



EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA JUÍZA DE DIREITO DA 2ª VARA REGIONAL DE COMPETÊNCIA EMPRESARIAL E DE CONFLITOS RELACIONADOS À ARBITRAGEM DO FORO ESPECIALIZADO DA 1ª RAJ/7ªRAJ/9ª RAJ DA COMARCA DA CAPITAL DO ESTADO DE SÃO PAULO

Recuperação Judicial nº 1002406-51.2020.8.26.0268

FONTANA EXPERTS CONSULTORIA, ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL E PERÍCIAS LTDA. (FEX), administradora judicial da Recuperação Judicial de **COMÉRCIO E INDÚSTRIA ITAPOSTES DE ARTEFATOS DE CONCRETO LTDA.** (“Recuperanda”) vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, apresentar o incluso **Relatório Mensal de Atividades** de competência de **novembro de 2025** (Doc. 01), entregue apenas nesta data diante do atraso contínuo da entrega de documentação pela Recuperanda.

Sendo o que cumpria para o momento, a FEX permanece à disposição deste MM. Juízo.

São Paulo, 25 de março de 2026.

FONTANA EXPERTS (FEX)

Responsável Técnica: Maria Isabel Fontana (OAB/SP 285.743)

+55 11 5192 7700
+55 11 5225 8260

fontanaexperts.com.br
aj.itaPOSTES@fontanaexperts.com.br

Rua Pais Leme, 524 – 10º Andar
Pinheiros, São Paulo | 05424-010



F E X

Fontana Experts



Relatório Mensal de Atividades

Competência: Novembro de 2025

Comércio e Indústria Itapostes de Artefatos de Concreto Ltda.

Processo nº 1002406-51.2020.8.26.0268

São Paulo, 25 de Março de 2026



SUMÁRIO

Introdução	04
Visão geral da Recuperanda	05
Eventos Relevantes	07
Quadro de Funcionários	10
Informações Contábeis e Financeiras	12
Endividamento	20
Análise da Demonstração de Resultados	23
Anexos	28

Introdução

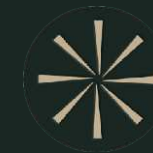
Processo n° 1002406-51.2020.8.26.0268

COMÉRCIO E INDÚSTRIA ITAPOSTES DE ARTEFATOS DE CONCRETO LTDA. (que incorporou **CONCRETO SERVIÇOS LTDA.** E **MSERVICE INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE ESTRUTURAS METÁLICAS LTDA.**) ajuizou pedido de recuperação judicial em 07/07/2020, autuado sob o n.º 1002406-51.2020.8.26.0268, em trâmite perante a 2ª Vara Regional de Competência Empresarial e de Conflitos Relacionados à Arbitragem da 1ª RAJ de São Paulo. O processamento da recuperação judicial foi deferido em 03/08/2020.

Em 16/12/2025, **FONTANA EXPERTS CONSULTORIA, ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL E PERÍCIAS LTDA. ("FEX")** foi nomeada Administradora Judicial em substituição (fls. 7769/7770), aceitando o múnus em manifestação apresentada em 23/12/2025 (termo de compromisso acostado às fls. 7805/7806).

A Administradora Judicial apresenta o presente **Relatório Mensal de Atividades (RMA)**, relativo ao mês de **novembro de 2025**, elaborado de acordo com a análise dos documentos e comprovantes encaminhados pela **Itapostes**, bem como os esclarecimentos prestados pelos seus administradores, colaboradores, assessores e contadores.

Visão Geral da Recuperanda





Panorama Societário

Razão Social: Comércio e Indústria Itapostes de Artefatos de Concreto Ltda. (“ITAPOSTES”)

CNPJ: 07.493.066/0001-00

Sede: Av. Dona Anila, 333, Lote A, Olaria, Itapecerica da Serra - SP

Abertura: 25/05/2005

Capital Social: R\$ 230.000,00

Sócios e Administradores: MARIA DAS GRACAS FERREIRA DE OLIVEIRA (sócia-administradora) E CLAUDIO ANTONIO MARTINS (sócio-administrador).

Objeto Social: Fabricação de estruturas pré-moldadas de concreto armado, em série e sob encomenda.

Observações

- **Regime de Tributação:** Lucro Real
- **História:** A história do Grupo Itapostes remonta à década de 1960. A Recuperanda Itapostes desenvolvia suas atividades no ramo de fabricação de artefatos de concreto, com atuação voltada, sobretudo, ao atendimento da Eletropaulo, no município de Itapecerica da Serra/SP.
- **Incorporação:** A Itapostes incorporou as Recuperandas **Mservice Com. de Estruturas Metálicas e Artefatos de Concreto Ltda.** (CNPJ nº 07.773.097/0001-14) e **Concreto Serviços Ltda.** (CNPJ nº 13.272.168/0001-06) em 2023 para fins de otimização fiscal.

Eventos Relevantes



Passivo Fiscal

- Recente entendimento do STJ ratifica a necessidade de apresentação de certidões negativas de débito fiscais como condicionante à homologação do PRJ. O governo federal e estadual paulista atualmente oferecem condições especiais de transação tributária e parcelamento fiscal para empresas em recuperação judicial. Assim, a devedora deve buscar a regularização do seu passivo fiscal com urgência e comprovar iniciativas nesse sentido, especialmente no tocante à consolidação da sua dívida após a incorporação societária.
- Em 10/06/2025 (fls. 7267/7289) a Itapostes comprovou o protocolo de pedido de transação tributária perante a PGFN, e em 04/08/2025 (fls. 7461/7473), indicou que o pedido permanece sob análise após cumprimento de exigências por parte da PGFN. Em **28/01/2026**, AJ solicitou que a Recuperanda esclarecesse o status da análise da proposta e esforços (fls. 7808/7811).

Alienação de ativos e UPI

- O pagamento aos credores quirografários e às ME/EPP, nos termos previstos no PRJ, está condicionado à alienação da UPI ou à dação em pagamento do Imóvel nº 71.062. Caso a UPI seja alienada com sucesso até 20/06/2026, o produto da venda será parcialmente destinado aos credores — após a aplicação do deságio —, permanecendo o saldo com a Recuperanda para viabilizar a transferência de sua fábrica para outro local. Não ocorrendo a alienação até essa data, o imóvel será dado em pagamento aos credores, na proporção de seus créditos desagiados.
- O Imóvel nº 71.062 foi arrematado em execução trabalhista antes do ajuizamento da recuperação judicial, sendo posteriormente liberado pela Justiça do Trabalho após a remição da dívida, autorizada pelo juízo da recuperação.
- Na sequência, o Tribunal de Justiça de São Paulo (TJSP), no AI nº 2093105-60.2024.8.26.0000, decidiu que o imóvel não integra o patrimônio da Recuperanda, ao fundamento de que a arrematação ocorreu antes do pedido de recuperação judicial. A Recuperanda interpôs Recurso Especial (REsp), o qual foi admitido.
- Em sede de pedido de efeito suspensivo, o TJSP deferiu a medida para manter o Imóvel nº 71.062 vinculado ao PRJ, vedando, contudo, sua alienação até o julgamento definitivo do recurso.
- Atualmente, o imóvel permanece na posse da Recuperanda, mas não pode ser alienado até o julgamento do Resp. Considerando o elevado volume de recursos em trâmite no STJ, é possível que o prazo para alienação da UPI se esgote antes do julgamento do Recurso Especial.

