



RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

LASPRO
CONSULTORES





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 DURAFERRO 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 ao mês de **dezembro de 2025**, em conformidade com o Comunicado CG nº 786/2020 – TJSP.

72-978 CM | LN | AA | 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



LASPRO
CONSULTORES

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) | 8 |
| 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 | 11 |
| II.1.4. Evolução Mensal de Colaboradores | 11 |
| II.2. Barefame Instalações Industriais Ltda. | 12 |
| II.2.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal) | 12 |
| II.2.1.1. Evolução do Ativo Total..... | 12 |
| II.2.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total) | 13 |
| II.2.1.3. Patrimônio Líquido..... | 14 |
| II.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado | 15 |
| II.2.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa | 15 |
| II.2.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros | 16 |
| II.2.4. Evolução Mensal de Colaboradores..... | 16 |
| II.3. Duraferro Indústria e Comércio Ltda. | 17 |
| II.3.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal) | 17 |
| II.3.1.1. Evolução do Ativo Total..... | 17 |
| II.3.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total) | 18 |
| II.3.1.3. Patrimônio Líquido..... | 20 |

72-978 CM | LN | AA | 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



LASPRO

CONSULTORES

| | |
|---|----|
| II.3.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado | 20 |
| II.3.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa | 21 |
| II.3.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros | 22 |
| II.3.4. Evolução Mensal de Colaboradores..... | 22 |
| II.4. Bardella S.A. Indústrias Mecânicas..... | 23 |
| II.4.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Horizontal e Vertical) | 23 |
| II.4.1.1. Evolução do Ativo Total..... | 24 |
| II.4.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total) | 25 |
| II.4.1.3. Patrimônio Líquido..... | 26 |
| II.4.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado | 26 |
| II.4.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa | 27 |
| II.4.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros | 28 |
| II.4.4. Evolução Mensal de Colaboradores..... | 28 |
| II.5 Conclusão | 28 |
| Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial..... | 29 |
| Anexo IV – Relatório de Diligências | 30 |
| Anexo V – Pedido de esclarecimentos ou documentos complementares | 31 |
| Anexo VI – Cronograma Processual | 32 |
| Anexo VII - Da conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020..... | 33 |
| Glossário | 34 |

72-978 CM | LN | AA | 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



LASPRO
CONSULTORES

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, 16 de abril de 2026.

LASPRO CONSULTORES LTDA.

Administradora Judicial

Oreste Nestor de Souza Laspro

OAB/SP n° 98.628

72-978 CM | LN | AA | 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

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 Dalgo 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 **dezembro**, prestadas pelo Grupo, de forma comparativa com o mês anterior (novembro 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 R\$ | nov-25 | dez-25 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| ATIVO | 33.331.639 | 33.251.190 |
| Ativo Circulante | 5.090.028 | 5.053.180 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 3.951 | 13.054 |
| Clientes | 1.234.270 | 1.234.810 |
| Empresas coligadas/controladas | 2.819.545 | 2.814.328 |
| Créditos de impostos | 267.321 | 231.982 |
| Despesas antecipadas | 6.573 | 6.052 |
| Dividendos / Lucros a Receber | 740.742 | 740.742 |
| Outros créditos | 17.625 | 12.212 |
| Ativo Não Circulante | 28.241.611 | 28.198.010 |
| Empresas coligadas/controladas | 24.071.179 | 24.071.179 |
| Créditos fiscais diferidos | 836.885 | 836.885 |
| Outros créditos | 494.169 | 494.169 |
| Investimentos | 2.839.378 | 2.795.776 |
| PASSIVO | 33.331.639 | 33.251.190 |
| Passivo Circulante | 8.093.561 | 8.056.604 |
| Fornecedores | 770.460 | 765.773 |
| Salários e encargos sociais | 43.064 | 43.933 |
| Impostos e contribuições | 124.760 | 123.132 |
| Adiantamentos de clientes | 25 | 3.330 |
| IRPJ e CSLL | 7.136.568 | 7.111.420 |
| Provisões para férias e 13º salário | 17.269 | 7.601 |
| Outras obrigações | 1.415 | 1.415 |
| Passivo Não Circulante | 8.062.349 | 8.000.931 |
| Obrigações fiscais | 1.104.815 | 1.102.276 |
| Outras obrigações | 2.738.631 | 2.737.548 |
| Provisões p/ perdas em investimentos | 4.126.801 | 4.069.005 |
| Provisão p/ contingência | 92.103 | 92.103 |
| Patrimônio Líquido | 17.175.729 | 17.193.655 |
| Capital social | 2.850.000 | 2.850.000 |
| Reserva de Capital | 290.735 | 290.735 |
| Ajuste de Avaliação Patrimonial | 935.196 | 935.196 |
| Lucros (Prejuízos) Acumulados | 13.099.798 | 13.117.724 |

II.1.1.1. Evolução do Ativo Total



No mês de dezembro de 2025, os **Ativos** totalizaram R\$ 33,3 milhões, com retração de 0,2% em comparação a novembro/2025, em razão principalmente das movimentações da conta **Investimentos**.

A conta **Outros Créditos**, classificada no Ativo Circulante e Não Circulante, totalizou **R\$ 506,4 mil**, em **dezembro de 2025**, valor esse, R\$ 5,4 mil, inferior ao registrado em novembro de 2025.

A rubrica de maior representatividade dos ativos, em 80,9%, refere-se às **Empresas Coligadas/Controladas**, que totalizou R\$ 26,9 milhões, em dezembro de 2025, composta por valores relacionados à Bardella S.A. Ind. Mecânicas.

O grupo **Investimentos** apresentou redução de R\$ 43,6 mil, em dezembro de 2025, em comparação ao mês anterior, totalizando R\$ 2,8 milhões, composto integralmente pela participação societária na empresa Energo Agroindustrial 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 dezembro de 2025, a importância de R\$ 16,1 milhões.

As principais contas do endividamento são atinentes às **IRPJ e CSLL (44,3%) e Provisões para Perdas em Investimentos (25,3%) e Outras Obrigações (17%)**.

