

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

Processo nº 1006092-61.2022.8.26.0533

Recuperação Judicial

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,

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

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

SUMÁRIO

I. OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO.....	3
II. PANORAMA GERAL	5
III. FOLHA DE PAGAMENTO	6
III.I – PRÓ-LABORE	8
IV. EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	9
V. ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL.....	11
V.I – LIQUIDEZ GERAL.....	12
V.II – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	13
V.III – ENDIVIDAMENTO	15
VI. FATURAMENTO	17
VII. BALANÇO PATRIMONIAL.....	18
VII.I ATIVO	19
VII.II – ATIVO IMOBILIZADO	21
VII.III PASSIVO	23
VIII. DÍVIDA TRIBUTÁRIA	25
IX. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	28
X. CONCLUSÃO.....	32

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

I. OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades da Recuperanda dos meses de **dezembro** de **2024** e **janeiro** e **fevereiro** 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, conforme manifestação alocada as fls. 14.341/14.343, 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 2024 e janeiro e fevereiro de 2025, o que resultou nesse relatório consolidado de referidos períodos.

II. OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

Com o propósito de cumprir com os deveres de fiscalização das atividades empresariais, segundo preceitua o art. 22, inc. II, alínea “a”, da Lei nº 11.101/05, bem como em atenção à Recomendação nº 63, de 31 de março de 2020, do CNJ, esta Auxiliar do Juízo, em 10 de abril de 2025, às 13h, reuniu-se, de forma presencial, na sede desta Auxiliar, com os representantes da Recuperanda, para realização da reunião periódica.

Em uma breve exposição acerca das atividades, os representantes da Recuperanda relataram que os meses de fevereiro e março de 2025 transcorreram positivamente, com faturamento aproximado de R\$ 15

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;

milhões em cada mês, superando tanto os números do mesmo período do ano anterior quanto as expectativas iniciais, mesmo sendo meses historicamente de baixa demanda.

Destacou-se, ainda, a contratação de um novo gerente comercial, oriundo de empresa do mesmo setor, com o intuito de agregar experiência e novos contatos comerciais, sendo mencionada a conquista de um novo cliente.

No tocante à área tecnológica, a Recuperanda contou que foi concluída a migração do sistema contábil (ERP) na unidade Covolan Beneficiamentos, e já se iniciou o processo de replicação na unidade Covolan Indústria Têxtil, o qual deverá ser mais célere por se tratar da repetição do modelo já implementado. Também foi comentada a substituição do sistema de RH, com melhorias previstas na agilidade da geração de folhas e integração com o ERP.

A sazonalidade do mercado permanece conforme esperado, com menor movimentação nos meses de dezembro/2024 a março/2025 em função das habituais festas do final do ano e recessos, porém, mesmo nesse cenário, a Covolan disse ter apresentado desempenho acima das expectativas. A empresa tem mantido um equilíbrio entre produção própria e serviços terceirizados, conforme a demanda e a pontualidade dos terceiros.

No campo trabalhista, não houve novas ações nem contratações adicionais relevantes além do gerente mencionado, segundo dito pela Recuperanda. Quanto ao passivo tributário, a Recuperanda afirmou que os parcelamentos nas esferas federal, estadual e municipal seguem ativos e os tributos correntes estão sendo recolhidos regularmente. Persistem, contudo, dificuldades na regularização de saldos pretéritos do FGTS, devido a problemas

sistêmicos da Caixa Econômica Federal, embora os recolhimentos atuais estejam sendo realizados normalmente.

Por fim, a Recuperanda informou que não houve intercorrências relevantes no período recente, mantendo-se as atividades operacionais em sua normalidade.

III. 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: *re-significar 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

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

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

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

cambial que, por sua vez, foi ocasionada pela crise econômica mundial, tornando, assim, um dos principais motivos pelo qual o setor vem sofrendo sucessivas alterações em sua balança comercial.

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

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

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

Por derradeiro, relatou-se que, em fevereiro de 2022, um incêndio de grandes proporções destruiu a área industrial que produz o correspondente a 48% (quarenta e oito por cento) do seu faturamento, comprometendo, ainda mais, o seu fluxo de caixa, não lhe restando alternativa, senão se socorrer da presente Recuperação Judicial.

IV. FOLHA DE PAGAMENTO

De acordo com a folha de pagamento, no mês de fevereiro/2025, a Recuperanda contava com 522 colaboradores diretos em seu

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

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

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

quadro funcional, sendo que 427 exerciam suas atividades laborais normalmente, 24 estavam afastados e 13 aposentados por invalidez. Ademais, verifica-se que ocorreram 32 admissões e 23 demissões no período analisado, conforme demonstrado no quadro abaixo:

COLABORADORES	DEZ/2024	JAN/2025	FEV/2025
ATIVOS	406	433	427
FÉRIAS	68	25	26
APOSENTADO INVALIDEZ	13	13	13
AFASTADOS	28	24	24
ADMITIDOS	7	16	32
DEMITIDOS	24	27	23
TOTAL	522	511	522

Outrossim, relata-se que o custo total com os colaboradores sumarizou o montante de R\$ 3.247.694,00 no mês de fevereiro/2025, representando 21% do faturamento bruto apurado no período. A seguir, apresenta-se o demonstrativo com a composição dos valores mencionados:

FOLHA DE PAGAMENTO - DESPESAS COM PESSOAL	DEZ/2024	JAN/2025	FEV/2025
AJUDA DE CUSTO	1.995	2.358	2.669
ASSISTÊNCIA MÉDICA/ODONTOLÓGICA/FARMÁCIA	2.866	843	4.105
COMISSÕES E DSR	561	418	45
HORAS EXTRAS	1.962	-	12.949
INDENIZAÇÕES	-	1.040	400
TRANSPORTE	14.557	14.998	15.690
PARTICIPAÇÃO DO RESULTADO	-	237	253
PAT REFEIÇÃO VALE ALIMENTAÇÃO	-	-	29.542
PROVISÃO ENCARGOS 13º SALÁRIO	64.648	14.182	14.660
PROVISÃO ENCARGOS DE FÉRIAS	12.737	157.954	19.673
PROVISÕES 13º SALÁRIO	23.334	37.879	39.152
PROVISÕES DE FÉRIAS	76.124	48.516	52.541
REFEIÇÕES / VALE ALIMENTAÇÃO	36.167	10.963	8.865
SALÁRIOS E ORDENADOS	383.197	383.422	397.793
SERVIÇOS DE ASSISTÊNCIA SOCIAL	-	10.878	5.957
SEGURANÇA / MEDICINA DO TRABALHO	1.253	1.450	1.407
FESTAS E CONFRATERNIZAÇÕES	-	-	784
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	619.400	685.139	606.486

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

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

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

CONTRIBUIÇÃO FGTS	-	5.612	31.228	34.267
CONTRIBUIÇÃO INSS	-	14.079	196.097	192.415
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	-	19.691	227.325	226.682
TOTAL		599.709	912.464	833.168