- **Colaboradores e Prestadores de Serviços - PJ:** no período em análise, a Recuperanda mantinha em seu quadro **24 colaboradores diretos (CLT)**, além de 2 profissionais que atuam como prestadores de serviços como pessoa jurídica. As obrigações trabalhistas foram integralmente cumpridas, não havendo salários em atraso.
 - **Ativo e Passivo:** O **Ativo** totalizou aproximadamente **R\$ 314,4 mil** em 11/2025, com decréscimo de R\$ 12,9 mil em relação ao mês anterior, variação esta atribuída, sobretudo, a redução do saldo de “disponível”. Por sua vez, o **Passivo** apresentou majoração de R\$ 330 mil, alcançando o montante aproximado de **R\$ 1,656 milhão**, sendo a variação mais relevante decorrente do incremento dos valores a pagar a título de “fornecedores”.
 - **Endividamento líquido:** apresentou crescimento da ordem de R\$ 343,6 mil e atingiu a quantia de **R\$ 18,386 milhões** em novembro de 2025, com destaque para o aumento na dívida ativa (não tributária), havendo pagamentos de R\$ 244,4 mil e compensações de créditos fiscais de R\$ 56,2 mil referente ao ICMS, representando 1% da dívida
- **Demonstração de Resultado:** em comparação ao mês de outubro de 2025, o **faturamento** totalizou **R\$ 344,6 mil**, com redução de R\$ 5,4 mil, em conjunto com o aumento dos **custos e despesas** em R\$ 273,8 mil, totalizando gastos para manutenção do negócio de **R\$ 687,6 mil**, o que resultou na apuração de prejuízo contábil no valor de **R\$ -342,9 mil** em 11/2025, compondo o prejuízo contábil acumulado de **R\$ 1,338 milhão** no exercício de 2025.
 - **Por fim, destaca-se que há pendências contábeis e de esclarecimentos que se aguardam providências, conforme destacado na seção “Anexos”.**

Quadro de Funcionários



Colaboradores Diretos e Prestadores de Serviços (PJ)

Colaboradores	out/2025	nov/2025
Trabalhando	24	24
Férias	0	0
Afastados	0	0
(+) Admitidos	0	0
(-) Demitidos	0	0
Total	24	24
Sócios	2	2

FOLHA DE PAGAMENTO	out/2025	nov/2025	VAR. (A.H)		REPRES.
			%	R\$	(A.V.)
SALÁRIOS E ORDENADOS	-68.253	-82.096	20%	-13.843	48%
FÉRIAS	940	-3.402	-462%	-4.342	2%
13º SALÁRIO	-8.361	-48.163	476%	-39.802	28%
REFEIÇÕES	-1.653	0	-100%	1.653	0%
TRANSPORTE	-2.771	-2.969	7%	-198	2%
Despesas com Pessoal	-80.096	-136.629	71%	-56.533	81%
INSS	-19.508	-23.465	20%	-3.957	14%
FGTS	-5.334	-9.563	79%	-4.229	6%
Encargos Sociais	-24.842	-33.028	33%	-8.186	19%
Total	-104.938	-169.657	62%	-64.719	100%

- No mês de novembro de 2025, a Recuperanda não apresentou variação em seu quadro de colaboradores, permanecendo com 24 funcionários diretos (CLT) e os Sócios Maria das Graças Ferreira de Oliveira (Diretora Administrativa) e Cláudio Antônio Martins.
- Quanto aos pagamentos, estes somaram R\$ 94,5 mil contemplando os salários e R\$ 1,2 mil a título de pró-labore. Além disso, há o registro contábil do pagamento de “rescisão” no valor de R\$ 13,2 mil, contudo, tal quantia não foi identificada nas saídas do extrato bancário, bem como não há registro de demissões na Folha de Pagamento de 11/2025, de maneira que a Recuperanda será pontualmente questionada sobre o tema.
- Do total dos gastos, 81% refere-se às despesas com pessoal no montante de R\$ 136,6 mil no mês de 11/2025, com aumento de 71% em comparação ao mês de outubro de 2025.
- Já os encargos sociais estavam compostos por INSS e FGTS e representavam 19% dos gastos com pessoal, totalizando R\$ 33 mil.
- Sobre os prestadores de serviços pessoa jurídica, há notícia de atuação de 2 profissionais. Contudo, nenhum documento foi apresentado pela empresa, sendo que o assunto segue sob diligência.

Informações Contábeis e Financeiras



Balanço Patrimonial			VAR. (A.H)		REPRES.
ATIVO	out/2025	nov/2025	%	R\$	(A.V.)
Ativo Circulante	315.080	302.177	-4%	-12.903	96%
DISPONÍVEL	25.594	12.035	-53%	-13.559	4%
CLIENTES	260.738	261.393	0%	655	83%
IMPOSTOS A RECUPERAR	61.813	61.813	0%	0	20%
ESTOQUE	20	20	0%	0	0%
ADIANTAMENTOS	-33.084	-33.084	0%	0	-11%
Ativo Não Circulante	5.033	5.033	0%	0	2%
PARTE CONTROLADA/COLIGADA	5.033	5.033	0%	0	2%
Ativo Permanente	17.160.000	17.160.000	0%	0	5458%
MÁQUINAS	977.208	977.208	0%	0	311%
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	6.047	6.047	0%	0	2%
TERRENOS	17.160.000	17.160.000	0%	0	5458%
SOFTWARE	12.014	12.014	0%	0	4%
(-) MÁQUINAS EQUIPAMENTOS	-983.255	-983.255	0%	0	-313%
(-) AMORTIZAÇÃO SOFTWARE	-12.014	-12.014	0%	0	-4%
Conta de Compensação	-17.152.784	-17.152.784	0%	0	-5455%
CONTA CORRENTE INCORPORAÇÃO	-17.152.784	-17.152.784	0%	0	-5455%
Total	327.329	314.426	-4%	-12.903	100%

Ativo Circulante

- A rubrica **Disponível** é composta por “Banco Conta Movimento” e “Aplicação Financeira”, com redução de 53% no mês de novembro de 2025 (R\$ 13,6 mil).
- Os pagamentos efetuados (R\$ 403,9 mil) foram direcionados a colaboradores, fornecedores, credores trabalhistas da recuperação judicial e despesas gerais, enquanto as entradas de recursos financeiros (R\$ 390,4 mil), tiveram como origem os recebimentos de clientes e operações com duplicatas.
- Há divergência entre os números constantes na escrituração contábil acima e o extrato bancário, que indica saídas de R\$ 368 mil e entradas de R\$ 367,7 mil. O assunto está sob diligência da AJ.
- A rubrica **Clientes** teve registro de faturamento bruto no valor de R\$ 344,7 mil, compostos de recebimentos de clientes (R\$ 54 mil) e antecipação de recebíveis via operações com duplicatas (R\$ 290,1 mil).