As Obrigações Fiscais (Impostos e Contribuições, IRPJ/CSLL e Obrigações Fiscais) totalizaram R\$ 8,3 milhões, em dezembro de 2025, com redução de R\$ 29,3 mil, em comparação a novembro/2025, composta conforme a seguir:

| Impostos e Contribuições | | nov-25 | | dez-25 |
|---------------------------------------|------------|------------------|------------|------------------|
| Iss - S/Serviços prestados | R\$ | 1.676 | R\$ | 1.108 |
| Pis a recolher | R\$ | 545 | R\$ | 354 |
| Cofins a recolher | R\$ | 2.540 | R\$ | 1.655 |
| Imp De Renda Fonte Empregados | R\$ | 59 | R\$ | 175 |
| IOF a Recolher | R\$ | 90.797 | R\$ | 90.797 |
| Pis Retido na Fonte MP.135 | R\$ | 88 | R\$ | 88 |
| Cofins Retido na Fonte MP.135 | R\$ | 408 | R\$ | 408 |
| Csll Retida na Fonte MP. 135 | R\$ | 136 | R\$ | 136 |
| Neg Trans Demais PGFN 13556676 | R\$ | 10.853 | R\$ | 10.853 |
| Parcelamento ISS 2023-41-11547 | R\$ | 1.003 | R\$ | 1.002 |
| Parcelamento IPTU SP 5.234.895 | R\$ | 16.654 | R\$ | 16.556 |
| Total | R\$ | 124.760 | R\$ | 123.132 |
| IRPJ/CSLL | | | | |
| Imposto Renda Pessoa Jurídica | R\$ | 5.041.518 | R\$ | 5.045.243 |
| Contribuição Social S/ Lucro | R\$ | 2.095.050 | R\$ | 2.066.177 |
| Total | R\$ | 7.136.568 | R\$ | 7.111.420 |
| Obrigações Fiscais Longo Prazo | | | | |
| Neg Trans Demais PGFN 13556676 | R\$ | 1.074.749 | R\$ | 1.073.845 |
| Parcelamento ISS 2023-41-11547 | R\$ | 921 | R\$ | 837 |
| Parcelamento IPTU SP 5.234.895 | R\$ | 29.144 | R\$ | 27.594 |
| Total | R\$ | 1.104.815 | R\$ | 1.102.276 |
| Total Obrigações Fiscais | R\$ | 8.366.142 | R\$ | 8.336.828 |

Tal redução se deu principalmente em razão da rubrica **Parcelamento IPTU e Contribuição Social S/Lucro**.

A rubrica de **Provisões para Perdas em Investimentos** apresentou saldo de R\$ 4,1 milhões, no mês de dezembro de 2025, com redução de R\$ 57,8 mil em relação ao mês anterior, relativos à Provisão de Perda de Invest. Duraferro Indústria e Comércio Ltda.

O grupo de **Outras Obrigações** apresentou decréscimo de R\$ 1,1 mil, comparado ao mês novembro/2025, 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\$ 765,8 mil, em dezembro de 2025, composta por valores a pagar à Bardella S.A. Ind. Mecânicas e Fornecedores Nacionais.

II.1.1.3. Patrimônio Líquido

Em dezembro de 2025, apresentou **Patrimônio Líquido positivo** de R\$ 17,2 milhões.

II.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

| Demonstração do Resultado do Exercício (R\$) | nov-25 | dez-25 | Acum. 2025 |
|--|---------------|---------------|------------------|
| Receita Operacional Bruta | 31.874 | 20.516 | 243.724 |
| (-) Deduções da Receita Operacional | -4.542 | -2.923 | -34.731 |
| = Receita Líquida | 27.332 | 17.592 | 208.994 |
| (-) Custo dos Produtos Vendidos | -12.227 | -7.769 | -362.215 |
| = Resultado Bruto | 15.105 | 9.823 | -153.221 |
| = Despesas Operacionais | -2.031 | 12.690 | 1.726.946 |
| (-) Despesas Administrativas | -1.894 | -1.394 | -28.998 |
| (+/-) Outros Resultados Operacionais | -137 | -111 | 1.737.585 |
| (-) Equivalencia Patrimonial | - | 14.195 | 18.358 |
| = Resultado Operacional Líquido | 13.074 | 22.513 | 1.573.724 |
| = Resultado Financeiro | -2.653 | -4.587 | -303.733 |
| (+) Receitas Financeiras | 2.947 | 2.392 | 45.342 |
| (-) Despesas Financeiras | -5.599 | -6.979 | -349.075 |
| = Resultado antes do IRPJ e CSLL | 10.421 | 17.926 | 1.269.991 |
| (-) IRPJ e CSLL | - | - | 75.805 |
| = LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO | 10.421 | 17.926 | 1.345.796 |

No exercício de 2025, a Recuperanda escriturou de **Receita Líquida** de R\$ 209 mil. No mês de dezembro de 2025, registrou **Receita Líquida** de R\$ 17,6 mil.

Os **Custos** ultrapassaram a Receita Líquida acumulada até dezembro de 2025, na ordem de R\$ 362,2 mil.

Nota-se que, a rubrica de **outras receitas/despesas operacionais**, apresentou saldo positivo de R\$ 1,7 milhão até dezembro/2025.

O **Resultado Financeiro** somou **despesas** de R\$ 303,7 mil, até dezembro de 2025, relativos, principalmente, aos Juros Passivos.

Assim, registrou no ano de 2025, **Resultado Líquido** positivo de R\$ 1,3 milhão.

No mês de dezembro de 2025, evidenciou **Lucro Líquido** de R\$ 17,2 mil, com aumento de 1,3% comparado ao mês anterior, impactado pelo aumento da rubrica Equivalência Patrimonial.



