



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 Bimestral de Atividades** de competência de **setembro e outubro 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, 2 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 Bimestral de Atividades

Competência: Setembro e Outubro de 2025

Comércio e Indústria Itapostes de Artefatos de Concreto Ltda.

Processo nº 1002406-51.2020.8.26.0268

São Paulo, 28 de Fevereiro 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	27

Introdução

Processo nº 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 nº 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 **setembro e outubro 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 - 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 **25 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\$ 327,3 mil** em 10/2025, com decréscimo de R\$ 36,5 mil em relação ao mês anterior, variação esta atribuída, sobretudo, a redução do saldo a receber de “clientes”. Por sua vez, o **Passivo** apresentou majoração de R\$ 27,1 mil, alcançando o montante aproximado de **R\$ 1,323 milhão**, sendo a variação mais relevante decorrente do incremento dos valores a pagar a título de “obrigações tributárias”.
 - **Endividamento líquido:** apresentou crescimento da ordem de R\$ 26,8 mil e atingiu a quantia de **R\$ 18,043 milhões** em outubro de 2025, com destaque para o aumento na dívida fiscal e trabalhista, havendo pagamentos e compensações de créditos fiscais na monta de R\$ 895 mil, representando 5% da dívida total.
 - **Demonstração de Resultado:** em comparação ao mês de setembro de 2025, o **faturamento líquido** cresceu **R\$ 48 mil**, em conjunto com a redução dos **custos e despesas** em R\$ 846,00, o que ensejou a melhora no cenário operacional da Devedora em outubro de 2025. Contudo, em que pese a melhora, houve apuração de prejuízo contábil no valor de **R\$ -63,6 mil** em 10/2025, compondo o prejuízo contábil acumulado de R\$ -995,7 mil no ano de 2025.
- No mais, conforme mencionado no Relatório de Atividades da antiga Administradora Judicial (fls. 7.653/7.7.697), os Demonstrativos Contábeis dos meses de julho e agosto de 2025 continham diversas inconsistências.
 - Ao ser questionada, a Recuperanda informou que houve a tentativa de implantação de um novo sistema contábil, o que causou as distorções de saldos e movimentos nos meses em questão.
 - Diante do insucesso na implantação desse sistema, a Devedora reativou o *software* anterior e reapresentou as demonstrações contábeis de 07 e 08/2025, com o saneamento dos problemas de movimento e saldo.
 - Por fim, destaca-se que há outras pendências contábeis que se aguardam providências, conforme destacado na seção “Anexos”.

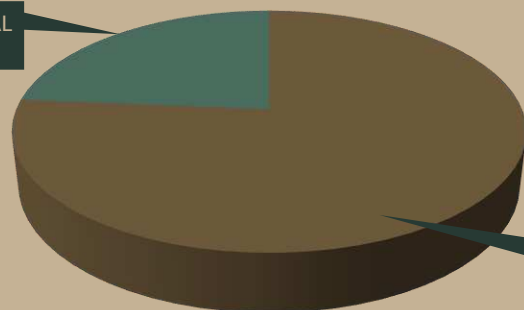
Quadro de Funcionários



Colaboradores Diretos e Prestadores de Serviços (PJ)

FOLHA DE PAGAMENTO	set/2025	out/2025	Variação (A.H)		Repres. (A.V.)
			%	R\$	%
SALÁRIOS E ORDENADOS	-88.201	-68.253	-23%	19.948	65%
FÉRIAS	-10.730	940	-109%	11.670	-1%
13º SALÁRIO	-10.730	-8.361	-22%	2.369	8%
REFEIÇÕES	-1.484	-1.653	11%	-168	2%
TRANSPORTE	-2.997	-2.771	-8%	227	3%
DESPESAS COM PESSOAL	-114.141	-80.096	-30%	34.045	76%
INSS	-25.036	-19.508	-22%	5.527	19%
FGTS	-6.944	-5.334	-23%	1.610	5%
ENCARGOS COM PESSOAL	-31.980	-24.842	-22%	7.138	24%
TOTAL DA FOLHA	-146.121	-104.938	-28%	41.183	100%