FOLHA DE PAGAMENTO - CUSTOS COM PESSOAL	DEZ/2024	JAN/2025	FEV/2025
AJUDA DE CUSTO - INDÚSTRIA	212	445	667
ASSISTÊNCIA MÉDICA/ODONT./FARMÁCIA/MEDIC	13.742	14.338	12.476
COMISSÕES E DSR - INDÚSTRIA	-	-	5.660
HORAS EXTRAS - INDÚSTRIA	13.013	176	66.492
INDENIZAÇÕES - INDÚSTRIA	5.578	4.080	5.017
PARTICIPAÇÃO DO RESULTADO - INDÚSTRIA	-	3.107	3.846
PRÊMIOS - INDÚSTRIA	78.594	68.507	71.152
PROVISÃO ENCARGOS 13º SALÁRIO - INDÚSTRIA	230.050	41.400	44.549
PROVISÃO ENCARGOS DE FÉRIAS - INDÚSTRIA	45.343	461.097	59.784
PROVISÕES 13º SALÁRIO - INDÚSTRIA	83.114	110.577	118.980
PROVISÕES DE FÉRIAS - INDÚSTRIA	271.003	141.626	159.669
REFEIÇÕES / VALE ALIMENTAÇÃO - INDÚSTRIA	127.896	217.460	26.939
SALÁRIOS E ORDENADOS - INDÚSTRIA	1.355.072	1.119.278	1.208.863
TRANSPORTE - INDÚSTRIA	51.478	43.783	46.266
SEGURANÇA / MEDICINA DO TRABALHO - INDÚSTRIA	4.431	4.234	4.277
PAT REFEIÇÃO VALE ALIMENTAÇÃO - INDÚSTRIA	-	-	89.777
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	2.277.750	2.230.107	1.924.414
CONTRIBUIÇÃO FGTS INDÚSTRIA	4.830	120.077	104.865
CONTRIBUIÇÃO INSS INDÚSTRIA	5.323	357.056	385.247
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	10.153	477.133	490.113
TOTAL	2.287.903	2.707.240	2.414.527
TOTAL DE GASTOS COM PESSOAL	2.887.612	3.619.705	3.247.694

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 10% em **fevereiro/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.

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

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

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

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	DEZ/2024	JAN/2025	FEV/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 fevereiro o pró-labore sumarizou a monta de R\$ 323.745,00, de modo que correspondeu a 2% do faturamento no período analisado.

V. 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.

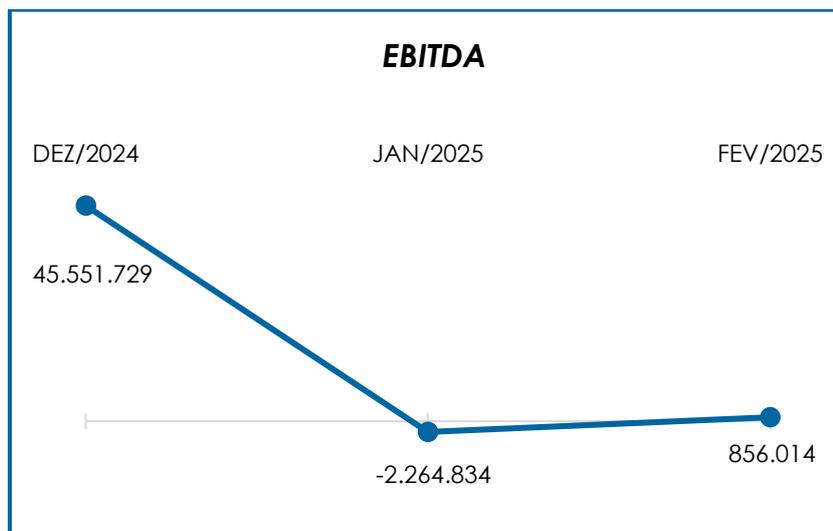
Para sua aferição, não se leva em consideração os gastos tributários e as despesas e receitas financeiras, revelando-se como um

indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração segue abaixo:

EBITDA	DEZ/2024	JAN/2025	FEV/2025
RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇO	10.033.974	15.380.336	15.567.449
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 1.899.139	- 2.911.108	- 2.812.338
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 1.899.139	- 2.911.108	- 2.812.338
RECEITA LÍQUIDA	8.134.835	12.469.228	12.755.111
DESPESAS DE PRODUÇÃO/SERVIÇOS	- 11.778.348	- 8.643.826	- 6.743.878
CUSTOS COM PESSOAL	- 2.287.903	- 2.707.240	- 2.414.527
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	- 5.931.415	1.118.162	3.596.706
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	- 6.347.217	- 2.375.141	- 2.160.946
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	- 943.145	- 1.008.884	- 930.231
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	19.691	227.325	226.682
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	59.573.816	228.355	577.167
OUTRAS DESPESAS	- 820.001	-	-
EBITDA	45.551.729	- 2.264.834	856.014
EBITDA % RECEITA OPERACIONAL BRUTA	454%	-15%	5%

Observa-se que, em novembro, o resultado do **desempenho da atividade operacional** da Recuperanda foi **positivo**, no montante de R\$ 856.014,00, demonstrando um decréscimo no importe de R\$ 3.120.848,00 em relação ao resultado negativo apurado no mês anterior, justificado principalmente pelo acréscimo registrado em “receita bruta de vendas e serviços” e “outras receitas operacionais”, em contrapartida com a involução em “despesas de produção/serviços”, “custos com pessoal”, “despesas administrativas” e “despesa direta com pessoal”. Cabe mencionar, que o resultado apurado em janeiro/2025 sumarizou o importe de R\$ 2.264.834,00 (negativo).

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 fevereiro de 2025 apresentou um **resultado satisfatório**, demonstrando que havia rentabilidade suficiente para o adimplemento dos demais custos e despesas.

VI. ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

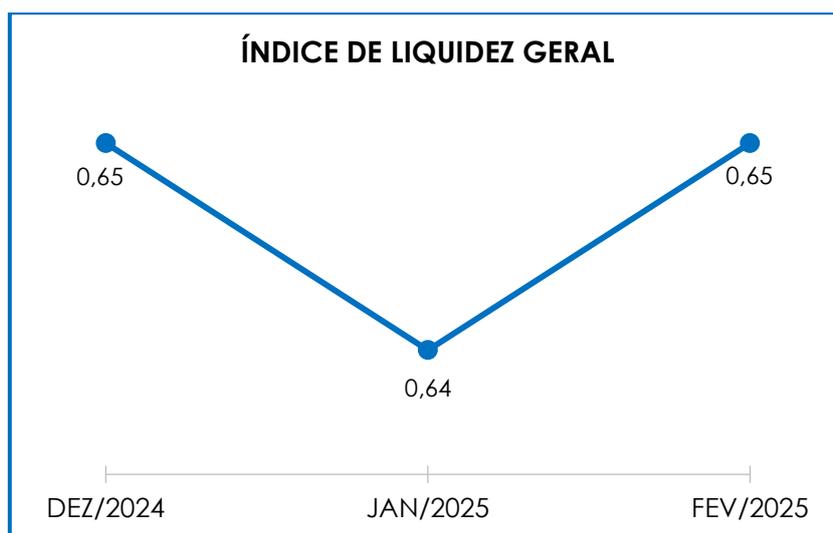
Os índices de avaliação contábil são ferramentas utilizadas na gestão das informações contábeis da Sociedade Empresária, com o objetivo de propiciar a adoção de métodos estratégicos para o seu desenvolvimento positivo.

