

# RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

**LASPRO**  
CONSULTORES





**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 9ª VARA CÍVEL DA  
COMARCA DE GUARULHOS/SP**

**Recuperação Judicial**

**Incidente RMA**

**Autos nº 0005466-84.2020.8.26.0224**

**LASPRO CONSULTORES LTDA.**, Administradora Judicial nomeada nos autos da **Recuperação Judicial** em epígrafe, requerida por **BARDELLA S.A. INDÚSTRIAS MECÂNICAS, BAREFAME INSTALAÇÕES INDUSTRIAIS LTDA., BARDELLA ADMINISTRADORA DE BENS E EMPRESAS E CORRETORA DE SEGUROS LTDA., e DURA FERRO INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA.**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, com fulcro no artigo 22, II, “a” e “c” da Lei nº 11.101/2005, apresentar o **Relatório das Atividades** das Recuperandas, referentes aos meses de **julho e novembro de 2025**, em conformidade com o Comunicado CG nº 786/2020 – TJSP.

**72-978 CM | EF | RJ3 | JO | LC | OL**



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727  
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro  
01050-030 • São Paulo/SP  
lasproconsultores.com.br



Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97  
Via Visconti di Modrone nº 8/10  
20122 • Milão/Itália  
edoardoricci.it



## Índice

|                                                                                                                                                                 |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| SUMÁRIO EXECUTIVO .....                                                                                                                                         | 5  |
| Anexo I - Eventos Relevantes e Visão Geral das Recuperandas.....                                                                                                | 6  |
| Anexo II – Análise Financeira – Informações Financeiras e Operacionais.....                                                                                     | 7  |
| II.1. Bardella Administradora de Bens e Empresas e Corretora de Seguros Ltda.....                                                                               | 7  |
| II.1.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal) ..... | 7  |
| II.1.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total) .....                                                                                                 | 9  |
| II.1.1.3. Patrimônio Líquido.....                                                                                                                               | 10 |
| II.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado .....                                                                                                      | 10 |
| II.1.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa .....                                                                                                                 | 11 |
| II.1.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros .....                                                                               | 12 |
| II.1.4. Evolução Mensal de Colaboradores .....                                                                                                                  | 12 |
| II.2. Barefame Instalações Industriais Ltda. ....                                                                                                               | 13 |
| II.2.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal) ..... | 13 |
| II.2.1.1. Evolução do Ativo Total.....                                                                                                                          | 13 |
| II.2.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total) .....                                                                                                 | 14 |
| II.2.1.3. Patrimônio Líquido.....                                                                                                                               | 15 |
| II.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado .....                                                                                                      | 16 |
| II.2.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa .....                                                                                                                 | 16 |
| II.2.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros .....                                                                               | 17 |
| II.2.4. Evolução Mensal de Colaboradores.....                                                                                                                   | 17 |
| II.3. Duraferro Indústria e Comércio Ltda. ....                                                                                                                 | 18 |
| II.3.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal) ..... | 18 |
| II.3.1.1. Evolução do Ativo Total.....                                                                                                                          | 18 |
| II.3.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total) .....                                                                                                 | 19 |
| II.3.1.3. Patrimônio Líquido.....                                                                                                                               | 21 |

72-978 CM | EF | RJ3 | JO | LC | OL



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727  
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro  
01050-030 • São Paulo/SP  
lasproconsultores.com.br



Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97  
Via Visconti di Modrone n° 8/10  
20122 • Milão/Itália  
edoardoricci.it



|                                                                                                                                                                 |                                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| II.3.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado .....                                                                                                      | 22                                   |
| II.3.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa .....                                                                                                                 | 23                                   |
| II.3.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros .....                                                                               | 24                                   |
| II.3.4. Evolução Mensal de Colaboradores .....                                                                                                                  | 24                                   |
| II.4. Bardella S.A. Indústrias Mecânicas .....                                                                                                                  | 25                                   |
| II.4.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Horizontal e Vertical) ..... | 25                                   |
| II.4.1.1. Evolução do Ativo Total .....                                                                                                                         | 26                                   |
| II.4.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total) .....                                                                                                 | 27                                   |
| II.4.1.3. Patrimônio Líquido .....                                                                                                                              | 28                                   |
| II.4.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado .....                                                                                                      | 28                                   |
| II.4.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa .....                                                                                                                 | 29                                   |
| II.4.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros .....                                                                               | 30                                   |
| II.4.4. Evolução Mensal de Colaboradores .....                                                                                                                  | 30                                   |
| II.5 Conclusão .....                                                                                                                                            | 30                                   |
| Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial .....                                                                                               | 31                                   |
| III.1. Da Forma de Pagamento Homologada .....                                                                                                                   | <b>Erro! Indicador não definido.</b> |
| III.2. Do Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial .....                                                                                                    | <b>Erro! Indicador não definido.</b> |
| Anexo IV – Relatório de diligências realizadas .....                                                                                                            | 32                                   |
| Anexo V – Pedido de esclarecimento ou documentos complementares .....                                                                                           | 63                                   |
| Anexo VI – Cronograma Processual .....                                                                                                                          | 64                                   |
| Anexo VII - Da conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020 .....                                                                                       | 65                                   |
| Glossário .....                                                                                                                                                 | 66                                   |





## SUMÁRIO EXECUTIVO

O **Grupo Bardella** apresentou o pedido de Recuperação Judicial em 26 de julho de 2019. Em Assembleia Geral de Credores ocorrida em 08 de março de 2021, foi aprovado o Plano de Recuperação Judicial, juntamente com os seus 5 (cinco) Aditivos, ocorrendo a homologação em 10 de maio de 2021, decisão publicada em 13 de maio de 2021 (fls. 23515/23531).

O **Grupo** apresentou regularidade em suas operações, no segundo semestre de 2025, auferindo montantes expressivos de Receita Líquida. Assim, após o reconhecimento das Despesas Operacionais e Financeiras, apurou-se **Resultado Líquido positivo**, em decorrência da superação das receitas sobre as despesas, detalhadas no Anexo II desse relatório.

Cabe observar que as Recuperandas são responsáveis pelo fornecimento das informações acerca das suas atividades, inclusive sob as penas do artigo 171, da Lei 11.101/05.

A Administradora Judicial informa que toda a documentação verificada para a elaboração do presente relatório está à disposição dos interessados, mediante agendamento prévio.

Sendo o que tinha para o momento, esta Subscritora fica à disposição de Vossa Excelência, dos nobres advogados das Recuperandas, credores, bem como do ilustre representante do Ministério Público para quaisquer esclarecimentos que se façam necessários.

São Paulo, 11 de fevereiro de 2026.

  
**LASPRO CONSULTORES LTDA.**  
 Administradora Judicial  
**Oreste Nestor de Souza Laspro**  
 OAB/SP nº 98.628

72-978 CM | EF | RJ3 | JO | LC | OL



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727  
 R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro  
 01050-030 • São Paulo/SP  
[lasproconsultores.com.br](http://lasproconsultores.com.br)



Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97  
 Via Visconti di Modrone nº 8/10  
 20122 • Milão/Itália  
[edoardoricci.it](mailto:edoardoricci.it)



**Anexo I - Eventos Relevantes e Visão Geral das Recuperandas**

**Bardella S/A Indústrias Mecânicas** com sede à Avenida Antônio Bardella, 525 – Cumbica - Guarulhos/SP, inscrita CNPJ sob nº 60.851.615/0001-53, foi fundada em 05/04/1979. Tem como atividade econômica a fabricação de máquinas, aparelhos e equipamentos, peças e acessórios. É uma sociedade aberta por ações com Capital Social de R\$ 116.800.000,00. A Recuperanda apresenta o seguinte Quadro de Sócios e Administradores:

| Nome                              | Cargo                        |
|-----------------------------------|------------------------------|
| Eduardo Fantin                    | Presidente                   |
| Claudio Teixeira de Mesquita      | Diretor                      |
| Claudio Bardella                  | Conselheiro de Administração |
| Celio Siqueira Gios               | Conselheiro de Administração |
| Francisco Carlos Idalgo Gonçalves | Diretor                      |

**Barefame Instalações Industriais Ltda.** com sede à Avenida Antônio Bardella, 525 – Cumbica - Guarulhos/SP, inscrita CNPJ sob nº 44.259.372/0001-02, foi fundada em 31/12/1971. Tem como atividade econômica obras de instalações em construções e atividades de apoio à produção florestal. A Recuperanda apresenta o seguinte quadro societário:

| Sócio                                                       | Participação   |
|-------------------------------------------------------------|----------------|
| Bardella Adm. De Bens e Empresas e Corret. De Seguros Ltda. | R\$ 1          |
| Bardella S.A. Indústrias Mecânicas                          | R\$ 22.671.799 |
| Total                                                       | R\$ 22.671.800 |

**Bardella Adm. de Bens e Empresas e Corretora de Seguros Ltda.** denominada “**BABECS**”, com sede à Estrada Municipal Jose Estevan Zurita, 55 – Núcleo Araruna - Araras/SP, inscrita CNPJ sob nº 60.851.599/0001-07, foi fundada em 20/06/1997. Tem como atividade econômica ser uma sociedade de seguros não vida. Apresenta o seguinte quadro societário:

| Sócio                              | Participação  |
|------------------------------------|---------------|
| Claudio Teixeira de Mesquita       | R\$ 1         |
| Bardella S.A. Indústrias Mecânicas | R\$ 2.849.999 |
| Total                              | R\$ 2.850.000 |

**Duraferro Indústria e Comércio Ltda.** com sede na Estr. Elhiu Rot, 1192-1324 - Jardim São João - Araras/SP, inscrita CNPJ sob nº 55.156.574/0001-45, foi fundada em 11/11/1985. Tem como atividade econômica o comércio atacadista de outros equipamentos e artigos de uso pessoal e doméstico. Apresenta o seguinte quadro societário:

| Sócio                                                    | Participação  |
|----------------------------------------------------------|---------------|
| Bardella Adm. Bens e Empresas e Corret. De Seguros Ltda. | R\$ 300.000   |
| Bardella S.A. Indústrias Mecânicas                       | R\$ 1.200.000 |
| Total                                                    | R\$ 1.500.000 |

## Anexo II – Análise Financeira – Informações Financeiras e Operacionais

As análises financeiras foram realizadas de acordo com as informações **de julho a novembro de 2025**, prestadas pelo Grupo, de forma comparativa com o mês anterior (junho de 2025).

### II.1. Bardella Administradora de Bens e Empresas e Corretora de Seguros Ltda.

#### II.1.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)

| Balanço Patrimonial - Em R\$         | jun-25            | jul-25            | ago-25            | set-25            | out-25            | nov-25            |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ATIVO</b>                         | <b>36.100.399</b> | <b>33.598.191</b> | <b>33.600.730</b> | <b>33.541.465</b> | <b>33.320.493</b> | <b>33.331.639</b> |
| <b>Ativo Circulante</b>              | <b>7.800.080</b>  | <b>5.297.872</b>  | <b>5.300.410</b>  | <b>5.299.854</b>  | <b>5.078.882</b>  | <b>5.090.028</b>  |
| Caixa e equivalentes de caixa        | 579               | 5.217             | 2.744             | 3.740             | 1.589             | 3.951             |
| Clientes                             | 1.234.270         | 1.234.270         | 1.234.270         | 1.234.270         | 1.234.270         | 1.234.270         |
| Empresas coligadas/controladas.      | 5.587.031         | 3.024.251         | 3.030.851         | 3.031.235         | 2.814.547         | 2.819.545         |
| Créditos de impostos                 | 209.719           | 269.909           | 268.837           | 268.295           | 267.555           | 267.321           |
| Despesas antecipadas                 | 12.539            | 11.270            | 10.754            | 9.360             | 7.967             | 6.573             |
| Dividendos / Lucros a Receber        | 740.742           | 740.742           | 740.742           | 740.742           | 740.742           | 740.742           |
| Outros créditos                      | 15.199            | 12.212            | 12.212            | 12.212            | 12.212            | 17.625            |
| <b>Ativo Não Circulante</b>          | <b>28.300.320</b> | <b>28.300.320</b> | <b>28.300.320</b> | <b>28.241.611</b> | <b>28.241.611</b> | <b>28.241.611</b> |
| Empresas coligadas/controladas       | 24.071.179        | 24.071.179        | 24.071.179        | 24.071.179        | 24.071.179        | 24.071.179        |
| Créditos fiscais diferidos           | 836.885           | 836.885           | 836.885           | 836.885           | 836.885           | 836.885           |
| Outros créditos                      | 494.169           | 494.169           | 494.169           | 494.169           | 494.169           | 494.169           |
| Investimentos                        | 2.898.086         | 2.898.086         | 2.898.086         | 2.839.378         | 2.839.378         | 2.839.378         |
| <b>PASSIVO</b>                       | <b>36.100.399</b> | <b>33.598.191</b> | <b>33.600.730</b> | <b>33.541.465</b> | <b>33.320.493</b> | <b>33.331.639</b> |
| <b>Passivo Circulante</b>            | <b>14.223.720</b> | <b>14.271.249</b> | <b>14.280.650</b> | <b>8.565.957</b>  | <b>8.089.213</b>  | <b>8.093.561</b>  |
| Fornecedores                         | 784.488           | 774.530           | 773.324           | 771.324           | 768.584           | 770.460           |
| Salários e encargos sociais          | 276.257           | 276.402           | 276.570           | 68.129            | 42.362            | 43.064            |
| Impostos e contribuições             | 5.626.696         | 5.631.176         | 5.634.467         | 123.669           | 123.126           | 124.760           |
| Adiantamentos de clientes            | 2.105             | 363               | 319               | 240               | 6.418             | 25                |
| IRPJ e CSLL                          | 7.521.317         | 7.574.778         | 7.580.827         | 7.586.308         | 7.131.294         | 7.136.568         |
| Provisões para férias e 13º salário  | 11.442            | 12.585            | 13.728            | 14.871            | 16.014            | 17.269            |
| Outras obrigações                    | 1.415             | 1.415             | 1.415             | 1.415             | 1.415             | 1.415             |
| <b>Passivo Não Circulante</b>        | <b>6.896.945</b>  | <b>4.336.550</b>  | <b>4.334.896</b>  | <b>7.981.198</b>  | <b>8.065.972</b>  | <b>8.062.349</b>  |
| Obrigações fiscais                   | 58.182            | 56.523            | 54.869            | 1.109.909         | 1.107.359         | 1.104.815         |
| Outras obrigações                    | 2.568.736         | 10.000            | 10.000            | 2.740.794         | 2.739.710         | 2.738.631         |
| Provisões p/ perdas em investimentos | 4.266.333         | 4.266.333         | 4.266.333         | 4.126.801         | 4.126.801         | 4.126.801         |
| Provisão p/ contingência             | 3.695             | 3.695             | 3.695             | 3.695             | 92.103            | 92.103            |
| <b>Patrimônio Líquido</b>            | <b>14.979.735</b> | <b>14.990.392</b> | <b>14.985.184</b> | <b>16.994.310</b> | <b>17.165.308</b> | <b>17.175.729</b> |
| Capital social                       | 2.850.000         | 2.850.000         | 2.850.000         | 2.850.000         | 2.850.000         | 2.850.000         |
| Reserva de Capital                   | 290.735           | 290.735           | 290.735           | 290.735           | 290.735           | 290.735           |
| Ajuste de Avaliação Patrimonial      | 935.196           | 935.196           | 935.196           | 935.196           | 935.196           | 935.196           |
| Lucros (Prejuízos) Acumulados        | 10.903.804        | 10.914.460        | 10.909.253        | 12.918.379        | 13.089.377        | 13.099.798        |

### II.1.1.1. Evolução do Ativo Total



No mês de novembro de 2025, os **Ativos** totalizaram R\$ 33,3 milhões, com retração de 7,7% em comparação a junho de 2025, em razão das movimentações da conta Outros Créditos.