Balanço Patrimonial			VAR. (A.H)		REPRES.
ATIVO	out/2025	nov/2025	%	R\$	(A.V.) %
Ativo Circulante	315.080	302.177	-4%	-12.903	96%
DISPONÍVEL	25.594	12.035	-53%	-13.559	4%
CLIENTES	260.738	261.393	0%	655	83%
IMPOSTOS A RECUPERAR	61.813	61.813	0%	0	20%
ESTOQUE	20	20	0%	0	0%
ADIANTAMENTOS	-33.084	-33.084	0%	0	-11%
Ativo Não Circulante	5.033	5.033	0%	0	2%
PARTE CONTROLADA/COLIGADA	5.033	5.033	0%	0	2%
Ativo Permanente	17.160.000	17.160.000	0%	0	5458%
MÁQUINAS	977.208	977.208	0%	0	311%
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	6.047	6.047	0%	0	2%
TERRENOS	17.160.000	17.160.000	0%	0	5458%
SOFTWARE	12.014	12.014	0%	0	4%
(-) MÁQUINAS EQUIPAMENTOS	-983.255	-983.255	0%	0	-313%
(-) AMORTIZAÇÃO SOFTWARE	-12.014	-12.014	0%	0	-4%
Conta de Compensação	-17.152.784	-17.152.784	0%	0	-5455%
CONTA CORRENTE INCORPORAÇÃO	-17.152.784	-17.152.784	0%	0	-5455%
Total	327.329	314.426	-4%	-12.903	100%

Ativo Circulante

- A Recuperanda não apresentou movimentações no saldo dos **Impostos a Recuperar** em novembro de 2025, mantendo a quantia de R\$ 61,8 mil, composta majoritariamente por “IPI a Recuperar”.
- Já sobre o **Estoque**, tem-se que este é composto por matéria prima e produtos acabados, havendo uma pendência de regularização contábil do saldo credor (negativo) de R\$ -61 mil a título de matéria prima.
- A partir de junho de 2025, após a substituição do sistema contábil, passaram a ser observadas divergências nos saldos, notadamente na conta de Estoques, que passou a apresentar saldo de R\$ 20,00, decorrente da rubrica “Matéria-Prima” com saldo credor (negativo). A referida inconsistência encontra-se sob diligência para regularização.
- Por fim, ocorreram novos **Adiantamentos a Fornecedores** de R\$ 96,8 mil, frente as baixas pelo recebimento dos produtos e serviços pagos antecipadamente pela Recuperanda do mesmo valor. No mais, permanece pendente de regularização o saldo negativo apresentado nesta conta desde março de 2025.

Balanço Patrimonial			VAR. (A.H)		REPRES.
ATIVO	out/2025	nov/2025	%	R\$	(A.V.) %
Ativo Circulante	315.080	302.177	-4%	-12.903	96%
DISPONÍVEL	25.594	12.035	-53%	-13.559	4%
CLIENTES	260.738	261.393	0%	655	83%
IMPOSTOS A RECUPERAR	61.813	61.813	0%	0	20%
ESTOQUE	20	20	0%	0	0%
ADIANTAMENTOS	-33.084	-33.084	0%	0	-11%
Ativo Não Circulante	5.033	5.033	0%	0	2%
PARTE CONTROLADA/COLIGADA	5.033	5.033	0%	0	2%
Ativo Permanente	17.160.000	17.160.000	0%	0	5458%
MÁQUINAS	977.208	977.208	0%	0	311%
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	6.047	6.047	0%	0	2%
TERRENOS	17.160.000	17.160.000	0%	0	5458%
SOFTWARE	12.014	12.014	0%	0	4%
(-) MÁQUINAS EQUIPAMENTOS	-983.255	-983.255	0%	0	-313%
(-) AMORTIZAÇÃO SOFTWARE	-12.014	-12.014	0%	0	-4%
Conta de Compensação	-17.152.784	-17.152.784	0%	0	-5455%
CONTA CORRENTE INCORPORAÇÃO	-17.152.784	-17.152.784	0%	0	-5455%
Total	327.329	314.426	-4%	-12.903	100%

Ativo Não Circulante

- O subgrupo **Parte Controlada/Coligada** abrange as contas “títulos patrimoniais” de R\$ 2,7 mil e “outros investimentos” de R\$ 2,3 mil, resultando no montante de R\$ 5 mil e não apresentando movimentação no período.
- Por sua vez, o **Ativo Permanente (Imobilizado)** estava composto por máquinas, móveis e utensílios, terrenos e *software*, cujos valores encontram-se integralmente depreciados e por isso a ausência de registro mensal de despesas com a depreciação dos bens.
- A Recuperanda apresenta o montante total de Terrenos de R\$ 17,160 Milhões, valor este composto por 5 matrículas e benfeitorias (vide página seguinte do relatório).
- Por fim, as Contas de Compensação são compostas por “Conta corrente Incorporação”, são referentes as empresas **Mservice Com. de Estruturas Metálicas e Artefatos de Concreto Ltda. e Concreto Serviços Ltda.** O valor se mantém inalterado no montante de R\$ 17,2 Milhões, presente no passivo com o mesmo valor, resultando em um efeito Nulo.

Matrículas	Área do terreno (m ²)	Valor do m ²	Valor Total
Imobilizado da Recuperanda	22.174	R\$ 370,99	R\$ 8.226.425
71.062	15.000	R\$ 370,99	R\$ 5.564.850
91.081	1.566	R\$ 370,99	R\$ 580.785
91.082	5.609	R\$ 370,99	R\$ 2.080.790
70.907	5.000	R\$ 370,99	R\$ 1.854.950
91.080	12.826	R\$ 370,99	R\$ 4.758.225
Total	40.000	R\$ 370,99	R\$ 14.840.000
Valores das Benfeitorias			R\$ 2.320.000
Total			R\$ 17.160.000

Nota Relevante: Os imóveis de matrículas nº 70.907 e 91.080 não integram o patrimônio da Recuperanda apesar de constarem no Balanço Patrimonial (ativo permanente – imobilizado), pois foram arrematados em processo judicial na esfera trabalhista.