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 fevereiro/2025, para cada R\$ 1,00 de obrigações havia R\$ 0,65 de disponibilidade para quitação, considerando-se recursos de curto e longo prazos.

Registra-se que o referido índice registrou majoração de 2%, quando comparado ao mês anterior. Ademais, verifica-se uma evolução na “disponibilidade total”, no importe de R\$ 2.775.229,00, em contrapartida de um acréscimo no “total exigível”, na monta de R\$ 2.479.898,00.

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	DEZ/2024	JAN/2025	FEV/2025
DISPONÍVEL	4.232.217	660.248	751.897
CLIENTES	28.592.006	32.613.205	35.770.421
OUTROS VALORES A RECEBER	1.187.540	1.243.606	1.305.257
ESTOQUES	18.967.053	15.571.909	15.640.064
TRIBUTOS A RECUPERAR	25.602.292	25.262.004	25.015.650
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	22.723.214	22.900.896	23.013.781
OUTROS CRÉDITOS - CIRCULANTE	842.814	1.076.733	861.693
ATIVO CIRCULANTE	102.147.137	99.328.600	102.358.764
FORNECEDORES	- 17.360.196 -	17.863.345 -	18.134.887
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 3.900.189 -	3.721.560 -	3.873.580
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 3.088.258 -	3.828.764 -	4.069.601
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 596.141 -	867.670 -	965.267
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 26.496.473 -	27.961.579 -	29.168.984
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 2.476.856 -	2.300.427 -	2.537.298
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	- 11.570.712 -	10.794.973 -	10.744.447
ADIANTAMENTOS	- 564.725 -	340.231 -	292.536
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	- 14.276.105 -	12.495.326 -	13.218.766
PASSIVO CIRCULANTE	- 80.329.654 -	- 80.173.876 -	- 83.005.366
TOTAL	21.817.483	19.154.724	19.353.399

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

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

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

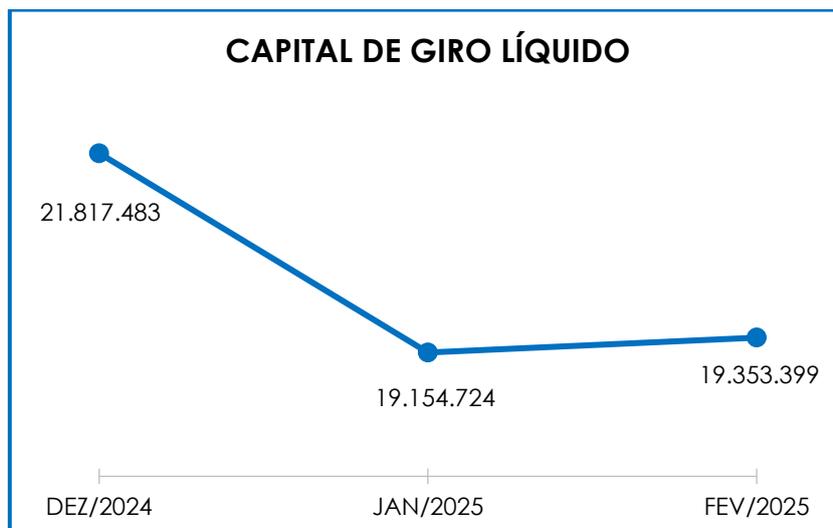
Em consonância com a tabela retratada acima, observa-se que o “**Capital de Giro Líquido**” apresentou um resultado **positivo** em fevereiro/2025, sumarizando o montante de R\$ 19.353.399,00, registrando assim, uma majoração de 1% em relação ao mês anterior.

Ademais, nota-se que, no mês analisado (fevereiro/2025), houve o registro de acréscimo no “ativo circulante” no importe de R\$ 3.030.164,00, em contrapartida com a evolução no “passivo circulante”, na monta de R\$ 2.831.490,00.

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

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

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



Cabe mencionar que, o saldo registrado em janeiro/2025, sumarizou o importe de R\$ 19.154.724,00, enquanto que o montante apurado em dezembro/2024 totalizou a monta de R\$ 21.817.483,00.

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	DEZ/2024	JAN/2025	FEV/2025
DISPONÍVEL	4.232.217	660.248	751.897
FORNECEDORES	- 17.360.196	- 17.863.345	- 18.134.887
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	- 11.570.712	- 10.794.973	- 10.744.447
ADIANTAMENTOS	- 564.725	- 340.231	- 292.536
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	- 14.276.105	- 12.495.326	- 13.218.766
OUTRAS OBRIGAÇÕES - LONGO PRAZO	- 117.332.939	- 116.399.263	- 116.444.642
DÍVIDA ATIVA	- 156.872.460	- 157.232.891	- 158.083.381
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 3.900.189	- 3.721.560	- 3.873.580
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 3.088.258	- 3.828.764	- 4.069.601
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 596.141	- 867.670	- 965.267
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 26.496.473	- 27.961.579	- 29.168.984

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

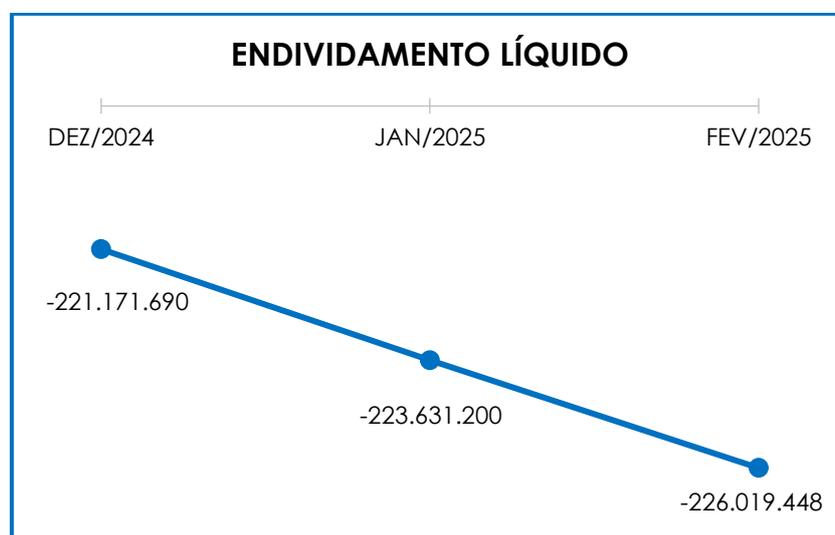
São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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

PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	-	2.476.856	-	2.300.427	-	2.537.298
PARCELAMENTOS FISCAIS - LONGO PRAZO	-	27.741.313	-	27.718.309	-	27.321.337
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	-	64.299.229	-	66.398.309	-	67.936.067
TOTAL	-	221.171.690	-	223.631.200	-	226.019.448

Conforme quadro acima, verifica-se que a **dívida financeira** sumarizou a importância de R\$ 226.019.448,00 no mês de fevereiro/2025, apresentando majoração no importe de R\$ 2.388.248,00 quando comparado ao mês anterior. Tal fato, é justificado pelo acréscimo registrado principalmente nas rubricas “fornecedores”, “empréstimos com terceiros de curto prazo”, “impostos e contribuições a pagar” e “parcelamento de tributos”. Ademais, registra-se que a rubrica “disponível” apresentou majoração do saldo apurado em R\$ 91.650,00 no mês analisado, encerrando o mês com o saldo positivo de R\$ 751.897,00.

