

6º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES (RMA)

Competência: JULHO A DEZEMBRO DE 2024

Autos Principais n.º 0836608-19.2021.8.12.0001

Incidente Processual de RMA n.º 0850648-35.2023.8.12.0001



EXMO SR. DR. JUIZ DE DIREITO DA VARA REGIONAL DE FALÊNCIAS, RECUPERAÇÕES E CARTAS PRECATÓRIAS CÍVEIS DA COMARCA DE CAMPO GRANDE/MS.

Incidente Processual de RMA n.º 0850648-35.2023.8.12.0001

Autos Principais n.º 0836608-19.2021.8.12.0001

Requerentes: Estametal Metalurgia Eireli e Estabil Prestadora de Serviços Ltda

CURY ADMINISTRADORA JUDICIAL LTDA, nomeada nos autos da recuperação judicial das requerentes, devidamente qualificada, vem respeitosamente perante Vossa Excelência, apresentar o Relatório Mensal das Atividades (RMA), na forma do art. 22, II, da alínea "c", da Lei 11.101/05, devendo ser intimadas todas as partes cadastradas no processo principal para tomarem ciência e, querendo, postularem o que entenderem de direito.

CURY ADMINISTRADORA JUDICIAL LTDA.

José Eduardo Chemin Cury

Administrador Judicial

OAB/MS 9.560



Índice



Aspectos jurídicos

- Considerações Iniciais
- Quadro Detalhado de Prazos Processuais

Visão Geral do Grupo Recuperando

- Histórico de Atividade
- Diligências nas Áreas Operacionais do Grupo Composição e Funcionamento do Grupo

Quadro de Funcionários

Endividamento e Dados Contábeis

- Créditos Sujeitos à Recuperação Judicial
- Passivo Fiscal e Créditos Não Sujeitos à RJ
- Das Demonstrações Contábeis

Informações Financeiras – Grupo Esta

- Empresas (Estametal, Estabil)
- Balanço Patrimonial
- Demonstração do Resultado do Exercício
- Fluxo de caixa
- Comentários Relevantes

Informações Financeiras – Conglomerado

- Receita Bruta, Resultado Líquido, Balanço Patrimonial e Saldo de Caixa
- Comentários Relevantes
- Considerações Finais



Considerações Iniciais

Administradora Judicial (AJ), em cumprimento ao mister que lhe foi confiado pelo Poder Judiciário, consubstanciado no elevado múnus público de auxiliar do juízo e alicerçado nos princípios da transparência, técnica e economicidade exigidos pelo encargo, elaborou o presente Relatório Mensal de Atividades, com fulcro no artigo 22, II, "c", da LREF e com os parâmetros estabelecidos pela Recomendação do CNJ n.º 72/2020, valendo-se de todos os meios que lhes foram disponibilizados para obter informações e documentos que esclareçam a atual situação financeira, econômica e administrativa das Recuperandas.

O pedido de recuperação judicial foi apresentado em 21/10/2021 pela Recuperanda Estametal Metalurgia Eireli, deferindo-se seu processamento em 07/04/2021 (fls. 172/179) oportunidade em que a AJ solicitou à equipe jurídica e contábil o encaminhamento mensal dos documentos contábeis e o preenchimento do questionário de informações para elaboração dos Relatórios Mensais de Atividade (RMA) a fim de que os interessados pudessem fiscalizar as atividades e analisar pormenorizadamente os acontecimentos econômico-financeiros.

Posteriormente, foi reconhecido a existência de um grupo econômico entre a Recuperanda Estametal Metalurgia Eireli e a empresa Estabil Prestadora de Serviços, sendo deferido o processamento da RJ em consolidação processual e substancial, conforme decisão de fls. 512/516, razão pela qual o presente relatório traz informações de ambas as Recuperandas.

Dessa forma, o presente RMA apresenta informações contábeis das competências julho a dezembro de 2024, com base nos documentos recebidos após a Administradora Judicial reiterar a exigência de entrega dos documentos contábeis (art. 52, IV, da LREF), concedendo prazo excepcional para entrega da documentação.





Quadro Detalhado de Prazos Processuais

Cronograma Processual			
Processo n.º 0836608-19.2021.8.12.000			
Recuperandas: Estametal Metalúrgica e Estabil Prestadora de Serviços			
Data	Evento		Fls.
21/10/2021	Ajuizamento do Pedido de Recuperação Judicial	Lei 11.101/05	01/63
07/04/2022	Deferimento do Processamento do Pedido de Recuperação Judicial	-	172/179
31/05/2022	Publicação do deferimento no DJE	art. 52, inciso I, II, III, IV e V e §1º	200/202
09/05/2023	Decisão que declara a Consolidação Processual e Substancia do Grupo: Estametal e Estabil	art. 52, § 1.º	512/516
11/05/2023	Publicação da decisão consolidação processual e substancial – início da contagem do <i>Stay Period</i> findo em 07/11/2023	art. 69-G ao 69-L	519/520
20/07/2023	Publicação do novo Edital (fls. 594/597) de credores pelas devedoras	art. 6.º	608
04/08/2023	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias após a publicação do 1.º Edital)	art. 52, § 1.º	-
18/09/2023	Fim do prazo para apresentação do Plano de Recuperação ao Juízo (60 dias após a publicação do deferimento da RJ)	art. 7º, § 1º	767/802
22/09/2023	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no DJE	art. 53	845
26/09/2023	Apresentação do Relatório de Análise do PRJ pelo AJ	art. 53, § único	857/867
24/10/2023	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (30 dias após a publicação do 2º Edital ou 30 dias após a publicação de aviso sobre o art. 53, § único - recebimento do PRJ)	art. 22, II, "h"	-
18/09/2023	Disponibilização do 2º Edital pelo AJ (45 dias após a apresentação de habilitações/divergências)	art. 55, § único	750/766
22/09/2023	Publicação do 2º Edital pelo AJ	art. 7º, §2º	845
04/10/2023	Fim do prazo para apresentar impugnações ao juízo (10 dias após a publicação do 2º Edital)	art. 7º, §2º	-
03/10/2024	Publicação do Edital de convocação para votação do PRJ - Assembleia Geral de Credores (15 dias de antecedência da realização da AGC)	art. 8º	1113-1114
27/11/2024	1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores	art. 36	DJ n. 5499
04/12/2024	2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores	art. 36, I	1166-1171
22/01/2025	2ª Convocação Continuação	art. 36, I	1172-1173
07/11/2023	Fim do prazo de suspensão do curso da prescrição de ações e execuções contra a devedora (180 dias após o deferimento da RJ - <i>stay period</i>)	art. 36, I	1201-1210
26/02/2025	Homologação do PRJ e concessão da RJ	art. 6º, §4º	-
26/02/2027	Fim do prazo da RJ, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ (até 2 anos após a concessão da RJ)	art. 58	1228-1233
		art. 61	-





Visão Geral da Recuperanda

fls. 418

Histórico de Atividade:

O grupo formado por Estametal Metalurgia Eireli – EPP e Estabil Prestadora de Serviços Eireli – EPP atua de forma integrada em Campo Grande/MS. A Estametal, fundada em 1997, especializou-se na fabricação e montagem de estruturas e artefatos metálicos, com destaque para caixas protetoras de hidrômetros fornecidas a concessionárias de saneamento. A Estabil concentra o quadro de funcionários e serviços complementares como usinagem, corte, dobra e montagem.

Nos últimos anos, o grupo enfrentou impactos significativos decorrentes da pandemia da COVID-19 e da elevação nos preços de insumos metálicos, além da restrição de linhas de crédito, o que contribuiu para um desequilíbrio financeiro e redução do faturamento. Ainda assim, mantém operações ativas, geração de empregos e busca de novos contratos, com o objetivo de restabelecer a estabilidade financeira e retomar o crescimento por meio do processo de recuperação judicial.





Visão Geral da Recuperanda

fls. 419

Diligências nas Áreas Operacionais do Grupo (1/2):

No período analisado, as Recuperandas mantiveram suas operações em continuidade, sem alterações na atividade empresarial, estrutura societária ou unidades de funcionamento.

Em relação às medidas para equalizar o fluxo de caixa, foram buscadas novas parcerias comerciais e prospecção de clientes, ainda que o nome da empresa permaneça negativado em cartórios, Serasa e protestos, o que inviabiliza a obtenção de crédito e obriga a realização de compras exclusivamente à vista, gerando forte impacto no capital de giro.