A conta **Outros Créditos**, classificada no Ativo Circulante e Não Circulante, totalizou R\$ 511,7 mil em novembro de 2025, valor esse, R\$ 2,4 mil, superior ao registrado em junho de 2025.

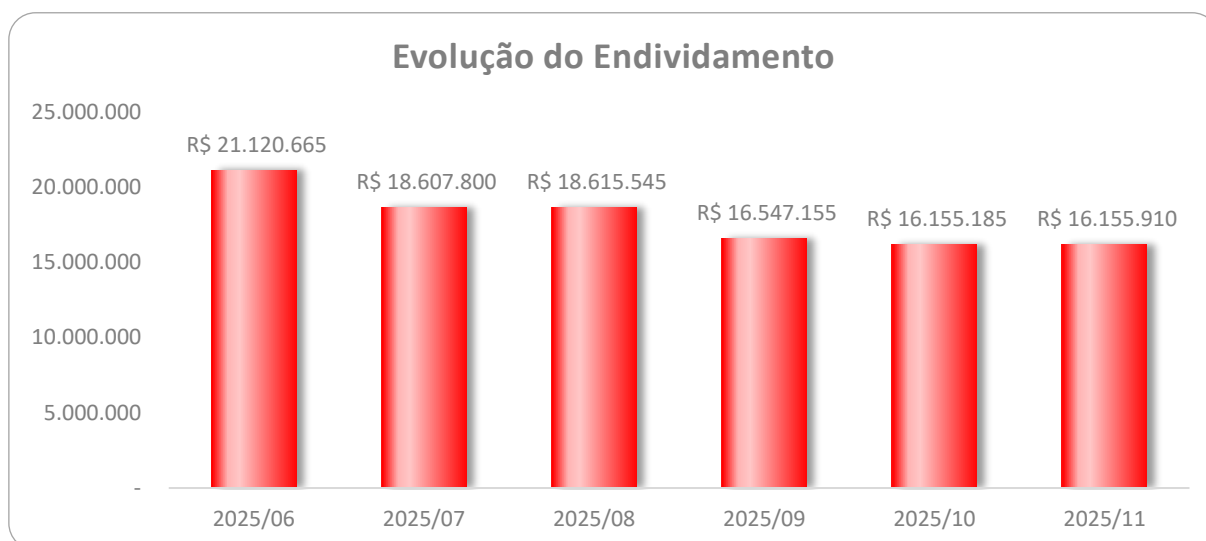
A rubrica de maior representatividade dos ativos, em 80,7%, refere-se às **Empresas Coligadas/Controladas**, que totalizou R\$ 26,8 milhões, em novembro de 2025, composta por valores relacionados à Bardella S.A. Ind. Mecânicas.

O grupo **Investimentos** apresentou redução de R\$ 58,7 mil, em novembro de 2025, em comparação ao saldo de junho de 2025, totalizando R\$ 2,9 milhões, composto integralmente pela participação societária na empresa Energo Agro Industrial Ltda.

Os valores registrados na rubrica **Clientes** totalizaram R\$ 1,2 milhão, correspondentes aos serviços prestados à empresa coligada Bardella S.A. Indústrias Mecânicas.



## II.1.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)



Apresentando redução nos últimos seis meses, o **Endividamento** somou no mês de novembro de 2025, a importância de R\$ 16,2 milhões.

As principais contas do endividamento são atinentes às **Obrigações Fiscais (25,1%)**; **Provisões para Perdas em Investimentos (12,4%)** e **Outras Obrigações (8,2%)**.

As Obrigações Fiscais (Impostos e Contribuições, IRPJ/CSLL e Obrigações Fiscais) totalizaram R\$ 8,3 milhões, em novembro de 2025, com redução de R\$ 4,8 milhões em comparação a junho de 2025, composta conforme a seguir:

| Impostos e Contribuições              | jun-25                | jun-25                | jun-25                | jun-25               | jun-25               | jun-25               |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Iss - S/Serviços prestados            | R\$ 1.020             | R\$ 1.216             | R\$ 1.058             | R\$ 1.169            | R\$ 1.072            | R\$ 1.676            |
| Pis a recolher                        | R\$ 166.238           | R\$ 166.397           | R\$ 166.267           | R\$ 376              | R\$ 345              | R\$ 545              |
| Cofins a recolher                     | R\$ 962.830           | R\$ 963.709           | R\$ 962.991           | R\$ 1.761            | R\$ 1.618            | R\$ 2.540            |
| Imp De Renda Fonte Empregados         | R\$ 11.049            | R\$ 11.049            | R\$ 11.049            | R\$ 59               | R\$ 59               | R\$ 59               |
| Inss Retido S/Serv Lei 9711/98        | R\$ 1.210             | R\$ 1.210             | R\$ 1.210             | R\$ -                | R\$ -                | R\$ -                |
| Imposto De Renda Fonte Outros         | R\$ 14.319            | R\$ 14.319            | R\$ 14.319            | R\$ 45               | R\$ -                | R\$ -                |
| IOF a Recolher                        | R\$ 2.304.257         | R\$ 2.304.257         | R\$ 2.304.257         | R\$ 90.797           | R\$ 90.797           | R\$ 90.797           |
| INSS - Contribuinte Individual        | R\$ 21.823            | R\$ 21.823            | R\$ 21.823            | R\$ -                | R\$ -                | R\$ -                |
| Pis Retido na Fonte MP.135            | R\$ 88                | R\$ 88                | R\$ 88                | R\$ 108              | R\$ 88               | R\$ 88               |
| Cofins Retido na Fonte MP.135         | R\$ 408               | R\$ 408               | R\$ 408               | R\$ 498              | R\$ 408              | R\$ 408              |
| Csll Retida na Fonte MP. 135          | R\$ 136               | R\$ 136               | R\$ 136               | R\$ 166              | R\$ 136              | R\$ 136              |
| ISS fat parcelamen 20204114776        | R\$ 354               | R\$ -                 | R\$ -                 | R\$ -                | R\$ -                | R\$ -                |
| Neg Trans Demais PGFN 13556676        | R\$ -                 | R\$ -                 | R\$ -                 | R\$ 10.853           | R\$ 10.853           | R\$ 10.853           |
| Parcelamento ISS 2023-41-11547        | R\$ 1.005             | R\$ 1.004             | R\$ 1.004             | R\$ 1.005            | R\$ 1.004            | R\$ 1.003            |
| INSS BAB parcelam 62.449.058-0        | R\$ 21.674            | R\$ 21.674            | R\$ 21.674            | R\$ -                | R\$ -                | R\$ -                |
| Provisão Multa Obrig Fiscais          | R\$ 2.103.220         | R\$ 2.106.980         | R\$ 2.111.355         | R\$ -                | R\$ -                | R\$ -                |
| Parcelamento IPTU SP 5.234.895        | R\$ 17.065            | R\$ 16.906            | R\$ 16.829            | R\$ 16.832           | R\$ 16.746           | R\$ 16.654           |
| <b>Total</b>                          | <b>R\$ 5.626.696</b>  | <b>R\$ 5.631.176</b>  | <b>R\$ 5.634.468</b>  | <b>R\$ 123.669</b>   | <b>R\$ 123.126</b>   | <b>R\$ 124.760</b>   |
| <b>IRPJ/CSLL</b>                      |                       |                       |                       |                      |                      |                      |
| Imposto Renda Pessoa Jurídica         | R\$ 5.366.459         | R\$ 5.403.916         | R\$ 5.408.274         | R\$ 5.412.224        | R\$ 5.037.792        | R\$ 5.041.518        |
| Contribuição Social S/ Lucro          | R\$ 2.154.858         | R\$ 2.170.862         | R\$ 2.172.553         | R\$ 2.174.084        | R\$ 2.093.502        | R\$ 2.095.050        |
| <b>Total</b>                          | <b>R\$ 7.521.317</b>  | <b>R\$ 7.574.778</b>  | <b>R\$ 7.580.827</b>  | <b>R\$ 7.586.308</b> | <b>R\$ 7.131.294</b> | <b>R\$ 7.136.568</b> |
| <b>Obrigações Fiscais Longo Prazo</b> |                       |                       |                       |                      |                      |                      |
| Neg Trans Demais PGFN 13556676        | R\$ -                 | R\$ -                 | R\$ -                 | R\$ 1.076.558        | R\$ 1.075.654        | R\$ 1.074.749        |
| Parcelamento ISS 2023-41-11547        | R\$ 1.340             | R\$ 1.256             | R\$ 1.172             | R\$ 1.089            | R\$ 1.005            | R\$ 921              |
| INSS BAB parcelam 62.449.058-0        | R\$ 19.868            | R\$ 19.868            | R\$ 19.868            | R\$ -                | R\$ -                | R\$ -                |
| Parcelamento IPTU SP 5.234.895        | R\$ 36.974            | R\$ 35.399            | R\$ 33.828            | R\$ 32.262           | R\$ 30.701           | R\$ 29.144           |
| <b>Total</b>                          | <b>R\$ 58.182</b>     | <b>R\$ 56.523</b>     | <b>R\$ 54.869</b>     | <b>R\$ 1.109.909</b> | <b>R\$ 1.107.359</b> | <b>R\$ 1.104.815</b> |
| <b>Total Obrigações Fiscais</b>       | <b>R\$ 13.206.194</b> | <b>R\$ 13.262.478</b> | <b>R\$ 13.270.164</b> | <b>R\$ 8.819.886</b> | <b>R\$ 8.361.779</b> | <b>R\$ 8.366.142</b> |

Tal redução se deu principalmente em razão da rubrica **IOF a recolher e Provisão de Multa Obrig. Fiscais**.

A rubrica de **Provisões para Perdas em Investimentos** apresentou saldo de R\$ 4,1 milhões, no mês de novembro de 2025, com redução de R\$ 139 mil em relação ao mês de junho de 2025, relativos à Provisão de Perda de Invest. Duraferro Indústria e Comércio Ltda.

O grupo de **Outras Obrigações** apresentou variação no período analisado, totalizando com saldo de R\$ 2,7 milhões, compreendendo valores relativos ao Crédito Fiscal da Coligada Bardella S/A., Contas a Pagar, Grêmio e Seguro de Vida.

Ademais, a conta de **Fornecedores** totalizou R\$ 770,4 mil, em novembro de 2025, composta por valores a pagar à Bardella S.A. Ind. Mecânicas e Fornecedores Nacionais.

### II.1.1.3. Patrimônio Líquido

Em novembro de 2025, apresentou **Patrimônio Líquido positivo** de R\$ 17 milhões.

### II.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

| Demonstração do Resultado do Exercício (R\$) | jun-25   | jul-25  | ago-25  | set-25    | out-25   | nov-25  | Acum. 2025 |
|----------------------------------------------|----------|---------|---------|-----------|----------|---------|------------|
| <b>Receita Operacional Bruta</b>             | 18.745   | 22.669  | 19.512  | 21.737    | 19.794   | 31.874  | 223.209    |
| (-) Deduções da Receita Operacional          | -2.671   | -3.230  | -2.781  | -3.098    | -2.821   | -4.542  | -31.807    |
| <b>= Receita Líquida</b>                     | 16.074   | 19.439  | 16.732  | 18.640    | 16.973   | 27.332  | 191.401    |
| (-) Custo dos Produtos Vendidos              | -12.092  | -12.092 | -12.092 | -12.070   | -235.669 | -12.227 | -354.446   |
| <b>= Resultado Bruto</b>                     | 3.982    | 7.347   | 4.640   | 6.569     | -218.696 | 15.105  | -163.045   |
| <b>= Despesas Operacionais</b>               | -52.136  | -1.966  | -2.162  | 2.383.363 | 57.196   | -2.031  | 1.714.256  |
| (-) Despesas Administrativas                 | -4.256   | -1.268  | -2.020  | -4.381    | -1.993   | -1.894  | -27.604    |
| (+/-) Outros Resultados Operacionais         | -23      | -698    | -142    | 2.306.921 | 59.189   | -137    | 1.737.697  |
| (-) Equivalência Patrimonial                 | - 47.857 | -       | -       | 80.823    | -        | -       | 4.164      |
| <b>= Resultado Operacional Líquido</b>       | -48.154  | 5.381   | 2.478   | 2.389.933 | -161.499 | 13.074  | 1.551.211  |
| <b>= Resultado Financeiro</b>                | -5.822   | 5.276   | -7.685  | -380.807  | 332.497  | -2.653  | -299.146   |
| (+) Receitas Financeiras                     | 488      | 15.011  | 3.051   | 2.730     | 2.841    | 2.947   | 42.951     |
| (-) Despesas Financeiras                     | -6.310   | -9.735  | -10.736 | -383.537  | 329.656  | -5.599  | -342.097   |
| <b>= Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>      | -53.976  | 10.657  | -5.207  | 2.009.125 | 170.998  | 10.421  | 1.252.065  |
| (-) IRPJ e CSLL                              | 75.805   | -       | -       | -         | -        | -       | 75.805     |
| <b>= LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO</b>         | 21.829   | 10.657  | -5.207  | 2.009.125 | 170.998  | 10.421  | 1.327.870  |

A Recuperanda, reconheceu até novembro de 2025, **Receita Líquida** de R\$ 191,4 mil. No mês de novembro de 2025, registrou **Receita Líquida** de R\$ 27,3 mil.

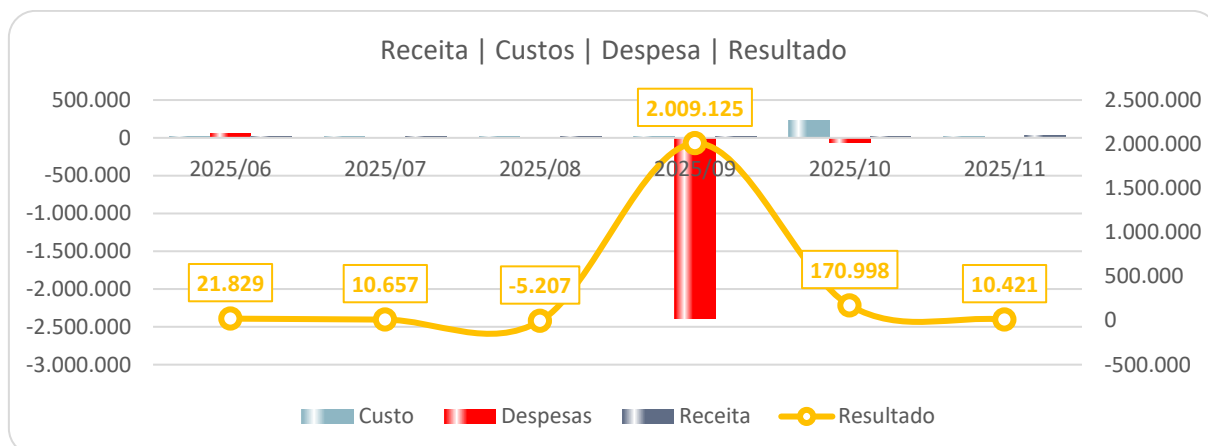
Os **Custos** ultrapassaram a Receita Líquida acumulada até novembro de 2025, na ordem de R\$ 354,4 mil.

Nota-se que, a rubrica de **outras receitas/despesas operacionais**, apresentou saldo positivo de R\$ 1,7 milhão em novembro de 2025, com aumento de R\$ 2,3 milhões decorrente da redução multa/juros sobre parcelamentos.

O **Resultado Financeiro** somou **despesas** de R\$ 299,1 mil, até novembro de 2025, relativos principalmente aos Juros Passivos.

Assim, registrou até novembro de 2025, **Resultado Líquido** positivo de R\$ 1,3 milhão.

No mês de setembro de 2025, evidenciou **Lucro Líquido** de R\$ 2,0 milhões, impactado pela redução de multa/juros sobre parcelamentos.