ENCARGOS COM PESSOAL
24%



DESPESAS COM PESSOAL
76%

- Nos meses setembro e outubro de 2025, a Recuperanda não apresentou variação em seu quadro de colaboradores, permanecendo com 24 funcionários diretos (CLT) e a sócia Maria das Graças Ferreira de Oliveira no cargo de Diretora Administrativa.
- Quanto aos pagamentos, estes somaram R\$ 239 mil e contemplaram o saldo de salários e pró-labore provisionados.
- Do total dos gastos, 76% refere-se às despesas com pessoal no montante de R\$ 80,1 mil no mês de 10/2025, com redução de 30% em comparação ao mês de setembro de 2025.
- Já os encargos sociais compostos por INSS e FGTS representam 24% da Folha de pagamento e totalizaram R\$ 24,8 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



Balanco Patrimonial			Var. (A.H)		A.V
ATIVO	set/2025	out/2025	%	R\$	%
Ativo Circulante	351.569	315.080	-10%	-36.488	96%
DISPONÍVEL	25.343	25.594	1%	250	8%
CLIENTES	297.477	260.738	-12%	-36.739	80%
IMPOSTOS A RECUPERAR	61.813	61.813	0%	0	19%
ESTOQUE	20	20	0%	0	0%
ADIANTAMENTOS	-33.084	-33.084	0%	0	-10%
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	5242%
MAQUINAS	977.208	977.208	0%	0	299%
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	6.047	6.047	0%	0	2%
TERRENOS	17.160.000	17.160.000	0%	0	5242%
SOFTWARE	12.014	12.014	0%	0	4%
(-) MÁQUINAS EQUIPAMENTOS	-983.255	-983.255	0%	0	-300%
(-) AMORTIZAÇÃO SOFTWARE	-12.014	-12.014	0%	0	-4%
Conta de Compensação	-17.152.784	-17.152.784	0%	0	-5240%
Conta Corrente Incorporação	-17.152.784	-17.152.784	0%	0	-5240%
TOTAL DO ATIVO	363.818	327.329	-10%	-36.488	100%

Ativo Circulante

- O **Disponível** é composto por Banco conta movimento e aplicação financeira, com aumento de 1% entre os meses de setembro e outubro de 2025, o equivalente a R\$ 250,00.
- Sobre os pagamentos, constatou-se o adimplemento de despesas gerais, insumos, folha de colaboradores, fornecedores e credores trabalhistas da recuperação judicial na soma de R\$ 848,6 mil, enquanto as entradas de recursos financeiros totalizaram R\$ 852,4 mil, tendo como origem os recebimentos de clientes e operações com duplicatas.
- Nos meses em análise, verificou-se na rubrica **Clientes** o registro do faturamento bruto obtido de R\$ 295,5 mil e R\$ 350,1 mil, respectivamente em 09 e 10/2025, frente aos recebimentos de clientes de R\$ 227 mil e antecipação de recebíveis via operações com duplicatas na soma de R\$ 626 mil.

Balanço Patrimonial			Var. (A.H)		A.V
ATIVO	set/2025	out/2025	%	R\$	%
Ativo Circulante	351.569	315.080	-10%	-36.488	96%
DISPONÍVEL	25.343	25.594	1%	250	8%
CLIENTES	297.477	260.738	-12%	-36.739	80%
IMPOSTOS A RECUPERAR	61.813	61.813	0%	0	19%
ESTOQUE	20	20	0%	0	0%
ADIANTAMENTOS	-33.084	-33.084	0%	0	-10%
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	5242%
MAQUINAS	977.208	977.208	0%	0	299%
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	6.047	6.047	0%	0	2%
TERRENOS	17.160.000	17.160.000	0%	0	5242%
SOFTWARE	12.014	12.014	0%	0	4%
(-) MÁQUINAS EQUIPAMENTOS	-983.255	-983.255	0%	0	-300%
(-) AMORTIZAÇÃO SOFTWARE	-12.014	-12.014	0%	0	-4%
Conta de Compensação	-17.152.784	-17.152.784	0%	0	-5240%
Conta Corrente Incorporação	-17.152.784	-17.152.784	0%	0	-5240%
TOTAL DO ATIVO	363.818	327.329	-10%	-36.488	100%