Como ações de redução de despesas, houve diminuição do quadro de funcionários, renegociação de contratos de aluguel e otimização do consumo de energia elétrica. Também foram registradas contratações pontuais apenas para reposição de colaboradores desligados, cujas rescisões foram devidamente quitadas. No âmbito operacional, não foram constatados negócios novos ou relações comerciais que impactassem significativamente o faturamento, tampouco ocorrências negativas de maior relevância. Contudo, registrou-se a deterioração de uma guilhotina industrial.

Os tributos posteriores ao pedido de recuperação judicial não estão sendo pagos em dia, ao passo que fornecedores, prestadores de serviços e demais despesas foram honrados.

Em síntese, o período reflete continuidade operacional com esforços de ajustes administrativos e comerciais, mas com restrições financeiras que limitam o acesso ao crédito e afetam diretamente o fluxo de caixa, evidenciando a necessidade de capital de giro para maior estabilidade das operações.





Quadro de Funcionários

fls. 420

A Recuperanda encaminhou o quadro consolidado de funcionários referente ao exercício de 2024, não tendo sido apresentado o detalhamento mensal das movimentações no período. Com base nas informações fornecidas, observa-se que o grupo formado pelas empresas Estametal Metalúrgica Ltda e Estabil Prestadora de Serviços Ltda iniciou o ano com **21 colaboradores CLT** e encerrou com **19 vínculos ativos**, resultando em uma **redução líquida de 2 funcionários** no total anual. Em relação aos **prestadores de serviço (pessoas jurídicas)**, não houve registros de admissões ou desligamentos ao longo do período, permanecendo o quadro zerado durante todo o ano.

Segundo a recuperanda, as admissões ocorreram exclusivamente para **substituição de colaboradores que solicitaram desligamento**, e todas as **rescisões foram devidamente quitadas**, alinhadas às medidas de readequação operacional e controle de custos adotadas pela Recuperanda.





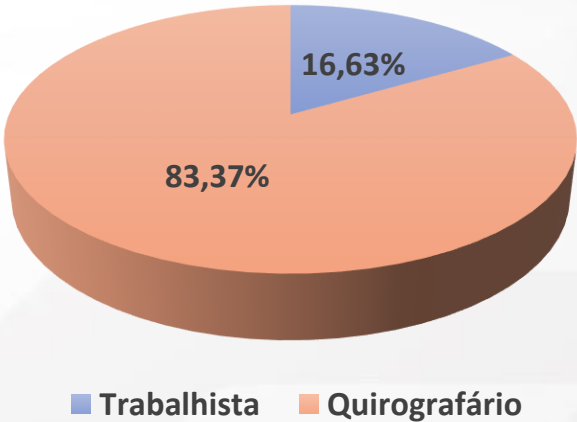
Endividamento

Créditos Sujeitos à Recuperação Judicial

Os créditos sujeitos à Recuperação Judicial somam um total de R\$ 2.697.155,36, com uma significativa concentração na classe quirografária, que representa 83,37% do total, ou R\$ 2.248.646,17. Por outro lado, os créditos trabalhistas somam R\$ 448.509,19, representando 16,63% do total de créditos. Essa distribuição pode ser visualizada nos gráficos a seguir, que demonstram claramente a proporção entre as duas classes. A classe quirografária inclui 12 credores, enquanto a classe trabalhista abrange 18 credores, evidenciando a maior quantidade de débitos na categoria quirografária.

CREDITOS SUJEITOS A RJ		
Trabalhista	Quirografário	TOTAL
R\$ 448.509,19	R\$ 2.248.646,17	R\$ 2.697.155,36

DISTRIBUIÇÃO CONCURSAL





Endividamento

fls. 422

Passivo Fiscal e Créditos Não Sujeitos à RJ

Nota

No período de **julho a dezembro de 2024**, não foram encaminhadas pela Recuperanda as informações referentes ao passivo fiscal atualizado, impossibilitando a análise detalhada da situação tributária neste relatório. Assim que a documentação for apresentada, os dados serão incluídos na competência subsequente.





Das Demonstrações Contábeis

fls. 423

Com relação aos documentos contábeis das Recuperandas, foram entregues aqueles alusivos às competências de julho a dezembro de 2024.

- Balanços Patrimoniais;
- Demonstrativos de Resultados dos Exercícios; e
- Fluxo de Caixa.





INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – ESTAMETAL

COMPETÊNCIA: JULHO A DEZEMBRO DE 2024



ATIVO	JUL/24	AGO/24	SET/24	OUT/24	NOV/24	DEZ/24	A.H.
	R\$ 3.099.411	R\$ 3.133.438	R\$ 2.947.668	R\$ 2.847.487	R\$ 2.871.505	R\$ 2.795.747	
CIRCULANTE	R\$ 1.682.848	R\$ 1.716.875	R\$ 1.531.105	R\$ 1.430.924	R\$ 1.454.942	R\$ 1.379.183	-18,04%
DISPONÍVEL	R\$ 138.677	R\$ 181.196	R\$ 160.151	R\$ 76.769	R\$ 42.034	R\$ 26.883	-80,61%
DIREITOS REALIZÁVEIS A CURTO PRAZO	R\$ 1.544.171	R\$ 1.535.679	R\$ 1.370.954	R\$ 1.354.154	R\$ 1.412.908	R\$ 1.352.301	-12,43%
NÃO CIRCULANTE	R\$ 1.416.563	R\$ 1.416.563	R\$ 1.416.563	R\$ 1.416.563	R\$ 1.416.563	R\$ 1.416.563	0,00%
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	R\$ 2.935	R\$ 2.935	R\$ 2.935	R\$ 2.935	R\$ 2.935	R\$ 2.935	0,00%
INVESTIMENTOS	R\$ 26.498	R\$ 26.498	R\$ 26.498	R\$ 26.498	R\$ 26.498	R\$ 26.498	0,00%
IMOBILIZADO	R\$ 1.387.130	R\$ 1.387.130	R\$ 1.387.130	R\$ 1.387.130	R\$ 1.387.130	R\$ 1.387.130	0,00%
PASSIVO	JUL/24	AGO/24	SET/24	OUT/24	NOV/24	DEZ/24	A.H.
	R\$ 3.099.411	R\$ 3.133.438	R\$ 2.947.669	R\$ 2.847.487	R\$ 2.871.505	R\$ 2.795.746	
CIRCULANTE	R\$ 1.153.723	R\$ 1.218.385	R\$ 1.109.863	R\$ 1.037.947	R\$ 1.030.003	R\$ 1.030.787	-10,66%
FORNECEDORES	R\$ 417.007	R\$ 453.657	R\$ 354.208	R\$ 250.331	R\$ 157.129	R\$ 110.615	-73,47%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	R\$ 619.483	R\$ 619.483	R\$ 619.483	R\$ 619.483	R\$ 619.483	R\$ 619.483	0,00%
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 54.000	R\$ 54.000	100,00%
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	R\$ 80.388	R\$ 105.207	R\$ 93.135	R\$ 116.909	R\$ 139.561	R\$ 172.973	115,17%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	R\$ 31.845	R\$ 35.038	R\$ 38.037	R\$ 46.224	R\$ 54.830	R\$ 68.715	115,78%
PROVISÕES	R\$ 5.000	R\$ 5.000	R\$ 5.000	R\$ 5.000	R\$ 5.000	R\$ 5.000	0,00%
NÃO CIRCULANTE.	R\$ 347.810	R\$ 347.810	R\$ 384.874	R\$ 383.721	R\$ 382.557	R\$ 382.557	9,99%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS LP	R\$ 249.208	R\$ 249.208	R\$ 249.208	R\$ 249.208	R\$ 249.208	R\$ 249.208	0,00%
OUTROS EMPRÉSTIMOS	R\$ 80.519	R\$ 80.519	R\$ 80.519	R\$ 80.519	R\$ 80.519	R\$ 80.519	0,00%
PARCELAMENTO TRIBUTÁRIO	R\$ 18.083	R\$ 18.083	R\$ 55.147	R\$ 53.994	R\$ 52.830	R\$ 52.830	192,16%
ADTO P/ FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	0,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 1.597.879	R\$ 1.567.244	R\$ 1.452.932	R\$ 1.425.819	R\$ 1.458.946	R\$ 1.382.403	-13,49%
CAPITAL SOCIAL	R\$ 2.200.000	R\$ 2.200.000	R\$ 2.200.000	R\$ 2.200.000	R\$ 2.200.000	R\$ 2.200.000	0,00%
RESERVAS DE CAPITAL	R\$ 640.963	R\$ 646.076	R\$ 654.011	R\$ 666.004	R\$ 673.232	R\$ 681.160	6,27%
LUCROS/PREJUÍZOS ACUMULADOS	R\$ (1.243.083)	R\$ (1.278.832)	R\$ (1.401.079)	R\$ (1.440.186)	R\$ (1.414.287)	R\$ (1.498.757)	20,57%

Balanco Patrimonial: é um documento contábil que apresenta a situação financeira de uma empresa em um determinado período. Ele é composto por dois lados: o ativo, que lista os bens e direitos da empresa e, o passivo, que enumera as obrigações e o patrimônio líquido. A equação fundamental do balanço patrimonial é: Ativo = Passivo + Patrimônio Líquido. Essa demonstração fornece uma visão geral dos recursos e das fontes de financiamento da empresa, sendo uma ferramenta essencial para análise financeira e tomada de decisões.