Imobilizado

- Em 2020, a Recuperanda apresentou o Laudo de Avaliação realizado pela Empresa Equity Engenharia e Avaliações, com a avaliação de R\$ 370,99 m² dos terrenos abrangidos pelas 5 matrículas.
- Além dos terrenos avaliados em R\$ 14.840.000,00, ocorreu benfeitorias no montante de R\$ 2.320.000,00, referente a construção da portaria, escritório, parque fabril de postes, ferramentaria, refeitório, cozinha, caldeira, controle do misturador, manutenção e montagem da armação.
- Para fins de cumprimento do plano de recuperação judicial, o Imóvel 71.062 será utilizado para pagamento das Classes III e IV. No entanto, diante de decisão no âmbito do AI nº 2093105-60.2024.8.26.0000, a alienação do bem está suspensa até o julgamento final do Recurso Especial interposto pela Recuperanda.

Balanco Patrimonial			VAR. (A.H)		REPRES.
PASSIVO	out/2025	nov/2025	%	R\$	(A.V.)
Passivo Circulante	-13.430.682	-13.760.701	2%	-330.019	832%
FORNECEDORES	-911.352	-1.199.488	32%	-288.136	73%
OUTRAS OBRIGAÇÕES	-697.002	-697.002	0%	0	42%
OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	-2.229.575	-2.250.095	1%	-20.520	136%
ENCARGOS SOCIAIS A RECOLHER	-1.554.840	-1.582.065	2%	-27.225	96%
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS	-8.037.913	-8.032.051	0%	5.862	486%
Passivo Não Circulante	-4.638.193	-4.638.193	0%	0	281%
FINANCIAMENTOS	-4.319.584	-4.319.584	0%	0	261%
PROVISÕES	-239.234	-239.234	0%	0	14%
EMPRESTIMO E FINANCIAMENTO	-79.375	-79.375	0%	0	5%
Patrimônio Líquido	-408.235	-408.235	0%	0	25%
CAPITAL SOCIAL	-230.000	-230.000	0%	0	14%
LUCROS ACUMULADOS	-353.710	-353.710	0%	0	21%
(-) PREJUÍZOS ACUMULADOS	8.718.044	8.718.044	0%	0	-527%
AJUSTE DE EXERCÍCIO ANTERIOR	-8.542.570	-8.542.570	0%	0	517%
Conta de Compensação	17.152.784	17.152.784	0%	0	-1038%
CONTA CORRENTE INCORPORAÇÃO	17.152.784	17.152.784	0%	0	-1038%
Contas de Zeramento	1.202	1.202	0%	0	0%
ENCERRAMENTO DO PERÍODO	1.202	1.202	0%	0	0%
Total	-1.323.124	-1.653.143	25%	-330.019	100%

Passivo Circulante

- O valor devido aos **Fornecedores** era de R\$ 1,2 milhão em novembro de 2025, com aumento de R\$ 288,1 mil em relação a outubro de 2025.
- Verificou-se novas obrigações no importe de R\$ 468,1 mil, frente aos pagamentos de R\$ 179,9 mil, incluindo os adiantamentos a fornecedores, fazendo com que o saldo a pagar continue em uma crescente.
- **Obrigações com Pessoal:** o saldo dessas obrigações aumentou R\$ 20,5 mil no mês de novembro de 2025, tendo em vista que os novos valores a pagar a título de salários, férias, encargos sociais, dentre outros, foram superiores aos pagamentos de R\$ 95,8 mil.

Balanço Patrimonial			VAR. (A.H)		REPRES.
PASSIVO	out/2025	nov/2025	%	R\$	(A.V.) %
Passivo Circulante	-13.430.682	-13.760.701	2%	-330.019	832%
FORNECEDORES	-911.352	-1.199.488	32%	-288.136	73%
OUTRAS OBRIGAÇÕES	-697.002	-697.002	0%	0	42%
OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	-2.229.575	-2.250.095	1%	-20.520	136%
ENCARGOS SOCIAIS A RECOLHER	-1.554.840	-1.582.065	2%	-27.225	96%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	-8.037.913	-8.032.051	0%	5.862	486%
Passivo Não Circulante	-4.638.193	-4.638.193	0%	0	281%
FINANCIAMENTOS	-4.319.584	-4.319.584	0%	0	261%
PROVISÕES	-239.234	-239.234	0%	0	14%
EMPRESTIMO E FINANCIAMENTO	-79.375	-79.375	0%	0	5%
Patrimônio Líquido	-408.235	-408.235	0%	0	25%
CAPITAL SOCIAL	-230.000	-230.000	0%	0	14%
LUCROS ACUMULADOS	-353.710	-353.710	0%	0	21%
(-) PREJUÍZOS ACUMULADOS	8.718.044	8.718.044	0%	0	-527%
AJUSTE DE EXERCÍCIO ANTERIOR	-8.542.570	-8.542.570	0%	0	517%
Conta de Compensação	17.152.784	17.152.784	0%	0	-1038%
CONTA CORRENTE INCORPORAÇÃO	17.152.784	17.152.784	0%	0	-1038%
Contas de Zeramento	1.202	1.202	0%	0	0%
ENCERRAMENTO DO PERÍODO	1.202	1.202	0%	0	0%
Total	-1.323.124	-1.653.143	25%	-330.019	100%

Passivo Circulante

- **Encargos sociais:** registrou aumento no período analisado, atingindo o saldo devedor de R\$ 1,582 milhão. Houve registro de novas obrigações de R\$ 33 mil a título de INSS e FGTS, não havendo registro de pagamentos no período.
- Além disso, constata-se o registro do pagamento dos credores trabalhistas da recuperação judicial, compondo o movimento ocorrido em 11/2025.
- **Obrigações tributárias:** observa-se redução de R\$ 5,8 mil, tendo em vista que as apropriações de novas obrigações a título de ICMS, Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF e INSS Retido a recolher foram menores que a compensação de crédito de ICMS.

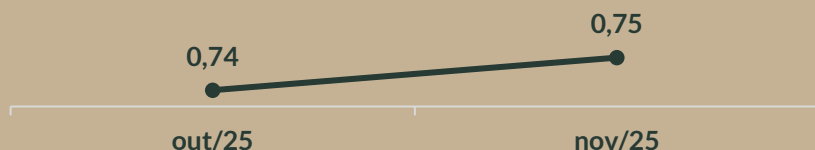
Passivo Não Circulante

- Composta por **Financiamentos, Provisões e Empréstimos e Financiamentos** totalizando R\$ 4,6 milhões, não apresentando movimentações no mês de novembro de 2025. Esta conta não sofre alterações desde 01/2025.

ÍNDICE DE LIQUIDEZ CORRENTE



ENDIVIDAMENTO A CURTO PRAZO



ÍNDICE DE LIQUIDEZ GERAL



- De modo geral, não houve alteração na liquidez da Recuperanda em 11/2025. Houve redução do **Ativo** e aumento do **Passivo**, havendo menos recursos (ativos) disponíveis para quitação das obrigações, de maneira que a única variação nos indicadores contábeis se deu no cálculo do **Endividamento a curto prazo**.
- Os **índices de liquidez contábil** são apurados com base nos valores extraídos do Balanço Patrimonial, o qual reflete, em determinada data-base, a posição patrimonial e financeira da Empresa.
- Para as Empresas em recuperação judicial, é comum que tais indicadores apresentem resultados insatisfatórios, na medida em que o endividamento supera os ativos na maior parte durante significativa parte do período inicial do procedimento recuperacional.
- Todavia, à medida que o processo de recuperação judicial avança e passam a produzir efeitos os mecanismos de reorganização econômico-financeira, espera-se a gradual recomposição do equilíbrio patrimonial, com a consequente evolução positiva dos índices de liquidez.