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 fevereiro/2025 a Recuperanda apresentou um resultado **negativo e insatisfatório** em relação **Liquidez Geral** e

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

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

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

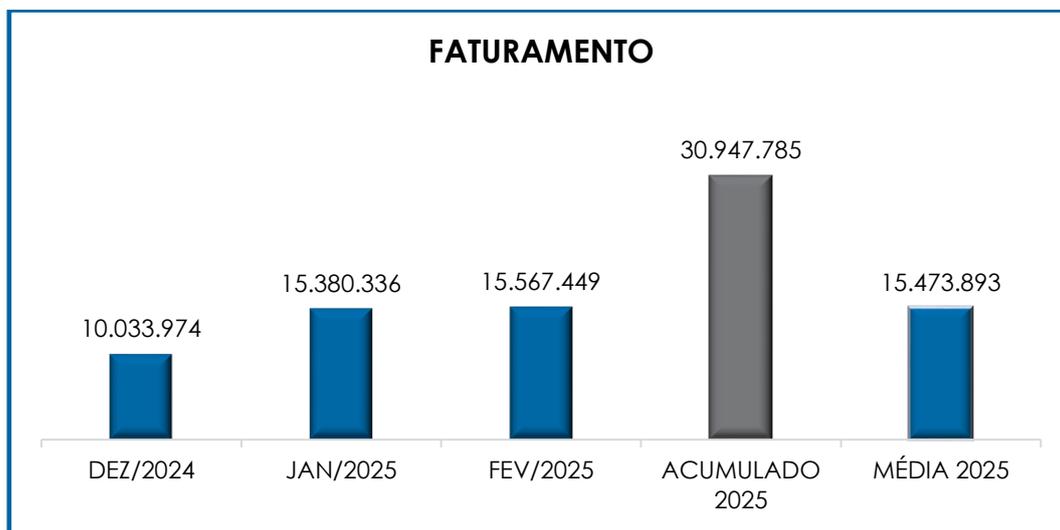
Índice de Endividamento. No entanto, têm-se que o **Capital de Giro Líquido** apresentou um resultado **positivo e satisfatório**.

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

VII. 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 fevereiro/2025 sumarizou o importe de **R\$ 15.567.449,00**, registrando uma majoração na monta de R\$ 187.113,00 em relação ao mês anterior.

O valor acumulado no exercício de 2025, por sua vez, sumarizou a monta de R\$ 30.947.785,00, o que representa uma média mensal de R\$ 15.473.893,00, a qual é superior à média alcançada no mesmo período do exercício de 2024.

Ademais, o valor do **faturamento líquido** em fevereiro/2025, o qual efetivamente ingressará ao caixa da Recuperanda, alcançou a monta de R\$ 12.755.111,00, apresentando um acréscimo de 2% no mês analisado.

Frisa-se, entretanto, que em comparação ao valor faturado no mesmo período do exercício anterior (janeiro a fevereiro/2024), foi demonstrada uma evolução no importe de R\$ 9.275.347,00, conforme demonstração gráfica abaixo colacionada.



VIII. BALANÇO PATRIMONIAL

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

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

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

VII.I ATIVO

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

ATIVO	DEZ/2024	JAN/2025	FEV/2025
DISPONÍVEL	4.232.217	660.248	751.897
CLIENTES	28.592.006	32.613.205	35.770.421
OUTROS VALORES A RECEBER	1.187.540	1.243.606	1.305.257
OUTROS CRÉDITOS - CIRCULANTE	842.814	1.076.733	861.693
ESTOQUES	18.967.053	15.571.909	15.640.064
TRIBUTOS A RECUPERAR	25.602.292	25.262.004	25.015.650
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	22.723.214	22.900.896	23.013.781
ATIVO CIRCULANTE	102.147.137	99.328.600	102.358.764
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	13.066.480	13.043.229	13.086.111
IMOBILIZADO	107.425.675	107.608.457	107.610.697
DEPRECIACÕES	- 98.266.985	- 98.565.845	- 98.865.903
INTANGÍVEL	91.727	91.727	91.727
AMORTIZAÇÕES	- 91.727	- 91.727	- 91.727
INVESTIMENTOS	22.651.211	22.651.211	22.651.211
ATIVO NÃO CIRCULANTE	44.876.381	44.737.052	44.482.116
ATIVO TOTAL	147.023.518	144.065.651	146.840.880

- **Disponibilidade Financeira:** corresponde aos recursos que se encontram à disposição imediata da Recuperanda, os quais sumarizaram a monta de R\$ 751.897,00 em fevereiro/2025. Cabe mencionar que o referido grupo apresentou uma majoração no importe de R\$ 91.650,00, quando comparado ao mês anterior. Ressalta-se que o saldo registrado em janeiro/2025 totalizou o importe de R\$ 660.248,00, enquanto que em dezembro/2024 sumarizou o montante de R\$ 4.232.217,00.

- **Contas a Receber:** a Recuperanda possuía créditos a receber a curto prazo, em fevereiro/2025, na monta de R\$ 35.770.421,00, o qual sofreu um acréscimo no importe de R\$ 3.157.217,00, quando comparado ao mês anterior.

- **Impostos a Recuperar:** esse grupo de contas registrou o saldo de R\$ 25.063.776,00 em fevereiro/2025, apresentando minoração de 1%, 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	DEZ/2024	JAN/2025	FEV/2025
ICMS IMOBILIZADO	19.294	26.099	24.900
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	329.354	335.210	338.039
ICMS CRÉDITO CFOP 1.604	1.542	3.840	1.251
CRÉDITO FISCAL - REDUÇÃO BASE ICMS	23.324.040	22.968.794	22.723.398
CRÉDITOS FISCAIS DE COFINS A COMPENSAR	329.969	329.969	329.969
CRÉDITOS FISCAIS DE PIS A COMPENSAR	52.435	52.435	52.435
CIRCULANTE	25.602.292	25.262.004	25.015.650
ICMS IMOBILIZADO	19.081	49.247	48.126
NÃO CIRCULANTE	19.081	49.247	48.126
TOTAL	25.621.373	25.311.251	25.063.776

- **Estoques:** o saldo apurado, em fevereiro/2025 foi de R\$ 15.640.064,00, registrando uma majoração no importe de R\$ 68.155,00, os quais estão compreendidos conforme tabela abaixo colacionada.

