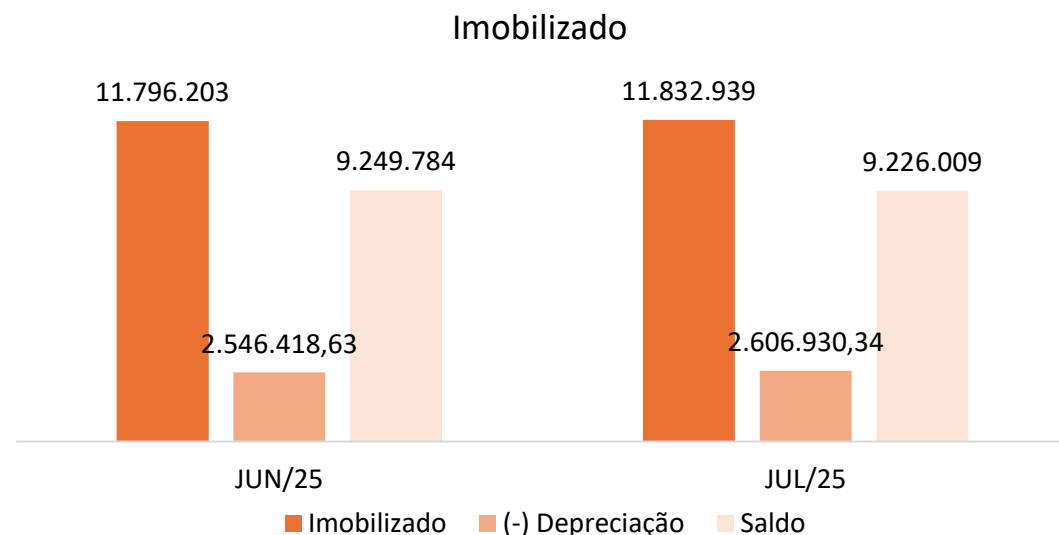
O saldo da rubrica é composto por “Impostos Diferidos”, no valor de R\$ 2,7 milhões, e “Empréstimos a Partes Relacionadas”, que somam R\$ 3,8 milhões. No período, registrou-se um acréscimo de R\$ 105 mil em decorrência da transferência de recursos para a Freitas Puccinelli e Cia Ltda (Profab). A Stahl esclarece que os recebimentos referentes a esses valores ocorrerão quando a Profab passar a apresentar resultados positivos ou, alternativamente, mediante compensação com os dividendos a serem pagos pela Stahl à Profab.

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

a) Ativo

1.3 – Imobilizado

Na data-base, o saldo líquido do imobilizado, já considerando as depreciações acumuladas, totalizava R\$ 9,2 milhões:



No mês em análise, a empresa adquiriu diversos itens de imobilizado, no valor total de R\$ 20,9 mil. Dentre estes, destaca a aquisição ferramentas no total de R\$ 13,7 mil. A Stahl não realizou baixas no período, as diminuições referem-se unicamente a apuração da depreciação mensal (R\$ 60,4 mil).

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

BALANÇO PATRIMONIAL	N.E	JUN/25	JUL/25
PASSIVO CIRCULANTE		51.570.462	48.745.247
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	2.1	12.019.171	12.527.539
FORNECEDORES	2.2	14.964.247	15.505.495
OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	2.3	8.036.418	8.098.077
OBRIGAÇÕES SOCIAIS	2.4	4.060.505	2.001.089
OBRIGAÇÕES FISCAIS	2.5	1.513.607	1.194.059
PARCELAMENTOS IMPOSTOS/TRIBUTOS	2.6	10.325.843	8.883.722
OUTRAS OBRIGAÇÕES		650.670	535.266
PASSIVO NAO-CIRCULANTE		5.985.778	9.035.472
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	2.1	837.384	837.384
PARCELAMENTOS IMPOSTOS/TRIBUTOS	2.6	5.148.395	8.198.089
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.7	3.326.498	4.499.890
CAPITAL SOCIAL		6.510.570	6.510.570
RESERVAS		3.887.517	3.887.517
RESULTADO DO EXERCÍCIO		(7.071.589)	(5.898.197)
TOTAL DO PASSIVO		60.882.738	62.280.610

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	JUN/25	JUL/25
EMPRÉSTIMOS BANCARIOS	3.604.716	3.600.000
FINANCIAMENTOS BANCARIOS	9.219.763	9.732.846
EMPRÉSTIMOS DIVERSOS	32.077	32.077
TOTAL	12.856.555	13.364.923

A majoração observada nos financiamentos bancários se devem ao crescimento das operações de antecipação de duplicatas registrados no período. A empresa não apresentou os contratos bancários, o que impossibilitou análise mais detalhada das condições dessas operações.

