

TERRA & ÁGUA

Proc. nº 5019693-19.2025.8.21.0010

Relatório Mensal de Atividades (janeiro a março 2025)

Relatório de Andamento Processual atualizado até 22.07.2025



ÍNDICE - TERRA E ÁGUA

- 03 OBJETIVO DESTE RELATÓRIO
- 04 BREVE HISTÓRICO
- 08 HISTÓRICO PROCESSUAL
- 09 REUNIÃO PERIÓDICA E VISITA AS EMPRESAS
- 14 INFORMAÇÕES ECONOMICAS E FINANCEIRAS - MANFER
- 29 CONCLUSÃO - MANFER

OBJETIVO DESTE RELATÓRIO

Apresentar ao MM. Juízo, interessados e credores, o Relatório das Atividades da Recuperanda relativamente ao mês de janeiro a março de 2025, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea “c” da Lei 11.101/2005;

Apresentar o Relatório de Andamento Processual até 22.07.2025

Informar o quadro atual de colaboradores diretos;

Analisar a situação econômico-financeira;

Analisar os resultados apresentados.

OBJETIVO DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades da Recuperanda dos mês de janeiro a março de 2025, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea “c” da Lei 11.101/2005;
- b) Apresentar o Relatório de Andamento Processual até 27.03.2025
- c) Informar o quadro atual de colaboradores diretos e indiretos;
- d) Analisar a situação econômico-financeira;
- e) Analisar os resultados apresentados.

BREVE HISTÓRICO

A recuperanda Grupo Terra e Água iniciou suas atividades em 1996 com a empresa Indústria de Calçados Bokalino Ltda., atuando no ramo de calçados injetados. Ao longo dos anos, o grupo cresceu significativamente, chegando a exportar para mais de 30 países e atingir uma produção de 10 mil pares por dia. A expansão foi acompanhada de investimentos em infraestrutura e tecnologia. No entanto, a partir de 2020, com o início da pandemia da COVID-19, a empresa enfrentou severos impactos econômicos, como queda drástica nas vendas, aumento de custos de matéria-prima e inadimplência de clientes, o que agravou a situação financeira.

A partir de 2021, medidas de contenção de custos foram adotadas, mas não foram suficientes para reverter o quadro. Em 2023, as dificuldades financeiras se intensificaram, levando a empresa a operar apenas para manter os salários dos colaboradores. O cenário se agravou ainda mais em 2024, com queda de faturamento e dificuldades de crédito. Diante desse contexto insustentável, o Grupo Terra e Água protocolou, em 22 de abril de 2025, o pedido de recuperação judicial, buscando reestruturar suas dívidas e garantir a continuidade das atividades.

Esta Administradora Judicial, pautada pelos deveres insculpidos no art. 22 e ss, da Lei 11.101/05, bem como sendo uma indutora de boas práticas, permanece diligentemente fiscalizando as atividades da recuperanda e apresenta o seguinte relatório, a seguir.