II.1.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

| BABECS - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$ | |
|--|---------------|
| Mês: dezembro/2025 | |
| Caixa Líquido Atividades Operacionais | 9.103 |
| (1) Caixa Gerado nas Operações | 3.731 |
| Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e CS | 17.926 |
| Equivalência Patrimonial | -14.195 |
| (2) Variações nos Ativos e Passivos | 5.373 |
| Contas a Receber | -540 |
| Tributos a Recuperar | 35.339 |
| Despesas Antecipadas | 521 |
| Outros Créditos | 10.630 |
| Fornecedores | -4.686 |
| Obrigações Fiscais | -30.398 |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas | -8.799 |
| Adiantamento de Clientes | 3.305 |
| Caixa Líquido Atividades de Investimento | 0 |
| Caixa Líquido Atividades de Financiamento | 0 |
| Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | 9.103 |
| Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 3.951 |
| Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 13.054 |

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

| Índices de Liquidez | jul-25 | ago-25 | set-25 | out-25 | nov-25 | nov-25 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Liquidez Imediata | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Liquidez Seca | 0,37 | 0,37 | 0,62 | 0,63 | 0,63 | 0,63 |
| Liquidez Corrente | 0,37 | 0,37 | 0,62 | 0,63 | 0,63 | 0,63 |
| Liquidez Geral | 1,65 | 1,65 | 1,86 | 1,89 | 1,89 | 1,90 |
| Índices de Estrutura de Capital | jul-25 | ago-25 | set-25 | out-25 | nov-25 | nov-25 |
| Endividamento | 1,24 | 1,24 | 0,97 | 0,94 | 0,94 | 0,93 |
| Composição do Endividamento | 0,77 | 0,77 | 0,52 | 0,50 | 0,50 | 0,50 |
| Imobilização dos Recursos Não Correntes | 0,15 | 0,15 | 0,11 | 0,11 | 0,11 | 0,11 |
| Instrumentos Financeiros - em R\$ | jul-25 | ago-25 | set-25 | out-25 | nov-25 | nov-25 |
| Capital Circulante Líquido | - 8.973.378 | - 8.980.240 | - 3.266.104 | - 3.010.331 | - 3.003.533 | - 3.003.424 |

II.1.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Abaixo, a movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

| | jul-25 | ago-25 | set-25 | out-25 | nov-25 | dez-25 |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Saldo Inicial | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Admitidos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Demitidos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo Final | 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 R\$ | nov-25 | dez-25 |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| ATIVO | 54.916.121 | 54.643.319 |
| Ativo Circulante | 32.404.369 | 32.133.791 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 2.879 | 183 |
| Clientes | 3.067.195 | 3.067.195 |
| Estoques | 24.015.921 | 23.933.134 |
| Créditos de impostos | 438.767 | 439.591 |
| Despesas antecipadas | 17.047 | 15.151 |
| Adiantamentos a fornecedores | 1.207.007 | 1.196.348 |
| Outros créditos | 3.655.553 | 3.482.189 |
| Ativo Não Circulante | 22.511.752 | 22.509.528 |
| Realizável a Longo Prazo | 11.232.193 | 11.232.193 |
| Créditos fiscais diferidos. | 659.354 | 659.354 |
| Outros créditos. | 10.572.839 | 10.572.839 |
| Imobilizado | 11.279.559 | 11.277.335 |
| PASSIVO | 54.916.121 | 54.643.319 |
| Passivo Circulante | 61.600.995 | 61.611.246 |
| Fornecedores | 15.819.592 | 15.829.808 |
| Salários e encargos sociais | 4.452.989 | 4.458.196 |
| Impostos e contribuições | 632.112 | 637.918 |
| Adiantamentos de clientes | 39.186.423 | 39.186.423 |
| Provisões | 1.196.639 | 1.185.661 |
| Contas a pagar | 313.239 | 313.239 |
| Passivo Não Circulante | 45.083.713 | 45.023.432 |
| Obrigações fiscais | 2.449.699 | 2.389.664 |
| Empresas coligadas | 41.675.491 | 41.675.491 |
| Provisões. | 958.524 | 958.278 |
| Patrimônio Líquido | - 51.768.587 | - 51.991.359 |
| Capital social | 22.671.800 | 22.671.800 |
| Reserva de Capital | 423.399 | 423.399 |
| Ajuste de Avaliação Patrimonial | 3.485.595 | 3.485.595 |
| Lucros /Prejuízos Acumulados | - 78.349.381 | - 78.572.153 |

II.2.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** totalizaram R\$ 54,6 milhões, em dezembro de 2025, com redução de 0,5%, em comparação ao mês de novembro/2025, em razão principalmente das movimentações das rubricas **Outros Créditos e Estoques**.

A conta **Caixa e Equivalente de Caixa** totalizou no valor de R\$ 183, com decréscimo de R\$ 2,7 mil, comparado ao mês anterior, oriundo das movimentações das Aplicações Financeiras.

A rubrica de **Outros Créditos**, classificada no Ativo Circulante e Não Circulante, totalizou R\$ 14,1 milhões, correspondendo a 25,7% 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 (43,8%) de dezembro de 2025, com aumento de R\$ 82,8 mil, em relação ao mês de novembro de 2025,

totalizando R\$ 23,9 milhões, composto por Produtos em Elaboração, Produtos Intermediários, Materiais de Consumo e Compras.

Tal redução foi ocasionado pela alínea **Compras**.

O **Imobilizado** corresponde ao percentual de 20,6% do total de ativos, totalizando R\$11,3 milhões, em dezembro 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 dezembro de 2025, a rubrica de **Cientes** manteve-se com mesmo saldo do mês anterior, totalizando em R\$ 3,1 milhões, equivalendo 5,6% dos ativos, 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 dezembro de 2025, o **Endividamento** perfez R\$ 106,6 milhões, montante esse, R\$ 50 mil, inferior ao registrado em novembro de 2025, decorrente das movimentações do grupo **Obrigações Fiscais**.

Nota-se aumento de R\$ 5,2 mil na rubrica de **Salário e encargos sociais**, relativo a aumento de INSS e Prov. Multa Contr. Social FOPAG, no mês dezembro 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\$ 313,3 mil, permanecendo com o mesmo saldo apresentado no mês anterior.

As rubricas mais representativas do endividamento de dezembro 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 Herrmann S/A e Transguerra Transportes Turística Ltda.