Endividamento



Endividamento Total

ENDIVIDAMENTO	out/2025	nov/2025	VAR. (A.H)		REPRES. (A.V.)
			%	R\$	%
FORNECEDORES	-911.352	-1.199.488	32%	-288.136	7%
OUTRAS OBRIGAÇÕES	-697.002	-697.002	0%	0	4%
FINANCIAMENTOS	-4.319.584	-4.319.584	0%	0	23%
EMPRESTIMO E FINANCIAMENTO	-79.375	-79.375	0%	0	0%
CONTAS A PAGAR	0	0	0%	0	0%
MUTUO - PARTE RELACIONADA	0	0	0%	0	0%
Dívida Ativa	-6.007.313	-6.295.449	5%	-288.136	34%
OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	-2.229.575	-2.250.095	1%	-20.520	12%
ENCARGOS SOCIAIS A RECOLHER	-1.554.840	-1.582.065	2%	-27.225	9%
IMPOSTOS A RECOLHER	-8.037.913	-8.032.051	0%	5.862	44%
PROVISÕES	-239.234	-239.234	0%	0	1%
Dívida Fiscal e Trabalhista	-12.061.562	-12.103.445	0%	-41.883	66%
Disponível	25.594	12.035	-53%	-13.559	0%
Total	-18.043.281	-18.386.859	2%	-343.578	100%

COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO
Passivo a curto prazo (< 365 dias) R\$ 13,760 milhões 75% da dívida total
Passivo a longo prazo (> 365 dias) R\$ 4,638 milhões 25% da dívida total
Dívida Total R\$ 18,398 milhões

- O **Endividamento Líquido** percebeu um aumento de R\$ 343,6 mil em relação ao mês anterior. A **Dívida Ativa** representava 34% do endividamento total da Devedora, estando composta por obrigações de caráter não tributário, com acréscimo de R\$ 288,1 mil no valor devido aos “fornecedores”.
- A **Dívida Fiscal e Trabalhista** apresentou elevação de R\$ 41,9 mil e totalizou o importe de **R\$ 12,1 milhões**, sendo que a principal variação foi o aumento dos “encargos sociais a recolher” (+ R\$ 27,2 mil).

Evolução do endividamento



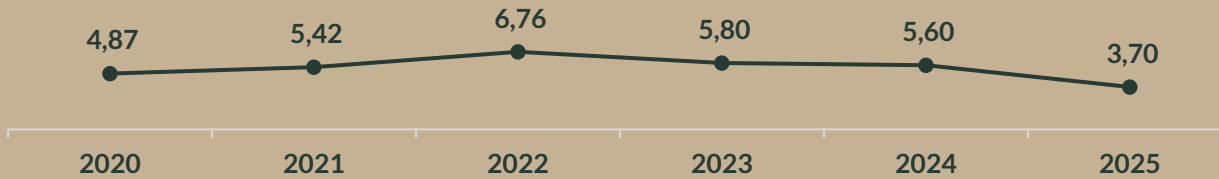
DÍVIDA TRIBUTÁRIA	out/2025	nov/2025	VAR. (A.H)		REPRES. (A.V.)
			%	R\$	%
INSS A PAGAR	-1.223.992	-1.223.992	0%	0	10%
IRRF A PAGAR	-98.954	-98.954	0%	0	1%
FGTS A PAGAR	-592.651	-592.651	0%	0	5%
INSS A RECOLHER	-1.252.878	-1.276.344	2%	-23.465	11%
FGTS A PAGAR	-461.907	-471.470	2%	-9.563	4%
Encargos Sociais	-3.630.383	-3.663.411	1%	-33.028	31%
COFINS A RECOLHER	-2.413.539	-2.413.539	0%	0	20%
CSLL A RECOLHER	-21.047	-21.047	0%	0	0%
ICMS A RECOLHER	-3.741.280	-3.726.472	0%	14.808	31%
IRPJ A RECOLHER	-26.477	-26.477	0%	0	0%
IRRF A RECOLHER	-104.263	-106.165	2%	-1.902	1%
ISSA RECOLHER	-135.351	-135.351	0%	0	1%
PISA RECOLHER	-537.583	-537.583	0%	0	5%
PCC A RECOLHER	-136.436	-136.436	0%	0	1%
PGDAS A RECOLHER	-275.807	-275.807	0%	0	2%
INSS RETIDO A RECOLHER	-646.129	-653.172	1%	-7.044	5%
Impostos a Recolher	-8.037.913	-8.032.051	0%	5.862	67%
CSLL A PAGAR	-62.420	-62.420	0%	0	1%
IRPJ A PAGAR	-176.814	-176.814	0%	0	1%
Provisões	-239.234	-239.234	0%	0	2%
Total	-11.907.530	-11.934.696	0%	-27.166	100%

- Os encargos sociais aumentaram R\$ 33 mil em comparação a outubro de 2025, referente as novas apropriações ocorridas no período a título de INSS e FGTS, resultando no montante total devido de R\$ 3,7 milhões.
- Os impostos a recolher reduziram R\$ 5,9 mil, não havendo registros de pagamentos, mas apenas a compensação de crédito fiscal de ICMS de R\$ 56,2 mil frente ao reconhecimento de novos valores a pagar.
- Já as provisões totalizaram R\$ 239,2 mil e estavam compostas por CSLL e IRPJ a Pagar, valores que se mantiveram inalterados durante todo o período.