RELATÓRIO DO ANDAMENTO PROCESSUAL – até 27.05.2025

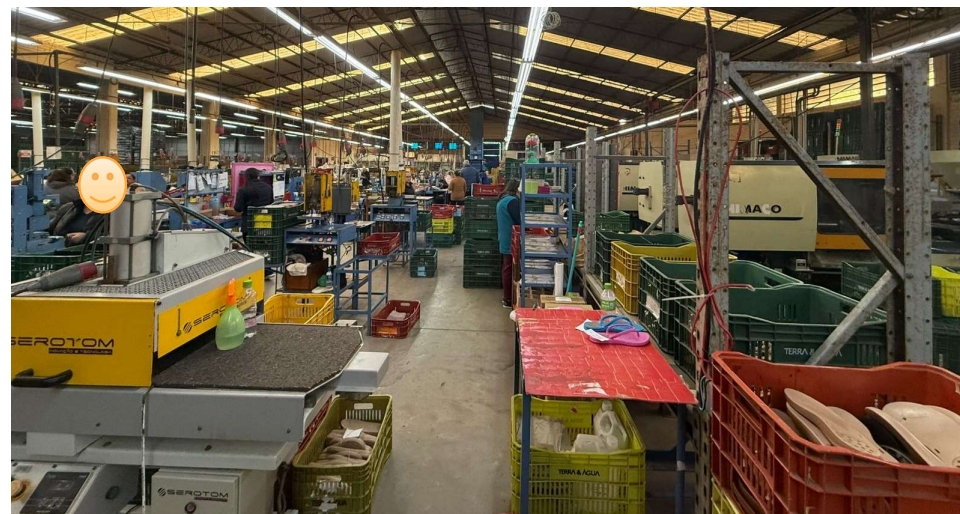
CRONOGRAMA PROCESSUAL

DATA	EVENTO	REFERÊNCIA NA LEI 11.101/05
22/04/2025	Distribuição da inicial da Recuperação Judicial	
05/05/2025	Deferimento do Processamento da recuperação Judicial	Art. 52, inc. I, II, III, IV e V e Parágrafo 1º
	Publicação do Deferimento do Processamento no DJE	
07/05/2025	Publicação do 1º Edital de Credores	Art. 52, §1º
	Fim do prazo para apresentação de habilitações e divergências ao AJ (15 dias da publicação do 1º Edital)	Art. 7º, §1º
04/07/2025	Apresentação do Plano de Recuperação Judicial (60 dias após publicação do deferimento do processamento da Recuperação)	Art. 53
	Publicação do Edital pelo AJ (2º Edital) (45 dias após apresentação de habilitações/divergências)	Art. 7º, §2º
	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no DJE	Art. 53, § único
	Fim do prazo para apresentar impugnações ao Juízo (10 dias após publicação do 2º Edital)	Art. 8º
	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (30 dias após a publicação do 2º Edital ou 30 dias após a publicação do aviso de recebimento do PRJ – o que ocorrer por último)	Art. 53, § único e Art. 55, § único
-	Publicação do Edital de convocação para Assembleia Geral de Credores (AGC) para deliberar sobre o PRJ* (15 dias de antecedência da realização da AGC) *Caso haja objeções ao PRJ	Art. 56, §1º
-	Prazo limite para a votação do PRJ em AGC (150 dias após o deferimento do processamento da Recuperação)	Art. 56, §1º
-	Realização da Assembleia Geral de Credores	
-	Fim do prazo de suspensão do curso da prescrição de ações e execuções contra o devedor (180 dias após o deferimento do processamento da Recuperação)	Art. 6º, § 4º
-	Homologação do PRJ e concessão da Recuperação Judicial	Art. 58
-	Fim do prazo de Recuperação Judicial, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ (2 anos após a concessão da Recuperação Judicial)	

REUNIÃO PERIÓDICO E VISITA A EMPRESA

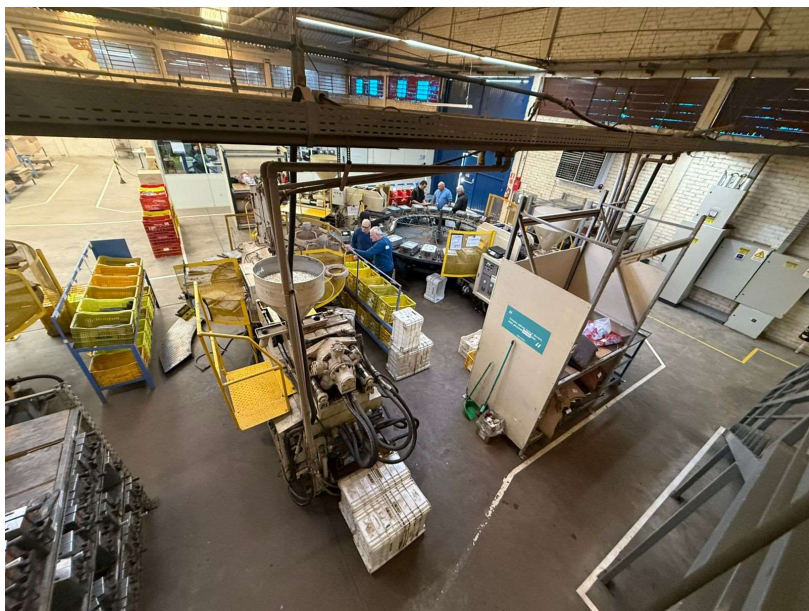
Esta administradora realizou visita técnica periódica nas dependências da recuperanda em 11 de julho de 2025, a fim de constatar o desenvolvimento de suas atividades. As informações contábeis são solicitadas ao menos 30 dias antes do fechamento contábil mensal, de forma a proceder a detida análise dos dados fornecidos. Frise-se que tais informações não são submetidas à auditoria contábil independente.