Ativo Circulante

- 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.
- Além disso, na diligência ocorrida em 23/02/2026, a Recuperanda informou que a produção de postes ocorre somente sob demanda, e que o produto pronto pode ficar até 2 anos em estoque sem perder as qualidades para venda, com uma vida útil de 50 anos após aplicação. Sobre o transporte, indicaram que a operação é terceirizada com a retirada dos itens na sede (Itapecerica da Serra/SP) e entrega aos clientes.
- Impostos a Recuperar:** em setembro de 2025, verificou-se a baixa de "IPI a Recuperar" contra "Salários a Pagar", e como este crédito fiscal decorre de compras de insumos, a vinculação com salários parece equivocada e exige esclarecimentos por parte da Devedora.
- Adiantamentos a fornecedores:** ocorreram novos adiantamentos de R\$ 144 mil, frente as baixas pelo recebimento dos produtos e serviços pagos antecipadamente pela Recuperanda na soma de R\$ 77 mil. No mais, está pendente de regularização o saldo negativo apresentado nesta conta desde março de 2025.

Balanco Patrimonial			Var. (A.H)		A.V
ATIVO	set/2025	out/2025	%	R\$	%
Ativo Circulante	351.569	315.080	-10%	-36.488	96%
DISPONÍVEL	25.343	25.594	1%	250	8%
CLIENTES	297.477	260.738	-12%	-36.739	80%
IMPOSTOS A RECUPERAR	61.813	61.813	0%	0	19%
ESTOQUE	20	20	0%	0	0%
ADIANTAMENTOS	-33.084	-33.084	0%	0	-10%
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	5242%
MÁQUINAS	977.208	977.208	0%	0	299%
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	6.047	6.047	0%	0	2%
TERRENOS	17.160.000	17.160.000	0%	0	5242%
SOFTWARE	12.014	12.014	0%	0	4%
(-) MÁQUINAS EQUIPAMENTOS	-983.255	-983.255	0%	0	-300%
(-) AMORTIZAÇÃO SOFTWARE	-12.014	-12.014	0%	0	-4%
Conta de Compensação	-17.152.784	-17.152.784	0%	0	-5240%
Conta Corrente Incorporação	-17.152.784	-17.152.784	0%	0	-5240%
TOTAL DO ATIVO	363.818	327.329	-10%	-36.488	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.
- No mais, na visita realizada por esta subscritora em 23/02/2026, todos os ativos foram verificados e seguem compatíveis com o Laudo de Avaliação de Bens disponibilizado pela Recuperanda em 05/10/2020, quando da apresentação do Plano de Recuperação Judicial.

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, pois foram arrematados na esfera trabalhista. apesar de constarem no Balanço Patrimonial (ativo permanente – imobilizado).

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 terreno 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.

Balanço Patrimonial - Passivo



fls. 7852

Balanço Patrimonial			Variação (A.H) Repres. (A.V.)		
PASSIVO	set/2025	out/2025	%	R\$	%
Passivo Circulante	-13.403.543	-13.430.682	0%	-27.138	1122%
FORNECEDORES	-906.220	-911.352	1%	-5.132	69%
OUTRAS OBRIGAÇÕES	-696.502	-697.002	0%	-500	59%
OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	-2.243.183	-2.229.575	-1%	13.608	192%
ENCARGOS SOCIAIS A RECOLHER	-1.543.045	-1.554.840	1%	-11.795	128%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	-8.014.594	-8.037.913	0%	-23.319	674%
Passivo Não Circulante	-4.638.193	-4.638.193	0%	0	392%
FINANCIAMENTOS	-4.319.584	-4.319.584	0%	0	365%
PROVISÕES	-239.234	-239.234	0%	0	20%
EMPRESTIMO E FINANCIAMENTO	-79.375	-79.375	0%	0	7%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-408.235	-408.235	0%	0	34%
CAPITAL SOCIAL	-230.000	-230.000	0%	0	19%
LUCROS ACUMULADOS	-353.710	-353.710	0%	0	30%
(-) PREJUÍZOS ACUMULADOS	8.718.044	8.718.044	0%	0	-736%
AJUSTE DE EXERCÍCIO ANTERIOR	-8.542.570	-8.542.570	0%	0	721%
Conta de Compensação	17.152.784	17.152.784	0%	0	-1448%
CONTA CORRENTE INCORPORAÇÃO	17.152.784	17.152.784	0%	0	-1448%
Contas de Zeramento	1.202	1.202	0%	0	0%
ENCERRAMENTO DO PERÍODO	1.202	1.202	0%	0	0%
TOTAL DO PASSIVO	-1.295.986	-1.323.124	2%	-27.138	100%