Do total devido, 41,8% (R\$ 5,6 milhões) correspondem a empréstimos de capital de giro, enquanto 25,3% (R\$ 3,4 milhões) referem-se a operações de desconto de duplicatas. Adicionalmente, na data-base, a empresa registrava R\$ 3,6 milhões em saldos bancários negativos.

No período, conforme demonstrado no razão contábil, a empresa realizou pagamentos de empréstimos e financiamentos na monta de R\$ 998,8 mil.

Por fim, ressalta-se que a Stahl atua como subsidiária da PROFAB, motivo pelo qual seus empréstimos não se submetem à concursabilidade.

Notas Explicativas

2.1 – Empréstimo e Financiamentos

A Stahl finalizou a competência com R\$ 13,4 milhões em empréstimos e financiamentos de curto e longo prazo, expressando crescimento de 4% (R\$ 508,4 mil) comparado à competência anterior, vide tabela a seguir:

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

2.2 – Fornecedores

O passivo avaliado totalizou R\$ 15,5 milhões no mês em análise, sendo 72,4% (R\$ 11,2 milhões) relativos a fornecedores e 27,6% (R\$ 4,3 milhões) a adiantamentos de clientes.

A conta Fornecedores apresentou majoração de R\$ 2,9 milhões (35,8%) em relação ao mês anterior, em razão de as aquisições de mercadorias e serviços terem superado os pagamentos realizados no período. Entre os principais credores, destacam-se fornecedores de benefícios aos funcionários, prestadores de serviços e empresas de locação de máquinas.

O relatório financeiro de contas a pagar disponibilizado pela empresa evidenciou divergência de R\$ 186,9 mil em relação ao saldo contabilizado, a ser ajustado na competência seguinte.

Conforme o controle gerencial, 60,4% (R\$ 6,9 milhões) correspondem a títulos vencidos e 39,6% (R\$ 4,7 milhões) a débitos vincendos.

Composta principalmente por salários a pagar (R\$ 2,6 milhões) e férias anuais (R\$ 3,5 milhões), a rubrica registrou crescimento de R\$ 61,7 mil no período em análise, motivado pela provisão de férias e 13º salário.

2.4 – Obrigações Sociais

A Rubrica aduziu minoração de R\$ 2,2 milhões, na competência, reflexo da queda no número de funcionários concomitante ao pagamento de tributos em atraso e a realização de dois novos parcelamentos de tributos federais no período.

OBRIGAÇÕES SOCIAIS	JUN/25	JUL/25
INSS A RECOLHER	2.037.630	394.275
FGTS A RECOLHER	892.106	363.929
IRRF SOBRE FOLHA	1.008.441	882.583
TOTAL	3.938.177	1.640.788

Não foram identificadas inconsistências relevantes ou movimentações atípicas. As obrigações foram apropriadas conforme os critérios legais vigentes e de acordo com os prazos estabelecidos pela legislação aplicável com a documentação comprobatória.

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

2.5 – Obrigações Fiscais

O saldo contábil registrado nesse grupo totalizava R\$ 311,5 mil ao final do período em tela, conforme tabela abaixo:

OBRIGAÇÕES FISCAIS	JUN/25	JUL/25
ICMS A RECOLHER	21.144	25.348
ISSQN A RECOLHER	652	652
COFINS A RECOLHER	322.534	169.530
PIS A RECOLHER	69.994	36.767
CRF A RECOLHER	41.348	42.179
ISS RETIDO A RECOLHER	24.673	27.690
IRRF S/SERVIÇOS DE TERCEIROS	16.681	8.605
INSS RETIDO S/ SERVIÇOS DE TERCEIROS	8.138	703
TOTAL	505.166	311.475

Na data-base, a rubrica apresentou redução de 38,3,5% (R\$ 193,7 mil), motivado pela realização de dois parcelamentos de tributos federais. A empresa realizou a quitação dos impostos correntes com destaque ao COFINS, na monta de R\$ 224,3 mil, ratificados pelos comprovantes bancários.

Na data-base, não foram identificadas inconsistências relevantes ou movimentações atípicas no grupo. As obrigações foram apropriadas conforme os critérios legais vigentes e de acordo com os prazos estabelecidos pela legislação aplicável.

2.6 – Parcelamentos de Impostos/Tributos

A rubrica registra os parcelamentos da Recuperanda, abrangendo valores de curto e longo prazo, totalizando R\$ 17,1 milhões. A majoração de 10,4% (1,6 milhão) no período, refere-se à dois parcelamentos de débitos federais, no valor de R\$ 1,3 milhão e R\$ 1,5 milhão. Na competência apresentou recolhimento no valor de R\$ 1,2 milhão, ratificados pelos comprovantes apresentados.