ESTOQUES	DEZ/2024	JAN/2025	FEV/2025
MATÉRIA PRIMA	5.418.889	4.773.974	5.290.330
ESTOQUE EM PODER TERCEIROS INDUSTRIAL	731.787	439.105	744.568
MATERIAL DE EMBALAGEM INDUSTRIAL	413.427	449.818	452.543
PRODUTOS ELABORADOS	8.343.461	7.106.760	6.117.145
PRODUTOS EM ELABORAÇÃO	4.059.491	2.802.253	3.035.478
ESTOQUE DE TERCEIROS	22.950.796	24.962.210	31.165.187
(-) ESTOQUE DE TERCEIROS	- 22.950.796	- 24.962.210	- 31.165.187
TOTAL	18.967.053	15.571.909	15.640.064

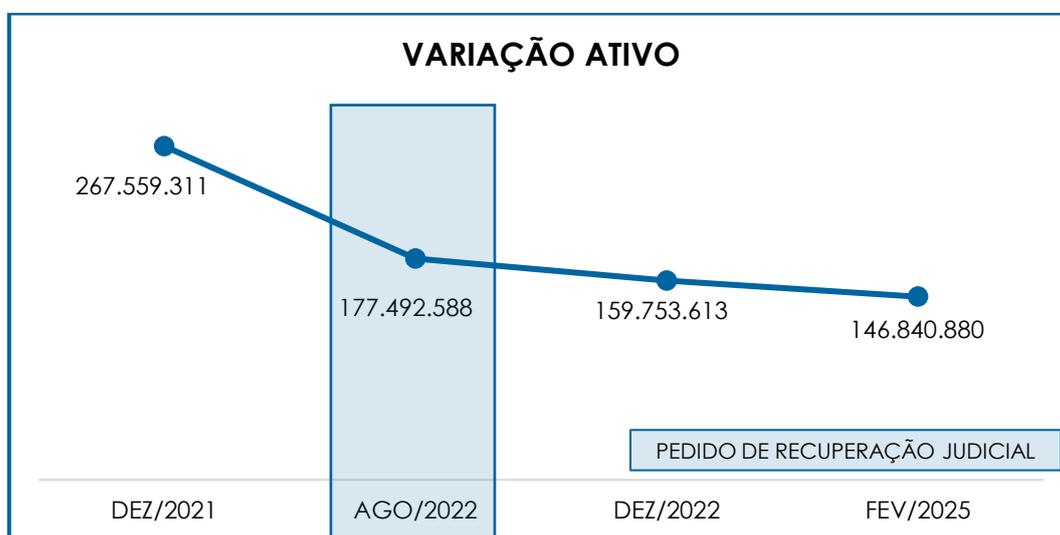
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

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

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

Por fim, cabe mencionar que, quando comparado com a data do pedido de Recuperação Judicial (31/08/2022), o ativo total apresentou uma minoração de 17%, 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\$ 8.744.794,00 em fevereiro/2025, já considerando as depreciações, conforme a composição detalhada na tabela abaixo:

IMOBILIZADO	DEZ/2024	JAN/2025	FEV/2025
BENS MÓVEIS	105.649.543	105.832.324	105.834.564
APARELHOS TELEFÔNICOS	1.721	1.721	1.721
COMPUTADORES IMPRESSORAS EQUIPAMENTOS	991.943	991.943	994.183

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

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

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

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	3.497.034	3.671.915	3.671.915
MAQUINISMO E INSTALAÇÕES	89.278.179	89.278.179	89.278.179
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	70.198	70.198	70.198
MÓVEIS E UTENSÍLIOS ESCRITÓRIO MATRIZ	758.730	758.730	758.730
MÓVEIS E UTENSÍLIOS FÁBRICA MATRIZ	1.713.003	1.713.003	1.713.003
RESTAURANTE	369.884	377.784	377.784
RESERVATÓRIOS	148.170	148.170	148.170
SOFTWARES OPERACIONAL	88.574	88.574	88.574
VEÍCULOS ÁREA ADMINISTRATIVA	279.009	279.009	279.009
VEÍCULOS ÁREA DE VENDA	134.234	134.234	134.234
VEÍCULOS DA ÁREA INDUSTRIAL	151.109	151.109	151.109
IMOBILIZADO	2.201	2.201	2.201
AVALIAÇÃO MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	7.177.747	7.177.747	7.177.747
BENS IMÓVEIS	1.776.132	1.776.132	1.776.132
PROJETO ETE	1.320.989	1.320.989	1.320.989
TRAT.EFLUENTE II FASE II	316.405	316.405	316.405
BENFEITORIAS EM BENS IMÓVEIS - REFORMA PRÉDIO	138.737	138.737	138.737
INTANGÍVEL	91.727	91.727	91.727
SOFTWARES DE GESTÃO	91.727	91.727	91.727
(-) DEPRECIAÇÃO ACUMULADA	- 98.266.985 -	- 98.565.845 -	- 98.865.903
DEPRECIAÇÃO APARELHOS TELEFÔNICOS	- 1.721 -	- 1.721 -	- 1.721
DEPRECIAÇÃO COMPUTADORES IMPRESSORAS EQPTOS.	- 744.257 -	- 750.603 -	- 756.949
DEPRECIAÇÃO INSTALAÇÕES	- 107.340 -	- 110.255 -	- 113.170
DEPRECIAÇÃO MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS INDU	- 1.657.673 -	- 1.681.722 -	- 1.707.228
DEPRECIAÇÃO MAQUINISMO INSTALAÇÕES	- 86.441.569 -	- 86.672.669 -	- 86.903.770
DEPRECIAÇÃO MÓVEIS E UTENSÍLIOS	- 23.637 -	- 24.280 -	- 24.923
DEPRECIAÇÃO MÓVEIS E UTENSÍLIOS ESCRITÓRIO MAT	- 676.655 -	- 678.410 -	- 680.074
DEPRECIAÇÃO MÓVEIS E UTENSÍLIOS FÁBRICA MATRIZ	- 2.014.532 -	- 2.016.545 -	- 2.018.389
DEPRECIAÇÃO RESERVATÓRIOS	- 148.170 -	- 148.170 -	- 148.170
DEPRECIAÇÃO SOFTWARES OPERACIONAL	- 88.574 -	- 88.574 -	- 88.574
DEPRECIAÇÃO VEÍCULOS ÁREA ADMINISTRATIVA	- 279.009 -	- 279.009 -	- 279.009
DEPRECIAÇÃO VEÍCULOS ÁREA DE VENDA	- 134.234 -	- 134.234 -	- 134.234
DEPRECIAÇÃO VEÍCULOS DA ÁREA INDUSTRIAL	- 151.109 -	- 151.109 -	- 151.109
AVALIAÇÃO DEPRECIAÇÃO MÁQUINAS E	- 5.797.550 -	- 5.827.553 -	- 5.857.556
DEPRECIAÇÃO ACUMULADA	- 954 -	- 990 -	- 1.027
(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA	- 91.727 -	- 91.727 -	- 91.727
AMORTIZAÇÃO SOFTWARES DE GESTÃO	- 91.727 -	- 91.727 -	- 91.727
TOTAL	9.158.691	9.042.612	8.744.794