Abaixo, gráfico evolutivo do Endividamento nos últimos seis meses:



II.2.1.3. Patrimônio Líquido

Apresentou em dezembro de 2025, **Patrimônio Líquido** negativo de R\$ 52 milhões.

II.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

| Demonstração do Resultado do Exercício (R\$) | nov-25 | dez-25 | Acum. 2025 |
|--|----------------|-----------------|-------------------|
| = Despesas Operacionais | -37.343 | -216.713 | 769.384 |
| (-) Despesas Administrativas | -142.268 | -209.415 | -1.448.214 |
| (+/-) Outros Resultados Operacionais | 104.926 | -7.299 | 2.217.597 |
| = Resultado Operacional Líquido | -37.343 | -216.713 | 769.384 |
| = Resultado Financeiro | -13.251 | -6.304 | -3.522.325 |
| (+) Receitas Financeiras | 1.009 | 827 | 10.821 |
| (-) Despesas Financeiras | -14.260 | -7.131 | -3.533.146 |
| = Resultado antes do IRPJ e CSLL | -50.594 | -223.017 | -2.752.941 |
| (-) IRPJ e CSLL | 245 | 246 | 11.489.416 |
| =LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO | -50.349 | -222.772 | 8.736.475 |

No exercício de 2025, a Recuperanda não auferiu **faturamento**, sendo apropriadas somente as despesas incorridas, todavia, culminaram no resultado líquido positivo de R\$ 8,7 milhões, decorrente da redução multa/juros parcelamentos.



II.2.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

| BAREFAME - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$ | |
|---|-----------------|
| Mês: dezembro/2025 | |
| Caixa Líquido Atividades Operacionais | 41.555 |
| (1) Caixa Gerado nas Operações | -176.542 |
| Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social | -223.017 |
| Depreciação e Amortização | 46.475 |
| (2) Variações nos Ativos e Passivos | 218.098 |
| Estoques | 82.787 |
| Tributos a Recuperar | -824 |
| Despesas Antecipadas | 1.895 |
| Outros Créditos | 184.023 |
| Fornecedores | 10.216 |
| Obrigações Fiscais | -17.539 |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas | -42.461 |
| Caixa Líquido Atividades de Investimento | -44.251 |
| Aquisição de Ativo Imobilizado | -44.251 |
| Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | -2.696 |
| Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 2.879 |
| Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 183 |

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

| Índices de Liquidez | jul-25 | ago-25 | set-25 | out-25 | nov-25 | dez-25 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Liquidez Imediata | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Liquidez Seca | 0,16 | 0,16 | 0,18 | 0,14 | 0,14 | 0,13 |
| Liquidez Corrente | 0,50 | 0,50 | 0,57 | 0,53 | 0,53 | 0,52 |
| Liquidez Geral | 0,36 | 0,36 | 0,43 | 0,41 | 0,41 | 0,41 |
| Índices de Estrutura de Capital | mar-25 | mar-25 | mar-25 | mar-25 | mar-25 | dez-25 |
| Endividamento | -1,85 | -1,85 | -2,16 | -2,07 | -2,06 | -2,05 |
| Composição do Endividamento | 0,62 | 0,62 | 0,58 | 0,58 | 0,58 | 0,58 |
| Imobilização dos Recursos Não Correntes | -0,62 | -0,61 | -2,72 | -1,74 | -1,69 | -1,62 |
| Instrumentos Financeiros - em R\$ | mar-25 | mar-25 | mar-25 | mar-25 | mar-25 | dez-25 |
| Capital Circulante Líquido | - 35.543.754 | - 35.616.102 | - 26.787.111 | - 29.065.279 | - 29.196.626 | - 29.477.454 |

II.2.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Abaixo, a movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

| | jul-25 | ago-25 | set-25 | out-25 | nov-25 | dez-25 |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Saldo Inicial | 51 | 51 | 50 | 50 | 50 | 50 |
| Admitidos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Demitidos | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo Final | 51 | 50 | 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\$ | nov-25 | dez-25 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| ATIVO | 47.480.655 | 48.624.498 |
| Ativo Circulante | 29.542.132 | 30.311.718 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 6.354 | 366.408 |
| Clientes | 14.866.488 | 15.486.764 |
| Estoques | 11.872.651 | 10.310.639 |
| Impostos a recuperar | 814.214 | 736.829 |
| Despesas antecipadas | 84.696 | 30.663 |
| Outros créditos | 1.897.730 | 3.380.415 |
| Ativo Não Circulante | 17.938.523 | 18.312.780 |
| Realizável a Longo Prazo | 5.074.623 | 5.074.623 |
| Imobilizado | 12.838.196 | 12.790.850 |
| Intangível | 25.704 | 447.307 |
| PASSIVO | 47.480.656 | 48.624.498 |
| Passivo Circulante | 29.726.341 | 30.748.983 |
| Fornecedores | 5.328.190 | 4.759.696 |
| Obrigações fiscais | 3.215.969 | 3.775.698 |
| Salários e encargos sociais | 3.512.237 | 3.856.586 |
| Provisões | 2.982.434 | 2.065.964 |
| Adiantamentos de clientes | 12.234.319 | 13.871.910 |
| Contas a pagar | 1.712.451 | 1.678.386 |
| Lucros a distribuir | 740.742 | 740.742 |
| Passivo Não Circulante | 38.257.208 | 38.220.540 |
| Credito Fiscal Deferido Bardella SA | 24.960.281 | 24.960.281 |
| Obrigações fiscais. | 10.236.561 | 10.210.237 |
| Provisões para contingências | 1.353.033 | 1.353.033 |
| Provisão para IR/CS diferidos | 1.707.333 | 1.696.990 |
| Patrimônio Líquido | -20.502.894 | -20.345.024 |
| Capital social | 1.500.000 | 1.500.000 |
| Ajuste de Avaliação Patrimonial | 3.313.277 | 3.293.199 |
| Lucros /Prejuízos Acumulados | -25.316.171 | -25.138.223 |

II.3.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** totalizaram R\$ 48,6 milhões, em dezembro de 2025, com aumento de 2,4% relação ao mês de novembro/2025. Esse crescimento decorreu, principalmente, das movimentações das rubricas de **Clientes** e **Outros Créditos**.