Seguem abaixo fotos da visita técnica:



REUNIÃO PERIÓDICO E VISITA A EMPRESA

Setor de produção.



Na referida visita fomos recepcionados pelo responsável, que nos informou sobre as vendas e faturamento.

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – TERRA E ÁGUA

BALANÇO / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / ESTOQUE / IMOBILIZADO

INDICES / COLABORADORES / ENDIVIDAMENTO

A recuperanda realiza o fechamento contábil e fiscal mensalmente, sendo que os dados apresentados pela Administradora Judicial são obtidos em bases comparativas, aos quais são aplicados procedimentos de análise técnicas, incluindo cálculos de indicadores. A atuação desta AJ visa verificar a evolução das contas patrimoniais e dos resultados mensais auferidos pela recuperanda, analisando o desempenho ao longo dos meses de processamento da presente Recuperação Judicial.

PRINCIPAIS MOVIMENTOS DO BALANÇO PATRIMONIAL

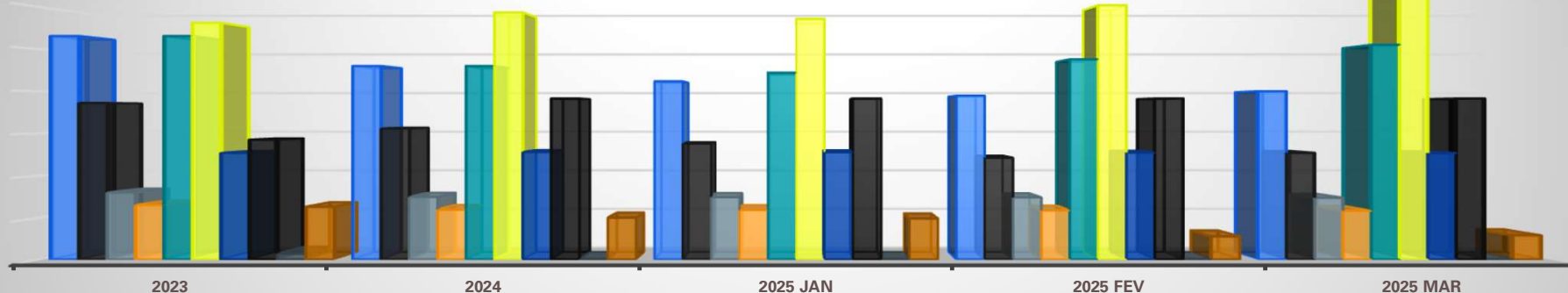
Entre 2023 e 2024, o **Ativo** e o **Passivo total** da Recuperanda apresentaram queda de 13,59%, refletindo uma retração na estrutura patrimonial. No primeiro trimestre de 2025, o Ativo manteve tendência de queda até fevereiro, com leve recuperação de 2,84% em março, ainda insuficiente frente à perda acumulada. Já o Passivo, após a queda em 2024, cresceu 15,04% entre janeiro e março de 2025, indicando aumento do endividamento. Essa inversão de tendência no Passivo merece atenção, pois pode comprometer a liquidez da empresa.

O **Patrimônio Líquido** cresceu 34,39% de 2023 para 2024. Em 2025, permaneceu estável de janeiro para fevereiro e teve um aumento marginal de 0,03% de fevereiro para março.