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

Registra-se ter havido uma minoração de 3% no grupo do ativo imobilizado, no mês de fevereiro/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	DEZ/2024	JAN/2025	FEV/2025
FORNECEDORES	- 17.360.196	- 17.863.345	- 18.134.887
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 3.900.189	- 3.721.560	- 3.873.580
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 3.088.258	- 3.828.764	- 4.069.601
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 596.141	- 867.670	- 965.267
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 26.496.473	- 27.961.579	- 29.168.984
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 2.476.856	- 2.300.427	- 2.537.298
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	- 11.570.712	- 10.794.973	- 10.744.447
ADIANTAMENTOS	- 564.725	- 340.231	- 292.536
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	- 14.276.105	- 12.495.326	- 13.218.766
PASSIVO CIRCULANTE	-80.329.654	-80.173.876	-83.005.366
OUTRAS OBRIGAÇÕES - LONGO PRAZO	- 117.332.939	- 116.399.263	- 116.444.642
PARCELAMENTOS FISCAIS - LONGO PRAZO	- 27.741.313	- 27.718.309	- 27.321.337
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	-145.074.252	-144.117.572	-143.765.980
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	81.899.874	78.389.734	78.389.734
PASSIVO TOTAL	- 143.504.032	- 145.901.714	- 148.381.612

- **Fornecedores:** o saldo apurado, no mês de fevereiro/2025, totalizou R\$ 18.134.887,00, de modo que registrou um acréscimo no importe de R\$ 271.542,00. Ademais, o referido grupo estava composto da seguinte forma no período analisado:

FORNECEDORES	DEZ/2024	JAN/2025	FEV/2025
FORNECEDORES NACIONAIS	- 14.071.758	- 14.547.933	- 14.918.621
FORNECEDORES INTERNACIONAIS	- 3.298.727	- 3.325.701	- 3.226.554
FORNECEDORES CONTA DEVOLUÇÃO	10.289	10.289	10.289

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

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

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

TOTAL	-	17.360.196	-	17.863.345	-	18.134.887
--------------	---	-------------------	---	-------------------	---	-------------------

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:

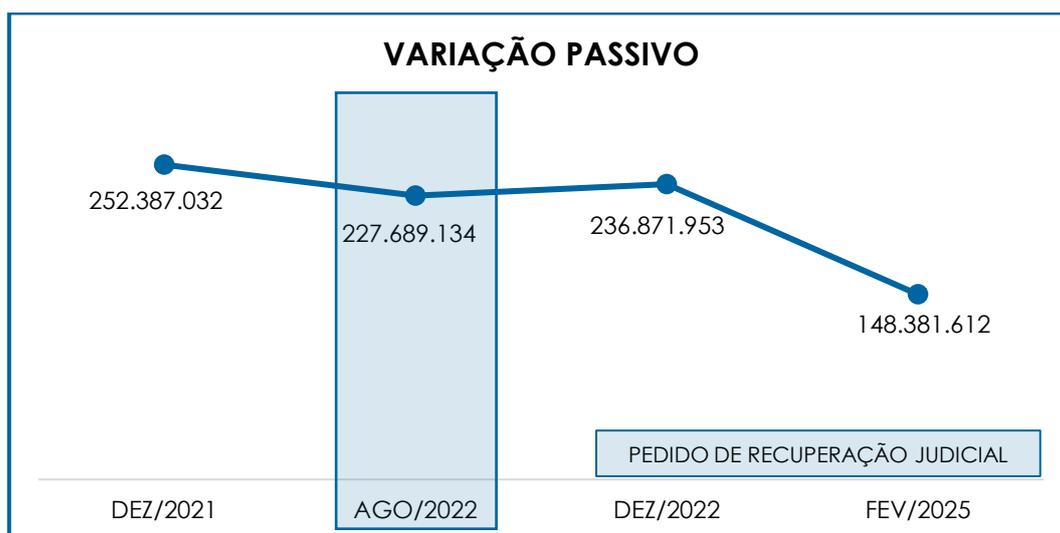
ORDENADOS A PAGAR	DEZ/2024	JAN/2025	FEV/2025
PENSÃO ALIMENTÍCIA	- 19.631 -	10.645 -	15.029
PRÓ-LABORE	- 2.415.218 -	2.415.070 -	2.415.070
RESCISÕES	- 8.235 -	16.452 -	22.262
SALÁRIOS E ORDENADOS	- 1.457.104 -	1.279.393 -	1.421.219
TOTAL	- 3.900.189 -	3.721.560 -	3.873.580

O saldo das obrigações trabalhistas apontou o montante de R\$ 3.873.580,00 em fevereiro, cujo vencimento está previsto para março/2025. Notou-se, portanto, uma majoração no importe de R\$ 152.020,00, em comparação ao mês anterior.

- **Obrigações Sociais a Recolher:** apresentou, em fevereiro/2025, saldo na monta de R\$ 965.267,00, de modo que se observou um acréscimo no importe de R\$ 97.597,00, em comparação ao mês anterior. Consigna-se que referido grupo registra valores correspondentes a INSS e FGTS. Cabe mencionar que o saldo registrado em janeiro/2025 sumarizou o importe de R\$ 867.670,00.

- **Parcelamento de Tributos (Curto e longo prazo):** o referido grupo apresentou minoração de R\$ 160.100,00 em fevereiro/2025, perfazendo a monta de R\$ 29.858.636,00.

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 35%, conforme demonstrativo gráfico abaixo colacionado.



IX. 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	DEZ/2024	JAN/2025	FEV/2025
INSS	- 595.108	- 760.489	- 811.074
FGTS	- 1.033	- 107.181	- 154.192
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 596.141	- 867.670	- 965.267
FGTS - DÉBITOS 2020	- 317.084	- 317.084	- 317.084
FGTS - DÉBITOS 2021	- 1.191.465	- 1.191.465	- 1.191.465
FGTS - DÉBITOS 2022	- 1.566.913	- 1.566.913	- 1.566.913
FGTS - DÉBITOS 2023	- 1.392.240	- 1.392.240	- 1.392.240
FGTS - DÉBITOS 2024	- 1.633.698	- 1.633.698	- 1.538.901
CONTRIBUIÇÃO SINDICAL	- 24.797	- 24.797	- 24.797
CONTRIBUIÇÃO ASSISTENCIAL	- 29.217	- 35.327	- 38.111