A Empresa não possui pendências em dívida ativa, conforme dados do portal Regularize em setembro de 2025, a Stahl disponibilizou o relatório de situação fiscal da receita federal, com emissão em julho/2025 indicando a ausência de débitos.

2.7 – Patrimônio Líquido

O “Patrimônio Líquido” mostra quanto realmente pertence à empresa depois de subtrair tudo o que ela deve (passivos) de tudo o que ela tem (ativos). Quando esse valor é positivo, conforme demonstrado no período (R\$ 4,5 milhões), significa que a empresa tem mais bens e direitos, do que dívidas.

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

c) DRE

DRE	N.E	JUN/25	JUL/25
RECEITA OPERACIONAL BRUTA		8.046.398	20.639.246
(-) DEDUÇÕES		(946.303)	(3.011.862)
RECEITA LIQUIDA OPERACIONAL		7.100.095	17.627.384
CUSTOS		(7.754.145)	(13.811.725)
LUCRO BRUTO OPERACIONAL		(654.050)	3.815.659
<i>MARGEM BRUTA</i>		<i>-9,2%</i>	<i>21,6%</i>
DESPESAS OPERACIONAIS		(574.673)	(1.838.250)
DESPESAS COM VENDAS		(261.686)	(262.097)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS		(1.615.134)	(1.521.352)
DESPESAS TRIBUTARIAS		34.142	(54.801)
OUTRAS RECEITAS		1.267.999	-
RESULTADO OPERACIONAL		(1.228.723)	1.977.408
<i>MARGEM OPERACIONAL</i>		<i>-17,3%</i>	<i>11,2%</i>
RESULTADO FINANCEIRO		(329.830)	(804.016)
RECEITAS FINANCEIRAS		536	7.670
DESPESAS FINANCEIRAS		(330.366)	(811.687)
RESULTADO LIQUIDO	3.1	(1.558.553)	1.173.392
<i>MARGEM LÍQUIDA</i>		<i>-22,0%</i>	<i>6,7%</i>

Os custos operacionais aumentaram 78,1% (R\$ 6,1 milhões) em relação ao período anterior, contudo o crescimento dos custos é inferior a variação da receita, resultando na margem bruta de 21,6%, enquanto no período anterior os custos absorveram completamente a receita líquida.

Na data-base, os gastos operacionais da Stahl somaram R\$ 1,8 mil, as despesas administrativas correspondem a 82,8%, destacando-se os gastos com pessoal representando 47,4% (R\$ 504,7 mil) e serviços de terceiros 36,8% (R\$ 560,6 mil).

A empresa apresentou margem operacional de 11,2% exibindo melhora de 28,9% quando comparado a competência anterior.

Na data-base, aduziu resultado financeiro negativo de R\$ 804 mil. As despesas financeiras estão diretamente ligadas às despesas com juros, o crescimento se deve aos pagamentos dos parcelamentos de impostos.

No fim do período em tela, a Stahl exibiu lucro líquido de R\$ 1,2 milhão, expressando majoração de R\$ 2,7 milhão no desempenho na competência em análise. Em uma análise do ano corrente, a empresa acumulou geração de resultado negativo de R\$ 5,9 milhões até a competência em análise.

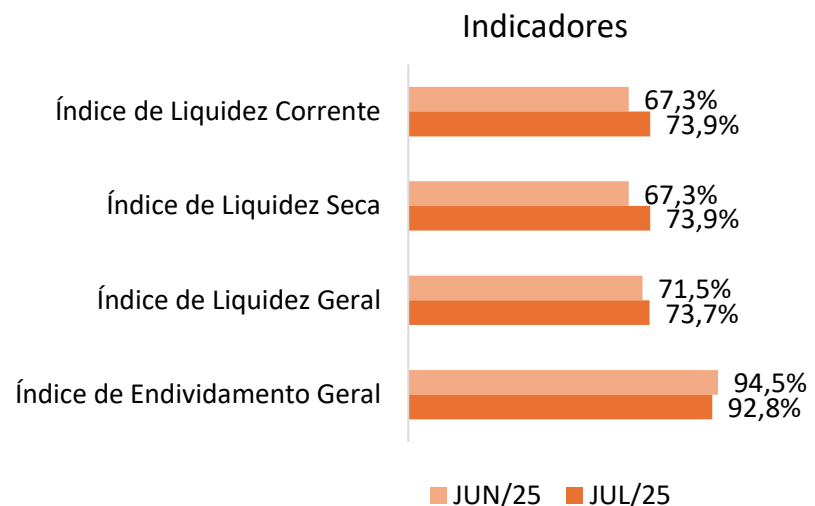
Notas Explicativas

3.1 – Nota Geral

Na competência, a Stahl registrou majoração de R\$ 12,6 milhões nas receitas brutas, finalizando com saldo de R\$ 20,6 milhões.