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - TERRA E ÁGUA

BALANÇO / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / ESTOQUE / IMOBILIZADO
INDICES / COLABORADORES / ENDIVIDAMENTO

BALANÇO



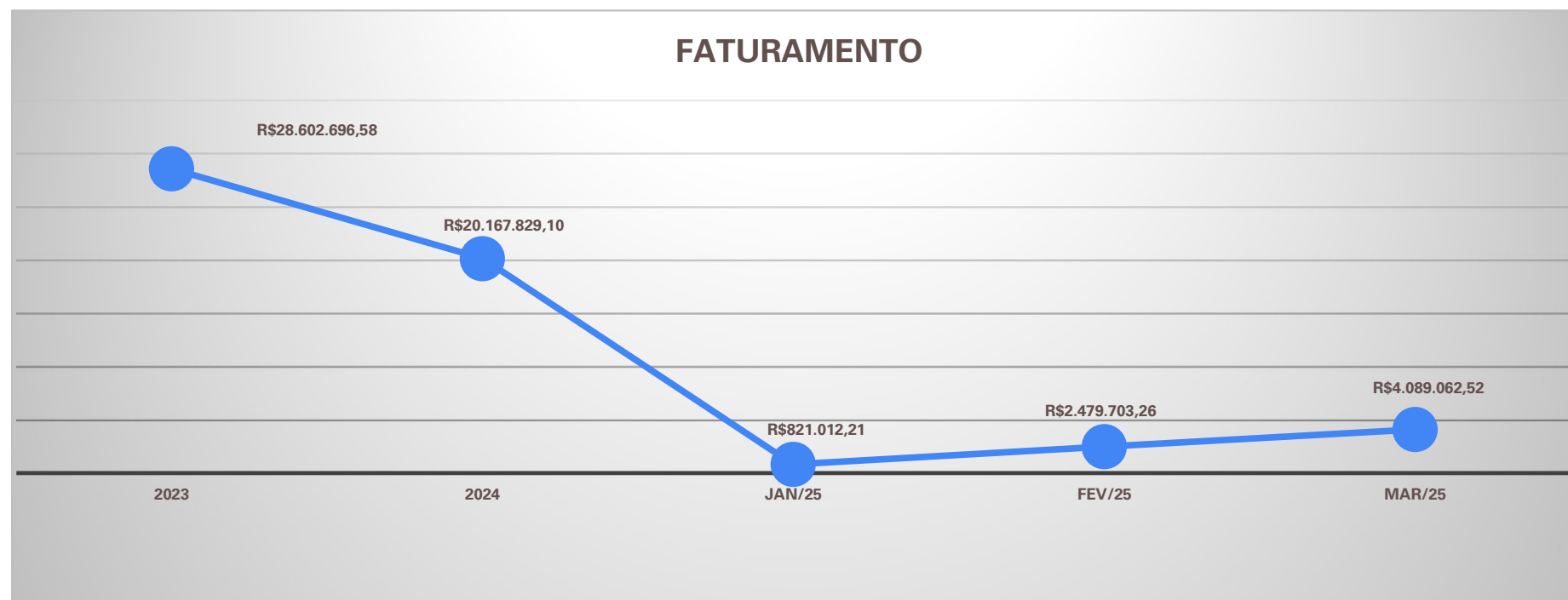
	2023	2024	2025 jan	2025 fev	2025 mar
Ativo	R\$26.583.270,33	R\$23.025.312,19	R\$21.196.419,55	R\$19.471.232,42	R\$20.023.635,50
Ativo circulante	R\$18.620.593,73	R\$15.580.695,56	R\$13.781.689,62	R\$12.095.467,26	R\$12.689.191,73
Ativo não Circulante	R\$7.962.676,60	R\$7.444.616,63	R\$7.414.729,93	R\$7.375.765,16	R\$7.334.443,77
Ativo Imobilizado	R\$6.481.144,87	R\$5.920.207,39	R\$5.890.548,59	R\$5.837.806,97	R\$5.792.122,48
Passivo	R\$26.583.270,33	R\$23.025.312,19	R\$22.211.382,15	R\$23.808.158,28	R\$25.534.981,30
Passivo Circulante	R\$28.154.444,37	R\$29.390.974,67	R\$28.613.297,35	R\$30.251.426,20	R\$32.031.347,59
Passivo não Circulante	R\$12.679.440,18	R\$12.785.636,90	R\$12.749.384,18	R\$12.713.131,46	R\$12.660.033,09
Patrimônio Líquido	R\$14.250.614,22	R\$19.151.299,38	R\$19.151.299,38	R\$19.156.399,38	R\$19.156.399,38
Disponível	R\$680.133,14	R\$19.818,53	R\$21.600,84	R\$21.602,69	R\$21.732,77
Estoques	R\$6.272.082,69	R\$4.974.085,19	R\$4.874.074,55	R\$2.741.279,22	R\$2.869.137,00