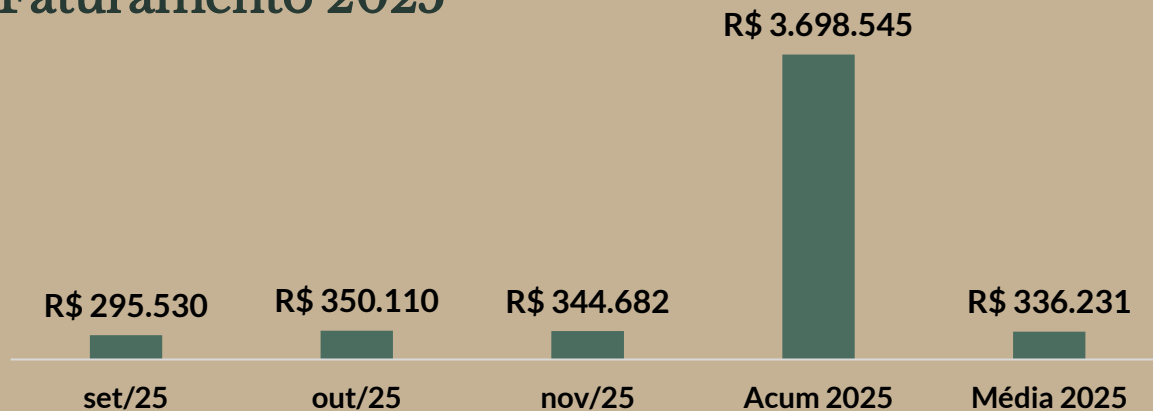
Análise da Demonstração de Resultados



Faturamento nos últimos anos



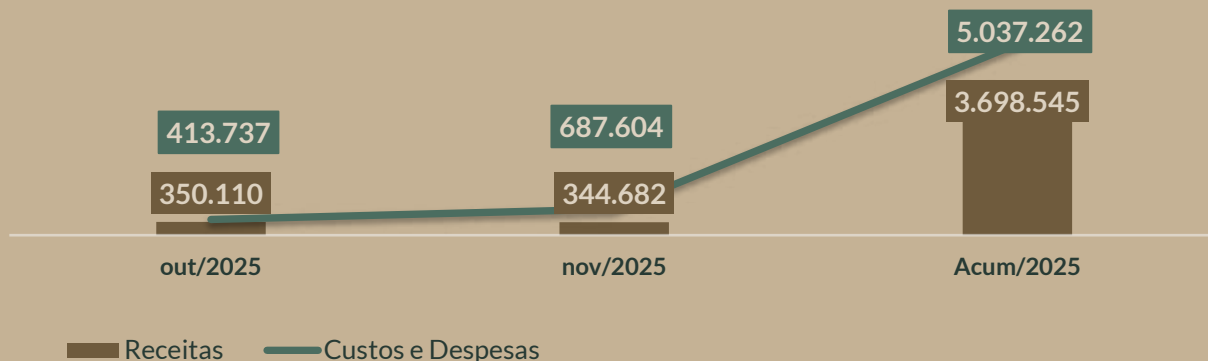
Faturamento 2025



- Em novembro de 2025, o **Faturamento bruto** da Recuperanda totalizou R\$ 344,7 mil, representando uma redução de 2% em comparação a 10/2025. No acumulado do ano de 2025, o faturamento alcançou R\$ 3,698 milhões, com média mensal de R\$ 336,2 mil.
- Na diligência *in loco* ocorrida em 23/02/2026, esta Auxiliar do Juízo teve acesso ao faturamento de dezembro de 2025, sendo que o aumento observado acima da média se estende até dezembro. Já em janeiro de 2026, o faturamento decaiu, sendo indicado pela Recuperanda que há expectativa de voltar a crescer após o carnaval.

Receita x Custos e Despesas e Receita x Resultado do Exercício

RECEITA X CUSTOS E DESPESAS



RECEITAS X RESULTADO



- Do confronto entre **RECEITAS x CUSTOS E DESPESAS**, tem-se que a Recuperanda apresentou expressivo aumento nos custos e despesas em 11/2025, em virtude do aumento na aquisição e consumo de matéria-prima, em paralelo a redução da receita, ensejando o prejuízo apurado no período.
- Outrossim, na comparação da **RECEITA x RESULTADO DO PERÍODO**, a Recuperanda apresentou uma margem líquida negativa de -99%. Considerando valores expressivos no período de janeiro a novembro de 2025, é possível visualizar o total de receitas (receitas brutas com vendas e as receitas financeiras) de R\$ 3,698 milhões, frente a um prejuízo acumulado de R\$ -1,338 milhão.

Demonstração de Resultado do Exercício

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/2025	nov/2025	Acum/2025	VAR. (A.H)		REPRES.
				%	R\$	(A.V.)
Receita Operacional Bruta	350.110	344.682	3.698.545	-2%	-5.428	100%
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	-42.013	-41.362	-443.818	-2%	651	-12%
Receita Operacional Líquida	308.097	303.320	3.254.727	-2%	-4.777	88%
% Margem Receita Líquida	88%	88%	88%	0%	0	0%
CUSTOS DE PRODUTOS E SERVIÇOS	-295.059	-584.048	-3.534.165	98%	-288.988	-169%
Resultado Operacional Bruto	13.038	-280.727	-279.438	-2253%	-293.765	-81%
% Margem Resultado Operacional	4%	-81%	-8%	0%	0	0%
DESPEAS ADMINISTRATIVAS	-53.505	-37.299	-701.143	-30%	16.207	-11%
DESPEAS FISCAIS	-1.222	-1.902	-19.886	56%	-680	-1%
(=) Resultado Antes do Resultado Financeiro	-41.689	-319.928	-1.000.466	667%	-278.239	-93%
DESPEAS FINANCEIRAS	-21.937	-22.994	-338.250	5%	-1.057	-7%
(=) Resultado Antes dos Impostos s/ o Lucro	-63.627	-342.922	-1.338.717	439%	-279.296	-99%
Lucro/Prejuízo do Período	-63.627	-342.922	-1.338.717	439%	-279.296	-99%
% Margem do Resultado	-18%	-99%	-36%	-	-	-

- **Receita Operacional Bruta:** no mês de novembro de 2025, apresentou redução de 2% em comparação ao mês anterior, com faturamento de R\$ 344,7 mil.
- **Deduções:** composta exclusivamente por ICMS s/ Vendas, representando em média 12% do total da receita bruta.
- **Custos:** a Recuperanda apurou custos sobre vendas no total de R\$ 584,1 mil e aumento de 98%, com destaque para o acréscimo na aquisição e consumo de matéria-prima.
- **Despesas administrativas:** houve redução de 30% em comparação a 10/2025, com destaque para redução nos gastos com “serv. Terceiros – auditoria” (- R\$ 8 mil) e “serviços de terceiros” (- R\$ 4,7 mil).

Demonstração de Resultado do Exercício

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/2025	nov/2025	Acum/2025	VAR. (A.H)		REPRES.
				%	R\$	(A.V.)
				%	R\$	%
Receita Operacional Bruta	350.110	344.682	3.698.545	-2%	-5.428	100%
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	-42.013	-41.362	-443.818	-2%	651	-12%
Receita Operacional Líquida	308.097	303.320	3.254.727	-2%	-4.777	88%
% Margem Receita Líquida	88%	88%	88%	0%	0	0%
CUSTOS DE PRODUTOS E SERVIÇOS	-295.059	-584.048	-3.534.165	98%	-288.988	-169%
Resultado Operacional Bruto	13.038	-280.727	-279.438	-2253%	-293.765	-81%
% Margem Resultado Operacional	4%	-81%	-8%	0%	0	0%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-53.505	-37.299	-701.143	-30%	16.207	-11%
DESPESAS FISCAIS	-1.222	-1.902	-19.886	56%	-680	-1%
(=) Resultado Antes do Resultado Financeiro	-41.689	-319.928	-1.000.466	667%	-278.239	-93%
DESPESAS FINANCEIRAS	-21.937	-22.994	-338.250	5%	-1.057	-7%
(=) Resultado Antes dos Impostos s/ o Lucro	-63.627	-342.922	-1.338.717	439%	-279.296	-99%
Lucro/Prejuízo do Período	-63.627	-342.922	-1.338.717	439%	-279.296	-99%
% Margem do Resultado	-18%	-99%	-36%	-	-	-