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

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

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

SINDICATOS	-	2.839	-	2.797	-	1.240
SESI-SERVIÇO SOCIAL INDÚSTRIA	-	288.337	-	288.337	-	288.337
SENAI-SERVIÇO NACIONAL DE APRENDIZAGEM	-	16.987	-	16.987	-	13.367
COFINS	-	306.893	-	557.264	-	1.034.448
ICMS	-	65.631	-	279.356	-	129.814
PIS	-	66.517	-	120.791	-	224.265
CSRF	-	60.712	-	45.184	-	38.695
INSS TOMADOR	-	19.828	-	25.169	-	14.411
IRRF COMISSÕES E CORRETAGENS	-	619	-	526	-	557
IRRF FOLHA	-	303.978	-	192.354	-	188.052
IRRF PRÓ-LABORE	-	166.432	-	166.375	-	166.319
IRRF SERVIÇOS TERCEIROS PJ	-	14.549	-	10.740	-	7.815
ISS TOMADOR	-	3.847	-	4.896	-	3.077
CRÉDITO EXTEMPORÂNEOS - COFINS	-	4.718.190	-	4.718.190	-	4.718.190
CRÉDITO EXTEMPORÂNEOS - PIS	-	1.023.189	-	1.023.189	-	1.023.189
CRÉDITO TRIBUTÁRIO ICMS - ALPHA GROUP	-	385.669	-	462.712	-	577.311
CRÉDITO TRIBUTÁRIO PIS/ COFINS DESPESAS ESSENCIAS	-	4.914.763	-	5.288.173	-	5.288.173
CRÉDITOS EXTEMP. - MANDADO DE SEGURANÇA - INSS	-	7.982.080	-	7.982.080	-	7.982.080
CRÉDITO EXTEMPORÂNEOS - INSS	-	-	-	614.937	-	1.400.135
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	-	26.496.473	-	27.961.579	-	29.168.984
PARCELAMENTOS OBRIGAÇÕES	-	852.086	-	783.369	-	879.572
PARCELAMENTOS OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	-	1.624.770	-	1.517.058	-	1.657.726
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	-	2.476.856	-	2.300.427	-	2.537.298
PARCELAMENTOS OBRIGAÇÕES	-	12.753.795	-	12.753.795	-	12.588.876
PARCELAMENTOS OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	-	14.987.518	-	14.964.513	-	14.732.462
PARCELAMENTOS FISCAIS - LONGO PRAZO	-	27.741.313	-	27.718.309	-	27.321.337
TOTAL	-	57.310.782	-	58.847.985	-	59.992.886

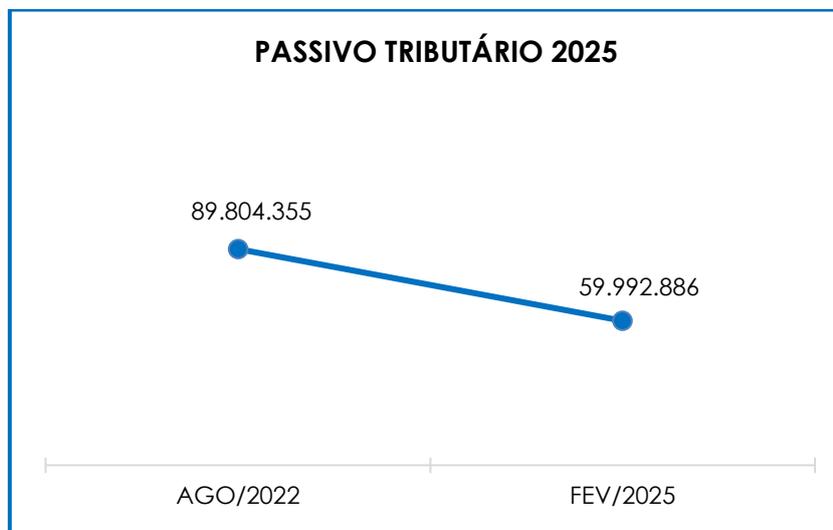
Conforme a tabela acima, é demonstrado um expressivo valor registrado a título de obrigações tributárias, resumindo o montante de R\$ 59.992.886,00, em fevereiro/2025, sendo R\$ 32.671.549,00 registrados com exigibilidade a curto prazo e R\$ 27.321.337,00 com exigibilidade a longo prazo, representando 46% da dívida tributária total.

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 33%, quando comparado ao mês de fevereiro/2025 resumindo R\$ 59.992.886,00 conforme demonstrado no gráfico a seguir:

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

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

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

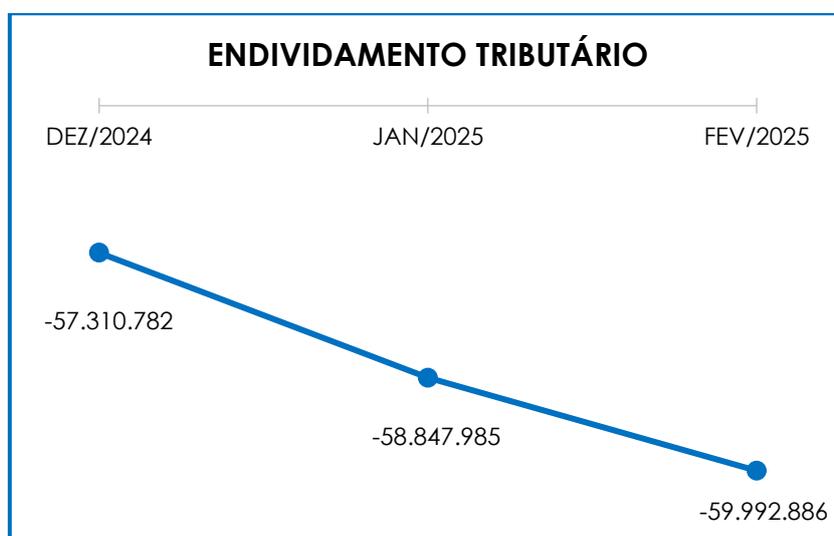


Em comparação ao mês anterior, a **dívida tributária** apresentou em fevereiro/2025, majoração no importe de R\$ 1.144.901,00, registrando um saldo no importe de R\$ 59.992.886,00.

- **Encargos Sociais:** referido grupo apresentou, em fevereiro/2025, uma majoração no importe de R\$ 97.597,00, em comparação ao mês anterior, uma vez que a rubrica registrou as movimentações do período, findando com saldo de R\$ 965.267,00.
- **Impostos e Contribuições a Pagar:** referido grupo apresentou, em fevereiro/2025, saldo de R\$ 29.168.984,00, apresentando uma majoração no importe de R\$ 1.207.404,00, em comparação ao mês anterior.
- **Parcelamento de Tributos a Curto Prazo:** referido grupo apresentou, em fevereiro/2025, uma evolução no importe de R\$ 236.871,00 em relação ao mês anterior, apurando-se um saldo de R\$ 2.537.298,00.

- **Parcelamento a Longo Prazo:** viu-se um significativo valor apurado nesse grupo de contas, qual seja, R\$ 27.321.337,00 em fevereiro/2025, o qual apresentou minoração no importe de R\$ 396.971,00 em comparação ao mês anterior.

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



X. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

A “DRE” deve ser elaborada em obediência ao princípio contábil do Regime de Competência. Por essa regra, as receitas e as despesas devem ser incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram, sempre simultaneamente, quando se correlacionarem, independente de recebimento ou pagamento.