A rubrica de **Clientes** é a mais relevante dos Ativos (31,8%), perfazendo R\$ 15,5 milhões, ao final do período analisado, 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 aumento significativo de R\$ 1,5 milhão, em relação a novembro/2025, decorrente do aumento do contas a receber da **BARDELLA S/A. - GUARULHOS**, encerrando dezembro de 2025, com R\$ 2,6 milhões.

No mês de dezembro de 2025, o **Imobilizado** totalizou R\$ 12,8 milhões (26,3% dos ativos), após a contabilização mensal da **depreciação**.

Nota-se que, no mês de dezembro de 2025, houve aquisição de R\$ 19,6 mil na rubrica Máquinas e Equipamentos.

Os **Estoques** totalizaram R\$ 10,3 milhões, no mês de dezembro de 2025, correspondendo a 21,2% dos ativos, com redução de R\$ 1,6 milhão em relação ao mês anterior. 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 em Elaboração.

Ademais, o **Realizável a Longo Prazo**, no mês de dezembro de 2025, totalizou R\$5,1 milhões, equivalentes a 10,4% 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 dezembro de 2025, o **Endividamento** totalizou a importância de R\$ 69 milhões, montante esse, R\$ 986 mil, superior ao mês de novembro/2025, ocasionado principalmente pela movimentação da rubrica **Obrigações fiscais e Adiantamentos Clientes**.

Representando 20,1% das obrigações, a rubrica de **Adiantamento de Clientes** perfez R\$ 13,9 milhões. Os principais valores referem-se à CSN - Companhia Siderúrgica Nacional, ArcelorMittal Brasil S.A.; Jirau Energia S.A.; e Empresa de Energia Cachoeira Caldeirão S.A.

As **Obrigações Fiscais** representam 56,5 % do endividamento, totalizando R\$ 38,9 milhões, no mês de dezembro de 2025, com aumento de R\$ 533,4 mil em relação a novembro de 2025, assim composto:

| OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS CP | nov-25 | dez-25 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| ISSQN A RECOLHER | R\$ 2.158 | R\$ 628 |
| IRRF S/PESSOAL A RECOL. | R\$ 795.402 | R\$ 1.000.482 |
| IRRF S/TERCEIROS A RECOLHER | R\$ 4.013 | R\$ 4.205 |
| ISSQN S/TERCEIROS A RECOLHER | R\$ 8.677 | R\$ 6.328 |
| CSLL/PIS/COFINS RET.A RECOLHER | R\$ 3.794 | R\$ 1.562 |
| PIS A RECOLHER | R\$ 352.900 | R\$ 403.646 |
| COFINS A RECOLHER | R\$ 2.017.665 | R\$ 2.331.408 |
| PARCELAMENTO DEMAIS DEBITOS PGFN 13556676 (CP) | R\$ 31.360 | R\$ 27.440 |
| TOTAL | R\$ 3.215.969 | R\$ 3.775.698 |
| OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS LP | | |
| BARDELLA - CREDITO FISCAL E BASENEGATIVA 2017 | R\$ 2.573.692 | R\$ 2.573.692 |
| BARDELLA - CREDITO FISCAL E BASE NEGATIVA 2025 | R\$ 22.386.589 | R\$ 22.386.589 |
| PARCELAMENTO ESTADUAL - ICMS - LP | R\$ 1.014.820 | R\$ 988.495 |
| PARCELAMENTO DEMAIS DEBITOS PGFN 13556676 (LP) | R\$ 4.676.207 | R\$ 4.676.207 |
| PARCELAMENTO PREVIDENCIARIO 120 PGFN 13556487 (LP) | R\$ 2.134.752 | R\$ 2.134.752 |
| PARCELAMENTO PREVIDENCIARIO 60 PGFN 13556804 (CP) | R\$ 2.410.783 | R\$ 2.410.783 |
| TOTAL | R\$ 35.196.842 | R\$ 35.170.518 |
| OBRIGAÇÕES FISCAIS - TOTAL | R\$ 38.412.811 | R\$ 38.946.216 |

Destaca-se que a alínea “**BARDELLA - CRÉDITO FISCAL E BASE NEGATIVA 2025**” é a mais relevante.



Outros 5,6% das obrigações de dezembro de 2025, referem-se aos **Salários e Encargos Sociais**, apresentando aumento significativo de R\$ 344,3 mil, comparado ao mês anterior, totalizando R\$ 3,9 milhões, relativo ao INSS a Recolher.

Adicionalmente, 8,9% do endividamento é relativo às **Provisões**, passando de R\$6,0 milhões, em novembro de 2025, para R\$ 5,1 milhões, em dezembro 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 dezembro de 2025, as obrigações com os **Fornecedores** somaram R\$4,8 milhões, com redução de 10,7% mil, em relação ao mês de novembro/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\$ 20,3 milhões, em dezembro de 2025.

II.3.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

| Demonstração do Resultado do Exercício R\$ | nov-25 | dez-25 | Acum. 2025 |
|---|------------------|------------------|--------------------|
| Receita Operacional Bruta | 4.156.633 | 4.377.480 | 53.929.699 |
| (-) Deduções da Receita Operacional | -501.980 | -977.366 | -9.569.355 |
| =Receita Líquida | 3.654.652 | 3.400.113 | 44.360.343 |
| (-) Custo dos Produtos Vendidos | -3.127.020 | -2.777.087 | -39.081.412 |
| = Resultado Bruto | 527.632 | 623.026 | 5.278.931 |
| (=) Despesas Operacionais | -301.988 | -272.513 | -9.795.319 |
| (-) Despesas de Vendas | -221.897 | -216.584 | -2.820.338 |
| (-) Despesas Administrativas | -1.658 | -840 | -6.177.904 |
| (+/-) Outros Resultados Operacionais | -78.434 | -55.090 | -797.077 |
| = Resultado Operacional Líquido | 225.644 | 350.513 | -4.516.388 |
| = Resultado Financeiro | -107.465 | -181.576 | -11.541.275 |
| (+) Receitas Financeiras | 201 | 1 | 1.399.370 |
| (-) Despesas Financeiras | -107.666 | -181.577 | -12.940.645 |
| =Resultado antes do IRPJ e CSLL | 118.179 | 168.937 | -16.057.663 |
| (-) IRPJ e CSLL | 10.433 | 10.344 | -18.061 |
| (+/-) Receitas Despesas Não Operacionais | -4.011 | -21.411 | 17.324.935 |
| =LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO | 124.601 | 157.870 | 1.249.211 |

Em 2025, escriturou **Receita Líquida**, no montante de R\$ 44,4 milhões.