## II.1.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

| BABECS - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$        |               |
|--------------------------------------------------|---------------|
| Mês: novembro/2025                               |               |
| <b>Caixa Líquido Atividades Operacionais</b>     | <b>2.362</b>  |
| <b>(1) Caixa Gerado nas Operações</b>            | <b>10.421</b> |
| Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e CS          | 10.421        |
| Equivalência Patrimonial                         | 0             |
| <b>(2) Variações nos Ativos e Passivos</b>       | <b>-8.058</b> |
| Contas a Receber                                 | 0             |
| Tributos a Recuperar                             | 234           |
| Despesas Antecipadas                             | 1.394         |
| Outros Créditos                                  | -10.411       |
| Fornecedores                                     | 1.876         |
| Obrigações Fiscais                               | 3.284         |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas                | 1.958         |
| Adiantamento de Clientes                         | -6.394        |
| <b>Caixa Líquido Atividades de Investimento</b>  | <b>0</b>      |
| <b>Caixa Líquido Atividades de Financiamento</b> | <b>0</b>      |
| <b>Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes</b> | <b>2.362</b>  |
| <b>Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes</b>     | <b>1.589</b>  |
| <b>Saldo Final de Caixa e Equivalentes</b>       | <b>3.951</b>  |

### II.1.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

| Índices de Liquidez                     | jun-25      | jul-25     | ago-25     | set-25      | out-25      | nov-25     |
|-----------------------------------------|-------------|------------|------------|-------------|-------------|------------|
| Liquidez Imediata                       | 0,00        | 0,00       | 0,00       | 0,00        | 0,00        | 0,00       |
| Liquidez Seca                           | 0,55        | 0,37       | 0,37       | 0,62        | 0,63        | 0,63       |
| Liquidez Corrente                       | 0,55        | 0,37       | 0,37       | 0,62        | 0,63        | 0,63       |
| Liquidez Geral                          | 1,57        | 1,65       | 1,65       | 1,86        | 1,89        | 1,89       |
| Índices de Estrutura de Capital         | jun-25      | jul-25     | ago-25     | set-25      | out-25      | nov-25     |
| Endividamento                           | 1,41        | 1,24       | 1,24       | 0,97        | 0,94        | 0,94       |
| Composição do Endividamento             | 0,67        | 0,77       | 0,77       | 0,52        | 0,50        | 0,50       |
| Imobilização dos Recursos Não Correntes | 0,13        | 0,15       | 0,15       | 0,11        | 0,11        | 0,11       |
| Instrumentos Financeiros - em R\$       | jun-25      | jul-25     | ago-25     | set-25      | out-25      | nov-25     |
| Capital Circulante Líquido              | - 6.423.640 | -8.973.378 | -8.980.240 | - 3.266.104 | - 3.010.331 | -3.003.533 |

### II.1.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Abaixo, a movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

|                      | jun-25 | jul-25 | ago-25 | set-25 | out-25 | nov-25 |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>Saldo Inicial</b> | 2      | 2      | 2      | 2      | 2      | 2      |
| <b>Admitidos</b>     | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      |
| <b>Demitidos</b>     | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      |
| <b>Saldo Final</b>   | 2      | 2      | 2      | 2      | 2      | 2      |

## II.2. Barefame Instalações Industriais Ltda.

### II.2.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)

| Balanço Patrimonial - Em R\$    | jun-25             | jul-25             | ago-25             | set-25             | out-25             | nov-25             |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>ATIVO</b>                    | <b>52.770.219</b>  | <b>52.408.750</b>  | <b>52.272.501</b>  | <b>57.705.684</b>  | <b>55.142.914</b>  | <b>54.916.121</b>  |
| <b>Circulante</b>               | <b>33.121.282</b>  | <b>35.365.659</b>  | <b>35.276.519</b>  | <b>35.100.177</b>  | <b>32.584.687</b>  | <b>32.404.369</b>  |
| Caixa e equivalentes de caixa   | 115                | 274                | 116                | 109                | 290                | 2.879              |
| Clientes                        | 4.814.382          | 4.796.732          | 4.796.732          | 4.796.732          | 3.067.195          | 3.067.195          |
| Estoques                        | 24.013.342         | 24.013.342         | 24.013.342         | 24.013.342         | 24.015.921         | 24.015.921         |
| Créditos de impostos            | 766.540            | 767.403            | 768.406            | 769.410            | 437.763            | 438.767            |
| Despesas antecipadas            | 4.524              | 28.754             | 25.827             | 27.622             | 19.974             | 17.047             |
| Adiantamentos a fornecedores    | 1.202.257          | 1.202.507          | 1.233.848          | 1.196.348          | 1.195.007          | 1.207.007          |
| Outros créditos                 | 2.320.123          | 4.556.648          | 4.438.248          | 4.296.615          | 3.848.538          | 3.655.553          |
| <b>Não Circulante</b>           | <b>19.648.936</b>  | <b>17.043.091</b>  | <b>16.995.983</b>  | <b>22.605.508</b>  | <b>22.558.227</b>  | <b>22.511.752</b>  |
| <b>Realizável a Longo Prazo</b> | <b>8.135.272</b>   | <b>5.576.536</b>   | <b>5.576.536</b>   | <b>11.232.999</b>  | <b>11.232.193</b>  | <b>11.232.193</b>  |
| Créditos fiscais diferidos.     | 4.542.284          | 4.542.284          | 4.542.284          | 659.354            | 659.354            | 659.354            |
| Outros créditos.                | 3.592.988          | 1.034.252          | 1.034.252          | 10.573.645         | 10.572.839         | 10.572.839         |
| Imobilizado                     | 11.513.664         | 11.466.556         | 11.419.447         | 11.372.509         | 11.326.034         | 11.279.559         |
| <b>PASSIVO</b>                  | <b>52.770.219</b>  | <b>52.408.750</b>  | <b>52.272.501</b>  | <b>57.705.684</b>  | <b>55.142.914</b>  | <b>54.916.121</b>  |
| <b>Circulante</b>               | <b>71.072.911</b>  | <b>70.909.413</b>  | <b>70.892.620</b>  | <b>61.887.287</b>  | <b>61.649.966</b>  | <b>61.600.995</b>  |
| Fornecedores                    | 15.935.903         | 15.935.960         | 15.927.467         | 15.959.997         | 15.940.293         | 15.819.592         |
| Salários e encargos sociais     | 12.461.830         | 12.465.903         | 12.464.444         | 4.634.472          | 4.387.916          | 4.452.989          |
| Impostos e contribuições        | 1.811.814          | 1.812.004          | 1.807.697          | 603.556            | 629.605            | 632.112            |
| Adiantamentos de clientes       | 39.186.423         | 39.186.423         | 39.186.423         | 39.186.423         | 39.186.423         | 39.186.423         |
| Provisões                       | 1.199.543          | 1.195.883          | 1.193.349          | 1.189.600          | 1.192.489          | 1.196.639          |
| Contas a pagar                  | 477.398            | 313.239            | 313.239            | 313.239            | 313.239            | 313.239            |
| <b>Não Circulante</b>           | <b>43.079.226</b>  | <b>43.056.062</b>  | <b>43.032.900</b>  | <b>45.360.428</b>  | <b>45.211.187</b>  | <b>45.083.713</b>  |
| Obrigações fiscais              | 394.008            | 371.089            | 348.172            | 2.562.712          | 2.576.927          | 2.449.699          |
| Empresas coligadas              | 41.675.491         | 41.675.491         | 41.675.491         | 41.675.491         | 41.675.491         | 41.675.491         |
| Provisões.                      | 1.009.728          | 1.009.482          | 1.009.237          | 1.122.225          | 958.769            | 958.524            |
| <b>Patrimônio Líquido</b>       | <b>-61.381.919</b> | <b>-61.556.725</b> | <b>-61.653.019</b> | <b>-49.542.031</b> | <b>-51.718.238</b> | <b>-51.768.587</b> |
| Capital social                  | 22.671.800         | 22.671.800         | 22.671.800         | 22.671.800         | 22.671.800         | 22.671.800         |
| Reserva de Capital              | 423.399            | 423.399            | 423.399            | 423.399            | 423.399            | 423.399            |
| Ajuste de Avaliação Patrimonial | 3.488.931          | 3.487.501          | 3.487.025          | 3.486.548          | 3.486.071          | 3.485.595          |
| Lucros (Prejuízos) Acumulados   | -87.966.049        | -88.139.425        | -88.235.242        | -76.123.778        | -78.299.509        | -78.349.381        |

#### II.2.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** totalizaram R\$ 54,9 milhões, em novembro de 2025, com aumento de 4,1%, em comparação ao mês de junho de 2025, em razão principalmente das movimentações da rubrica **Outros Créditos**.

A rubrica de **Outros Créditos**, classificada no Ativo Circulante e Não Circulante, totalizou R\$ 14,2 milhões, correspondendo a 25,9% do total dos ativos. É composta por Adiantamentos P/ Viagens, Depósitos Judiciais; Cauções, Indenizações e Indenizações, Créd. Fisc. Dif. Bardella S/A, sendo este último o principal responsável pelo aumento do valor total da rubrica.

O grupo de **Estoques** representa o maior percentual dos ativos (43,7%) de novembro de 2025, com aumento de R\$ 2 mil, em relação ao mês de junho de 2025, totalizando R\$ 24 milhões, composto por Produtos em Elaboração, Produtos Intermediários, Materiais de Consumo e Compras.

Tal aumento foi ocasionado pela alínea Compras.



O **Imobilizado** corresponde a 20,5% do total de ativos, totalizando R\$ 11,2 milhões em novembro de 2025, após a contabilização mensal das despesas com **depreciação**.

É composto por Equipamentos das Instalações Industriais, Móveis e Utensílios, Veículos, Edifícios, Instalações Guarulhos, Computadores e Periféricos, bem como Imobilizado em Elaboração.

Em novembro de 2025, a rubrica de **Clientes** reduziu R\$ 1,7 milhão, em comparação ao mês de junho de 2025, totalizando R\$ 3,0 milhões, contabilizando valores de Duplicatas a Receber, Adiantamentos de Clientes e por Empresas Coligadas.

Os principais recebíveis referem-se às empresas Petróleo Brasileiro S.A.; Energia Sustentável do Brasil; WWN Locações e Transportes; Transporte Pesado Minas S.A.; Bardella S.A. Ind. Mecânicas e IMMA Ind. Metal. Mec. da Amazônia.

Abaixo, gráfico evolutivo dos Ativos nos últimos seis meses:



#### II.2.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)

No mês de novembro de 2025, o **Endividamento** perfaz R\$ 106,6 milhões, montante esse, R\$ 7,4 milhões, inferior ao registrado em novembro de 2025, decorrente das movimentações do grupo **Salários e encargos sociais**.

Nota-se redução significativa de R\$ 8 milhões, na rubrica de **Salário e encargos sociais**, relativo à redução de INSS e Prov. Multa Contr. Social FOPAG, no mês setembro de 2025.

Composto por Seguro de Vida; Outras Contas a Pagar; Outros Débitos relacionados à Bardella S/A Ind. Mecânicas, o **grupo de Contas a Pagar**, totalizou R\$ 313,2 mil, com redução de R\$ 164,1 mil em comparação a junho de 2025.

Mencionada redução foi ocasionada pela movimentação em “Outros Débitos relacionados à Bardella S/A Ind. Mecânicas”.

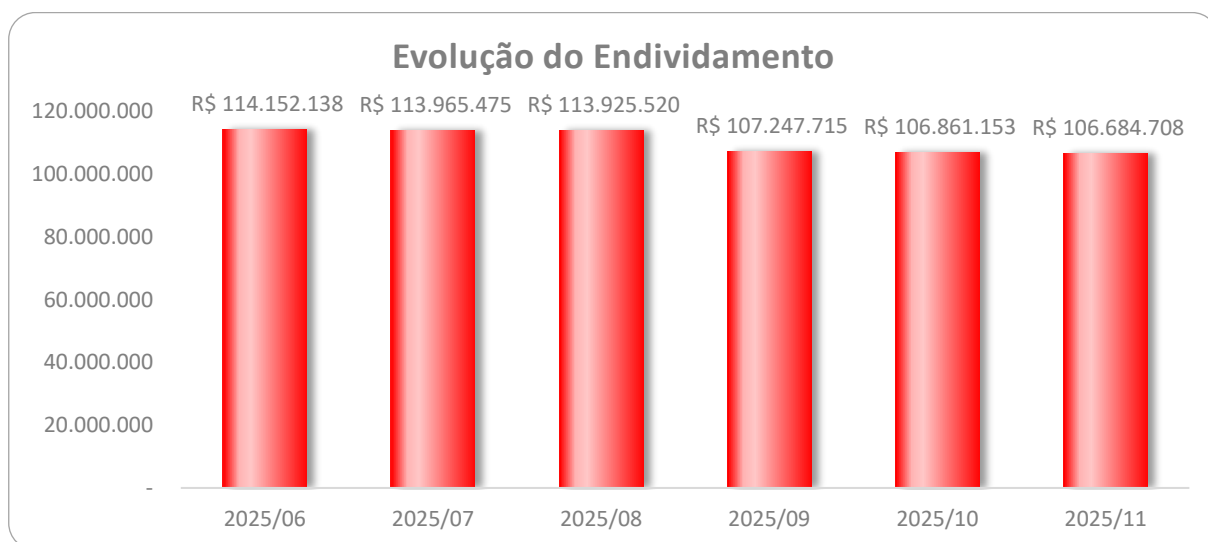
As rubricas mais representativas do endividamento de novembro de 2025 são relativas às **Empresas Coligadas** 39,1%; **Adiantamento a Clientes** 36,7% e **Fornecedores** 14,8%.

O grupo de **Empresas Coligadas** não apresentou movimentação e comporta, unicamente, os saldos dos contratos de mútuo com a coligada Bardella S.A., permanecendo com saldo de R\$ 41,7 milhões.

A rubrica de **Adiantamento de Clientes** totalizou R\$ 39,2 milhões, cujos principais valores são relativos à Bardella S/A Indústrias Mecânicas; Energia Sustentável do Brasil; IESA Projetos Equip. e Montagens S/A e Porto Limpo Ltda.

A conta de **Fornecedores** perfez R\$ 15,8 milhões e, desse montante, os principais saldos referem-se às empresas IMMA Indústria Metalúrgica e Mecânica; Bardella S/A Ind. Mecânicas; VCA Transportes e Locações; Vara do Trabalho; Cooperativa de Transportes Autônomos; Renner Hermann S/A e Transguerra Transportes Turística Ltda.

Abaixo, gráfico evolutivo do Endividamento nos últimos seis meses:



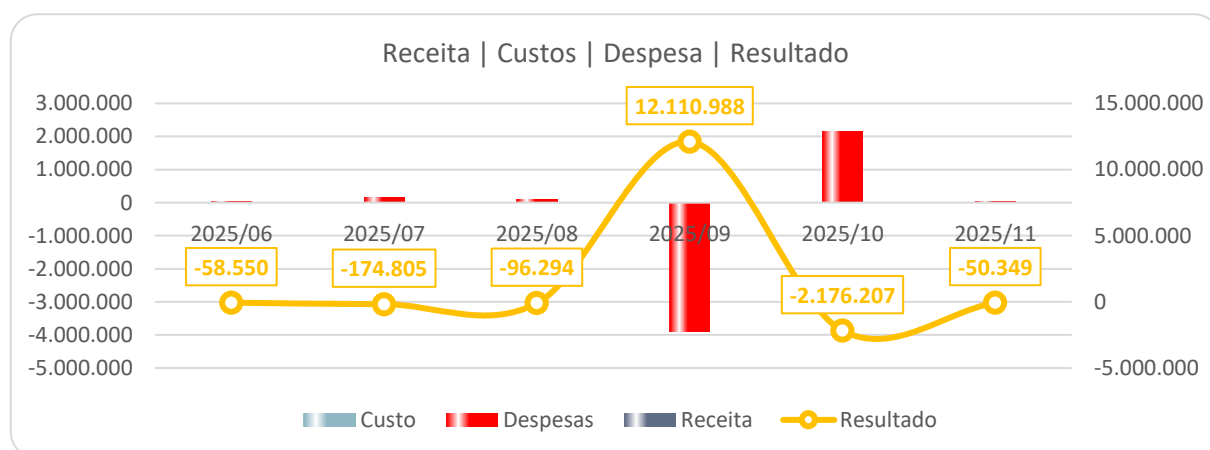
### II.2.1.3. Patrimônio Líquido

Apresentou em novembro de 2025, **Patrimônio Líquido** negativo de R\$ 51,7 milhões.