***R\$ em reais.**





Comentários Relevantes - Balanço Patrimonial

fls. 426

Os comentários buscam detalhar as mudanças de maior relevância da operação do período em análise.

O **Ativo Total** reduziu de R\$ 3.099.411 em julho para R\$ 2.795.747 em dezembro, reflexo principalmente da queda no **Ativo Circulante**, que passou de R\$ 1.682.848 para R\$ 1.379.183, representando variação de **-18,04%**. Dentro deste grupo, o **Disponível** apresentou redução de **-80,61%**, encerrando em R\$ 26.883, em função da diminuição de recursos em caixa e bancos. Já os **Direitos Realizáveis a Curto Prazo** recuaram **-12,43%**, finalizando em R\$ 1.352.301, relacionados à movimentação de clientes e demais créditos. O **Ativo Não Circulante** manteve estabilidade, permanecendo em R\$ 1.416.563 no período, com destaque para o **Imobilizado**, que se manteve em R\$ 1.387.130.

No **Passivo Total**, o **Passivo Circulante** recuou **-10,66%**, saindo de R\$ 1.153.723 para R\$ 1.030.787. O principal impacto ocorreu em **Fornecedores**, que reduziram **-73,47%**, encerrando em R\$ 110.615, reflexo de liquidações no período. Em contrapartida, houve aumento em **Impostos e Contribuições**, que passaram a registrar saldo de R\$ 54.000 em dezembro, além do crescimento de **Obrigações Trabalhistas**, com variação de **115,17%**, e de **Obrigações Tributárias**, com variação de **115,78%**, impulsionados por encargos sociais, tributos sobre vendas e retenções. As **Provisões** permaneceram estáveis em R\$ 5.000.

No **Passivo Não Circulante**, o saldo cresceu **9,99%**, encerrando em R\$ 382.557. O aumento foi influenciado pelo **Parcelamento Tributário**, que avançou **192,16%**, finalizando em R\$ 52.830, enquanto **Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo** e **Outros Empréstimos** permaneceram inalterados.

O **Patrimônio Líquido** reduziu **-13,49%**, recuando de R\$ 1.597.879 em julho para R\$ 1.382.403 em dezembro. O **Capital Social** permaneceu em R\$ 2.200.000, enquanto as **Reservas de Capital** cresceram **6,27%**, encerrando em R\$ 681.160. Já os **Lucros/Prejuízos Acumulados** apresentaram aumento do saldo negativo em **20,57%**, alcançando R\$ (1.498.757), o que impactou diretamente na redução do patrimônio.





Demonstração do Resultado - Estametal

fls. 427

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	JUL/24	AGO/24	SET/24	OUT/24	NOV/24	DEZ/24	A.H.
RECEITA BRUTA	R\$ 138.926	R\$ 303.414	R\$ 429.726	R\$ 145.435	R\$ 302.247	R\$ 402.387	189,64%
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	R\$ (35.010)	R\$ (64.500)	R\$ (96.054)	R\$ (37.186)	R\$ (66.482)	R\$ (90.032)	157,16%
RECEITA LÍQUIDA	R\$ 103.916	R\$ 238.913	R\$ 333.672	R\$ 108.249	R\$ 235.765	R\$ 312.355	200,58%
(-) CPV	R\$ (29.576)	R\$ (133.379)	R\$ (287.074)	R\$ (86.012)	R\$ (122.171)	R\$ (181.225)	512,74%
RESULTADO BRUTO	R\$ 74.340	R\$ 105.535	R\$ 46.598	R\$ 22.237	R\$ 113.593	R\$ 131.130	76,39%
(+/-) RECEITAS(DESPEAS) OPERACIONAIS	R\$ (70.044)	R\$ (136.978)	R\$ (193.332)	R\$ (60.758)	R\$ (125.538)	R\$ (227.064)	224,17%
DESPEAS TRABALHISTAS	R\$ (42.325)	R\$ (85.951)	R\$ (124.747)	R\$ (41.577)	R\$ (84.397)	R\$ (157.893)	273,05%
ENCARGOS SOCIAIS	R\$ (15.734)	R\$ (32.029)	R\$ (46.661)	R\$ (15.031)	R\$ (31.401)	R\$ (57.145)	263,20%
DESPEAS GERAIS	R\$ (11.106)	R\$ (17.327)	R\$ (20.050)	R\$ (4.150)	R\$ (9.740)	R\$ (10.430)	-6,08%
DESPEAS COM VENDAS	R\$ -	R\$ (791)	R\$ (994)	R\$ -	R\$ -	R\$ (1.595)	-100,00%
DESPEAS TRIBUTÁRIAS	R\$ (879)	R\$ (879)	R\$ (879)	R\$ -	R\$ -	R\$ -	100,00%
RESULTADO OPERACIONAL (EBIT)	R\$ 4.296	R\$ (31.443)	R\$ (146.734)	R\$ (38.521)	R\$ (11.945)	R\$ (95.933)	-
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ (140)	R\$ (149)	R\$ (7.104)	R\$ (585)	R\$ (1.263)	R\$ (1.744)	1149,32%
DESPEAS FINANCEIRAS	R\$ (202)	R\$ (271)	R\$ (7.278)	R\$ (645)	R\$ (1.384)	R\$ (1.877)	831,35%
RECEITAS FINANCEIRAS	R\$ 62	R\$ 122	R\$ 174	R\$ 60	R\$ 122	R\$ 134	115,66%
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	R\$ 4.157	R\$ (31.592)	R\$ (153.838)	R\$ (39.106)	R\$ (13.207)	R\$ (97.677)	-

MARGENS	JUL/24	AGO/24	SET/24	OUT/24	NOV/24	DEZ/24
BRUTA	71,54%	44,17%	13,97%	20,54%	48,18%	41,98%
EBIT	4,13%	-13,16%	-43,98%	-35,59%	-5,07%	-30,71%
EBITDA	4,13%	-13,16%	-43,98%	-35,59%	-5,07%	-30,71%
LÍQUIDA	4,00%	-13,22%	-46,10%	-36,13%	-5,60%	-31,27%

Margem Bruta: é a diferença entre as receitas de vendas e o custo dos produtos vendidos (CPV), expressa como uma porcentagem. Essa margem indica a rentabilidade da produção ou comercialização de bens.

Margem EBIT: é a relação entre o lucro antes de juros e impostos e as receitas totais da empresa. Ela representa a capacidade operacional da empresa de gerar lucro, desconsiderando despesas financeiras e impostos.

Margem EBITDA: é a relação entre o EBITDA e as receitas totais. Ela avalia a eficiência operacional da empresa, excluindo efeitos de depreciação e amortização, oferecendo uma visão do desempenho operacional puro.

Margem Líquida: é a relação entre o lucro líquido e as receitas totais, expressa como uma porcentagem. Essa margem reflete a eficiência global da empresa, considerando todas as despesas, incluindo financeiras e impostos. É uma medida crucial da rentabilidade final do negócio.

* As margens não foram apresentadas pela ausência de Receita Líquida no período.

Demonstração do Resultado: é um relatório financeiro que apresenta o desempenho operacional de uma empresa durante um período específico. Ele detalha as receitas, custos e despesas, resultando no lucro ou prejuízo líquido. A estrutura típica inclui receitas totais, custo dos produtos ou serviços vendidos, margem bruta, despesas operacionais, impostos e, por fim, o lucro líquido. Essa demonstração fornece *insights* cruciais sobre a eficiência e a rentabilidade do negócio, auxiliando na avaliação do desempenho financeiro.