No mês de dezembro de 2025, registrou **Receita Líquida** de R\$ 3,4 milhões.

Os **Custos** absorveram 88,1% (R\$ 39,1 milhões) da Receita Líquida auferida até dezembro de 2025.

As **Despesas Operacionais** totalizaram R\$ 9,8 milhões, até dezembro de 2025, com ênfase nas **Despesas Administrativas** (R\$ 6,2 milhões) relacionadas aos salários e ordenados, encargos, impostos e taxas, dentre outros e; (R\$ 797,1 mil) relacionadas as outras despesas operacionais.

Até dezembro de 2025, o **Resultado Financeiro** acumulou a importância de R\$ 11,5 milhões, relativos principalmente aos Juros S/ Tributos e Encargos.

Nota-se valor expressivo de R\$ 17,3 milhões, relativos às **receitas não operacionais**, decorrentes dos juros sobre os parcelamentos.

Assim, no período de janeiro a dezembro de 2025, evidenciou o **Resultado Líquido positivo** de R\$ 1,2 milhão.

No mês de dezembro de 2025, registrou **Lucro** de R\$ 157,9 mil.



II.3.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

| DURAFERRO - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$ | |
|---|----------------|
| Mês: dezembro /2025 | |
| Caixa Líquido Atividades Operacionais | 801.847 |
| (1) Caixa Gerado nas Operações | 28.140 |
| Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social | 147.526 |
| Depreciação e Amortização | 67.535 |
| Provisões Custos (constituições e reversões) | -186.922 |
| (2) Variações nos Ativos e Passivos | 773.707 |
| Contas a Receber | -620.277 |
| Estoques | 1.562.012 |
| Tributos a Recuperar | 77.385 |
| Despesas Antecipadas | 54.033 |
| Outros Créditos | -1.482.685 |
| Fornecedores | -568.494 |
| Obrigações Fiscais | 533.405 |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas | -385.199 |
| Adiantamento de Clientes | 1.637.592 |
| Outras Contas a Pagar | -34.065 |
| Caixa Líquido Atividades de Investimentos | 441.793 |
| Aquisição Ativo Imobilizado | 19.600 |
| Aquisição de Ativo Intangível | 422.193 |
| Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | 360.054 |
| Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 6.354 |
| Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 366.408 |

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

| Índices de Liquidez | jul-25 | ago-25 | set-25 | out-25 | nov-25 | dez-25 |
|---|--------------|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Liquidez Imediata | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,01 |
| Liquidez Seca | 0,41 | 0,41 | 0,72 | 0,58 | 0,59 | 0,65 |
| Liquidez Corrente | 0,57 | 0,57 | 0,99 | 0,99 | 0,99 | 0,99 |
| Liquidez Geral | 0,58 | 0,58 | 0,54 | 0,52 | 0,51 | 0,51 |
| Índices de Estrutura de Capital | jul-25 | ago-25 | set-25 | out-25 | nov-25 | dez-25 |
| Endividamento | -3,80 | -3,82 | -3,57 | -3,36 | -3,32 | -3,39 |
| Composição do Endividamento | 0,91 | 0,91 | 0,48 | 0,45 | 0,44 | 0,45 |
| Imobilização dos Recursos Não Correntes | -0,94 | -0,94 | 0,73 | 0,73 | 0,72 | 0,74 |
| Instrumentos Financeiros - em R\$ | jul-25 | ago-25 | set-25 | out-25 | nov-25 | dez-25 |
| Capital Circulante Líquido | - 31.530.305 | - 31.528.639 | - 335.779 | - 339.618 | - 184.209 | - 437.265 |

II.3.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Em dezembro de 2025, ressalta-se que foram considerados além dos colaboradores ativos, os afastados, os em férias e com aposentadoria (invalidez).

Abaixo, a movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

| | jul-25 | ago-25 | set-25 | out-25 | nov-25 | dez-25 |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Saldo Inicial | 147 | 148 | 151 | 149 | 149 | 143 |
| Admitidos | 4 | 4 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| Demitidos | 3 | 1 | 3 | 0 | 6 | 6 |
| Saldo Final | 148 | 151 | 149 | 149 | 143 | 137 |