## II.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

| Demonstração do Resultado do Exercício (R\$) | jun-25  | jul-25   | ago-25  | set-25     | out-25     | nov-25   | Acum. 2025 |
|----------------------------------------------|---------|----------|---------|------------|------------|----------|------------|
| = Receita Líquida                            | -       | -        | -       | -          | -          | -        | -          |
| = Resultado Bruto                            | -       | -        | -       | -          | -          | -        | -          |
| = Despesas Operacionais                      | -45.644 | -164.085 | -86.746 | 3.901.053  | -2.165.071 | -37.343  | 986.097    |
| (-) Despesas Administrativas                 | -97.417 | -160.319 | -82.928 | -174.937   | -94.683    | -142.268 | -1.238.799 |
| (+/-) Outros Resultados Operacionais         | 51.773  | -3.766   | -3.818  | 4.075.990  | -2.070.388 | 104.926  | 2.224.896  |
| = Resultado Operacional Líquido              | -45.644 | -164.085 | -86.746 | 3.901.053  | -2.165.071 | -37.343  | 986.097    |
| = Resultado Financeiro                       | -13.151 | -10.966  | -9.793  | -3.276.781 | -11.382    | -13.251  | -3.516.021 |
| (+) Receitas Financeiras                     | 896     | 863      | 1.006   | 1.004      | 1.223      | 1.009    | 9.994      |
| (-) Despesas Financeiras                     | -14.047 | -11.829  | -10.799 | -3.277.785 | -12.606    | -14.260  | -3.526.015 |
| = Resultado antes do IRPJ e CSLL             | -58.795 | -175.051 | -96.540 | 624.272    | -2.176.454 | -50.594  | -2.529.924 |
| (-) IRPJ e CSLL                              | 246     | 246      | 246     | 11.486.716 | 246        | 245      | 11.489.171 |
| = LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO                | -58.550 | -174.805 | -96.294 | 12.110.988 | -2.176.207 | -50.349  | 8.959.247  |

Até novembro de 2025, a Recuperanda não auferiu **faturamento**, sendo apropriadas somente as despesas incorridas, todavia, culminaram no resultado líquido positivo de R\$ 8,9 milhões, decorrente da redução multa/juros parcelamentos.



## II.2.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

| BAREFAME - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$       |               |
|---------------------------------------------------|---------------|
| Mês: novembro/2025                                |               |
| <b>Caixa Líquido Atividades Operacionais</b>      | <b>2.590</b>  |
| <b>(1) Caixa Gerado nas Operações</b>             | <b>-4.119</b> |
| Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social | -50.594       |
| Depreciação e Amortização                         | 46.475        |
| <b>(2) Variações nos Ativos e Passivos</b>        | <b>6.708</b>  |
| Tributos a Recuperar                              | -1.004        |
| Despesas Antecipadas                              | 2.927         |
| Outros Créditos                                   | 180.984       |
| Fornecedores                                      | -120.701      |
| Obrigações Fiscais                                | -21.718       |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas                 | -33.781       |
| <b>Caixa Líquido Atividades de Investimento</b>   | <b>0</b>      |
| Recebimento venda imobilizado/investimento        | 0             |
| <b>Caixa Líquido Atividades de Financiamento</b>  | <b>0</b>      |
| <b>Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes</b>  | <b>2.590</b>  |
| <b>Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes</b>      | <b>290</b>    |
| <b>Saldo Final de Caixa e Equivalentes</b>        | <b>2.879</b>  |

### II.2.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

| Índices de Liquidez                     | jun-25      | jul-25       | ago-25       | set-25       | out-25       | nov-25       |
|-----------------------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Liquidez Imediata                       | 0,00        | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| Liquidez Seca                           | 0,13        | 0,16         | 0,16         | 0,18         | 0,14         | 0,14         |
| Liquidez Corrente                       | 0,47        | 0,50         | 0,50         | 0,57         | 0,53         | 0,53         |
| Liquidez Geral                          | 0,36        | 0,36         | 0,36         | 0,43         | 0,41         | 0,41         |
| Índices de Estrutura de Capital         | mar-25      | mar-25       | mar-25       | mar-25       | mar-25       | mar-25       |
| Endividamento                           | -1,86       | -1,85        | -1,85        | -2,16        | -2,07        | -2,06        |
| Composição do Endividamento             | 0,62        | 0,62         | 0,62         | 0,58         | 0,58         | 0,58         |
| Imobilização dos Recursos Não Correntes | -0,63       | -0,62        | -0,61        | -2,72        | -1,74        | -1,69        |
| Instrumentos Financeiros - em R\$       | mar-25      | mar-25       | mar-25       | mar-25       | mar-25       | mar-25       |
| Capital Circulante Líquido              | -37.951.629 | - 35.543.754 | - 35.616.102 | - 26.787.111 | - 29.065.279 | - 29.196.626 |

### II.2.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Abaixo, a movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

|               | jun-25 | jul-25 | ago-25 | set-25 | out-25 | nov-25 |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Saldo Inicial | 51     | 51     | 51     | 50     | 50     | 50     |
| Admitidos     | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      |
| Demitidos     | 0      | 0      | 1      | 0      | 0      | 0      |
| Saldo Final   | 51     | 51     | 50     | 50     | 50     | 50     |

## II.3. Duraferro Indústria e Comércio Ltda.

### II.3.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)

| Balanço Patrimonial R\$             | jun-25             | jul-25             | ago-25             | set-25             | out-25             | nov-25             |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>ATIVO</b>                        | <b>60.399.854</b>  | <b>59.661.916</b>  | <b>59.980.022</b>  | <b>53.031.473</b>  | <b>48.655.360</b>  | <b>47.480.655</b>  |
| <b>Ativo Circulante</b>             | <b>42.510.801</b>  | <b>41.772.050</b>  | <b>42.116.324</b>  | <b>34.998.976</b>  | <b>30.649.271</b>  | <b>29.542.132</b>  |
| Caixa e equivalentes de caixa       | 396.604            | 825.882            | 463.575            | 451.914            | 5.261              | 6.354              |
| Clientes                            | 22.352.522         | 23.729.892         | 24.082.645         | 18.353.600         | 12.099.122         | 14.866.488         |
| Estoque                             | 10.577.551         | 11.957.673         | 11.876.232         | 9.450.048          | 12.676.808         | 11.872.651         |
| Impostos a recuperar                | 1.674.429          | 1.718.130          | 395.798            | 382.714            | 1.101.541          | 814.214            |
| Despesas antecipadas                | 68.469             | 59.322             | 51.078             | 88.886             | 94.047             | 84.696             |
| Outros créditos                     | 7.441.227          | 3.481.152          | 5.246.995          | 6.271.813          | 4.672.493          | 1.897.730          |
| <b>Ativo Não Circulante</b>         | <b>17.889.053</b>  | <b>17.889.866</b>  | <b>17.863.698</b>  | <b>18.032.497</b>  | <b>18.006.089</b>  | <b>17.938.523</b>  |
| Realizável a Longo Prazo            | 5.080.115          | 5.074.623          | 5.074.623          | 5.074.623          | 5.074.623          | 5.074.623          |
| Imobilizado                         | 12.780.285         | 12.787.180         | 12.761.601         | 12.930.990         | 12.905.172         | 12.838.196         |
| Intangível                          | 28.652             | 28.063             | 27.473             | 26.883             | 26.294             | 25.704             |
| <b>PASSIVO</b>                      | <b>60.399.854</b>  | <b>59.661.916</b>  | <b>59.980.022</b>  | <b>53.031.473</b>  | <b>48.655.360</b>  | <b>47.480.656</b>  |
| <b>Passivo Circulante</b>           | <b>71.477.891</b>  | <b>73.302.355</b>  | <b>73.644.963</b>  | <b>35.334.755</b>  | <b>30.988.889</b>  | <b>29.726.341</b>  |
| Fornecedores                        | 4.845.452          | 4.930.610          | 4.924.301          | 3.780.342          | 5.452.162          | 5.328.190          |
| Obrigações fiscais                  | 24.034.657         | 23.993.680         | 24.217.905         | 3.016.861          | 3.049.524          | 3.215.969          |
| Salários e encargos sociais         | 19.714.265         | 19.731.846         | 18.465.698         | 3.424.783          | 3.147.559          | 3.512.237          |
| Provisões                           | 2.501.653          | 2.591.615          | 2.742.039          | 2.996.061          | 3.298.763          | 2.982.434          |
| Adiantamentos de clientes           | 15.381.785         | 16.146.774         | 17.405.124         | 16.180.335         | 13.503.751         | 12.234.319         |
| Contas a pagar                      | 4.259.337          | 5.167.088          | 5.149.153          | 5.195.631          | 1.796.388          | 1.712.451          |
| Lucros a distribuir                 | 740.742            | 740.742            | 740.742            | 740.742            | 740.742            | 740.742            |
| <b>Passivo Não Circulante</b>       | <b>10.253.626</b>  | <b>7.658.342</b>   | <b>7.636.749</b>   | <b>38.330.722</b>  | <b>38.293.965</b>  | <b>38.257.208</b>  |
| Fornecedores.                       | 2.573.692          | 0                  | 0                  | 24.960.281         | 0                  | 0                  |
| Credito Fiscal Deferido Bardella SA | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 24.960.281         | 24.960.281         |
| Obrigações fiscais.                 | 4.567.406          | 4.556.246          | 4.545.085          | 10.289.210         | 10.262.886         | 10.236.561         |
| Provisões para contingências        | 1.353.033          | 1.353.033          | 1.353.033          | 1.353.033          | 1.353.033          | 1.353.033          |
| Provisão para IR/CS diferidos       | 1.759.496          | 1.749.063          | 1.738.631          | 1.728.198          | 1.717.766          | 1.707.333          |
| <b>Patrimônio Líquido</b>           | <b>-21.331.663</b> | <b>-21.298.780</b> | <b>-21.301.690</b> | <b>-20.634.004</b> | <b>-20.627.494</b> | <b>-20.502.894</b> |
| Capital social                      | 1.500.000          | 1.500.000          | 1.500.000          | 1.500.000          | 1.500.000          | 1.500.000          |
| Ajuste de Avaliação Patrimonial     | 3.462.341          | 3.401.156          | 3.380.904          | 3.360.653          | 3.340.402          | 3.313.277          |
| Lucros /Prejuízos Acumulados        | -26.294.004        | -26.199.936        | -26.182.594        | -25.494.657        | -25.467.896        | -25.316.171        |

#### II.3.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** totalizaram R\$ 47,4 milhões em novembro de 2025, com redução de 21,4% em relação ao mês de junho de 2025. Essa retração decorreu, principalmente, da movimentação da rubrica **Clientes** e **Outros Créditos**.

A rubrica de **Clientes** é a mais relevante dos Ativos (31,3%), perfazendo R\$ 14,8 milhões, em novembro de 2025, cujos principais saldos referem-se às empresas Bardella S.A. Ind. Mecânicas; CSN Cia Siderúrgica Nacional; Yara Brasil Fertilizantes S.A.; e Gerdau Aço Minas Gerais S.A.

A rubrica **Outros Créditos** apresentou redução significativa de R\$ 5,5 milhões, em relação a junho de 2025, decorrente da redução do contas a receber da **BARDELLA S/A. - GUARULHOS**, encerrando novembro de 2025, com R\$ 1,8 milhão.

O **Imobilizado**, no mês de novembro de 2025, totalizou R\$ 12,8 milhões (27,0% dos ativos), após a contabilização mensal da **depreciação**.

Nota-se que, no mês de setembro de 2025, houve acréscimo de R\$ 150 mil na rubrica Máquinas e Equipamentos e, nos meses de outubro a novembro de 2025, redução de R\$ 92 mil, decorrente de depreciações.

Os **Estoques** totalizaram R\$ 11,8 milhões, no mês de novembro de 2025, correspondendo a 25,0% dos ativos, com aumento de R\$ 1,2 milhão em relação a junho de 2025. A rubrica é composta por Matéria-Prima, Produtos em Elaboração e Acabados, Material Auxiliar, Material de Consumo e Embalagem, além de Terceiros.

O principal responsável pela redução da rubrica foram os Estoques de matéria-prima.

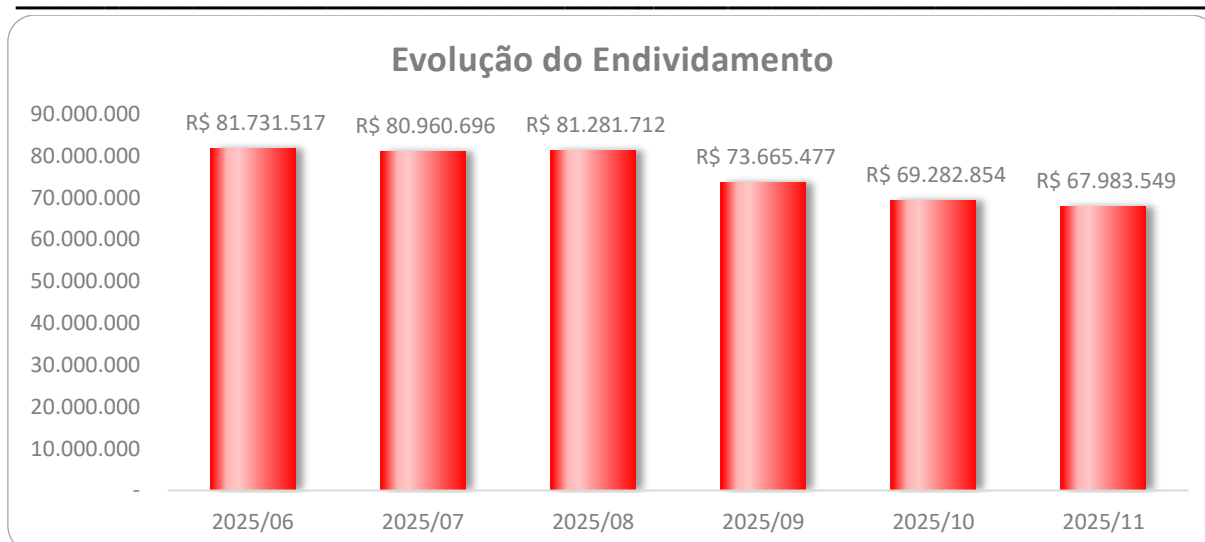
Ademais, o **Realizável a Longo Prazo**, no mês de novembro de 2025, totalizou R\$ 5,0 milhões, equivalentes a 10,7% dos ativos, constituído pela rubrica de Outros Créditos, relativos ao IRPJ e CSLL diferido, bem como Cauções e Depósitos, referentes aos Depósitos Judiciais.

Abaixo, gráfico evolutivo dos Ativos nos últimos seis meses:



### II.3.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)





Em novembro de 2025, o **Endividamento** totalizou a importância de R\$ 67,9 milhões, montante esse, R\$ 13,7 milhões inferior ao mês de junho 2025, ocasionado principalmente pela movimentação da rubrica **Obrigações fiscais** e **Salários e encargos sociais**.