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - TERRA E ÁGUA

BALANÇOS / **DRE** / CONTAS A PAGAR X RECEBER / ESTOQUE / IMOBILIZADO
INDICES / COLABORADORES / ENDIVIDAMENTO

INFORMAÇÕES DO DRE

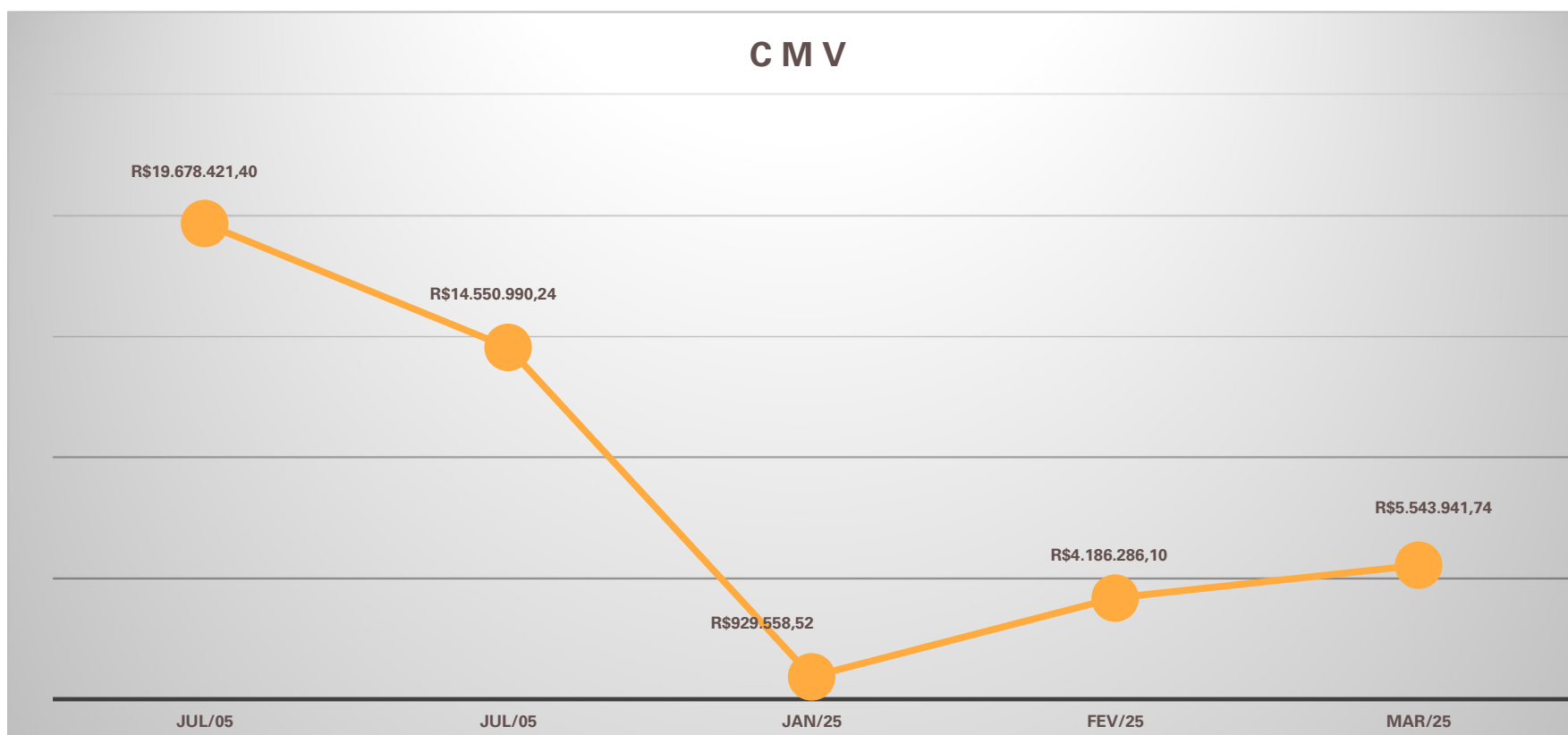
A **Receita Bruta** diminuiu 29,56% de 2023 para 2024. No primeiro trimestre de 2025, houve um crescimento de 202,03% de janeiro para fevereiro e 64,82% de fevereiro para março.



INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - TERRA E ÁGUA

BALANÇOS / **DRE** / CONTAS A PAGAR X RECEBER / ESTOQUE / IMOBILIZADO
INDICES / COLABORADORES / ENDIVIDAMENTO

O **CMV** reduziu 26,05% de 2023 para 2024. Em 2025, houve um aumento de 350,34% de janeiro para fevereiro e 32,44% de fevereiro para março.



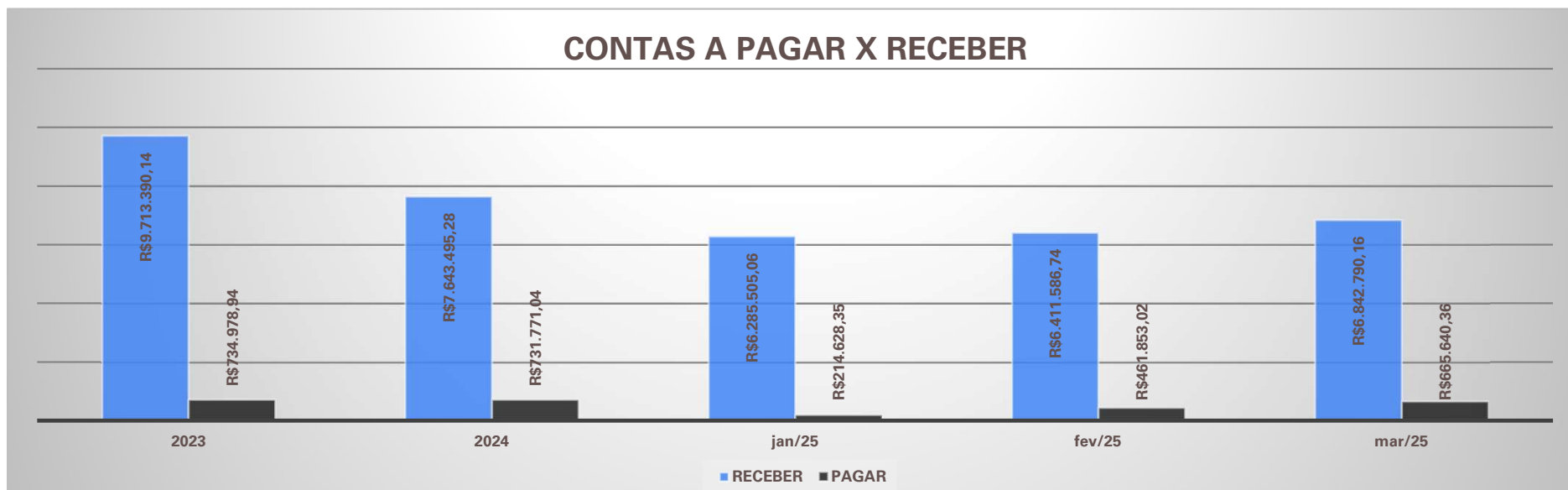
INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - TERRA E ÁGUA

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / ESTOQUE / IMOBILIZADO
INDICES / COLABORADORES / ENDIVIDAMENTO

CONTAS A PAGAR X RECEBER

O Contas a Receber diminuiu 21,31% de 2023 para 2024. Em 2025, cresceu cerca de 2,01% de janeiro para fevereiro e 6,73% de fevereiro para março.