Passivo Circulante

- O valor devido aos **Fornecedores** era de R\$ 911,4 mil em outubro de 2025, com aumento de R\$ 5,1 mil em relação ao mês de setembro de 2025. Verificou-se novas obrigações no importe de R\$ 383 mil, frente aos pagamentos de R\$ 434 mil, incluindo os adiantamentos a fornecedores, fazendo com que o saldo a pagar continue em uma crescente.
- Outras Obrigações:** composta por adiantamento de clientes, adiantamento quadra e a conta DFG Fundo de Investimento, sendo que esta última apresentou acréscimo de R\$ 500,00 entre os meses de setembro e outubro de 2025, devido às operações de desconto de duplicatas realizadas com o Fundo de Investimentos.
- Obrigações com Pessoal:** o saldo dessas obrigações reduziu R\$ 14 mil no mês de outubro de 2025, tendo em vista que os novos valores a pagar a título de salários, férias, encargos sociais, dentre outros, foram menores que os pagamentos e baixas realizados. Sobre os adimplementos, totalizaram R\$ 263 mil.

Balanço Patrimonial			Variação (A.H) Repres. (A.V.)		
PASSIVO	set/2025	out/2025	%	R\$	%
Passivo Circulante	-13.403.543	-13.430.682	0%	-27.138	1122%
FORNECEDORES	-906.220	-911.352	1%	-5.132	69%
OUTRAS OBRIGAÇÕES	-696.502	-697.002	0%	-500	59%
OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	-2.243.183	-2.229.575	-1%	13.608	192%
ENCARGOS SOCIAIS A RECOLHER	-1.543.045	-1.554.840	1%	-11.795	128%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	-8.014.594	-8.037.913	0%	-23.319	674%
Passivo Não Circulante	-4.638.193	-4.638.193	0%	0	392%
FINANCIAMENTOS	-4.319.584	-4.319.584	0%	0	365%
PROVISÕES	-239.234	-239.234	0%	0	20%
EMPRÉSTIMO E FINANCIAMENTO	-79.375	-79.375	0%	0	7%
Patrimônio Líquido	-408.235	-408.235	0%	0	34%
CAPITAL SOCIAL	-230.000	-230.000	0%	0	19%
LUCROS ACUMULADOS	-353.710	-353.710	0%	0	30%
(-) PREJUÍZOS ACUMULADOS	8.718.044	8.718.044	0%	0	-736%
AJUSTE DE EXERCÍCIO ANTERIOR	-8.542.570	-8.542.570	0%	0	721%
Conta de Compensação	17.152.784	17.152.784	0%	0	-1448%
CONTA CORRENTE INCORPORAÇÃO	17.152.784	17.152.784	0%	0	-1448%
Contas de Zeramento	1.202	1.202	0%	0	0%
ENCERRAMENTO DO PERÍODO	1.202	1.202	0%	0	0%
TOTAL DO PASSIVO	-1.295.986	-1.323.124	2%	-27.138	100%

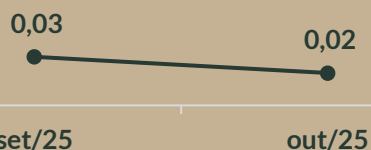
Passivo Circulante

- **Encargos sociais:** registrou aumentos consecutivos no período analisado, atingindo o saldo devedor de R\$ 1,554 milhão. Houve registro de novas obrigações de R\$ 56,8 mil, a título de INSS e FGTS, não havendo registro de pagamentos no período.
- **Obrigações tributárias:** observa-se um aumento de R\$ 49 mil no bimestre, devido às apropriações de novas obrigações com ICMS, Imposto de Renda retido na fonte e INSS retido a recolher serem superiores as compensações de créditos de ICMS.

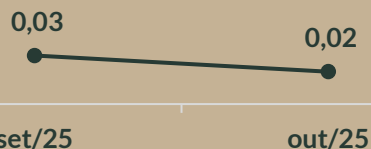
Passivo Não Circulante

- Composta por **Financiamentos, Provisões e Empréstimos e Financiamentos** totalizando R\$ 4,6 milhões, não apresentando movimentações nos meses de setembro e outubro de 2025.

ÍNDICE DE LIQUIDEZ CORRENTE



ÍNDICE DE LIQUIDEZ SECA



ÍNDICE DE LIQUIDEZ GERAL



- 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.
- De modo geral, houve declínio na liquidez da Recuperanda nos meses analisados, tendo em vista que redução do **Ativo** e aumento do **Passivo**, havendo menos recursos ativos para quitação das obrigações.