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

d) Indicadores



Liquidez Corrente

O índice de "Liquidez Corrente" mede a capacidade da empresa de honrar suas obrigações de curto prazo com os ativos disponíveis no mesmo período, sendo calculado pela razão entre o ativo circulante e o passivo circulante. Valores iguais ou superiores a 100% indicam capacidade plena de pagamento das dívidas de curto prazo, enquanto valores inferiores a 100% demonstram a necessidade de atenção.

No período, o índice foi de 67,3% para 73,9%, indicando que a empresa apresentou crescimento de 6,6%, na sua capacidade de pagamento imediato, cobrindo aproximadamente 74% de suas obrigações de curto prazo com os ativos disponíveis, o que sugere a necessidade de acompanhamento da situação de liquidez imediata.

Liquidez Seca

Diferente do índice de "Liquidez Corrente", que considera todos os ativos circulantes, o indicador de "Liquidez Seca" avalia a capacidade da empresa de honrar suas obrigações de curto prazo sem depender da realização dos estoques. É calculado pela razão entre o ativo circulante, excluídos os estoques, e o passivo circulante, oferecendo assim uma visão mais conservadora da liquidez.

No caso em tela, a empresa não apresenta estoque, gerando um indicador de mesmo valor ao de "Liquidez Corrente."

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

d) Indicadores

Liquidez Geral

O índice de "Liquidez Geral" avalia a capacidade da empresa de honrar todas as suas obrigações — de curto e longo prazos — utilizando os ativos realizáveis nesses mesmos horizontes. É calculado pela razão entre a soma do ativo circulante e do realizável a longo prazo em relação à soma do passivo circulante e do exigível a longo prazo. Esse indicador oferece uma visão mais abrangente da saúde financeira da empresa, ao considerar compromissos futuros.

O indicador apresentou crescimento de 2,2%, finalizando o período no total de 73,9%, ou seja, a empresa conseguiria cobrir cerca de 74% de suas obrigações totais com os ativos disponíveis, o que sinaliza equilíbrio patrimonial no longo prazo mas a necessidade de acompanhamento no curto prazo.

Endividamento Geral

O índice de "Endividamento Geral" mede o grau de dependência da empresa em relação ao capital de terceiros, sendo calculado pela razão entre o passivo total (circulante e não circulante) e o ativo total. Esse indicador revela qual parcela dos ativos é financiada por dívidas, permitindo avaliar o nível de alavancagem financeira e os riscos associados à estrutura de capital.

O indicador apresentou uma variação de 94,5% para 92,8% na comparação do período anterior ao analisado, evidenciando redução de 1,8%. Ambos os resultados indicam que os ativos, está quase totalmente financiado por capital de terceiros, evidenciando uma margem patrimonial bastante reduzida, o que exige atenção quanto à sustentabilidade da estrutura financeira, reforçando a importância da gestão rigorosa do endividamento.

A análise conjunta dos principais indicadores financeiros da empresa revela um cenário que inspira atenção, principalmente em razão das obrigações de curto prazo.

9. Cumprimento do PRJ

Classe	Sub-classe	Item do Plano	Amortização	Deságio	Bônus de adimplência	Encargos	Periodicidade	Carência	Início e fim dos pagamentos
Quirografário	Operacional Parceiro	4.2	Anual	-	-	TR + 4% de juros ao ano	Anual	24 meses	Em até 08 anos após o trânsito em julgado da homologação do PRJ
Quirografário	Operacional Ordinário	4.3	Anual	30%	-	TR + 4% de juros ao ano	Anual	24 meses	Em até 08 anos após o trânsito em julgado da homologação do PRJ
Quirografário	Financeiro Parceiro	4.4	Mensal	-	-	TR + 6% de juros ao ano	Mensal	12 meses	Em até 08 anos após o trânsito em julgado da homologação do PRJ
Quirografário	Financeiro Ordinário	4.5	Anual	50%	-	TR + 4% de juros ao ano	Anual	24 meses	Em até 10 anos após o trânsito em julgado da homologação do PRJ

10. Checklist

Checklist documentações contábil/financeira	Enviado	Não enviado
1. Balancetes contábeis (excel e PDF)	x	
Analítico	x	
Sintético	x	
2. Razão contábil	x	
3. Extratos bancários		x
4. Relação de admissões e demissões		x
5. Comprovações rescisórias (termo e pagamento)		x
6. Passivo extraconcursal	x	
7. Parcelamentos tributários	x	
8. Obrigações vencidas/em atraso	x	
9. Sped contábil	x	
10. SPED's federais	x	