- **Despesas Fiscais:** composta exclusivamente por Imposto de Renda Retido na Fonte – IRRF de R\$ 1,9 mil em novembro de 2025.
- **Despesas Financeiras:** apresentou o montante de R\$ 23 mil em 11/2025, compostas por tarifas bancárias e os juros relacionados às operações de desconto de duplicatas, sendo uma despesa representativa nos gastos da operação.
- **Resultado Líquido do Exercício:** no mês em análise, o resultado líquido do exercício foi o prejuízo contábil de R\$ -342,9 mil, uma vez que os custos e despesas superaram as receitas auferidas, compondo o prejuízo acumulado no ano de 2025 de R\$ -1.338 milhão.

Anexos





1. Cronograma Processual

Data	Evento
07/07/2020	Ajuizamento do Pedido de Recuperação Judicial
03/08/2020	Deferimento do Processamento do Pedido de Recuperação Judicial (Art. 52, inciso I, II, III, IV e V e §1º)
06/08/2020	Publicação do deferimento no D.O.
10/08/2020	Termo de Compromisso da Administradora Judicial (Excelia)
04/11/2020	Publicação do 1º Edital no D.O. (Art. 52, §1º)
19/11/2020	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ - 15 dias após a publicação do 1º Edital (Art. 7º, §1º)
05/10/2020	Apresentação do Plano de Recuperação ao Juízo - 60 dias após a publicação do deferimento da RJ (Art. 53)
07/05/2021	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no D.O. (Art. 53, § único)
26/04/2021	Apresentação do Relatório de Análise do PRJ
09/06/2021	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 recebimento do PRJ (Art. 53, § único)
05/03/2021	Disponibilização do 2º Edital pelo AJ - 45 dias após a apresentação de habilitações/divergências
23/03/2021	Publicação do 2º Edital no D.O. (Art. 7º, §2º)
21/07/2025	Fim do prazo para apresentar impugnações ao Juízo - 10 dias após a publicação do 2º Edital (Art. 8º)
16/12/2021	Publicação do Edital de convocação para votação do PRJ - Assembleia Geral de Credores (Art. 36)
26/01/2022	1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores (Art. 36, I)
02/02/2022	2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores (Art. 36, I)
04/01/2020	Prazo limite para votação do PRJ em AGC - 150 dias após o deferimento da RJ (Art. 56, §1º)
02/06/2022	Prazo para votação do PRJ após instalação da AGC - 90 dias (Art. 56, §9º) (estendido judicialmente)
03/02/2022	Fim do prazo de suspensão do curso da prescrição de ações e execuções contra as devedoras - 180 dias após o deferimento da RJ (Art. 6º, §4º)
23/12/2025	Termo de Compromisso da Administradora Judicial (FEX)
20/06/2023	Homologação do PRJ e concessão da RJ (Art. 58)
	Fim do prazo da RJ, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ - 2 anos após a concessão da RJ (Art. 61)

Eventos Ocorridos

Datas Estimadas



2. Pendências e remuneração da AJ

Esclarecimentos pendentes - Novembro 2025

Após a análise dos documentos disponibilizados pela Recuperanda, foram identificados os seguintes pontos que carecem de esclarecimentos:

- 1. Conta 1.101.020.001 – Banco Bradesco:** há divergência entre os números mostrados na escrituração contábil e no extrato bancário, sendo que o documento emitido pela Inst. Financeira indica saídas de R\$ 368 mil e entradas de R\$ 367,7 mil, enquanto a contabilidade mostra saídas de R\$ 403,9 mil e entradas no total de R\$ 390,4 mil. Dessa forma, esclarecer a divergência e apresentar os Demonstrativos Contábeis ajustados, se o caso.
- 2. Conta 1.111.001 - Estoque:** pendente de regularização o saldo negativo apresentado nesta conta desde janeiro de 2025.
- 3. Conta 1.120.001.001 - Adiantamentos a fornecedores:** pendente de regularização o saldo negativo apresentado nesta conta desde março de 2025.
- 4. Conta 2.200.010.008 – Rescisão a pagar:** há o registro contábil de R\$ 13,2 mil como “pagamento de rescisão”. Contudo, tal quantia não foi identificada nas saídas do extrato bancário, bem como não há registro de demissões na Folha de Pagamento de 11/2025, de maneira que se faz necessário apontar a qual rescisão se refere o dito pagamento e o motivo da divergência entre *extrato bancário x escrituração contábil*.
- 5. Conta corrente incorporação – ativo e passivo:** explicar o racional utilizado a época do registro da incorporação das outras empresas que formavam o Grupo Itapostes. Esclarecendo o reconhecimento do valor negativo de R\$ -17,152 milhões no Ativo e o mesmo valor positivo no Passivo, de maneira que os saldos se anulam.
- 6. Prestadores de serviços pessoa jurídica:** há notícia de atuação de 2 profissionais, contudo, nenhuma Nota Fiscal e as comprovações de pagamento foram apresentadas até o momento.

Reporte Honorários da AJ

Os honorários provisórios da Administração Judicial foram fixados em parcelas mensais de R\$ 14 mil e limitados ao teto legal de 5% do valor do passivo.

No entanto, os pagamentos efetuados têm sido no valor de R\$ 8 mil devido às restrições do fluxo de caixa da devedora.

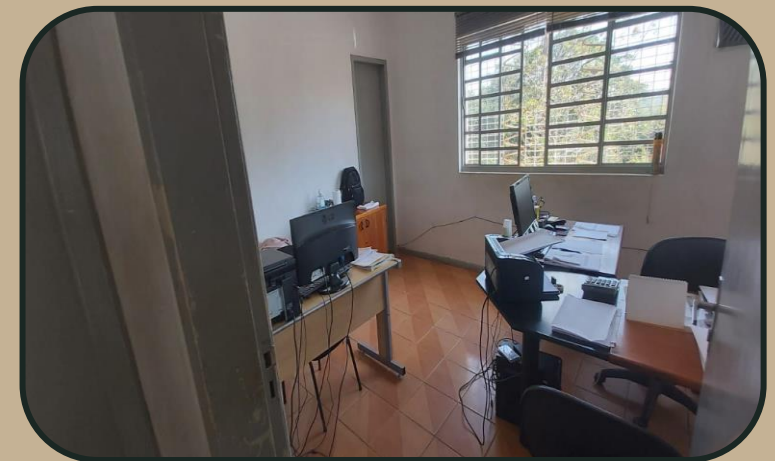
Até a data de elaboração do presente relatório, a Recuperanda está em atraso da parcela referente ao mês de fevereiro/26.