A.H.: A análise horizontal é uma técnica de avaliação financeira que compara dados contábeis ao longo de períodos consecutivos para identificar e analisar as mudanças percentuais. Ela é utilizada para examinar a evolução das contas e itens em demonstrações financeiras, como o balanço patrimonial e a demonstração do resultado, ao longo de vários períodos de tempo. A análise horizontal ajuda a destacar tendências, variações e padrões ao longo do tempo, permitindo que gestores, investidores e analistas compreendam melhor o desempenho e a evolução financeira de uma empresa.

*R\$ em reais.



Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por JOSE EDUARDO CHEMIN CURY e TRIBUNAL DE JUSTICA DO ESTADO MATO GROSSO DO SUL, protocolado em 01/09/2025 às 16:46, sob o número WGR25075537308. Para conferir o original, acesse o site <https://esaj.tjms.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do>, informe o processo 0850648-35.2023.8.12.0001 e código HFnhh1q.



Comentário - Demonstração do Resultado do Exercício

fls. 428

Os comentários buscam detalhar as mudanças de maior relevância da operação do período em análise.

A **Receita Bruta** apresentou crescimento de **189,64%** no período, partindo de R\$ 138.926 em julho e encerrando dezembro em R\$ 402.387. As **Deduções da Receita Bruta** alcançaram R\$ 90.032 no último mês, o que resultou em aumento da **Receita Líquida**, que passou de R\$ 103.916 em julho para R\$ 312.355 em dezembro, acumulando variação positiva de **200,58%**.

O **Custo dos Produtos Vendidos (CPV)** registrou crescimento de **512,74%**, saindo de (R\$ 29.576) em julho e encerrando dezembro em R\$ 181.225, impactando o desempenho. Ainda assim, o **Resultado Bruto** encerrou dezembro em R\$ 131.130, frente aos R\$ 74.340 de julho, o que representa uma variação de **76,39%**.

Nas **Despesas Operacionais**, houve elevação de **224,17%** no consolidado do semestre. As **Despesas Trabalhistas** cresceram **273,05%** e os **Encargos Sociais** **263,20%**, ambos relacionados à folha de pagamento e respectivos encargos. As **Despesas Gerais** oscilaram ao longo dos meses e encerraram dezembro em (R\$ 10.430), abaixo do valor registrado em julho. Já as **Despesas com Vendas** e **Despesas Tributárias** tiveram baixa participação e impacto reduzido no resultado.

O **Resultado Operacional (EBIT)** encerrou o semestre negativo em R\$ (95.933), após sucessivos déficits em meses mais elevados como setembro (R\$ -146.734). O **Resultado Financeiro** também foi desfavorável, marcado pelo aumento das **Despesas Financeiras** de **831,35%**, enquanto as **Receitas Financeiras** tiveram pouca representatividade.

Ao final, o **Resultado Líquido do Período** variou de um saldo positivo em julho de R\$ 4.157 para déficit de R\$ (97.677) em dezembro, acumulando oscilações negativas em meses de maior concentração de custos e despesas.





Fluxo de caixa – Método indireto - Estametal

FLUXO DE CAIXA	JUL/24	AGO/24	SET/24	OUT/24	NOV/24	DEZ/24	A.H.
FLUXO DE CAIXA - OPERACIONAL							
VALORES RECEBIDOS DE CLIENTES	R\$ 140.157	R\$ 79.921	R\$ 215.780	R\$ 119.935	R\$ 83.270	R\$ 94.513	-32,57%
(-) PAGAMENTOS A FORNECEDOR	R\$ (90.058)	R\$ (97.883)	R\$ (218.913)	R\$ (237.321)	R\$ (152.228)	R\$ (77.315)	-14,15%
(-) PAGAMENTOS DE IMPOSTOS	R\$ (11.957)	R\$ (26.969)	R\$ (29.202)	R\$ (29.423)	R\$ (20.966)	R\$ (10.813)	-9,57%
(-) PAGAMENTOS DE SALÁRIOS A COLABORADORES	R\$ (149.047)	R\$ (155.727)	R\$ (212.521)	R\$ (161.557)	R\$ (164.847)	R\$ (236.708)	58,81%
(-) PAGAMENTOS DE JUROS	R\$ (115)	R\$ -	R\$ (6.836)	R\$ (78)	R\$ (205)	R\$ -	100,00%
CAIXA LÍQUIDO ATIVIDADES OPERACIONAIS	R\$ (111.020)	R\$ (200.657)	R\$ (251.693)	R\$ (308.444)	R\$ (254.977)	R\$ (230.322)	107,46%
FLUXO DE CAIXA - INVESTIMENTOS							
(-) EMPRÉSTIMOS COLIGADAS E CONTROLADAS	R\$ (1.334)	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 54.000	R\$ -	100,00%
CAIXA LÍQUIDO NA ATIVIDADE DE INVESTIMENTO	R\$ (1.334)	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 54.000	R\$ -	100,00%
DEMONSTRAÇÃO VARIAÇÃO DO CAIXA E EQUIVALENTES							
NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	R\$ 116.434	R\$ 138.677	R\$ 181.196	R\$ 160.151	R\$ 76.769	R\$ 42.034	-63,90%
NO FIM DO EXERCÍCIO	R\$ 138.677	R\$ 181.196	R\$ 160.151	R\$ 76.769	R\$ 42.034	R\$ 26.883	-80,61%
VARIAÇÃO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	R\$ (151.668)	R\$ (200.657)	R\$ (251.693)	R\$ (308.444)	R\$ (200.977)	R\$ (230.322)	

Fluxo de caixa (Método Indireto): O método indireto de elaboração do fluxo de caixa, também conhecido como método das reconciliações, é uma abordagem para preparar o demonstrativo de fluxo de caixa. Nesse método, inicia-se com o lucro líquido do período e, em seguida, ajustam-se as partidas contábeis que não impactam diretamente o caixa, como depreciação, amortização, variações em contas de resultado e ativos e passivos não relacionados ao caixa. O objetivo é converter o lucro líquido em fluxo de caixa operacional, considerando os ajustes necessários para reconciliar as mudanças nas contas contábeis que afetam o lucro líquido, mas não necessariamente refletem entradas ou saídas de caixa imediatas. Este método é uma alternativa ao método direto, que lista detalhadamente todas as entradas e saídas de caixa operacionais. Ambos os métodos devem chegar ao mesmo resultado final de fluxo de caixa líquido das atividades operacionais.

A.H.: A análise horizontal é uma técnica de avaliação financeira que compara dados contábeis ao longo de períodos consecutivos para identificar e analisar as mudanças percentuais. Ela é utilizada para examinar a evolução das contas e itens em demonstrações financeiras, como o balanço patrimonial e a demonstração do resultado, ao longo de vários períodos de tempo. A análise horizontal ajuda a destacar tendências, variações e padrões ao longo do tempo, permitindo que gestores, investidores e analistas compreendam melhor o desempenho e a evolução financeira de uma empresa.

*R\$ em reais.





Comentários Relevantes - Fluxo de Caixa

fls. 430

Os comentários buscam detalhar as mudanças de maior relevância da operação do período em análise.

Ao analisar o **Fluxo de Caixa**, observa-se que a composição dos fluxos de **atividades operacionais**, **investimentos** e **financiamentos** não está em conformidade com a variação apresentada no saldo final de disponibilidades. Embora os saldos inicial e final do período estejam registrados no quadro de demonstração da variação de caixa, a movimentação intermediária não coincide com os valores apurados nas linhas de entradas e saídas.

Focando apenas no **Fluxo Operacional**, nota-se que, em todos os meses analisados, as atividades geraram resultado negativo, indicando maior saída do que entrada de recursos. As principais pressões vêm dos **pagamentos de salários a colaboradores**, que aumentaram em relação ao período anterior (alta de 58,81%), e dos **pagamentos a fornecedores**, que também apresentam relevância no comprometimento do caixa, ainda que com redução percentual no acumulado (-14,15%). Por outro lado, a rubrica de **valores recebidos de clientes** caiu -32,57%, reforçando a dificuldade de geração de receitas operacionais compatíveis com o nível de despesas.

Esse comportamento evidencia que a operação corrente enfrenta dificuldades de sustentar o caixa da empresa, o que explica os déficits sucessivos de liquidez operacional (com destaque para out/24 e set/24, com saídas líquidas acima de R\$ 250 mil). Embora haja registros de fluxos pontuais em **investimentos**, como o ingresso de R\$ 54 mil em nov/24, tais aportes não são suficientes para compensar a deterioração operacional.





INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – ESTABIL

COMPETÊNCIA: JULHO A DEZEMBRO DE 2024





Balanço Patrimonial - Estabil

fls. 432

ATIVO	JUL/24	AGO/24	SET/24	OUT/24	NOV/24	DEZ/24	A.H.
	R\$ 1.164.955	R\$ 1.161.167	R\$ 1.165.988	R\$ 1.163.390	R\$ 1.163.845	R\$ 1.160.399	
CIRCULANTE	R\$ 22.226	R\$ 18.438	R\$ 23.259	R\$ 20.661	R\$ 21.116	R\$ 17.669	-20,50%
DISPONÍVEL	R\$ 4.900	R\$ 3.027	R\$ 4.531	R\$ 3.252	R\$ 4.689	R\$ 2.260	-53,87%
DIREITOS REALIZÁVEIS A CURTO PRAZO	R\$ 17.326	R\$ 15.410	R\$ 18.728	R\$ 17.408	R\$ 16.426	R\$ 15.409	-11,07%
NÃO CIRCULANTE	R\$ 1.142.729	R\$ 1.142.729	R\$ 1.142.729	R\$ 1.142.729	R\$ 1.142.729	R\$ 1.142.729	0,00%
DEPOSITOS JUDICIAIS	R\$ 4.519	R\$ 4.519	R\$ 4.519	R\$ 4.519	R\$ 4.519	R\$ 4.519	0,00%
IMOBILIZADO	R\$ 1.138.210	R\$ 1.138.210	R\$ 1.138.210	R\$ 1.138.210	R\$ 1.138.210	R\$ 1.138.210	0,00%

PASSIVO	JUL/24	AGO/24	SET/24	OUT/24	NOV/24	DEZ/24	A.H.
	R\$ 1.164.956	R\$ 1.161.167	R\$ 1.165.989	R\$ 1.163.390	R\$ 1.163.845	R\$ 1.160.399	
CIRCULANTE	R\$ 1.204.507	R\$ 1.275.499	R\$ 1.215.072	R\$ 1.219.143	R\$ 1.226.215	R\$ 1.227.787	1,93%
FORNECEDORES	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	0,00%
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	R\$ 686.518	R\$ 736.433	R\$ 694.938	R\$ 697.938	R\$ 703.938	R\$ 704.438	2,61%
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	R\$ 226.547	R\$ -	R\$ 226.547	R\$ 226.547	R\$ 226.547	R\$ 226.547	0,00%
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	R\$ 215.180	R\$ 233.292	R\$ 217.248	R\$ 218.280	R\$ 219.314	R\$ 220.348	2,40%
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS	R\$ 76.262	R\$ 79.227	R\$ 76.339	R\$ 76.377	R\$ 76.415	R\$ 76.454	0,25%
CONTAS A PAGAR	R\$ -	R\$ 226.547	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	0,00%
PROVISÕES	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	0,00%
NÃO CIRCULANTE	R\$ 1.164.799	R\$ 1.164.799	R\$ 1.164.799	R\$ 1.164.799	R\$ 1.164.799	R\$ 1.164.799	0,00%
PARCELAMENTOS LONGO PRAZO	R\$ 1.164.799	R\$ 1.164.799	R\$ 1.164.799	R\$ 1.164.799	R\$ 1.164.799	R\$ 1.164.799	0,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ (1.204.351)	R\$ (1.279.131)	R\$ (1.213.883)	R\$ (1.220.552)	R\$ (1.227.169)	R\$ (1.232.187)	2,31%
CAPITAL SOCIAL	R\$ 350.000	R\$ 350.000	R\$ 350.000	R\$ 350.000	R\$ 350.000	R\$ 350.000	0,00%
RESERVA DE CAPITAL	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	0,00%
LUCROS ACUMULADOS	R\$ (1.554.351)	R\$ (1.629.131)	R\$ (1.563.883)	R\$ (1.570.552)	R\$ (1.577.169)	R\$ (1.582.187)	1,79%

Balanço Patrimonial: é um documento contábil que apresenta a situação financeira de uma empresa em um determinado período. Ele é composto por dois lados: o ativo, que lista os bens e direitos da empresa e, o passivo, que enumera as obrigações e o patrimônio líquido. A equação fundamental do balanço patrimonial é: Ativo = Passivo + Patrimônio Líquido. Essa demonstração fornece uma visão geral dos recursos e das fontes de financiamento da empresa, sendo uma ferramenta essencial para análise financeira e tomada de decisões.

*R\$ em reais.





Comentários Relevantes - Balanço Patrimonial

fls. 433

Os comentários buscam detalhar as mudanças de maior relevância da operação do período em análise.

O **Ativo Total** apresentou estabilidade, encerrando dezembro em R\$ 1.160.399. O **Ativo Circulante** teve uma variação negativa de **-20,50%**, recuando de R\$ 22.226 em julho para R\$ 17.669 em dezembro. Esse movimento foi impactado principalmente pelo **Disponível**, que reduziu **-53,87%**, encerrando em R\$ 2.260, reflexo da diminuição no saldo de Caixa e menor volume aplicado em liquidez imediata. Em contrapartida, os **Direitos Realizáveis a Curto Prazo** encerraram em R\$ 15.409, queda de **-11,07%**, influenciados por oscilações em adiantamentos, tributos a compensar, empréstimos de terceiros e no saldo de estoques de material de consumo. O **Ativo Não Circulante** manteve saldo estável em R\$ 1.142.729, composto por **Depósitos Judiciais** e **Imobilizado** (máquinas, móveis e ferramentas).

O **Passivo Circulante** apresentou crescimento de **1,93%**, encerrando em R\$ 1.227.787. O aumento foi reflexo do acréscimo em Empréstimos e Financiamentos, que avançaram 2,61%, alcançando R\$ 704.438, composto por operações com pessoas ligadas (Clair Assunto Smaniotto, Estametal Metalurgia Eireli e Estacom Metais Eireli). As **Obrigações Trabalhistas** também cresceram **2,40%**, atingindo R\$ 220.348, compostas por pró-labore a pagar e encargos de INSS e FGTS. As **Obrigações Tributárias** mantiveram estabilidade, finalizando em R\$ 76.454, com composição formada por IRRF retido, PIS/COFINS e Simples Nacional. As **Contas a Pagar** apresentaram registro pontual de R\$ 226.547 em agosto, vinculadas a parcelamentos diversos de tributos federais e municipais. Contudo, nos demais meses não houve movimentação, de forma que a empresa encerrou o período com saldo zerado nesta conta.

O **Passivo Não Circulante** permaneceu constante em R\$ 1.164.799, representado integralmente por parcelamentos de longo prazo registrados como Adiantamento para Futuro Aumento de Capital.

O **Patrimônio Líquido** manteve saldo negativo, passando de R\$ (1.204.351) em julho para R\$ (1.232.187) em dezembro, variação de **2,31%**, em função do acúmulo de prejuízos. A estrutura está composta por **Capital Social** de R\$ 350.000 e **Prejuízos Acumulados** de R\$ (1.582.187).



Demonstração do Resultado - Estabil

fls. 434

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	JUL/24	AGO/24	SET/24	OUT/24	NOV/24	DEZ/24	Variação %
RECEITA BRUTA	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	0,00%
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	0,00%
RECEITA LÍQUIDA	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	0,00%
(-) CPV	R\$ (2.823)	R\$ (4.741)	R\$ (1.423)	R\$ (1.319)	R\$ (2.301)	R\$ (3.318)	17,53%
RESULTADO BRUTO	R\$ (2.823)	R\$ (4.741)	R\$ (1.423)	R\$ (1.319)	R\$ (2.301)	R\$ (3.318)	17,53%
(+/-) RECEITAS(DESPESAS) OPERACIONAIS	R\$ (5.421)	R\$ (78.284)	R\$ (16.354)	R\$ (5.350)	R\$ (10.985)	R\$ (14.986)	176,43%
DESPESAS TRABALHISTAS	R\$ (3.334)	R\$ (57.196)	R\$ (10.003)	R\$ (3.334)	R\$ (6.668)	R\$ (10.003)	200,00%
ENCARGOS SOCIAIS	R\$ (667)	R\$ (11.439)	R\$ (2.001)	R\$ (667)	R\$ (1.334)	R\$ (2.001)	200,00%
DESPESAS GERAIS	R\$ (1.420)	R\$ (9.648)	R\$ (4.351)	R\$ (1.349)	R\$ (2.983)	R\$ (2.983)	110,03%
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	0,00%
RESULTADO OPERACIONAL (EBIT)	R\$ (8.245)	R\$ (83.025)	R\$ (17.777)	R\$ (6.669)	R\$ (13.286)	R\$ (18.304)	122,01%
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ (320)	R\$ (320)	R\$ (320)	R\$ -	R\$ -	R\$ -	100,00%
DESPESAS FINANCEIRAS	R\$ (320)	R\$ (320)	R\$ (320)	R\$ -	R\$ -	R\$ -	100,00%
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	R\$ (8.564)	R\$ (83.344)	R\$ (18.096)	R\$ (6.669)	R\$ (13.286)	R\$ (18.304)	113,73%

MARGENS	JUL/24	AGO/24	SET/24	OUT/24	NOV/24	DEZ/24
BRUTA	-	-	-	-	-	-
EBIT	-	-	-	-	-	-
EBITDA	-	-	-	-	-	-
LÍQUIDA	-	-	-	-	-	-

Margem Bruta: é a diferença entre as receitas de vendas e o custo dos produtos vendidos (CPV), expressa como uma porcentagem. Essa margem indica a rentabilidade da produção ou comercialização de bens.