Representando 25,8% das obrigações, a rubrica de **Adiantamento de Clientes** perfaz R\$ 12,2 milhões. Os principais valores referem-se a CSN - Companhia Siderúrgica Nacional, ArcelorMittal Brasil S.A.; Jirau Energia S.A.; e Empresa de Energia Cachoeira Caldeirão S.A.

As **Obrigações Fiscais** são as mais representativas do endividamento (56,5%), totalizando R\$ 38,4 milhões, no mês de novembro de 2025, com aumento de R\$ 9,8 milhões em relação a junho de 2025, assim composto:

| OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS CP                          | jun-25                | jul-25                | ago-25                | set-25                | out-25                | nov-25                |
|----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| ICMS A RECOLHER                                    | R\$ 122.869           | R\$ 0                 | R\$ 0                 | R\$ -                 | R\$ -                 | R\$ -                 |
| IPI A RECOLHER                                     | R\$ 330.691           | R\$ 332.752           | R\$ 332.752           | R\$ 0                 | R\$ -                 | R\$ -                 |
| ISSQN A RECOLHER                                   | R\$ 581               | R\$ 23.600            | R\$ 11.160            | R\$ 3.535             | R\$ 2.262             | R\$ 2.158             |
| IRRF S/PESSOAL A RECOL.                            | R\$ 7.774.974         | R\$ 7.837.186         | R\$ 7.894.220         | R\$ 683.139           | R\$ 684.472           | R\$ 795.402           |
| IRRF S/TERCEIROS A RECOLHER                        | R\$ 124.138           | R\$ 127.459           | R\$ 124.899           | R\$ 3.804             | R\$ 3.427             | R\$ 4.013             |
| ISSQN S/TERCEIROS A RECOLHER                       | R\$ 5.148             | R\$ 4.805             | R\$ 4.484             | R\$ 4.569             | R\$ 43.731            | R\$ 8.677             |
| CSLL/PIS/COFINS RET.A RECOLHER                     | R\$ 88.069            | R\$ 88.779            | R\$ 89.023            | R\$ 2.265             | R\$ 2.333             | R\$ 3.794             |
| PIS A RECOLHER                                     | R\$ 2.507.119         | R\$ 2.508.982         | R\$ 2.545.506         | R\$ 406.693           | R\$ 358.385           | R\$ 352.900           |
| COFINS A RECOLHER                                  | R\$ 11.562.298        | R\$ 11.569.960        | R\$ 11.738.289        | R\$ 1.873.655         | R\$ 1.919.635         | R\$ 2.017.665         |
| PRT MP766/17-DEMAIS DEBITOS - CP                   | R\$ 585.678           | R\$ 585.678           | R\$ 585.678           | R\$ -                 | R\$ -                 | R\$ -                 |
| PERT MP 783/17-DEMAIS DEBITOS - CP                 | R\$ 163.242           | R\$ 163.242           | R\$ 163.242           | R\$ -                 | R\$ -                 | R\$ -                 |
| PARCELAMENTO ORDINARIO DEMAIS DEBITOS              | R\$ 349.832           | R\$ 349.832           | R\$ 349.832           | R\$ -                 | R\$ -                 | R\$ -                 |
| PARCELAMENTO SIMPLIFICADO DEMAIS DEBITOS (CP)      | R\$ 251.124           | R\$ 251.124           | R\$ 251.124           | R\$ -                 | R\$ -                 | R\$ -                 |
| PARCELAMENTO ESTADUAL - ICMS - CP                  | R\$ 29.924            | R\$ 14.760            | -R\$ 404              | R\$ -                 | R\$ -                 | R\$ -                 |
| PARCELAMENTO DEMAIS DEBITOS PGFN 13556676 (CP)     | R\$ -                 | R\$ -                 | R\$ -                 | R\$ 39.200            | R\$ 35.280            | R\$ 31.360            |
| IRPJ A RECOLHER - REAL                             | R\$ 96.158            | R\$ 92.709            | R\$ 85.287            | R\$ -                 | R\$ -                 | R\$ -                 |
| CSLL A RECOLHER-REAL                               | R\$ 42.814            | R\$ 42.814            | R\$ 42.814            | R\$ -                 | R\$ -                 | R\$ -                 |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>R\$ 24.034.657</b> | <b>R\$ 23.993.680</b> | <b>R\$ 24.217.905</b> | <b>R\$ 3.016.861</b>  | <b>R\$ 3.049.524</b>  | <b>R\$ 3.215.969</b>  |
| <b>OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS LP</b>                   |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| BARDELLA - CREDITO FISCAL E BASENEGATIVA2017       | R\$ -                 | R\$ -                 | R\$ -                 | R\$ 2.573.692         | R\$ 2.573.692         | R\$ 2.573.692         |
| BARDELLA - CREDITO FISCAL E BASE NEGATIVA 2025     | R\$ -                 | R\$ -                 | R\$ -                 | R\$ 22.386.589        | R\$ 22.386.589        | R\$ 22.386.589        |
| PERT MP 783/17-DEMAIS DEBITOS LP                   | R\$ 1.543.616         | R\$ 1.543.616         | R\$ 1.543.616         | R\$ -                 | R\$ -                 | R\$ -                 |
| PARCELAMENTO ORDINARIO DEMAIS DEBITOS (LP)         | R\$ 208.039           | R\$ 208.039           | R\$ 208.039           | R\$ -                 | R\$ -                 | R\$ -                 |
| PARCELAMENTO SIMPLIFICADO DEMAIS DEBITOS (LP)      | R\$ 171.484           | R\$ 171.484           | R\$ 171.484           | R\$ -                 | R\$ -                 | R\$ -                 |
| PARCELAMENTO ESTADUAL - ICMS - LP                  | R\$ 1.116.518         | R\$ 1.105.358         | R\$ 1.094.197         | R\$ 1.067.469         | R\$ 1.041.144         | R\$ 1.014.820         |
| PARCELAMENTO DEMAIS DEBITOS PGFN 13556676 (LP)     |                       |                       |                       | R\$ 4.676.207         | R\$ 4.676.207         | R\$ 4.676.207         |
| PERT MP 783/17-INSS LP                             | R\$ 1.150.604         | R\$ 1.150.604         | R\$ 1.150.604         | R\$ -                 | R\$ -                 | R\$ -                 |
| PARCELAMENTO ORDINARIO INSS (LP)                   | R\$ 377.145           | R\$ 377.145           | R\$ 377.145           | R\$ -                 | R\$ -                 | R\$ -                 |
| PARCELAMENTO PREVIDENCIARIO 120 PGFN 13556487 (LP) | R\$ -                 | R\$ -                 | R\$ -                 | R\$ 2.134.752         | R\$ 2.134.752         | R\$ 2.134.752         |
| PARCELAMENTO PREVIDENCIARIO 60 PGFN 13556804 (CP)  | R\$ -                 | R\$ -                 | R\$ -                 | R\$ 2.410.783         | R\$ 2.410.783         | R\$ 2.410.783         |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>R\$ 4.567.406</b>  | <b>R\$ 4.556.246</b>  | <b>R\$ 4.545.085</b>  | <b>R\$ 35.249.491</b> | <b>R\$ 35.223.167</b> | <b>R\$ 35.196.842</b> |
| <b>OBRIGAÇÕES FISCAIS - TOTAL</b>                  | <b>R\$ 28.602.064</b> | <b>R\$ 28.549.926</b> | <b>R\$ 28.762.991</b> | <b>R\$ 38.266.352</b> | <b>R\$ 38.272.691</b> | <b>R\$ 38.412.811</b> |

Destaca-se que a alínea “BARDELLA - CRÉDITO FISCAL E BASE NEGATIVA 2025” é a mais relevante, sendo a principal responsável pelo aumento no total da rubrica.

Outros 5,2% das obrigações de novembro de 2025, referem-se aos **Salários e Encargos Sociais**, apresentando redução significativa de R\$ 16 milhões, no período de julho a novembro de 2025, totalizando R\$ 3,5 milhões, relativo ao INSS a Recolher.

Adicionalmente, 8,9% do endividamento é relativo às **Provisões**, passando de R\$5,6 milhões em junho de 2025 para R\$ 6,0 milhões em novembro de 2025. No Circulante é constituído por Provisões Trabalhistas e Previdenciárias, enquanto no Não Circulante estão relacionadas a Provisões de Contingência e IR/CS Diferidos.

Ademais, em novembro de 2025, as obrigações com os **Fornecedores** somaram R\$ 5,3 milhões, com aumento de R\$ 482,7 mil em relação ao mês de junho de 2025.

Do montante total, os principais valores devidos são relativos às empresas: Centro Manufatureiro do Aço Ltda.; Heppenstall Technology; Join Us Engenharia Ltda; KMI9 Publicidade; Siemens Ltda.; e Sênior Proteção Contra Incêndio Ltda.

### II.3.1.3. Patrimônio Líquido

O **Patrimônio Líquido** foi negativo em R\$ 20,5 milhões, em novembro de 2025.

#### II.3.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

| Demonstração do Resultado do Exercício R\$      | jun-25           | jul-25           | ago-25           | set-25             | out-25             | nov-25           | Acum. 2025         |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| <b>Receita Operacional Bruta</b>                | <b>4.560.555</b> | <b>3.198.560</b> | <b>2.913.378</b> | <b>4.227.059</b>   | <b>6.596.828</b>   | <b>4.156.633</b> | <b>49.552.219</b>  |
| (-) Deduções da Receita Operacional             | -1.610.717       | -364.967         | -315.255         | -507.189           | -2.633.228         | -501.980         | -8.591.989         |
| <b>=Receita Líquida</b>                         | <b>2.949.838</b> | <b>2.833.594</b> | <b>2.598.123</b> | <b>3.719.869</b>   | <b>3.963.600</b>   | <b>3.654.652</b> | <b>40.960.230</b>  |
| (-) Custo dos Produtos Vendidos                 | -2.485.446       | -2.234.957       | -2.289.784       | -4.547.391         | -3.512.592         | -3.127.020       | -36.304.325        |
| <b>= Resultado Bruto</b>                        | <b>464.391</b>   | <b>598.637</b>   | <b>308.339</b>   | <b>-827.521</b>    | <b>451.008</b>     | <b>527.632</b>   | <b>4.655.905</b>   |
| <b>(=) Despesas Operacionais</b>                | <b>-284.333</b>  | <b>-321.638</b>  | <b>-291.460</b>  | <b>-6.587.203</b>  | <b>-287.192</b>    | <b>-301.988</b>  | <b>-9.522.806</b>  |
| (-) Despesas de Vendas                          | -62.702          | -75.294          | -61.020          | -70.282            | -74.002            | -78.434          | -741.987           |
| (-) Despesas Administrativas                    | -220.495         | -243.647         | -228.150         | -355.678           | -211.701           | -221.897         | -2.603.755         |
| (+/-) Outros Resultados Operacionais            | -1.136           | -2.697           | -2.290           | -6.161.243         | -1.489             | -1.658           | -6.177.065         |
| <b>= Resultado Operacional Líquido</b>          | <b>180.058</b>   | <b>276.999</b>   | <b>16.879</b>    | <b>-7.414.725</b>  | <b>163.816</b>     | <b>225.644</b>   | <b>-4.866.901</b>  |
| <b>= Resultado Financeiro</b>                   | <b>-172.339</b>  | <b>-238.373</b>  | <b>-30.990</b>   | <b>-22.216.377</b> | <b>12.805.916</b>  | <b>-107.465</b>  | <b>-11.359.700</b> |
| (+) Receitas Financeiras                        | 61.778           | 11.631           | 12.345           | 1.255.201          | 14.776             | 201              | 1.399.369          |
| (-) Despesas Financeiras                        | -234.117         | -250.004         | -43.336          | -23.471.578        | 12.791.140         | -107.666         | -12.759.069        |
| <b>=Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>          | <b>7.719</b>     | <b>38.626</b>    | <b>-14.111</b>   | <b>-29.631.102</b> | <b>12.969.732</b>  | <b>118.179</b>   | <b>-16.226.600</b> |
| (-) IRPJ e CSLL                                 | -12.462          | -5.874           | 10.433           | 10.433             | 10.433             | 10.433           | -28.404            |
| <b>(+/-) Receitas Despesas Não Operacionais</b> | <b>51.976</b>    | <b>131</b>       | <b>769</b>       | <b>30.288.355</b>  | <b>-12.973.655</b> | <b>-4.011</b>    | <b>17.346.346</b>  |
| <b>=LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO</b>             | <b>47.233</b>    | <b>32.883</b>    | <b>-2.910</b>    | <b>667.686</b>     | <b>6.509</b>       | <b>124.601</b>   | <b>1.091.341</b>   |

A Recuperanda até novembro de 2025, escriturou **Receita Líquida**, no montante de R\$ 40,9 milhões.

No mês de novembro de 2025, registrou **Receita Líquida** de R\$ 3,6 milhões.

Os **Custos** absorveram 88,6% (R\$ 36,3 milhões) da Receita Líquida auferida até novembro de 2025.

As **Despesas Operacionais** totalizaram R\$ 9,5 milhões, até novembro de 2025, com ênfase nas **Despesas Administrativas** (R\$ 2,6 milhões) relacionadas aos salários e ordenados, encargos, impostos e taxas, dentre outros e; (R\$ 6,1 milhões) relacionadas as outras despesas operacionais.

O **Resultado Financeiro** acumulou até novembro de 2025, a importância de (R\$ 12,7 milhões) relativos principalmente aos Juros S/ Tributos e Encargos.

Nota-se valor expressivo de (R\$ 17,3 milhões) relativos a **receitas não operacionais**, decorrente de redução de multa e juros sobre parcelamentos.

Assim, evidenciou, no período de janeiro a novembro de 2025, **Resultado Líquido** positivo de R\$ 1,1 milhão.

No mês de setembro de 2025, registrou **Lucro** de R\$ 667,6 mil.



### II.3.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

| DURAFERRO - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$      |                 |
|---------------------------------------------------|-----------------|
| Mês: novembro/2025                                |                 |
| <b>Caixa Líquido Atividades Operacionais</b>      | <b>1.093</b>    |
| <b>(1) Caixa Gerado nas Operações</b>             | <b>181.733</b>  |
| Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social | 114.168         |
| Depreciação e Amortização                         | 67.565          |
| Encargos Financeiros s/ Financiamentos            | 0               |
| <b>(2) Variações nos Ativos e Passivos</b>        | <b>-180.640</b> |
| Contas a Receber                                  | -2.767.366      |
| Estoque                                           | 804.157         |
| Tributos a Recuperar                              | 287.327         |
| Despesas Antecipadas                              | 9.351           |
| Outros Créditos                                   | 2.774.762       |
| Fornecedores                                      | -123.972        |
| Obrigações Fiscais                                | 140.120         |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas                 | 48.349          |
| Adiantamento de Clientes                          | -1.269.432      |
| Outras Contas a Pagar                             | -83.937         |
| <b>Caixa Líquido Atividades de Investimentos</b>  | <b>0</b>        |
| Aquisição Ativo Imobilizado                       | 0               |
| <b>Caixa Líquido Atividades de Financiamento</b>  | <b>0</b>        |
| <b>Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes</b>  | <b>1.093</b>    |
| <b>Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes</b>      | <b>5.261</b>    |
| <b>Saldo Final de Caixa e Equivalentes</b>        | <b>6.354</b>    |

### II.3.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

| Índices de Liquidez                     | jun-25       | jul-25       | ago-25       | set-25    | out-25    | nov-25    |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| Liquidez Imediata                       | 0,01         | 0,01         | 0,01         | 0,01      | 0,00      | 0,00      |
| Liquidez Seca                           | 0,45         | 0,41         | 0,41         | 0,72      | 0,58      | 0,59      |
| Liquidez Corrente                       | 0,59         | 0,57         | 0,57         | 0,99      | 0,99      | 0,99      |
| Liquidez Geral                          | 0,58         | 0,58         | 0,58         | 0,54      | 0,52      | 0,51      |
| Índices de Estrutura de Capital         | jun-25       | jul-25       | ago-25       | set-25    | out-25    | nov-25    |
| Endividamento                           | -3,83        | -3,80        | -3,82        | -3,57     | -3,36     | -3,32     |
| Composição do Endividamento             | 0,87         | 0,91         | 0,91         | 0,48      | 0,45      | 0,44      |
| Imobilização dos Recursos Não Correntes | -1,16        | -0,94        | -0,94        | 0,73      | 0,73      | 0,72      |
| Instrumentos Financeiros - em R\$       | jun-25       | jul-25       | ago-25       | set-25    | out-25    | nov-25    |
| Capital Circulante Líquido              | - 28.967.089 | - 31.530.305 | - 31.528.639 | - 335.779 | - 339.618 | - 184.209 |

### II.3.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Ressalta-se que, foram reconsiderados a quantidade de junho de 2025, além dos colaboradores ativos, consideramos os afastados e férias.