Endividamento



Endividamento Total

ENDIVIDAMENTO TOTAL	set/2025	out/2025
FORNECEDORES	-906.220	-911.352
OUTRAS OBRIGAÇÕES	-696.502	-697.002
FINANCIAMENTOS	-4.319.584	-4.319.584
EMPRÉSTIMO E FINANCIAMENTO	-79.375	-79.375
DÍVIDA ATIVA	-6.001.681	-6.007.313
OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	-2.243.183	-2.229.575
ENCARGOS SOCIAIS A RECOLHER	-1.543.045	-1.554.840
IMPOSTOS A RECOLHER	-8.014.594	-8.037.913
PROVISÕES	-239.234	-239.234
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	-12.040.056	-12.061.562
DISPONÍVEL	25.343	25.594
TOTAL DO ENDIVIDAMENTO	-18.016.393	-18.043.281

Varição (A.H) Repres. (A.V.)

%	R\$	%
1%	-5.132	5%
0%	-500	4%
0%	0	24%
0%	0	0%
0%	-5.632	33%
-1%	13.608	13%
1%	-11.795	8%
0%	-23.319	45%
0%	0	1%
0%	-21.506	67%
1%	250	0%
0%	-26.888	100%

COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO
Passivo a curto prazo (< 365 dias) R\$ 13,430 milhões 74% da dívida total
Passivo a longo prazo (> 365 dias) R\$ 4,638 milhões 26% da dívida total
Dívida Total R\$ 18,068 milhões

Nota Relevante: a adequação do passivo (redução da dívida pelos deságios e pagamentos) após homologação do Plano de Recuperação Judicial está sendo verificada junto a Recuperanda.

- O **Endividamento líquido total do Grupo Itapostes** em outubro de 2025 era de **R\$ 18,043 milhões**, com aumento de R\$ 26,9 mil em relação ao mês anterior.
- A **Dívida Ativa**, composta por obrigações de caráter não tributário, registrou acréscimo de R\$ 5,6 mil, tendo em vista a majoração no valor devido aos “fornecedores” (+ R\$ 5,1 mil) e a “outras obrigações” (+ R\$ 500), representando 33% do endividamento total da Devedora.
- Já o grupo da **Dívida Fiscal e Trabalhista** apresentou elevação de R\$ 21,5 mil e totalizou o importe de **R\$ 12,1 milhões**, sendo que a principal variação foi o aumento dos “impostos a recolher” (+ R\$ 23,3 mil).
- Além disso, o saldo de R\$ 25,5 mil nas **Disponibilidades** (recursos disponíveis em contas correntes e aplicações financeiras) contribuiu para a redução do endividamento líquido da Recuperanda, ainda que represente um pequeno valor frente ao endividamento total.
- De modo geral, ocorreram pagamentos de R\$ 848,6 mil e compensações de créditos fiscais de R\$ 46 mil, representando a redução de 5% da dívida nos meses 09 e 10/2025.

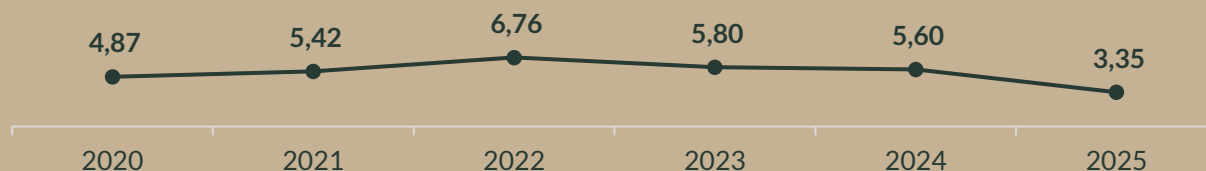
DÍVIDA TRIBUTÁRIA	set/2025	out/2025	Variação (A.H) Repres. (A.V.)		
			%	R\$	%
INSS A PAGAR	-2.457.361	-2.476.870	0%	-19.508	10%
IRRF A PAGAR	-98.954	-98.954	0%	0	1%
FGTS A PAGAR	-1.049.225	-1.054.558	0%	-5.334	5%
ENCARGOS SOCIAIS	-3.605.541	-3.630.383	1%	-24.842	30%
COFINS A RECOLHER	-2.413.539	-2.413.539	0%	0	20%
CSLL A RECOLHER	-21.047	-21.047	0%	0	0%
ICMS A RECOLHER	-3.725.182	-3.741.280	0%	-16.098	31%
IRPJ A RECOLHER	-26.477	-26.477	0%	0	0%
IRRF A RECOLHER	-103.042	-104.263	1%	-1.222	1%
ISS A RECOLHER	-135.351	-135.351	0%	0	1%
ISS SERVIÇO TOMADO A RECOLHER	0	0	0%	0	0%
PIS A 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	-640.129	-646.129	1%	-5.999	5%
PARCELAMENTO DE PGDAS	0	0	0%	0	0%
IMPOSTOS A RECOLHER	-8.014.594	-8.037.913	0%	-23.319	68%
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	-11.859.368	-11.907.530	0%	-48.161	100%