Margem EBIT: é a relação entre o lucro antes de juros e impostos e as receitas totais da empresa. Ela representa a capacidade operacional da empresa de gerar lucro, desconsiderando despesas financeiras e impostos.

Margem EBITDA: é a relação entre o EBITDA e as receitas totais. Ela avalia a eficiência operacional da empresa, excluindo efeitos de depreciação e amortização, oferecendo uma visão do desempenho operacional puro.

Margem Líquida: é a relação entre o lucro líquido e as receitas totais, expressa como uma porcentagem. Essa margem reflete a eficiência global da empresa, considerando todas as despesas, incluindo financeiras e impostos. É uma medida crucial da rentabilidade final do negócio.

* As margens não foram apresentadas pela ausência de Receita Líquida no período.

Demonstração do Resultado: é um relatório financeiro que apresenta o desempenho operacional de uma empresa durante um período específico. Ele detalha as receitas, custos e despesas, resultando no lucro ou prejuízo líquido. A estrutura típica inclui receitas totais, custo dos produtos ou serviços vendidos, margem bruta, despesas operacionais, impostos e, por fim, o lucro líquido. Essa demonstração fornece *insights* cruciais sobre a eficiência e a rentabilidade do negócio, auxiliando na avaliação do desempenho financeiro.

A.H.: A análise horizontal é uma técnica de avaliação financeira que compara dados contábeis ao longo de períodos consecutivos para identificar e analisar as mudanças percentuais. Ela é utilizada para examinar a evolução das contas e itens em demonstrações financeiras, como o balanço patrimonial e a demonstração do resultado, ao longo de vários períodos de tempo. A análise horizontal ajuda a destacar tendências, variações e padrões ao longo do tempo, permitindo que gestores, investidores e analistas compreendam melhor o desempenho e a evolução financeira de uma empresa.

*R\$ em reais.





Comentário - Demonstração do Resultado do Exercício

fls. 435

Os comentários buscam detalhar as mudanças de maior relevância da operação do período em análise.

No período analisado, a empresa não apresentou **Receita Bruta**, mantendo-se sem registros de faturamento operacional. Assim, a **Receita Líquida** permaneceu zerada em todos os meses. O **Custo dos Produtos Vendidos (CPV)** apresentou variação positiva de **17,53%**, encerrando dezembro em R\$ (3.318), composto principalmente por custos diretos com insumos e despesas administrativas associadas à manutenção das atividades operacionais, mesmo sem geração de receita.

Nas **Receitas/Despesas Operacionais**, observou-se uma variação de **176,43%**, totalizando R\$ (14.986) em dezembro. Esse movimento foi impactado principalmente pelas **Despesas Trabalhistas**, que cresceram **200%** no período, encerrando em R\$ (10.003), e pelos **Encargos Sociais**, que também avançaram **200%**, alcançando R\$ (2.001). Esses valores refletem o cumprimento das obrigações com salários, férias e encargos previdenciários. As **Despesas Gerais** atingiram R\$ (2.983) em dezembro, acumulando alta de **110,03%**, relacionadas a serviços de terceiros - pessoa jurídica. As **Despesas Tributárias** permaneceram estáveis, sem registros no semestre.

O **Resultado Operacional (EBIT)** aumento em **122,01%**, encerrando dezembro em R\$ (18.304), comportamento que reflete o aumento das despesas em cenário sem receitas. No **Resultado Financeiro**, houve redução de **100%** a partir de setembro, quando as despesas financeiras de R\$ (320) mensais foram encerradas, sem novos lançamentos até o final do exercício.

Dessa forma, o **Resultado Líquido do Período** acompanhou a evolução das despesas, totalizando R\$ (18.304) em dezembro e acumulando variação de **113,73%** no semestre.





Fluxo de caixa – Método indireto - Estabil

fls. 436

FLUXO DE CAIXA	JUL/24	AGO/24	SET/24	OUT/24	NOV/24	DEZ/24	AH
FLUXO DE CAIXA - OPERACIONAL							
VALORES RECEBIDOS DE CLIENTES	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	0,00%
(-) PAGAMENTOS A FORNECEDOR	R\$ (1.211)	R\$ (1.420)	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	100,00%
(-) PAGAMENTOS DE IMPOSTOS	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	0,00%
(-) PAGAMENTOS DE SALÁRIOS E COLABORADORES	R\$ (3.334)	R\$ (3.334)	R\$ (3.334)	R\$ (3.336)	R\$ (3.335)	R\$ (3.334)	0,00%
(-) PAGAMENTOS DE JUROS	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	0,00%
CAIXA LÍQUIDO ATIVIDADES OPERACIONAIS	R\$ (4.546)	R\$ (4.754)	R\$ (3.334)	R\$ (3.336)	R\$ (3.335)	R\$ (3.334)	-26,65%
FLUXO DE CAIXA - INVESTIMENTOS							
INTEGRALIZAÇÃO/AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	0,00%
EMPRÉSTIMOS TOMADAS A CURTO PRAZO	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	0,00%
(-) EMPRÉSTIMOS COLIGADAS E CONTROLADAS	R\$ (78.598)	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	100,00%
CAIXA LÍQUIDO NA ATIVIDADE DE FINANCIAMENTO	R\$ (78.598)	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	100,00%
DEMONSTRAÇÃO VARIAÇÃO DO CAIXA E EQUIVALENTES							
NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	R\$ 884	R\$ 666	R\$ 5.885	R\$ 4.531	R\$ 3.252	R\$ 4.689	430,32%
NO FIM DO EXERCÍCIO	R\$ 4.900	R\$ 4.900	R\$ 4.531	R\$ 3.252	R\$ 4.689	R\$ 2.260	-53,87%
VARIAÇÃO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	R\$ (83.144)	R\$ (4.754)	R\$ (3.334)	R\$ (3.336)	R\$ (3.335)	R\$ (3.334)	-95,99%

Fluxo de caixa (Método Indireto): O método indireto de elaboração do fluxo de caixa, também conhecido como método das reconciliações, é uma abordagem para preparar o demonstrativo de fluxo de caixa. Nesse método, inicia-se com o lucro líquido do período e, em seguida, ajustam-se as partidas contábeis que não impactam diretamente o caixa, como depreciação, amortização, variações em contas de resultado e ativos e passivos não relacionados ao caixa. O objetivo é converter o lucro líquido em fluxo de caixa operacional, considerando os ajustes necessários para reconciliar as mudanças nas contas contábeis que afetam o lucro líquido, mas não necessariamente refletem entradas ou saídas de caixa imediatas. Este método é uma alternativa ao método direto, que lista detalhadamente todas as entradas e saídas de caixa operacionais. Ambos os métodos devem chegar ao mesmo resultado final de fluxo de caixa líquido das atividades operacionais.

A.H.: A análise horizontal é uma técnica de avaliação financeira que compara dados contábeis ao longo de períodos consecutivos para identificar e analisar as mudanças percentuais. Ela é utilizada para examinar a evolução das contas e itens em demonstrações financeiras, como o balanço patrimonial e a demonstração do resultado, ao longo de vários períodos de tempo. A análise horizontal ajuda a destacar tendências, variações e padrões ao longo do tempo, permitindo que gestores, investidores e analistas compreendam melhor o desempenho e a evolução financeira de uma empresa.

*R\$ em reais.





Comentários Relevantes - Fluxo de Caixa

fls. 437

Os comentários buscam detalhar as mudanças de maior relevância da operação do período em análise.

Ao analisar o **Fluxo de Caixa** apresentado, novamente se observa que a composição dos fluxos de **atividades operacionais, investimentos e financiamentos** não está compatível com a **variação final do caixa**. Apesar dos saldos inicial e final estarem demonstrados na seção “Demonstração Variação do Caixa e Equivalentes”, a movimentação registrada nas demais seções não explica integralmente a alteração ocorrida, indicando inconsistência entre as informações reportadas.