Abaixo, a movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

|               | jun-25 | jul-25 | ago-25 | set-25 | out-25 | nov-25 |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Saldo Inicial | 149    | 147    | 148    | 151    | 149    | 149    |
| Admitidos     | 0      | 4      | 4      | 1      | 0      | 0      |
| Demitidos     | 2      | 3      | 1      | 3      | 0      | 6      |
| Saldo Final   | 147    | 148    | 151    | 149    | 149    | 143    |

## II.4. Bardella S.A. Indústrias Mecânicas

### II.4.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Horizontal e Vertical)

| Balanço Patrimonial R\$           | jun-25              | jul-25              | ago-25              | set-25              | out-25              | nov-25              |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>ATIVO</b>                      | <b>533.652.925</b>  | <b>530.072.244</b>  | <b>530.905.156</b>  | <b>489.883.060</b>  | <b>484.965.770</b>  | <b>485.320.008</b>  |
| <b>Ativo Circulante</b>           | <b>147.914.944</b>  | <b>146.861.201</b>  | <b>148.114.633</b>  | <b>140.746.787</b>  | <b>134.170.758</b>  | <b>134.552.143</b>  |
| Caixa e Equivalentes de Caixa     | 10.784              | 12.346              | 78.463              | 12.676              | 8.468               | 33.863              |
| Clientes                          | 108.525.286         | 108.582.980         | 109.872.345         | 103.511.045         | 107.497.333         | 108.899.915         |
| Empresas Controladas/Coligadas    | 383.599             | 227.769             | 227.800             | 260.564             | 571.831             | 495.067             |
| Créditos de Impostos              | 8.119.765           | 7.680.043           | 7.776.575           | 7.602.204           | 3.943.035           | 3.962.188           |
| Adiantamentos a Fornecedores      | 14.037.058          | 13.955.697          | 13.527.416          | 12.744.357          | 12.794.631          | 13.147.230          |
| Outros Créditos                   | 2.729.116           | 2.788.797           | 2.792.990           | 2.742.272           | 1.605.787           | 1.819.594           |
| Despesas Antecipadas              | 338.329             | 297.854             | 242.800             | 189.121             | 178.182             | 122.540             |
| Estoques                          | 13.771.007          | 13.315.715          | 13.596.246          | 13.684.547          | 7.571.490           | 6.071.747           |
| <b>Ativo Não Circulante</b>       | <b>385.737.981</b>  | <b>383.211.043</b>  | <b>382.790.523</b>  | <b>349.136.273</b>  | <b>350.795.012</b>  | <b>350.767.865</b>  |
| Realizável a Longo Prazo          | 222.579.371         | 220.108.438         | 220.060.125         | 186.461.926         | 186.875.618         | 186.895.629         |
| Empresas Controladas/Coligadas    | 99.972.651          | 97.526.037          | 97.476.756          | 96.157.555          | 96.622.966          | 96.642.976          |
| Clientes                          | 10.143.475          | 10.143.475          | 10.143.475          | 10.143.475          | 10.143.475          | 10.143.475          |
| Créditos de Impostos              | 109.296.475         | 109.297.379         | 109.298.284         | 49.378.881          | 49.378.881          | 49.378.881          |
| Outros Ativos                     | 3.166.770           | 3.141.546           | 3.141.610           | 30.782.014          | 30.730.297          | 30.730.297          |
| Investimentos                     | 132.802.497         | 132.802.497         | 132.802.497         | 132.802.497         | 134.100.197         | 134.100.197         |
| Imobilizado                       | 5.886.455           | 5.830.451           | 5.458.244           | 5.402.192           | 5.348.929           | 5.301.772           |
| Intangível                        | 24.469.657          | 24.469.657          | 24.469.657          | 24.469.657          | 24.470.267          | 24.470.267          |
| <b>PASSIVO</b>                    | <b>533.652.925</b>  | <b>530.072.160</b>  | <b>530.905.156</b>  | <b>489.883.060</b>  | <b>484.965.770</b>  | <b>485.320.008</b>  |
| <b>Passivo Circulante</b>         | <b>401.656.135</b>  | <b>403.004.702</b>  | <b>405.596.915</b>  | <b>316.772.438</b>  | <b>314.377.889</b>  | <b>317.742.648</b>  |
| Fornecedores                      | 9.045.227           | 11.347.203          | 11.578.638          | 12.855.645          | 3.223.228           | 3.941.432           |
| Financiamentos e Empréstimos      | 173.197.418         | 172.574.409         | 172.822.364         | 175.627.640         | 169.094.192         | 173.374.768         |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas | 97.686.781          | 97.559.632          | 97.759.473          | 36.271.909          | 29.382.975          | 29.263.674          |
| Impostos e Contribuições          | 38.802.252          | 38.540.335          | 38.593.940          | 7.416.307           | 7.865.937           | 7.835.853           |
| Empresas Controladas/Coligadas    | 12.334.223          | 8.236.026           | 9.865.883           | 10.565.037          | 8.646.554           | 6.116.008           |
| Adiantamento de Clientes          | 65.167.790          | 69.274.607          | 69.631.024          | 69.060.451          | 91.085.854          | 92.148.585          |
| Provisões                         | 3.771.510           | 3.771.510           | 3.771.510           | 3.771.510           | 3.771.510           | 3.771.510           |
| Demais Contas a Pagar             | 1.650.934           | 1.700.980           | 1.574.085           | 1.203.938           | 1.307.640           | 1.290.819           |
| <b>Passivo Não Circulante</b>     | <b>377.460.132</b>  | <b>374.787.558</b>  | <b>374.997.711</b>  | <b>402.745.921</b>  | <b>392.278.366</b>  | <b>392.371.752</b>  |
| Fornecedores                      | 86.499.970          | 83.687.953          | 83.687.953          | 83.687.953          | 83.687.953          | 83.687.953          |
| Empréstimos e Financiamentos      | 5.638.563           | 5.638.563           | 5.638.563           | 5.625.800           | 5.625.800           | 5.625.800           |
| Adiantamentos de Clientes         | 23.074.864          | 23.074.864          | 23.074.864          | 23.074.864          | 23.074.864          | 23.074.864          |
| Empresas Controladas/Coligadas    | 148.820.855         | 149.153.017         | 149.555.830         | 149.989.444         | 150.236.730         | 150.321.557         |
| Obrigações Fiscais                | 5.637.125           | 5.528.875           | 5.420.642           | 11.400.727          | 11.297.648          | 11.194.591          |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas | 5.793.479           | 5.709.010           | 5.624.584           | 16.901.052          | 16.928.238          | 17.039.854          |
| Provisão para Contingências       | 8.319.889           | 8.319.889           | 8.319.889           | 8.319.889           | 8.522.629           | 8.522.629           |
| Provisão para Perda em Controlada | 78.447.250          | 78.447.250          | 78.447.250          | 78.447.250          | 67.605.560          | 67.605.560          |
| Outras Contas a Pagar             | 15.228.138          | 15.228.138          | 15.228.138          | 25.298.943          | 25.298.943          | 25.298.943          |
| <b>Patrimônio Líquido</b>         | <b>-245.463.342</b> | <b>-247.720.100</b> | <b>-249.689.471</b> | <b>-229.635.299</b> | <b>-221.690.485</b> | <b>-224.794.392</b> |
| Capital social                    | 116.800.000         | 116.800.000         | 116.800.000         | 116.800.000         | 116.800.000         | 116.800.000         |
| Reserva de Capital                | 2.964.100           | 2.964.100           | 2.964.100           | 2.964.100           | 2.964.100           | 2.964.100           |
| Ajuste de Avaliação Patrimonial   | 100.977.457         | 100.975.708         | 100.973.947         | 100.972.191         | 100.972.191         | 100.972.191         |
| Lucros (Prejuízos) acumulados     | -466.204.899        | -468.459.908        | -470.427.517        | -450.371.590        | -442.426.776        | -445.530.683        |



### II.4.1.1. Evolução do Ativo Total



No mês de novembro de 2025, os **Ativos** totalizaram R\$ 485,3 milhões, impactados principalmente pela movimentação da rubrica **Crédito de impostos**.

Em novembro de 2025, a rubrica de **Créditos de Impostos** totalizou R\$ 49,3 milhões, redução de R\$ 59,9 milhões, com ênfase em IRPJ e CSLL diferido no Ativo Não Circulante.

A rubrica de **Estoques** totalizou R\$ 6,07 milhões, em novembro de 2025, com redução de R\$ 7,6 milhões, em comparação ao mês de novembro de 2025. É composta por Produtos em Elaboração, Matérias Primas, Produtos Acabados, Produtos Intermediários, Materiais de Consumo; Transferência de Estoques, Provisões e Compras, sendo o primeiro o responsável pelo aumento do valor total.

A rubrica de **Investimentos** é a mais representativa (27,6%) dos ativos de novembro de 2025, com saldo de R\$ 134,1 milhões, relativos aos investimentos em Empresas Controladas/Coligadas, e das empresas IMMA-Ind. Metal. Mec da Amazônia Ltda., Cia Paraíso de Alimentos; Santa Duna Emp. Participações; Carbonatos do Nort. S.A. e Energo Agroindustrial Ltda.; além de Propriedades para Investimento.

A rubrica de **Clientes** somou R\$ 119,0 milhões, no mês de novembro de 2025, correspondendo a 24,5% dos ativos e comporta valores relativos às Duplicatas a Receber, além dos Faturamentos Antecipados e Efeitos a Faturar.

Destacam-se os principais Clientes: Geração Céu Azul S.A.; Açovisa Indústria e Comércio de Aços Especiais; DCNS; Eletronuclear S/A.; Consorcio Fidens Milplan; Vale S.A.; e Gerdau S.A.

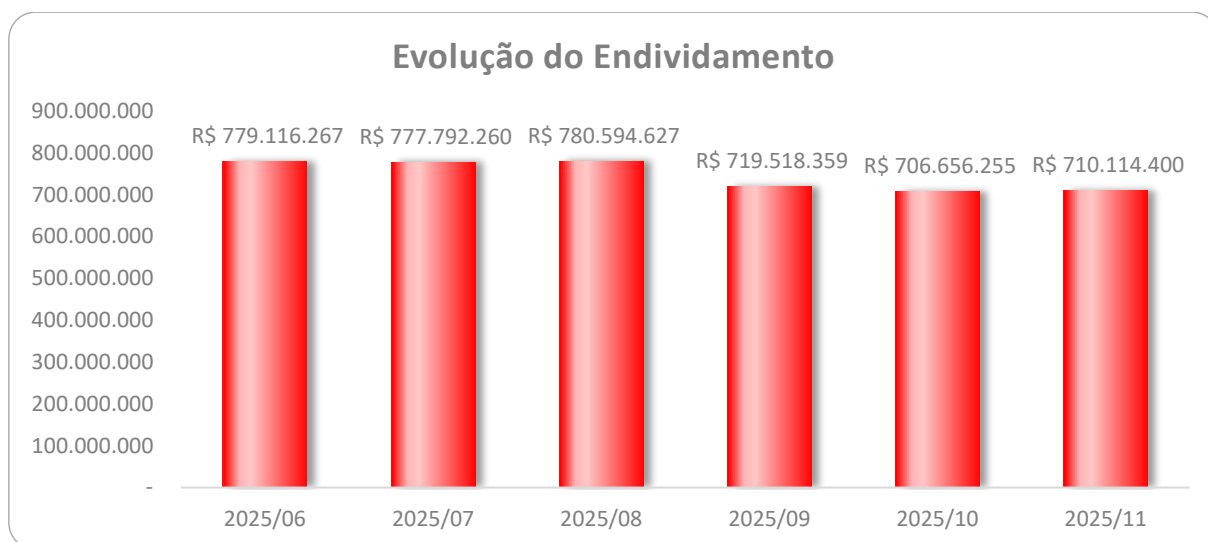
A conta de **Empresas Controladas/Coligadas** relativas aos saldos vinculados com a Barefame Instalações Industriais Ltda; Duraferro Ind. e Com. Ltda.; Energo Agro Indl. Ltda.; bem como os valores registrados a título de Adiantamento a Fornecedores e Crédito Fiscal Diferido Coligada, totalizou R\$ 97,1 milhões em novembro de 2025.

Nota-se redução de R\$ 3,2 milhões, em relação ao mês de junho de 2025, atribuída principalmente à Crédito fiscal diferido Colig.

Ademais, o **Imobilizado** passou de R\$ 5,9 milhões em junho de 2025 para R\$ 5,3 milhões em novembro de 2025. Verifica-se o reconhecimento mensal das **depreciações** pelo uso dos bens.

Nota-se no mês de agosto de 2025, redução de R\$ 328 mil em Ferramentas e dispositivos.

#### II.4.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)



Em novembro de 2025, o **Endividamento** somou R\$ 710,1 milhões, valor esse, R\$69,0 milhões, inferior ao mês de junho de 2025, ocasionado principalmente pela movimentação da conta **Obrigações Sociais e trabalhistas e Impostos e Contribuições**.

Nota-se redução de R\$ 68,4 milhões atinentes às **Obrigações Sociais e Trabalhistas**, totalizando R\$ 29,2 milhões, com ênfase nas alíneas INSS, FGTS Rescisório e Prov. Multa Contr. Social FOPAG.

Os **Empréstimos e Financiamentos** são os mais representativos do Endividamento de novembro de 2024 (33,5%) e somaram R\$ 179,0 milhões, apresentando aumento de R\$ 164 mil em comparação ao mês de novembro de 2025 com ênfase na Cédula de Crédito Bancário Banco do Brasil (R\$ 93,1 milhões).

Mencionado aumento decorreu da Cédula de Crédito Bancário Banco Fibra S.A.

Representando 22% do endividamento, a conta de **Empresas Controladas/Coligadas** perfaz R\$ 156,4 milhões, em novembro de 2025, com redução de R\$ 4,7 milhões, em comparação a junho de 2025, composta por valores com as empresas Duraferro; Bardella Adm. de Bens; além da GE Energias Renováveis; Energo Agro Industria Ltda.; IMMA Ind. Met. Mec. Ltda. e Família Bardella.

Essa redução decorreu da movimentação relacionada à Duraferro.

A conta de **Fornecedores** totalizou R\$ 87,6 milhões, em novembro de 2025, correspondendo a 16,4% das obrigações, cujos principais valores são referentes às

empresas GE Energias Renováveis Ltda.; Real e Benemerita Associação Portuguesa; Vallourec Soluções Tubulares do Brasil; Sider Comercial Industrial Ltda.; Bonfiglioli Redutores do Brasil e Max Top Com. e Serviços Ltda.

### II.4.1.3. Patrimônio Líquido

Em novembro de 2025, apresentou **Patrimônio Líquido** negativo de R\$ 224,7 milhões.