Já o Contas a Pagar teve uma leve redução de 0,44% de 2023 para 2024. Em 2025, cresceu cerca de 115,19% de janeiro para fevereiro e 44,13% de fevereiro para março.

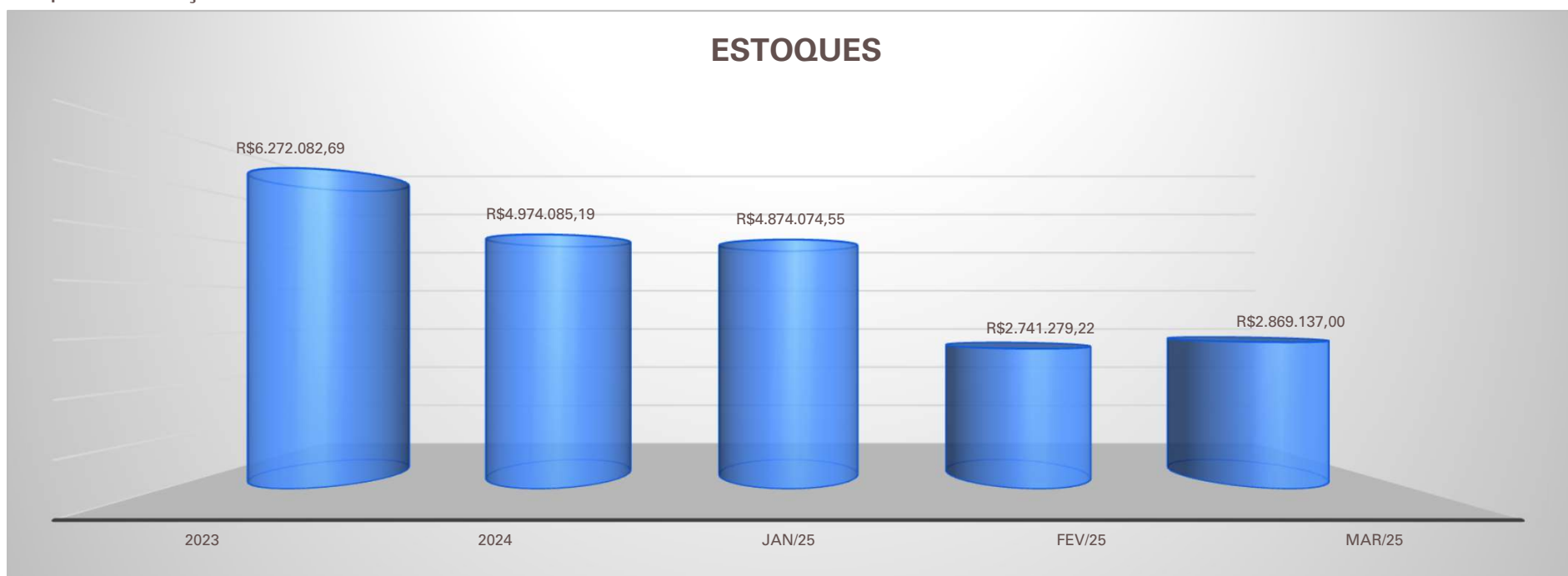


INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - TERRA E ÁGUA

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / **ESTOQUE** / IMOBILIZADO
INDICES / COLABORADORES / ENDIVIDAMENTO

ESTOQUES

Os **Estoques** diminuíram 20,70% de 2023 para 2024. Em 2025, e houve uma queda de 43,84% de janeiro para fevereiro, seguida por um aumento de 4,67% de fevereiro para março.