No que se refere ao **Fluxo Operacional**, nota-se que em praticamente todos os meses as atividades correntes resultaram em saídas líquidas, reflexo especialmente dos **pagamentos de salários a colaboradores**, que permanecem recorrentes ao longo do período. Mesmo representando valores relativamente estáveis, essa rubrica isoladamente pressiona o caixa e não encontra contrapartida em **valores recebidos de clientes**, os quais foram inexistentes em todos os meses analisados, deixando claro que não houve geração de receita operacional capaz de sustentar as despesas.

Já no **Fluxo de Financiamentos**, destaca-se o desembolso de R\$ 78,6 mil em jul/24 referente a **empréstimos com coligadas e controladas**, sem novos ingressos registrados no período subsequente. A ausência de novos financiamentos ou integralização de capital reforça a fragilidade na sustentação do caixa.





INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONGLOMERADO

COMPETÊNCIA: JULHO A DEZEMBRO DE 2024

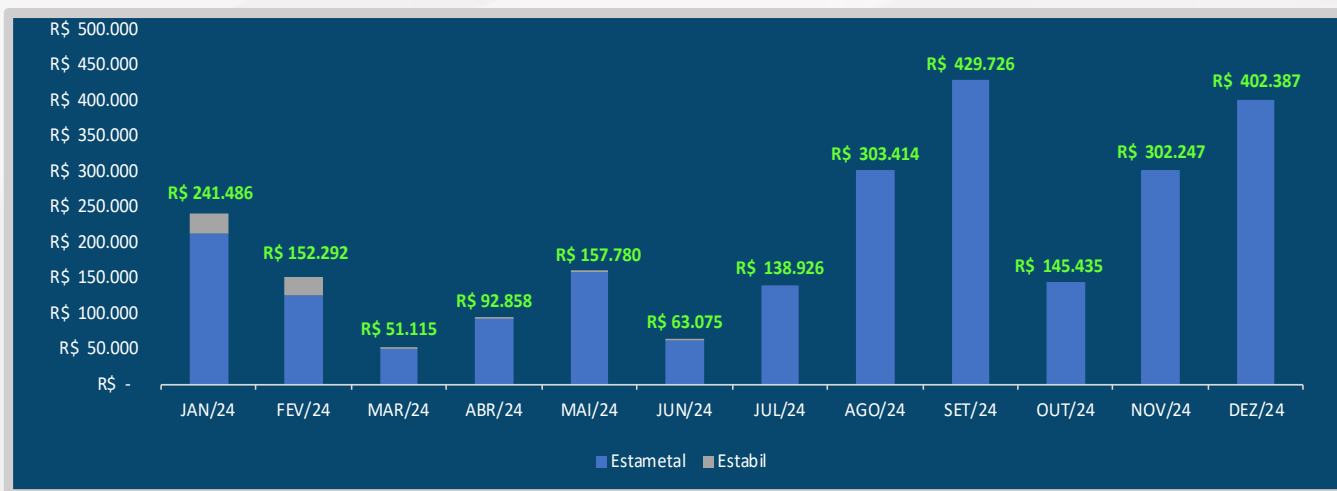




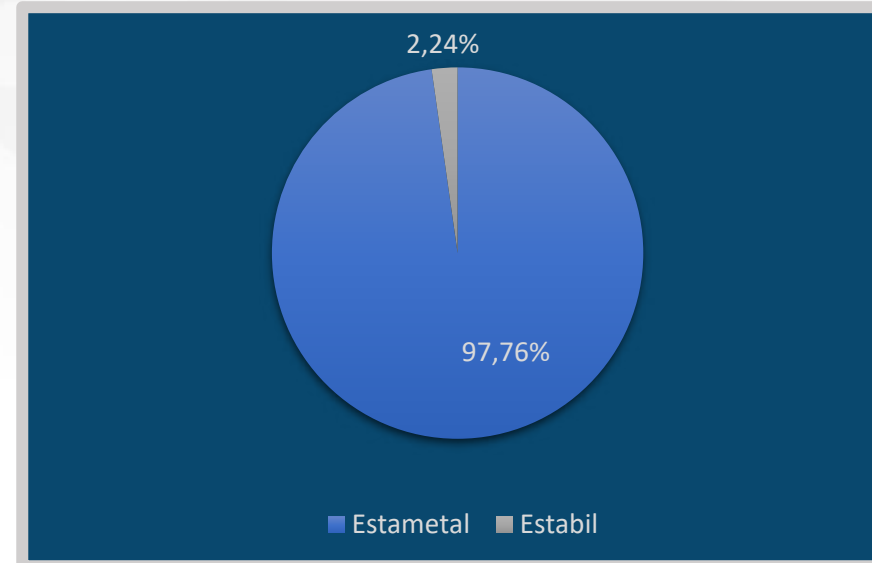
Receita Bruta - Conglomerado

fls. 439

Demonstração Gráfica:



Demonstração Percentual de julho a dezembro de 2024:

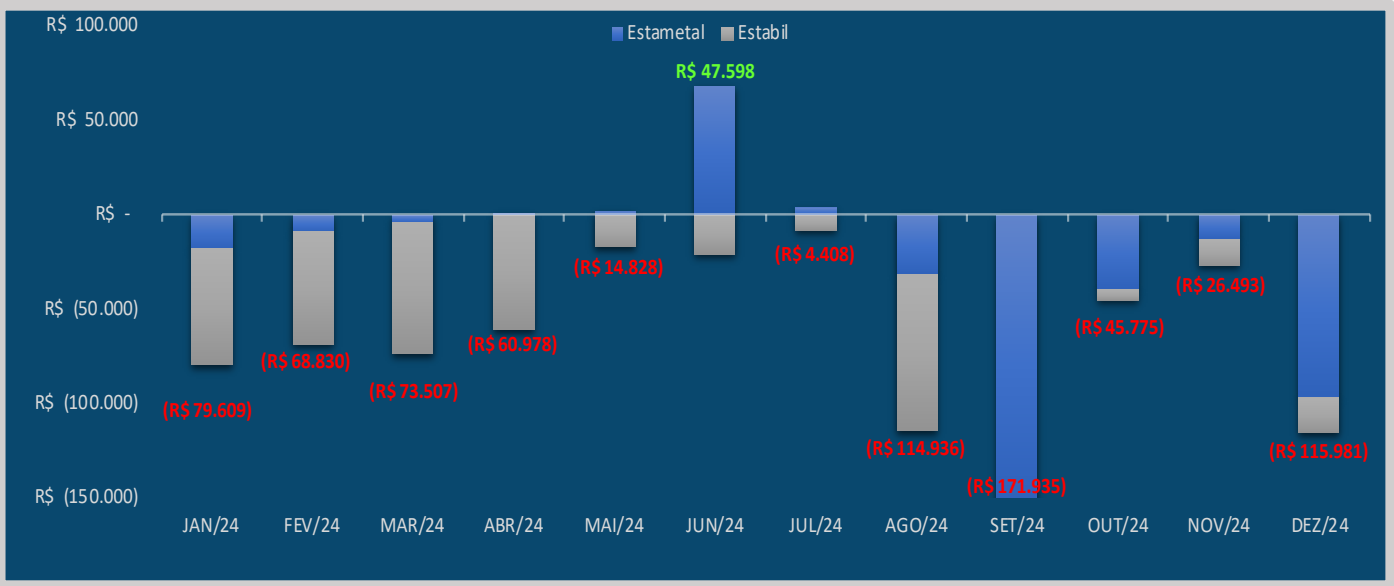


Receita Bruta: O gráfico acima retrata o conglomerado da Receita das empresas pertencentes ao Grupo. Este conglomerado de dados financeiros é visualmente representado, com cada empresa individualmente destacada e suas respectivas contribuições para a Receita evidenciadas, por meio de diferentes cores. Este gráfico proporciona uma visão abrangente da distribuição dentro do grupo, permitindo uma análise comparativa da performance de cada empresa e sua influência na Receita global. As variações de cores fornecem uma indicação visual imediata da composição relativa da Receita de cada empresa em relação ao total.