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\$ | nov-25 | dez-25 |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| ATIVO | 485.320.008 | 462.594.868 |
| Ativo Circulante | 134.552.143 | 121.953.341 |
| Caixa e Equivalentes de Caixa | 33.863 | 2.268 |
| Clientes | 108.899.915 | 97.723.014 |
| Empresas Controladas/Coligadas | 495.067 | 495.067 |
| Créditos de Impostos | 3.962.188 | 4.150.797 |
| Adiantamentos a Fornecedores | 13.147.230 | 11.801.539 |
| Outros Créditos | 1.819.594 | 1.609.858 |
| Despesas Antecipadas | 122.540 | 93.588 |
| Estoques | 6.071.747 | 6.077.210 |
| Ativo Não Circulante | 350.767.865 | 340.641.526 |
| Realizável a Longo Prazo | 186.895.629 | 131.299.609 |
| Empresas Controladas/Coligadas | 96.642.976 | 51.190.431 |
| Adiantamento a Fornecedores Nacionais | 0 | 45.505.360 |
| Clientes | 10.143.475 | 0 |
| Créditos de Impostos | 49.378.881 | 49.378.881 |
| Outros Ativos | 30.730.297 | 30.730.297 |
| Investimentos | 134.100.197 | 134.100.197 |
| Imobilizado | 5.301.772 | 5.266.092 |
| Intangível | 24.470.267 | 24.470.267 |
| PASSIVO | 485.320.008 | 462.594.868 |
| Passivo Circulante | 317.742.648 | 303.102.101 |
| Fornecedores | 3.941.432 | 4.296.251 |
| Financiamentos e Empréstimos | 173.374.768 | 174.984.293 |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas | 29.263.674 | 29.390.348 |
| Impostos e Contribuições | 7.835.853 | 8.259.106 |
| Empresas Controladas/Coligadas | 6.116.008 | 6.116.008 |
| Adiantamento de Clientes | 92.148.585 | 74.277.387 |
| Provisões | 3.771.510 | 4.574.079 |
| Demais Contas a Pagar | 1.290.819 | 1.204.629 |
| Passivo Não Circulante | 392.371.752 | 392.158.773 |
| Fornecedores | 83.687.953 | 83.687.953 |
| Empréstimos e Financiamentos | 5.625.800 | 5.626.556 |
| Adiantamentos de Clientes | 23.074.864 | 23.074.864 |
| Empresas Controladas/Coligadas | 150.321.557 | 150.960.213 |
| Obrigações Fiscais | 11.194.591 | 11.091.559 |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas | 17.039.854 | 17.150.025 |
| Provisão para Contingências | 8.522.629 | 8.522.629 |
| Provisão para Perda em Controlada | 67.605.560 | 67.605.560 |
| Outras Contas a Pagar | 25.298.943 | 24.439.414 |
| Patrimônio Líquido | -224.794.392 | -232.666.006 |
| Capital social | 116.800.000 | 116.800.000 |
| Reserva de Capital | 2.964.100 | 2.964.100 |
| Ajuste de Avaliação Patrimonial | 100.972.191 | 100.972.191 |
| Lucros (Prejuízos) acumulados | -445.530.683 | -453.402.298 |

II.4.1.1. Evolução do Ativo Total



No mês de dezembro de 2025, os **Ativos** totalizaram R\$ 462,6 milhões, com redução de 4,7% impactados principalmente pelas movimentações das rubricas **Clientes** e **Empresas Controladas e Coligadas**.

Em dezembro de 2025, a rubrica de **Créditos de Impostos** totalizou R\$ 53,5 milhões, com redução de R\$ 188,6 mil, em comparação ao mês anterior, com ênfase em IRPJ e CSLL diferido no Ativo Não Circulante.

A rubrica de **Estoques** totalizou R\$ 6,1 milhões, em dezembro de 2025, com aumento de 0,1%, 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, com 29% dos ativos de dezembro 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\$ 97,7 milhões, no mês de novembro de 2025, correspondendo ao percentual de 21,1% 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\$ 97,2 milhões, em dezembro de 2025. Nota-se aumento de R\$ 52,8 mil, em relação ao mês de novembro de 2025, atribuída principalmente ao crescimento da rubrica de **Mútuo Energo Agro Indl.**

O **Imobilizado** passou de R\$ 5,3 milhões, em junho de 2025 para R\$ 5,2 milhões em dezembro de 2025. Verifica-se o reconhecimento mensal das **depreciações** pelo uso dos bens.

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



Em dezembro de 2025, o **Endividamento** somou R\$ 695,3 milhões, valor esse, R\$14,9 milhões, inferior ao mês de novembro de 2025, ocasionado principalmente pela movimentação da conta **Adiantamentos Clientes**.

A rubrica **Adiantamentos Clientes** somou na ordem R\$74,3 milhões ao final do período analisado, com redução de 19,4%, comparado ao mês anterior.

Nota-se aumento de R\$ 236,8 mil atinentes às **Obrigações Sociais e Trabalhistas** no Passivo Circulante e Não Circulante, totalizando R\$ 46,5 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 dezembro de 2025 (com percentual de 26%), somando R\$ 180,6 milhões e, apresentando aumento de 0,9%, em comparação ao mês de novembro de 2025, com ênfase na Cédula de Crédito Bancário Banco do Brasil (R\$ 93,5 milhões). Mencionado aumento decorreu da Cédula de Crédito Bancário Banco Fibra S.A.

Representando o percentual de 22,6% do endividamento, a conta de **Empresas Controladas/Coligadas** perfaz R\$ 157,1 milhões, em dezembro de 2025, com aumento de 0,4% milhões, em comparação ao mês de novembro 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. Esse aumento decorreu principalmente da movimentação relacionada à Família Bardella.

A conta de **Fornecedores** totalizou o montante de R\$ 88 milhões, em dezembro de 2025, correspondendo ao percentual de 12,7% 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 dezembro de 2025, apresentou Patrimônio Líquido negativo de R\$ 232,7 milhões.

II.4.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

| Demonstração do Resultado do Exercício (R\$) | nov-25 | dez-25 | Acum. 2025 |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|
| Receita Operacional Bruta | 1.482.509 | 1.157.152 | 19.112.076 |
| (-) Deduções da Receita Operacional | -44.287 | -108.202 | -3.488.770 |
| Receita Líquida | 1.438.221 | 1.048.949 | 15.623.306 |
| (-) Custo dos Produtos Vendidos | -1.383.150 | -1.221.610 | -14.740.366 |
| = Resultado Bruto | 55.071 | -172.661 | 882.940 |
| (=) Despesas Operacionais | -2.535.392 | -12.179.180 | 7.096.631 |
| (-) Despesas de Vendas | -116.594 | -55.491 | -1.092.907 |
| (-) Despesas Administrativas | -1.186.379 | -1.369.693 | -13.729.240 |
| (+/-) Outros Resultados Operacionais | -1.232.419 | -10.753.996 | 12.407.958 |
| (-) Equivalência Patrimonial | 0 | 0 | 9.510.819 |
| = Resultado Operacional Líquido | -2.480.321 | -12.351.841 | 7.979.571 |
| (=/-) Resultado Financeiro | -623.587 | 4.480.227 | -16.716.312 |
| (+) Receitas Financeiras | 101.206 | 6.025.849 | 7.743.320 |
| (-) Despesas Financeiras | -724.793 | -1.545.622 | -24.459.632 |
| Resultado antes do IRPJ e CSLL | -3.103.907 | -7.871.614 | -8.736.740 |
| (-) IRPJ e CSLL | 0 | 0 | 8.138 |
| LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO | -3.103.907 | -7.871.614 | -8.728.603 |

Até dezembro de 2025, a Recuperanda reconheceu Receita Líquida de R\$ 15,6 milhões. No mês de dezembro de 2025, registrou **Receita Líquida** de R\$ 1,2 milhão e, em novembro de 2025, registrou **Receita Líquida** de R\$ 1,5 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 o percentual de 94,3% da Receita Líquida auferida até dezembro de 2025, em R\$ 14,7 milhões.