- Os **encargos sociais** aumentaram **R\$ 24,8 mil** em comparação a setembro de 2025, referente as novas apropriações ocorridas no período a título de INSS e FGTS, resultando no montante total devido de R\$ 3,6 milhões.
- Os **impostos a recolher** aumentaram **R\$ 23,3 mil**, tendo em vista principalmente a elevação de R\$ 16,1 mil no valor devido a título de “ICMS a Recolher”, dentre outras variações menores referentes as novas apropriações ocorridas no período, não havendo registros de pagamentos, mas apenas a compensação de créditos fiscais de R\$ 46 mil.
- 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

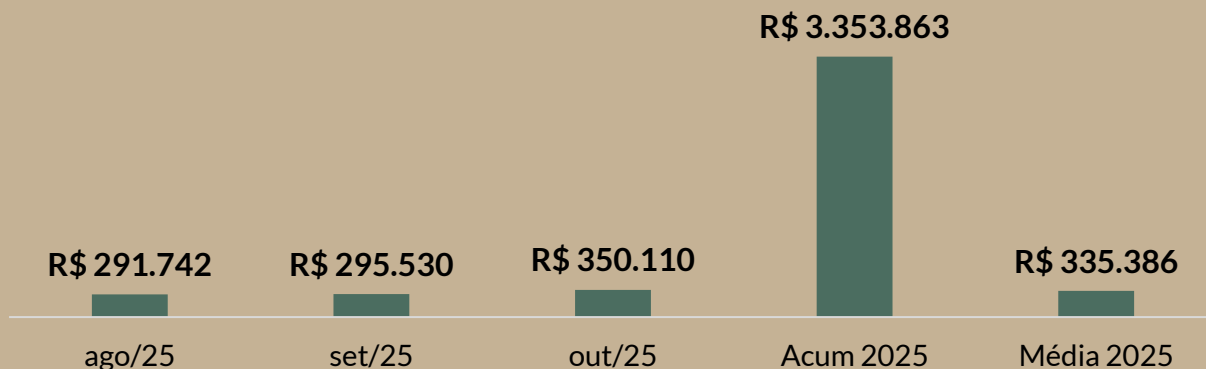


Faturamento nos últimos anos



FATURAMENTO TRIMESTRAL

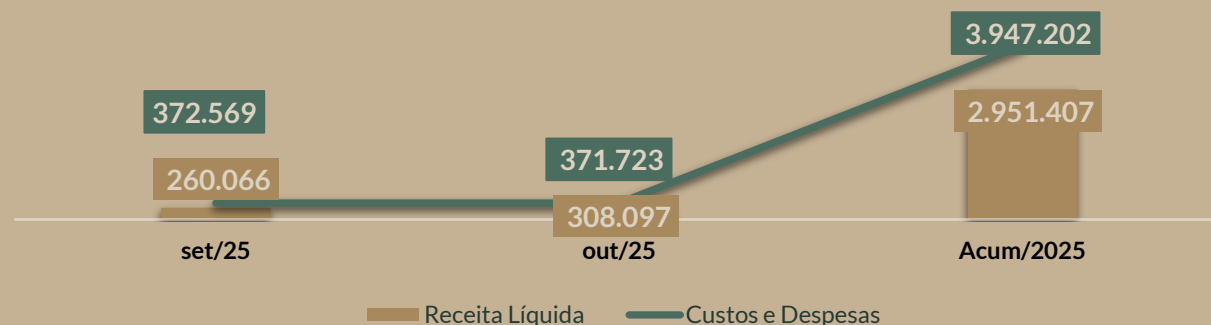
Até outubro de 2025



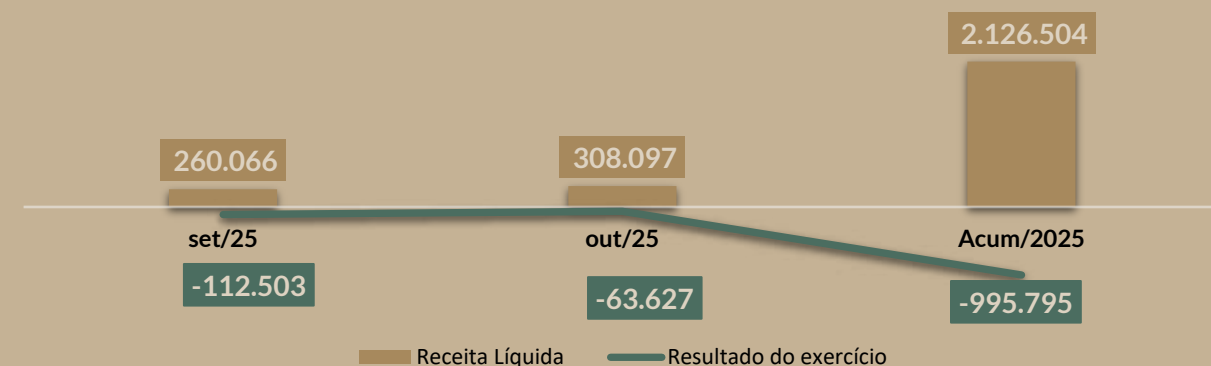
- Em setembro de 2025, o Faturamento bruto da Recuperanda totalizou R\$ 295,5 mil. Em outubro de 2025, as receitas operacionais somaram R\$ 350,1 mil, representando um acréscimo de 18% em comparação ao mês anterior. No acumulado do ano de 2025, o faturamento alcançou R\$ 3,353 milhões, com média mensal de R\$ 335,4 mil.
- Na diligência *in loco* ocorrida em 23/02/2026 (não reprovou, esta Auxiliar do Juízo teve acesso aos faturamentos de novembro e dezembro de 2025, sendo que o aumento observado em outubro 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 LÍQUIDA X CUSTOS E DESPESAS



RECEITA LÍQUIDA X RESULTADO



- Do confronto entre **RECEITAS x CUSTOS E DESPESAS**, tem-se que a Recuperanda apresentou redução nos custos e despesas entre os meses 09 e 10/2025, em conjunto com a elevação da receita líquida, o que possibilitou uma melhora no resultado operacional com atenuação do prejuízo no período.