3. Relatório de Diligência – março de 2026

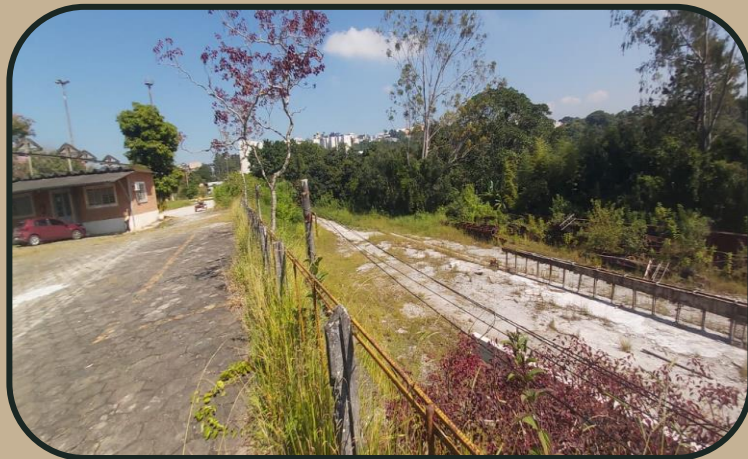
3. Diligência – 24/03/2026

Endereço da Visita: Av. Dona Anila, 333 - Olaria, Itapecerica da Serra - SP, 06859-000



3. Diligência – 24/03/2026

Endereço da Visita: Av. Dona Anila, 333 - Olaria, Itapecerica da Serra - SP, 06859-000



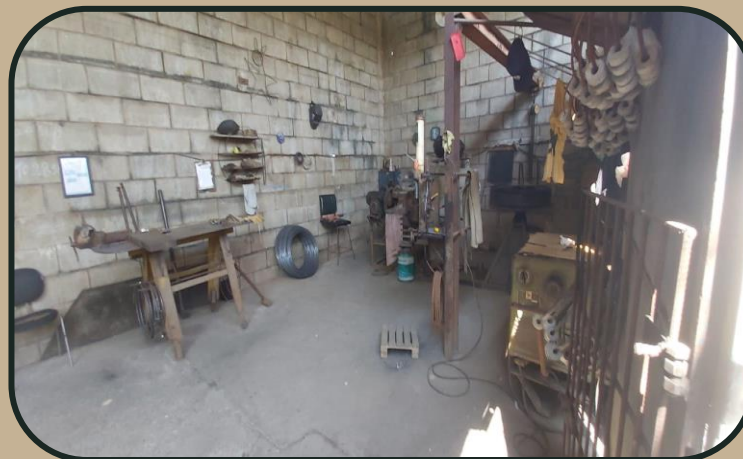
3. Diligência – 24/03/2026

Endereço da Visita: Av. Dona Anila, 333 - Olaria, Itapecerica da Serra - SP, 06859-000



3. Diligência – 24/03/2026

Endereço da Visita: Av. Dona Anila, 333 - Olaria, Itapecerica da Serra - SP, 06859-000





4. Glossário

- **Ativo:** composto pelos bens e direitos da empresa, resultantes dos eventos passados e dos quais se espera que fluam benefícios econômicos futuros.
- **Passivo:** composto pelas obrigações com terceiros e com os sócios da empresa, resultantes dos eventos passados e para os quais se espera o sacrifício de recursos econômicos futuros.
- **Partes relacionadas:** transferências de recursos entre a Pessoas Físicas e Jurídicas relacionadas à empresa. No caso de pessoas jurídicas, há o registro contábil dos recursos financeiros originados na primeira e transferidos para a segunda, caracterizando um valor a receber. A segunda, por sua vez, apresenta a mesma quantia registrada em seu passivo, demonstrando o valor a pagar relativo à operação, completando as formalidades necessárias para a apresentação de movimentações financeiras entre empresas. As transações mais comuns são os empréstimos também chamados de “operações *intercompany*”.
- **Índice de Liquidez Corrente:** divisão do ativo circulante pelo passivo circulante. O resultado deve ser comparado com o número 1,0, sendo que valores maiores que 1,0 apontam capacidade de pagamento das dívidas a curto prazo, de modo que resultados da divisão inferiores a 1,0 indicam ausência de capacidade de pagamento das dívidas com vencimento no curto prazo (exigibilidade inferior a 365 dias).
- **Índice de Liquidez Seca:** divisão do saldo do caixa (caixa, bancos e equivalentes de caixa) pelo passivo circulante. O resultado deve ser comparado com o número 1,0, sendo que valores maiores que 1,0 apontam capacidade de pagamento das dívidas a curtíssimo prazo (dívidas correntes), de modo que resultados da divisão inferiores a 1,0 indicam ausência de capacidade de pagamento dessas dívidas.
- **Índice de Liquidez Geral:** divisão ativo total pela soma do passivo circulante e passivo não circulante. O resultado deve ser comparado com o número 1,0, sendo que valores maiores que 1,0 apontam capacidade de pagamento de todas as dívidas (curto e longo prazos, pois abrange os passivos circulante e não circulante), de modo que resultados da divisão inferiores a 1,0 indicam ausência de capacidade de pagamento de todas as dívidas da empresa.
- **Receitas:** resultado das atividades principais de venda de bens ou prestação de serviços, ou secundárias como por exemplo as receitas financeiras, vendas de imobilizados e outras, ensejando o aumento dos ativos (caixa, valores a receber de clientes, etc.), aumentando o valor da empresa. Uma receita também pode decorrer da redução de passivos, no sentido de que a “dispensa” de pagar determinada obrigação enseja a ausência de saída de recursos financeiros e o consequente aumento do patrimônio e valor empresarial.
- **Custos:** todos os gastos necessários para produzir um produto ou prestar um serviço, como por exemplo a aplicação de matéria-prima e mão de obra.
- **Despesas:** todos os gastos necessários para a manutenção das atividades e estrutura de uma empresa, como gastos administrativos e comerciais, mas que não estão diretamente ligado à produção de mercadorias ou serviços.
- **Receitas x Custos e Despesas:** comparação que visa demonstrar o quanto uma empresa possui de custos e despesas em relação às suas receitas, sendo fundamental para a gestão financeira e a tomada de decisões estratégicas nas empresas.
- **Receitas x Resultado do Período:** comparação que visa demonstrar a capacidade de geração de lucro/prejuízo da empresa perante ao volume de receitas geradas.



Maria Isabel Fontana
OAB/SP 285.743

✉ aj.itapostes@fontanaexperts.com.br

🌐 www.fontanaexperts.com.br

☎ + 55 11 5192-7700

☎ + 55 11 5225 8260

Fontana Experts Consultoria, Administração Judicial e Perícias Ltda.
CNPJ 63.097.096-0001-78
Rua Pais Leme, 524, 10º andar
Pinheiros | São Paulo - SP
CEP 05424-010