Até dezembro de 2025, nota-se no grupo **Outras receitas operacionais**, a Receita de R\$ 12,4 milhões, relativos à Redução multa/juros parcelamentos.

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

O **Resultado Financeiro** foi evidenciado em **despesas no montante de R\$ 16,7 milhões**, atinentes aos Juros S/ Financiamentos Longo Prazo, Juros S/ Empréstimos Cont. Mútuos; Juros Passivos; dentre outros.

Até dezembro de 2025, registrou-se **Resultado Líquido** negativo de R\$ 8,7 milhões, oriundo do aumento, principalmente, da rubrica **Outras Despesas Operacionais**.

Em dezembro de 2025, a Recuperanda reconheceu prejuízos de R\$ 7,9 milhões.



II.4.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

| BARDELLA S/A - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$ | |
|---|-------------------|
| Mês: dezembro/2025 | |
| Caixa Líquido Atividades Operacionais | -875.206 |
| (1) Caixa Gerado nas Operações | 3.660.051 |
| Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social | -7.871.615 |
| Depreciação e Amortização | 49.989 |
| Encargos Financeiros s/ Financiamentos | 816.461 |
| Provisões (constituições e reversões) só PDD | 10.143.475 |
| Juros sobre mútuos despesa | 638.656 |
| Juros sobre mútuos receita | -116.914 |
| (2) Variações nos Ativos e Passivos | -4.535.257 |
| Contas a Receber | 11.176.901 |
| Estoques | -5.463 |
| Tributos a Recuperar | -188.609 |
| Despesas Antecipadas | 28.952 |
| Outros Créditos | 1.555.427 |
| Fornecedores | 354.818 |
| Obrigações Fiscais | 320.221 |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas | -220.253 |
| Adiantamento de Clientes | -17.871.198 |
| Outras Contas a Pagar | 313.949 |
| Caixa Líquido Atividades de Investimento | 49.790 |
| Aquisição de Ativo Imobilizado | -14.308 |
| Rebecimento de mutuos | 64.098 |
| Caixa Líquido Atividades de Financiamento | 793.820 |
| Empréstimos Tomados | 5.325.000 |
| Pagamento de empréstimos | -4.531.180 |
| Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | -31.595 |
| Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 33.863 |
| Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 2.268 |

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

| Índices de Liquidez | jul-25 | ago-25 | set-25 | out-25 | nov-25 | dez-25 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Liquidez Imediata | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Liquidez Seca | 0,33 | 0,33 | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 0,38 |
| Liquidez Corrente | 0,36 | 0,37 | 0,44 | 0,43 | 0,42 | 0,40 |
| Liquidez Geral | 0,64 | 0,64 | 0,64 | 0,64 | 0,64 | 0,62 |
| Índices de Estrutura de Capital | jul-25 | ago-25 | set-25 | out-25 | nov-25 | dez-25 |
| Endividamento | 3,14 | 3,13 | 3,13 | 3,19 | 3,16 | 2,99 |
| Composição do Endividamento | 0,52 | 0,52 | 0,44 | 0,44 | 0,45 | 0,44 |
| Imobilização dos Recursos Não Correntes | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 |
| Instrumentos Financeiros - em R\$ | jul-25 | ago-25 | set-25 | out-25 | nov-25 | dez-25 |
| Capital Circulante Líquido | - 256.143.502 | - 257.482.282 | - 176.025.651 | - 180.207.132 | - 183.190.505 | - 181.148.760 |

II.4.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Em dezembro de 2025, foram considerados, além dos colaboradores ativos, os afastados e com férias.

A seguir, a movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

| | jul-25 | ago-25 | set-25 | out-25 | nov-25 | dez-25 |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Saldo Inicial | 79 | 81 | 84 | 86 | 82 | 80 |
| Admitidos | 2 | 3 | 2 | 0 | 0 | 0 |
| Demitidos | 0 | 0 | 0 | 4 | 2 | 5 |
| Saldo Final | 81 | 84 | 86 | 82 | 80 | 75 |

II.5 Conclusão

No período analisado, nota-se que as Recuperandas mantêm operação regular, apresentando, conjuntamente, em dezembro/2025, **aumento no faturamento bruto**, com exceção da Barefame (sem faturamento), contribuindo no resultado operacional, auferindo de forma acumulada entre janeiro e dezembro de 2025, lucro contábil, com exceção da Recuperanda Bardella S/A.

Até dezembro 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.

Anexo IV – Relatório de Diligências

Não houve diligência no período analisado.

Anexo V – Pedido de esclarecimentos ou documentos complementares

Esta Administradora Judicial solicita os esclarecimentos abaixo listados, relativos ao período de julho até 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, devem encaminhar a esta Administradora Judicial os 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

| DATA | EVENTO | LEI Nº 11.101/05 |
|------------|---|--|
| 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 Aditivo ao Plano de Recuperação Judicial | |
| 16/12/2021 | Homologação do Aditivo 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: 2.2. Trimestral | RMA 12.2025 |
| 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 2.2.4.1.1. Número de funcionários CLT 2.2.4.1.2. Número de pessoas jurídicas | Anexo II |
| 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 | Anexo II |
| 2.2.6. Demonstração de resultados (evolução) | Anexo II |
| 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).