### II.4.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

| Demonstração do Resultado do Exercício (R\$) | jun-25            | jul-25            | ago-25            | set-25             | out-25            | nov-25            | Acum. 2025         |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Receita Operacional Bruta</b>             | <b>261.084</b>    | <b>844.058</b>    | <b>1.098.149</b>  | <b>2.522.399</b>   | <b>10.136.196</b> | <b>1.482.509</b>  | <b>17.954.924</b>  |
| (-) Deduções da Receita Operacional          | -37.840           | -79.611           | -106.035          | -375.141           | -2.550.893        | -44.287           | -3.380.568         |
| <b>= Receita Líquida</b>                     | <b>223.244</b>    | <b>764.447</b>    | <b>992.114</b>    | <b>2.147.258</b>   | <b>7.585.303</b>  | <b>1.438.221</b>  | <b>14.574.357</b>  |
| (-) Custo dos Produtos Vendidos              | -122.716          | -765.897          | -707.008          | -1.697.021         | -6.777.688        | -1.383.150        | -13.518.755        |
| <b>= Resultado Bruto</b>                     | <b>100.529</b>    | <b>-1.450</b>     | <b>285.106</b>    | <b>450.237</b>     | <b>807.615</b>    | <b>55.071</b>     | <b>1.055.601</b>   |
| <b>= Despesas Operacionais</b>               | <b>-3.885.402</b> | <b>-1.559.421</b> | <b>-1.376.906</b> | <b>30.582.434</b>  | <b>7.953.115</b>  | <b>-2.535.392</b> | <b>19.275.811</b>  |
| (-) Despesas de Vendas                       | -89.728           | -90.871           | -89.152           | -111.333           | -137.550          | -116.594          | -1.037.415         |
| (-) Despesas Administrativas                 | -960.266          | -1.191.951        | -814.068          | -925.890           | -1.397.574        | -1.186.379        | -12.359.547        |
| (+/-) Outros Resultados Operacionais         | -1.195.118        | -276.600          | -473.686          | 31.619.657         | -2.651.151        | -1.232.419        | 23.161.955         |
| (-) Equivalência Patrimonial                 | -1.640.290        | 0                 | 0                 | 0                  | 12.139.389        | 0                 | 9.510.819          |
| <b>= Resultado Operacional Líquido</b>       | <b>-3.784.874</b> | <b>-1.560.871</b> | <b>-1.091.800</b> | <b>31.032.671</b>  | <b>8.760.730</b>  | <b>-2.480.321</b> | <b>20.331.413</b>  |
| <b>= Resultado Financeiro</b>                | <b>-1.795.535</b> | <b>-696.798</b>   | <b>-878.469</b>   | <b>-10.979.403</b> | <b>-815.916</b>   | <b>-623.587</b>   | <b>-21.196.539</b> |
| (+) Receitas Financeiras                     | 159.817           | 129.492           | 110.807           | 126.346            | 115.966           | 101.206           | 1.717.471          |
| (-) Despesas Financeiras                     | -1.955.352        | -826.290          | -989.275          | -11.105.749        | -931.882          | -724.793          | -22.914.010        |
| <b>= Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>      | <b>-5.580.408</b> | <b>-2.257.669</b> | <b>-1.970.269</b> | <b>20.053.268</b>  | <b>7.944.814</b>  | <b>-3.103.907</b> | <b>-865.126</b>    |
| (-) IRPJ e CSLL                              | 665               | 904               | 904               | 904                | 0                 | 0                 | 8.138              |
| <b>= LUCRO/PREJUÍZO DO PERÍODO</b>           | <b>-5.579.743</b> | <b>-2.256.765</b> | <b>-1.969.365</b> | <b>20.054.172</b>  | <b>7.944.814</b>  | <b>-3.103.907</b> | <b>-856.988</b>    |

A Recuperanda, até novembro de 2025, reconheceu Receita Líquida de R\$ 14,5 milhões. No mês de outubro de 2025, registrou **Receita Líquida** de R\$ 7,5 milhões e em novembro de 2025 registrou **Receita Líquida** de R\$ 1,4 milhão.

Nota-se, variação no faturamento mensal.

- Questionada, a Recuperanda reportou:

*“Receita Bruta mensal da Bardella S/A em 2025 em milhares de reais: Jan 502, Fev 18, Mar 764, abr 190 maio 110 jun 261. A variação é normal nas empresas de bens de capital sob encomenda.”*

Os **Custos** consumiram 92,8% da Receita Líquida auferida até novembro de 2025, em R\$ 13,5 milhões.

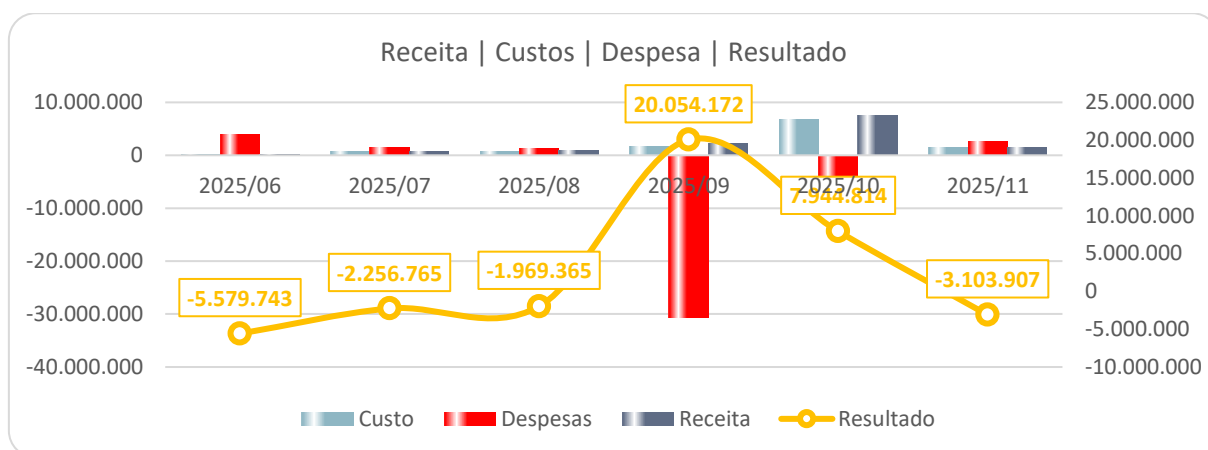
Nota-se em **Outras receitas operacionais**, até novembro de 2025, a Receita de R\$23,1 milhões, relativos à Redução multa/juros parcelamentos.

A **Equivalência Patrimonial** resultou em receitas de R\$ 9,5 milhões até novembro de 2025.

O **Resultado Financeiro** foi evidenciado em despesas de R\$ 22,9 milhões, atinentes à Juros S/ Financiamentos Longo Prazo, Juros S/ Empréstimos Cont. Mútuos; Juros Passivos; dentre outros.

Até novembro de 2025, registrou-se **Resultado Líquido** negativo de R\$ 856,9 mil.

No mês de setembro de 2025, reconheceu **Lucros** de R\$ 20,0 milhões.



## II.4.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

| BARDELLA S/A - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$   |                   |
|---------------------------------------------------|-------------------|
| Mês: novembro/2025                                |                   |
| <b>Caixa Líquido Atividades Operacionais</b>      | <b>-3.851.573</b> |
| <b>(1) Caixa Gerado nas Operações</b>             | <b>-2.588.324</b> |
| Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social | -3.103.907        |
| Depreciação e Amortização                         | 50.136            |
| Encargos Financeiros s/ Financiamentos            | 94.576            |
| Equivalência Patrimonial                          | 0                 |
| Resultado na Venda Imobilizado, investimentos     | -19.600           |
| Juros sobre mútuos despesa                        | 491.666           |
| Juros sobre mútuos receita                        | -101.195          |
| <b>(2) Variações nos Ativos e Passivos</b>        | <b>-1.263.249</b> |
| Contas a Receber                                  | -1.402.582        |
| Estoques                                          | 1.499.743         |
| Tributos a Recuperar                              | -19.153           |
| Despesas Antecipadas                              | 55.643            |
| Outros Créditos                                   | -566.406          |
| Fornecedores                                      | 718.205           |
| Obrigações Fiscais                                | -133.141          |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas                 | 39.181            |
| Adiantamento de Clientes                          | 1.062.731         |
| Outras Contas a Pagar                             | -2.517.469        |
| <b>Caixa Líquido Atividades de Investimento</b>   | <b>97.806</b>     |
| Aquisição de Ativo Imobilizado                    | -2.979            |
| Recebimento venda imobilizado/investimento        | 19.600            |
| Rebecimento de mutuos                             | 81.185            |
| Mutuos Concedidos                                 | 0                 |
| <b>Caixa Líquido Atividades de Financiamento</b>  | <b>3.779.161</b>  |
| Empréstimos Tomados                               | 4.881.000         |
| Pagamento de empréstimos                          | -695.000          |
| Pagamento demútuos                                | -406.839          |
| <b>Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes</b>  | <b>25.395</b>     |
| <b>Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes</b>      | <b>8.468</b>      |
| <b>Saldo Final de Caixa e Equivalentes</b>        | <b>33.863</b>     |

### II.4.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

| Índices de Liquidez                     | jun-25       | jul-25       | ago-25       | set-25       | out-25       | nov-25       |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Liquidez Imediata                       | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| Liquidez Seca                           | 0,33         | 0,33         | 0,33         | 0,40         | 0,40         | 0,40         |
| Liquidez Corrente                       | 0,37         | 0,36         | 0,37         | 0,44         | 0,43         | 0,42         |
| Liquidez Geral                          | 0,65         | 0,64         | 0,64         | 0,64         | 0,64         | 0,64         |
| Índices de Estrutura de Capital         | jun-25       | jul-25       | ago-25       | set-25       | out-25       | nov-25       |
| Endividamento                           | 3,17         | 3,14         | 3,13         | 3,13         | 3,19         | 3,16         |
| Composição do Endividamento             | 0,52         | 0,52         | 0,52         | 0,44         | 0,44         | 0,45         |
| Imobilização dos Recursos Não Correntes | 0,05         | 0,05         | 0,05         | 0,05         | 0,05         | 0,05         |
| Instrumentos Financeiros - em R\$       | jun-25       | jul-25       | ago-25       | set-25       | out-25       | nov-25       |
| Capital Circulante Líquido              | -253.741.191 | -256.143.502 | -257.482.282 | -176.025.651 | -180.207.132 | -183.190.505 |

### II.4.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Ressalta-se que, foram reconsiderados a quantidade de junho de 2025, além dos colaboradores ativos, consideramos os afastados e férias.

A seguir, movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

|                      | jun-25 | jul-25 | ago-25 | set-25 | out-25 | nov-25 |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>Saldo Inicial</b> | 79     | 79     | 81     | 84     | 86     | 82     |
| <b>Admitidos</b>     | 0      | 2      | 3      | 2      | 0      | 0      |
| <b>Demitidos</b>     | 0      | 0      | 0      | 0      | 4      | 2      |
| <b>Saldo Final</b>   | 79     | 81     | 84     | 86     | 82     | 80     |

## II.5 Conclusão

No período analisado, nota-se que as Recuperandas mantêm operação regular e, de forma conjunta, apresentaram nos meses de setembro e outubro de 2025, aumento no faturamento, com exceção da Barefame (sem faturamento), contribuindo no resultado operacional auferindo de forma acumulada entre janeiro e novembro de 2025, lucro contábil, exceto à Bardella S/A.

Ademais, até novembro de 2025, de forma conjunta, as Recuperandas apresentaram leve redução nos índices de liquidez, mantendo as dívidas superiores aos bens patrimoniais, demonstrando assim, situação financeira deficitária.

---

### **Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial**

As questões relativas ao cumprimento do Plano de Recuperação Judicial estão sendo tratadas nos autos principais da Recuperação Judicial nº 1026974-06.2019.8.26.0224.

Em 04/02/2026, esta Administradora Judicial apresentou **Relatório (tópico I.A - fls.53.645/53.683)**, sobre a prestação de contas apresentada pelas Recuperandas às fls. 53.209/53.212, referentes aos pagamentos realizados com o produto do levantamento dos valores depositados em Juízo. Com isso, esta Subscritora informa que foram solicitados esclarecimentos nos autos da Recuperação Judicial.



## Anexo IV – Relatório de Diligências

| RELATÓRIO DE DILIGÊNCIAS   |                                                                                             |
|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Data</b>                | 19.08.25                                                                                    |
| <b>Local</b>               | Estrada Municipal Araras Elihu Root, Km. 3 – CEP. 13600-970 - Sítio Santa Ana – Araras – SP |
| <b>Preposto</b>            | Pedro Roberto da Silva                                                                      |
| <b>Informações Obtidas</b> | A Diligência foi conduzida pelo Sr. André Wilson da Surreição, da Área de Recursos Humanos. |