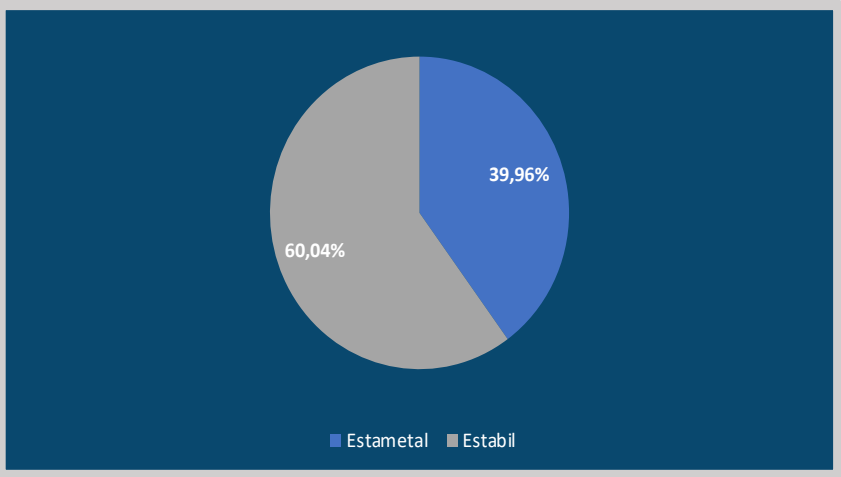


Resultado Líquido Conglomerado

Demonstração Gráfica:



Demonstração Percentual de julho a dezembro de 2024:

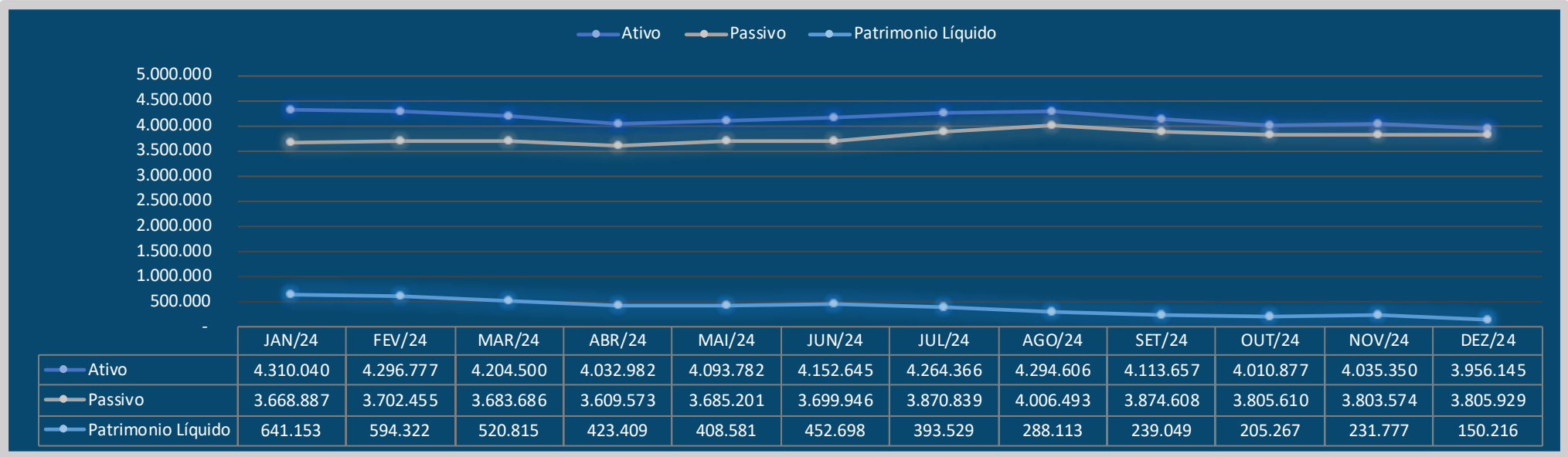


Resultado Líquido: O gráfico acima retrata o conglomerado do Resultado Líquido das empresas pertencentes ao Grupo. Este conglomerado de dados financeiros é visualmente representado, com cada empresa individualmente destacada e suas respectivas contribuições para o resultado, evidenciadas por meio de diferentes cores. Este gráfico proporciona uma visão abrangente da distribuição do Resultado Líquido dentro do grupo, permitindo uma análise comparativa da performance de cada empresa e sua influência no resultado global. As variações de cores fornecem uma indicação visual imediata da composição relativa do resultado de cada empresa em relação ao total.





Balanço Patrimonial - Conglomerado



**R\$ em milhares de reais.*

Balanço Patrimonial: O gráfico acima demonstra o conglomerado dos saldos do ativo, passivo e patrimônio líquido de todas as empresas.





Comentários Relevantes – Conglomerado

fls. 442

Todas as análises realizadas estão baseadas nas principais variações nos meses de julho a dezembro de 2024.

No segundo semestre de 2024, os demonstrativos evidenciam uma trajetória de forte deterioração patrimonial e operacional. Em **JUL/24**, o **Ativo** era de **R\$ 4.264.366**, contra um **Passivo** de **R\$ 3.870.839**, resultando em um **Patrimônio Líquido** de **R\$ 393.529**. Nos meses seguintes, mesmo com relativa estabilidade do Ativo em torno de R\$ 4 milhões, o crescimento e a manutenção do Passivo em níveis elevados pressionaram o Patrimônio Líquido. Em **AGO/24**, o Ativo atingiu **R\$ 4.294.606**, mas o Passivo avançou para **R\$ 4.006.493**, reduzindo o Patrimônio Líquido a **R\$ 288.113**. Em **SET/24**, a situação se agravou: Ativo de **R\$ 4.113.657**, Passivo de **R\$ 3.874.608** e Patrimônio Líquido em apenas **R\$ 239.049**. A trajetória de queda persistiu, e em **OUT/24** o Patrimônio Líquido foi reduzido a **R\$ 205.267**, passando a **R\$ 231.777** em **NOV/24** (pequeno alívio momentâneo), mas encerrando o exercício em **DEZ/24** com apenas **R\$ 150.216**. Essa evolução demonstra claramente um processo de descapitalização, em que os prejuízos recorrentes corroeram mais de 60% do patrimônio líquido em apenas seis meses.

No aspecto operacional, as **Receitas** apresentaram oscilações significativas. Em **JUL/24**, a receita foi de **R\$ 138.926**, avançando para **R\$ 303.414** em **AGO/24** e alcançando o maior volume do período em **SET/24**, com **R\$ 429.726**. Nos meses seguintes, houve recuo em **OUT/24**, com **R\$ 145.435**, recuperação em **NOV/24**, com **R\$ 302.247**, e fechamento positivo em **DEZ/24**, em **R\$ 402.387**. Apesar dessa retomada no último trimestre, a volatilidade na geração de receitas reforça a ausência de consistência operacional.

Quanto aos **Resultados Operacionais**, verifica-se que em **JUL/24**, o déficit foi de **(R\$ 4.408)**, seguido de perdas maiores em **AGO/24** (**R\$ 114.936**) e **SET/24** (**R\$ 171.935**). Em **OUT/24**, o resultado negativo foi de **R\$ 45.775**, em **NOV/24** recuou para **R\$ 26.493**, mas novamente se ampliou em **DEZ/24**, com prejuízo de **R\$ 115.981**. Essa sequência demonstra que, mesmo em meses de maior faturamento, os custos e despesas absorveram a receita de forma desproporcional, impedindo qualquer geração de lucro.



Neste trabalho, a Administradora Judicial buscou fazer um breve relato de todos os acontecimentos administrativos, financeiros e contábeis ocorridos, visando colocar os credores, juízo, Ministério Público e demais interessados a par dos pormenores do grupo, especialmente no que diz respeito a parte econômica, financeira, contábil e operacional.

Nesse sentido, é importante que a empresa equilibre cuidadosamente seus objetivos de investimento de longo prazo com suas necessidades de liquidez de curto prazo, a fim de garantir o regular desenvolvimento das atividades para possibilitar, ao final, eventual cumprimento do plano e superação da crise econômico-financeira enfrentada.

Desta feita, esperando ter correspondido à confiança depositada nesta Administradora Judicial, colocamo-nos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários.

Elaborado por: CURY ADMINISTRADORA JUDICIAL LTDA.
José Eduardo Chemin Cury
OAB/MS 9.560

☎ (67) 3029-2979

☎ (67) 99878-6346

✉ cury@curyconsultores.com.br

📍 Avenida Paulista, 1471,
5º andar, Conj.511, Bela Vista,
CEP: 01311-927, São Paulo/SP

📍 Rua Visconde do Rio
Branco, 2810, Centro,
CEP: 85810-180, Cascavel/PR

📍 Rua Dona Bía Taveira, 216,
Jardim dos Estados, CEP:
79020-070, Campo Grande/MS