- Outrossim, na comparação da **RECEITA x RESULTADO DO PERÍODO**, houve redução da margem líquida negativa de -43% para -21%. Em se tratando de grandes números, no período de janeiro a outubro de 2025, é possível visualizar o total de receitas líquidas (receitas brutas menos os impostos sobre vendas) de R\$ 2,951 milhões, frente a um prejuízo acumulado de R\$ -995,8 mil.

Demonstração de Resultado do Exercício



fls. 7861

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	set/2025	out/2025	Acum/2025	Variação (A.H) Repres. (A.V)		
				%	R\$	%
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	295.530	350.110	3.353.863	18%	54.580	100%
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	-35.464	-42.013	-402.456	18%	-6.550	-12%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	260.066	308.097	2.951.407	18%	48.030	88%
% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	88%	88%	88%	0%	0	0%
(-) CUSTOS DE PRODUTOS E SERVIÇOS	-292.390	-295.059	-2.950.117	1%	-2.670	-88%
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	-32.323	13.038	1.290	-140%	45.361	0%
% RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	-11%	4%	0%	0%	0	0%
(-) DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-59.034	-53.505	-663.844	-9%	5.528	-20%
(-) DESPESAS FISCAIS	-2.277	-1.222	-17.984	-46%	1.055	-1%
(=) RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	-93.633	-41.689	-680.538	-55%	51.944	-20%
(-) DESPESAS BANCÁRIAS	-18.870	-21.937	-315.256	16%	-3.068	-9%
(=) RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS S/ O LUCRO	-112.503	-63.627	-995.795	-43,4%	48.876	-30%
(=) RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	-112.503	-63.627	-995.795	-43,4%	48.876	-30%
MARGEM RESULTADO	-38%	-18%	-30%	-	-	-