### Duraferro Indústria e Comércio Ltda.

#### Área Externa / Portaria Social / Entrada





### Prédio Administrativo



### Área Administrativa





### Recursos Humanos



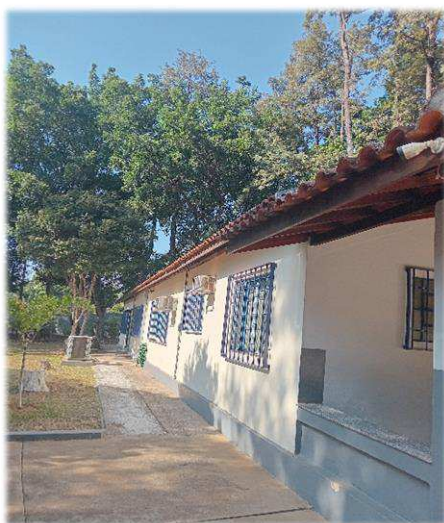




## Engenharia



## Área de Atendimento aos Clientes







### Copa





## Refeitório





### Área de Descanso





### Área do Vestiário





## Controle / Almoxarifado











## Controle da Qualidade / Metrologia







### Área de Planejamento da Produção





### Área de Produção - Maquinários / Peças



















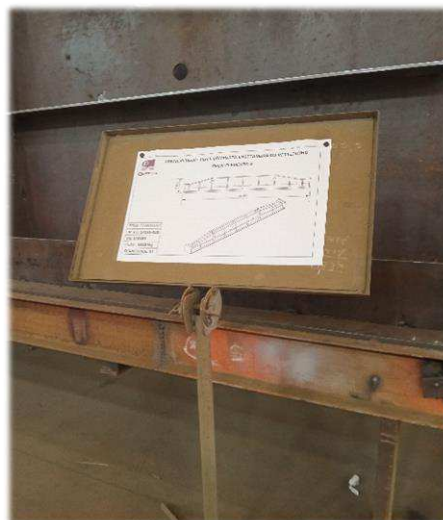




















### Pintura



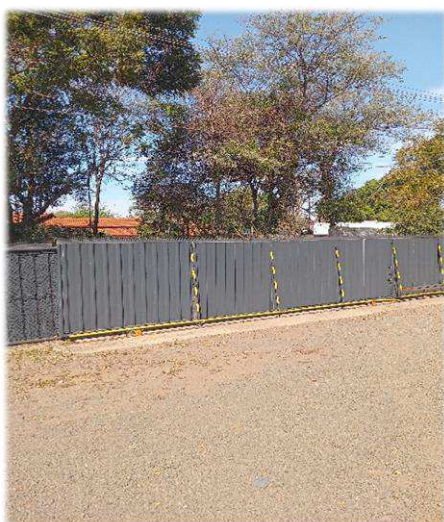
### Expedição





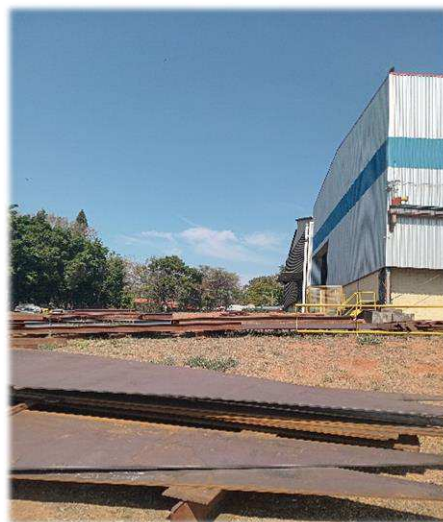


### Portaria - Entrada / Saída de Caminhões

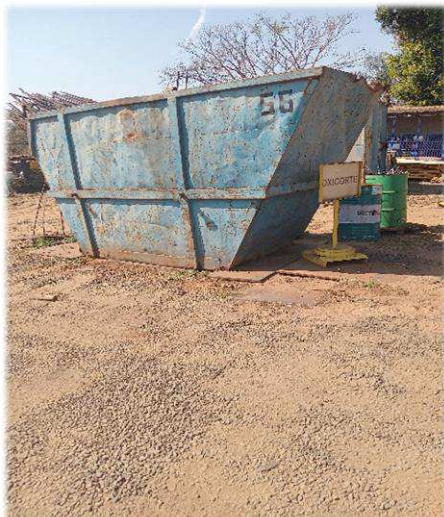




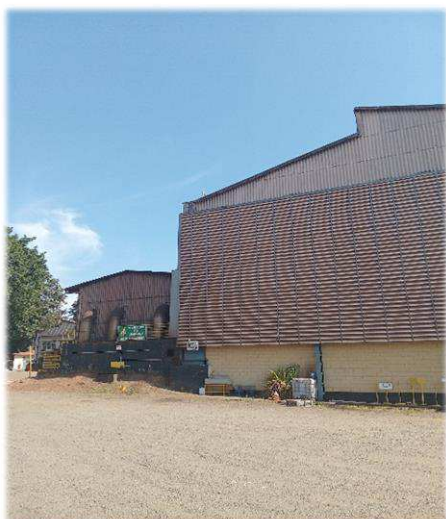
## Pátio - Resíduos / Reciclagem



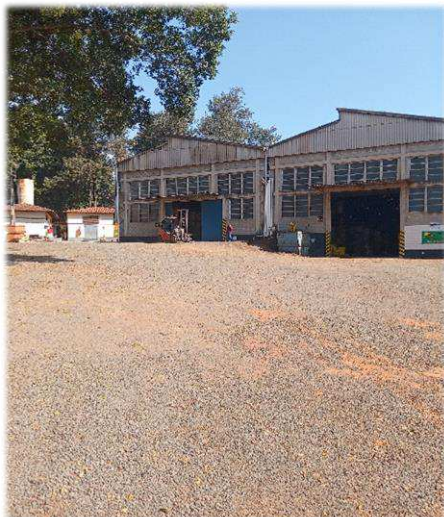


















**Preposto: Pedro Roberto da Silva**



---

**Anexo V – Pedido de esclarecimentos ou documentos complementares**

Esta Administradora Judicial solicita os esclarecimentos abaixo listados, relativos ao período de julho a novembro de 2025:

**Bardella Administradora de Bens e Empresas e Corretora de Seguros Ltda.**

- Redução de R\$ 5,5 milhões na rubrica Impostos e Contribuições
- Aumento de R\$ 1,0 milhão na rubrica Obrigações Fiscais

**Barefame Instalações Industriais Ltda.**

- Redução de R\$ 8 milhões na rubrica Salários e encargos sociais.

**Duraferro Indústria e Comércio Ltda.**

- Redução de Obrigações fiscais de R\$ 20 milhões
- Redução de R\$ 16 milhões Salários e encargos sociais
- Aumento de R\$ 24,9 milhões na rubrica de Crédito fiscal diferido Bardella S/A

**Bardella S/A Indústrias Mecânicas**

- Redução de crédito de impostos de R\$ 59,9 milhões
- Aumento de R\$ 27,5 milhões de outros ativos
- Redução de R\$ 68 milhões Obrigações Sociais e Trabalhistas
- Redução de R\$ 30 milhões impostos e contribuições

Ademais, informa-se que as Recuperandas devem disponibilizar o Livro Razão, utilizado como base dos esclarecimentos acima e, o restante dos comprovantes relativos ao cumprimento do Plano de Recuperação Judicial.



## Anexo VI – Cronograma Processual

### CRONOGRAMA PROCESSUAL

Comunicado nº 786/2020 da Corregedoria Geral de Justiça do E. Tribunal de Justiça de São Paulo

| EVENTO OCORRIDO |                                                                                                                                                   | DATA ESTIMADA                              |
|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| DATA            | EVENTO                                                                                                                                            |                                            |
| 26/07/2019      | Ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial                                                                                                     | -                                          |
| 07/08/2019      | Deferimento do pedido de Recuperação Judicial                                                                                                     | Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º |
| 20/08/2019      | Publicação do deferimento no Diário Oficial                                                                                                       | -                                          |
| 20/08/2019      | Publicação do 1º edital pelo devedor                                                                                                              | Art. 52, § 1º                              |
| 04/09/2019      | Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias da publicação do 1º edital)                                               | Art. 7º, § 1º                              |
| 10/10/2019      | Apresentação do Plano de Recuperação Judicial ao juízo (60 dias após publicação do deferimento da Recuperação)                                    | Art. 53                                    |
| 29/10/2019      | Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no Dje                                                                                             | Art. 53, § único                           |
| 28/11/2019      | Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (30 dias após a publicação do 2º edital ou 30 dias após a publicação de aviso de recebimento do PRJ) | Art. 53, § único c/c art. 55, § único      |
| 23/11/2019      | Publicação do edital pelo AJ - 2º edital (45 dias após a apresentação de habilitações/divergências)                                               | Art. 7º, § 2º                              |
| 10/12/2019      | Fim do prazo para apresentar impugnações ao juízo (10 dias após a publicação do 2º edital)                                                        | Art. 8º                                    |
| 21/11/2019      | Publicação do edital de convocação para votação do PRJ - AGC (15 dias de antecedência da realização da AGC)                                       | Art. 36                                    |
| 10/12/2019      | 1ª Convocação da assembleia geral de credores (Votação do PRJ)                                                                                    | Art. 36, inciso I                          |
| 17/12/2019      | 2ª Convocação da assembleia geral de credores (Votação do PRJ)                                                                                    | Art. 36, inciso I                          |
| 01/12/2021      | Apresentação do Aditivo ao Plano de Recuperação Judicial                                                                                          |                                            |
| 10/11/2021      | Publicação do edital de convocação para votação do Aditivo ao PRJ - AGC (15 dias de antecedência da realização da AGC)                            |                                            |
| 03/02/2020      | Prazo de suspensão do curso de prescrição de ações e execuções contra o devedor (180 dias após o deferimento da Recuperação)                      | Art. 6, § 4º                               |
| 08/03/2021      | Aprovação do Plano de Recuperação Judicial                                                                                                        |                                            |
| 10/05/2021      | Homologação do Plano de Recuperação Judicial                                                                                                      | Art. 58                                    |
| 29/11/2021      | Aprovação do <b>Aditivo</b> ao Plano de Recuperação Judicial                                                                                      |                                            |
| 16/12/2021      | Homologação do <b>Aditivo</b> ao Plano de Recuperação Judicial - Classe II                                                                        | Art. 58                                    |

## Anexo VII - Da conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020

| ANEXO VI DA RECOMENDAÇÃO Nº 72, DE 19 DE AGOSTO DE 2020                                                                                                 | COMENTÁRIOS AJ   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| 1. Há litisconsórcio ativo?                                                                                                                             |                  |
| 1.1. Em caso positivo, identifique a qual devedor se refere o presente relatório.                                                                       |                  |
| 2. Este relatório é:                                                                                                                                    | RMA 07 a 11.2025 |
| 2.2. Trimestral                                                                                                                                         |                  |
| 2.2.1. Houve alteração da atividade empresarial?                                                                                                        | Não              |
| 2.2.2. Houve alteração da estrutura societária e dos órgãos de administração?                                                                           | Não              |
| 2.2.3. Houve abertura ou fechamento de estabelecimentos?                                                                                                | Não              |
| 2.2.4. Quadro de funcionários                                                                                                                           |                  |
| 2.2.4.1. Número de funcionários/colaboradores total                                                                                                     | Anexo II         |
| 2.2.4.1.1. Número de funcionários CLT                                                                                                                   |                  |
| 2.2.4.1.2. Número de pessoas jurídicas                                                                                                                  |                  |
| 2.2.5. Análise dos dados contábeis e informações financeiras                                                                                            | Anexo II         |
| 2.2.5.1. Ativo (descrição / evolução)                                                                                                                   | Anexo II         |
| 2.2.5.2. Passivo                                                                                                                                        |                  |
| 2.2.5.2.1. Extraconcursal                                                                                                                               |                  |
| 2.2.5.2.1.1. Fiscal                                                                                                                                     |                  |
| 2.2.5.2.1.1.1. Contingência                                                                                                                             |                  |
| 2.2.5.2.1.1.2. Inscrito na dívida ativa                                                                                                                 |                  |
| 2.2.5.2.1.2. Cessão fiduciária de títulos/direitos creditórios                                                                                          |                  |
| 2.2.5.2.1.3. Alienação fiduciária                                                                                                                       |                  |
| 2.2.5.2.1.4. Arrendamentos mercantis                                                                                                                    |                  |
| 2.2.5.2.1.5. Adiantamento de contrato de câmbio (ACC)                                                                                                   |                  |
| 2.2.5.2.1.6. Obrigação de fazer                                                                                                                         |                  |
| 2.2.5.2.1.7. Obrigação de entregar                                                                                                                      |                  |
| 2.2.5.2.1.8. Obrigação de dar                                                                                                                           |                  |
| 2.2.5.2.1.9. Obrigações ilíquidas                                                                                                                       |                  |
| 2.2.5.2.1.10. N/A                                                                                                                                       |                  |
| 2.2.5.2.1.10.1. Justificativa                                                                                                                           |                  |
| 2.2.5.2.1.10.2. Observações                                                                                                                             |                  |
| 2.2.5.2.1.11. Pós ajuizamento da RJ                                                                                                                     |                  |
| 2.2.5.2.1.11.1. Tributário                                                                                                                              |                  |
| 2.2.5.2.1.11.2. Trabalhista                                                                                                                             |                  |
| 2.2.5.2.1.11.3. Outros                                                                                                                                  |                  |
| 2.2.5.2.1.11.3.1. Observações                                                                                                                           |                  |
| 2.2.5.2.1.11.4. Observações / Gráficos                                                                                                                  |                  |
| 2.2.6. Demonstração de resultados (evolução)                                                                                                            |                  |
| 2.2.6.1. Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo / receita x resultado)                                                | Anexo II         |
| 2.2.7. Diligência nos estabelecimentos da recuperanda                                                                                                   | Anexo IV         |
| 2.2.8. Planilha de controle de pagamentos dos credores concursais (nome do credor / valor no edital / parcela / valor pago / saldo residual atualizado) |                  |
| 2.2.8.1. N/A                                                                                                                                            |                  |
| 2.2.8.2. Anexar documentos                                                                                                                              |                  |
| 2.2.9. Observações                                                                                                                                      |                  |
| 2.2.10. Anexos                                                                                                                                          |                  |
| 2.2.11. Eventos do mês                                                                                                                                  |                  |



## Glossário

A **DRE** – Demonstração do Resultado do Exercício, se baseia no **regime de competência**, demonstrando o lucro ou prejuízo da empresa em determinado período.

A **DFC** – Demonstração do Fluxo de Caixa, tem como base o **regime de caixa**, demonstrando as entradas e saídas de dinheiro da empresa.

**Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros:** o objetivo dessa análise é de evidenciar a situação financeira e patrimonial da empresa, por meio de medidas quantitativas com base em seus saldos e resultados contábeis.

**Análise Vertical:** é uma maneira de avaliar as demonstrações financeiras de empresas ao olhar o balanço da companhia e visualizar a dimensão de um dado financeiro em relação ao total. Assim, **permite descobrir a relevância de uma parte dentro do todo**.

**Análise Horizontal:** é uma maneira de avaliar as demonstrações financeiras de uma empresa comparando os resultados mais recentes com aqueles registrados em trimestres ou anos anteriores. Assim, a análise horizontal **permite acompanhar a evolução dos dados divulgados nos balanços** da companhia.

**Indicadores de Liquidez:** indicam a capacidade de uma empresa para honrar com todos os seus compromissos financeiros, tendo como **cenário ideal** índice igual ou superior a 1 (um).

- **Índice de liquidez Imediata:** demonstra a parcela de dívidas de curto prazo (passivo circulante) que poderiam ser pagas imediatamente por meio dos valores relativos à caixa e equivalentes de caixa (disponível). Ou seja, representa quanto a empresa possui de disponível para cada real de dívidas vencíveis no curto prazo.
- **Índice de Liquidez Corrente:** mede a capacidade de quitação das obrigações com vencimento em curto prazo (registradas no passivo circulante), utilizando-se dos disponíveis e realizáveis em mesmo período (registrados no ativo circulante).
- **Índice de Liquidez Seca:** segue a mesma premissa do indicador de liquidez corrente, entretanto, excluindo os saldos em estoques.
- **Índice de Liquidez Geral:** sem levar em conta as estimativas de vencimento e recebimento, este indicador demonstra a liquidez do total de dívidas constituídas ao utilizar todos os direitos (neste cálculo, não se considera os bens imobilizados para liquidação).

**Indicadores de Estrutura Patrimonial:** estabelecem relações entre as fontes de financiamento próprio e de terceiros. Visam evidenciar a dependência da entidade em relação aos recursos de terceiros.

- **Índice de Endividamento:** mostra quanto a sociedade tem de dívidas com terceiros (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante) para cada real de recursos próprios (Patrimônio Líquido). Indica a dependência que a entidade apresenta com relação a terceiros e, nesse ponto, o risco a que está sujeita.
- **Composição do Endividamento:** Para analisar a solvência de uma entidade, é importante conhecer os prazos de vencimentos de suas dívidas. Nesse sentido, o índice de composição do endividamento revela quanto da dívida total (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante) com terceiros é exigível no curto prazo (Passivo Circulante).
- **Imobilização de Recursos Não Correntes:** O índice de imobilização do Patrimônio Líquido apresenta a parcela do capital próprio que está investida em ativos de baixa liquidez (Ativos Imobilizados, investimentos ou Ativos Intangíveis), ou seja, Ativos Não Circulantes deduzidos dos ativos realizáveis a longo prazo.

**Capital Circulante Líquido (CCL):** também conhecido como “capital de giro”, refere-se aos ativos de uma empresa que são utilizados para manter o seu desempenho. Assim, por meio da divisão do ativo circulante pelo passivo circulante, se o cálculo for **positivo** pode-se identificar se a empresa **está conseguindo honrar com seus compromissos em um curto prazo**. Mas, se o resultado for **negativo** indica que a empresa **poderá passar por graves riscos com a sua liquidez**.

**EBITDA:** é a sigla composta pelas iniciais dos *termos Earning Before Interest, Taxes, Depreciation/Depletion and Amortization*. Em português, tem sido comumente traduzida por **lucro antes dos juros, impostos sobre os lucros, depreciações/exaustões e amortizações**, ou a sigla LAJIDA. Dessa maneira, o EBITDA procura refletir a geração de caixa efetivo de uma empresa, ou seja, a margem operacional advinda da sua atividade principal.

- A **margem operacional** indica, portanto, o percentual das vendas convertido em lucro. Ou seja, o percentual representado pelo lucro líquido operacional sobre as receitas líquidas (desconsiderando as despesas financeiras do resultado, bem como o efeito do IR provocado no resultado por tais despesas financeiras).