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

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO (DRE)	DEZ/2024	JAN/2025	FEV/2025
RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇO	10.033.974	15.380.336	15.567.449
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 1.899.139	- 2.911.108	- 2.812.338
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 1.899.139	- 2.911.108	- 2.812.338
RECEITA LÍQUIDA	8.134.835	12.469.228	12.755.111
% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	81%	81%	82%
DESPEAS DE PRODUÇÃO/SERVIÇOS	- 11.778.348	- 8.643.826	- 6.743.878
CUSTOS COM PESSOAL	- 2.287.903	- 2.707.240	- 2.414.527
CUSTOS COM AMORTIZAÇÕES	- 295.802	- 290.408	- 291.678
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	- 6.227.217	827.754	3.305.028
% RECEITA OPERACIONAL BRUTO	-62%	5%	21%
DESPEAS ADMINISTRATIVAS	- 6.347.217	- 2.375.141	- 2.160.946
DESPEA DIRETA COM PESSOAL	- 943.145	- 1.008.884	- 930.231
DESPEA COM ENCARGOS SOCIAIS	19.691	227.325	226.682
DESPEAS TRIBUTÁRIAS/IMPOSTOS E TAXAS	- 41.510	- 19.229	- 32.149
DESPEAS COM DEPRECIAÇÕES	- 8.452	- 8.452	- 8.380
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	59.573.816	228.355	577.167
OUTRAS DESPEAS	- 820.001	-	-
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	45.205.965	- 2.582.923	523.806
RECEITAS FINANCEIRAS	529.765	1.097.817	58.317
DESPEAS FINANCEIRAS	- 39.028.628	- 350.956	- 436.566
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O RESULTADO	6.707.102	- 1.836.063	145.558
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	6.707.102	- 1.836.063	145.558

Nesse sentido, tem-se que, em fevereiro/2025, a Recuperanda apresentou um lucro contábil no importe de R\$ 145.558,00. Consigna-se que, em fevereiro/2025, verifica-se um decréscimo de R\$ 1.981.620,00 no resultado negativo comparado ao período anterior. Tal variação

se deu, principalmente, em razão do acréscimo registrado em “receita bruta de vendas e serviços” e “outras receitas operacionais”, em contrapartida com a involução registrada em “despesas de produção/serviços”, “custos com pessoal”, “despesas administrativas” e “despesa direta com pessoal”. Cabe mencionar que o saldo registrado em janeiro/2025 sumarizou a monta de R\$ 1.836.063,00 (negativo), enquanto que em dezembro/2024, foi apurado um lucro contábil no importe de R\$ 6.707.102,00.

As principais variações estão detalhadas abaixo:

- **Receita bruta de vendas e serviços:** em fevereiro/2025, a Recuperanda registrou um acréscimo no importe de R\$ 187.113,00 no faturamento bruto, perfazendo a monta de R\$ 15.567.449,00.
- **Custos dos Produtos Vendidos:** registrou uma minoração de R\$ 2.191.391,00 em fevereiro/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.

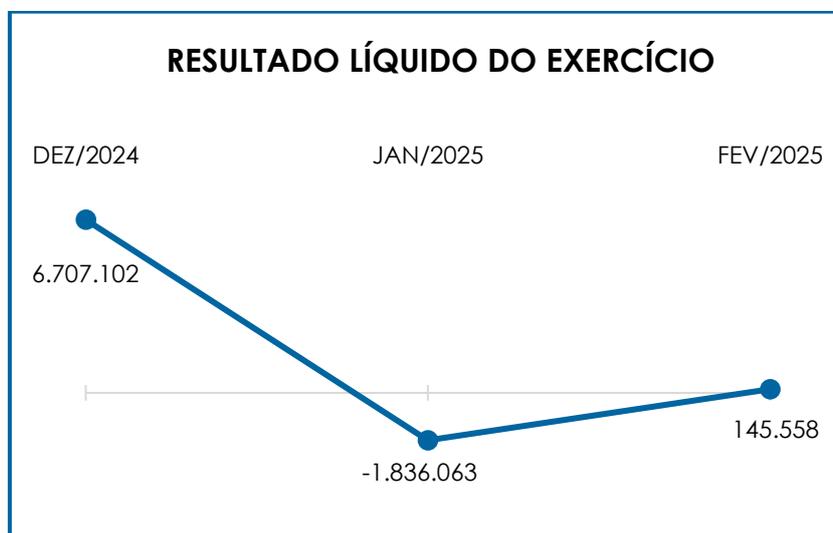
- **Despesas Administrativas:** registrou, em fevereiro/2025 um decréscimo de R\$ 214.195,00 visto, principalmente, nas rubricas “assessorias, auditorias e consultorias”, “limpeza”, “serviços advocatícios” e “multas”.
- **Despesa Direta com Pessoal:** registrou involução em fevereiro/2025, na importância de R\$ 78.654,00, principalmente, em razão da

minoração vista nas rubricas “indenizações”, “provisão encargos de férias”, “refeições/vale alimentação” e “serviços de assistência social”.

- **Despesas Financeiras:** referido grupo apresentou uma majoração no importe de R\$ 85.610,00 em fevereiro/2025, sendo que as principais variações foram registradas em “juros passivos”, “variação cambial” e “juros sobre impostos e parcelamentos”.

○ “**custo dos produtos vendidos**” e as “**deduções incidentes sobre a receita**” consumiram 79% do faturamento bruto, de modo que restaram 21% de recursos, os quais, foram suficientes para o adimplemento das demais despesas, conforme o resultado líquido do exercício.

Abaixo, segue a variação no resultado líquido do exercício:



Diante do exposto, é possível observar que a Recuperanda operou de modo sustentável, verificando-se que houve uma oscilação no resultado, principalmente, em razão do acréscimo registrado em

“receita bruta de vendas e serviços” e “outras receitas operacionais”, em contrapartida com a involução registrada em “despesas de produção/serviços”, “custos com pessoal”, “despesas administrativas” e “despesa direta com pessoal”. Cabe mencionar que o saldo registrado em janeiro/2025 sumarizou a monta de R\$ 1.836.063,00 (negativo), enquanto que em dezembro/2024, foi apurado um lucro contábil no importe de R\$ 6.707.102,00.

XI. CONCLUSÃO

Conforme análise dos demonstrativos, na folha de pagamento do mês de fevereiro/2025 a Recuperanda contava com 522 colaboradores diretos em seu **quadro funcional**. O custo com os colaboradores totalizou R\$ 3.247.694,00 no mês analisado, representando 21% do faturamento bruto apurado.

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

Rememora-se que o **EBITDA** apresentou um resultado **positivo**, tendo em vista que a receita foi superior aos custos e despesas apuradas em fevereiro/2025, e, desta forma, o resultado sumarizou a monta de **R\$ 856.014,00**.

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\$ 1.144.901,00 em fevereiro/2025, findando com um saldo na monta de R\$ 59.992.886,00.

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

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

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

Quanto ao **endividamento** (dívida financeira), em fevereiro/2025 se verificou um saldo na monta de R\$ 226.019.448,00. Ademais, a rubrica “caixa e equivalentes” apresentou uma majoração de R\$ 91.650,00 no mês analisado, conforme explanado no tópico correspondente.

O **faturamento bruto** totalizou, no mês de fevereiro/2025, o montante de R\$ 15.567.449,00, registrando uma majoração no importe de R\$ 187.113,00 em relação ao mês anterior.

Sob a ótica da **Demonstração de Resultado do Exercício (DRE)**, a Recuperanda apresentou **lucro contábil** em fevereiro/2025, no montante de **R\$ 145.558,00**, demonstrando-se que as receitas apuradas no mês foram suficientes 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), 09 de maio de 2025.

Brasil Trustee Administração Judicial
Administradora Judicial

Filipe Marques Mangerona
OAB/SP 268.409

Bruno Barbosa de Camargo
Contador – CRC/SP 345.307

Daniel Garcia de Oliveira
Contador – CRC/SP 316.041

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

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

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