- **Receita Operacional:** houve aumento de 18% entre os meses de setembro e outubro de 2025, com faturamento de R\$ 295,5 mil e R\$ 350,1 mil, respectivamente.
- **Deduções:** composta exclusivamente por ICMS s/ Vendas, representando em média 12% do total da receita bruta.
- **Custos:** no mês de outubro de 2025, a Recuperanda apresentou aumento nos custos sobre vendas de 1%, totalizando R\$ 295,1 mil.
- **Despesas administrativas:** redução de 9% em relação entre os meses 09 e 10/2025, sendo os principais gastos os serviços de terceiros na soma de R\$ 31 mil e R\$ 23 mil, nesta ordem.
- **Despesas Fiscais:** composta exclusivamente por Imposto de Renda Retido na Fonte – IRRF com valores de R\$ 2,2 mil em setembro e R\$ 1,2 mil em outubro de 2025.
- **Despesas bancárias (financeiras):** 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:** os resultados líquidos do exercício foram de R\$ -112,5 em 09/2025 e R\$ -63,6 em 10/2025, sendo que a melhora no resultado se deu pelo aumento do faturamento e redução dos custos e despesas.

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. Esclarecimentos – Setembro e Outubro / 2025

Esclarecimentos pendentes

Setembro e outubro 2025

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

- 1. Adiantamentos a fornecedores:** pendente de regularização o saldo negativo apresentado nesta conta desde março de 2025.
- 2. Estoque:** pendente de regularização o saldo negativo apresentado nesta conta desde janeiro de 2025.
- 3. Conta corrente incorporação:** 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.

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 janeiro/26.



3. Relatório de Diligência – fevereiro de 2026

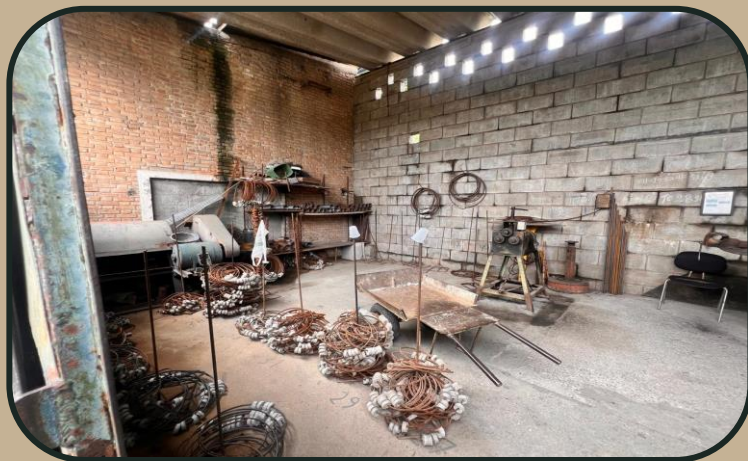
3. Diligência – 23/02/2026

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



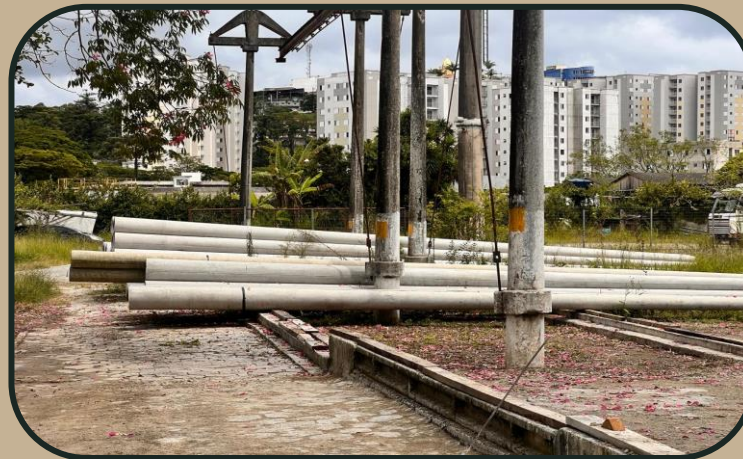
3. Diligência – 23/02/2026

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



3. Diligência – 23/02/2026

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