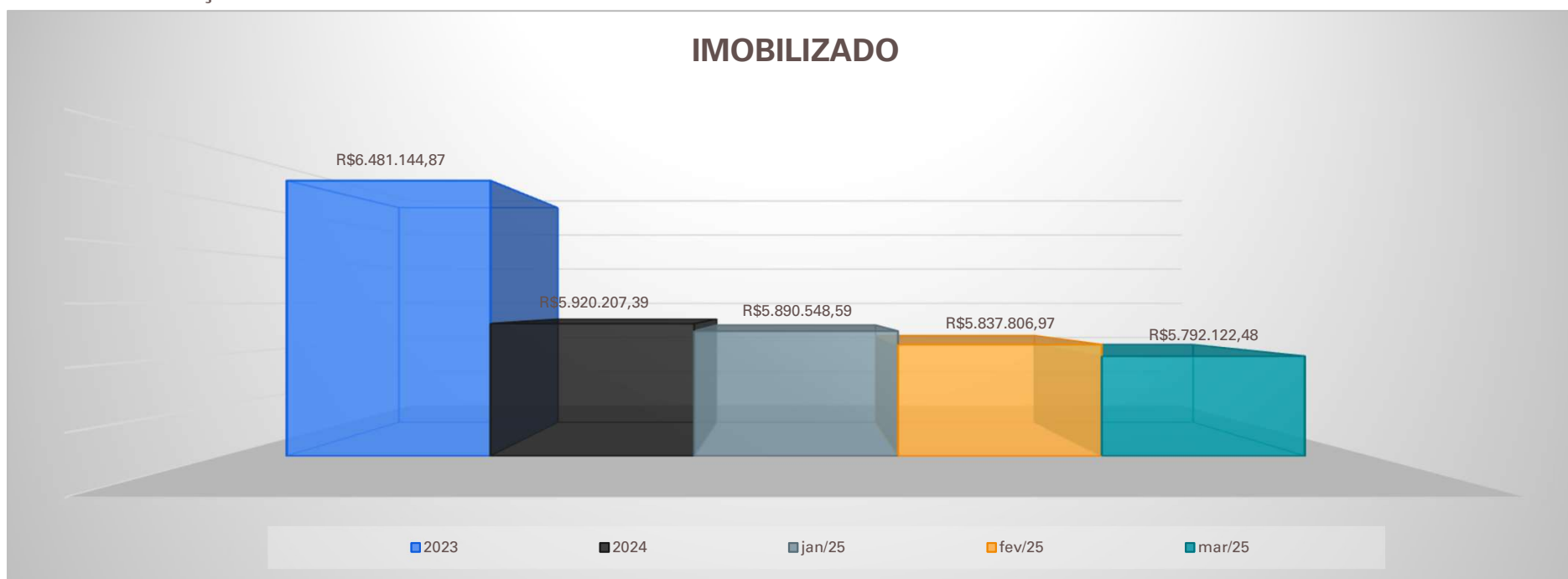
INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - TERRA E ÁGUA

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / ESTOQUE / **IMOBILIZADO**

INDICES / COLABORADORES / ENDIVIDAMENTO

IMOBILIZADO

O **Ativo Imobilizado** reduziu 8,65% de 2023 para 2024. Em 2025, houve quedas consecutivas de 0,90% de janeiro para fevereiro e 0,78% de fevereiro para março.



INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - TERRA E ÁGUA

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / ESTOQUE / IMOBILIZADO

INDICES / COLABORADORES / ENDIVIDAMENTO

INDICES DE LIQUIDEZ

O índice de liquidez Corrente, sendo resultado **Maior que 1**, *demonstra folga disponível para uma possível liquidação das obrigações. Se o resultado igual a 1*, os valores dos direitos e obrigações a curto prazo são equivalentes e, finalmente, **se o resultado menor que 1**, não haveria disponibilidade suficiente para quitar as obrigações a curto prazo, caso fosse preciso.

O índice de liquidez Seca, exclui do cálculo os estoques, por não apresentarem liquidez compatível com o grupo patrimonial onde estão inseridos. O resultado deste índice será invariavelmente menor ao de liquidez corrente, sendo cauteloso com relação ao estoque para a liquidação de obrigações.

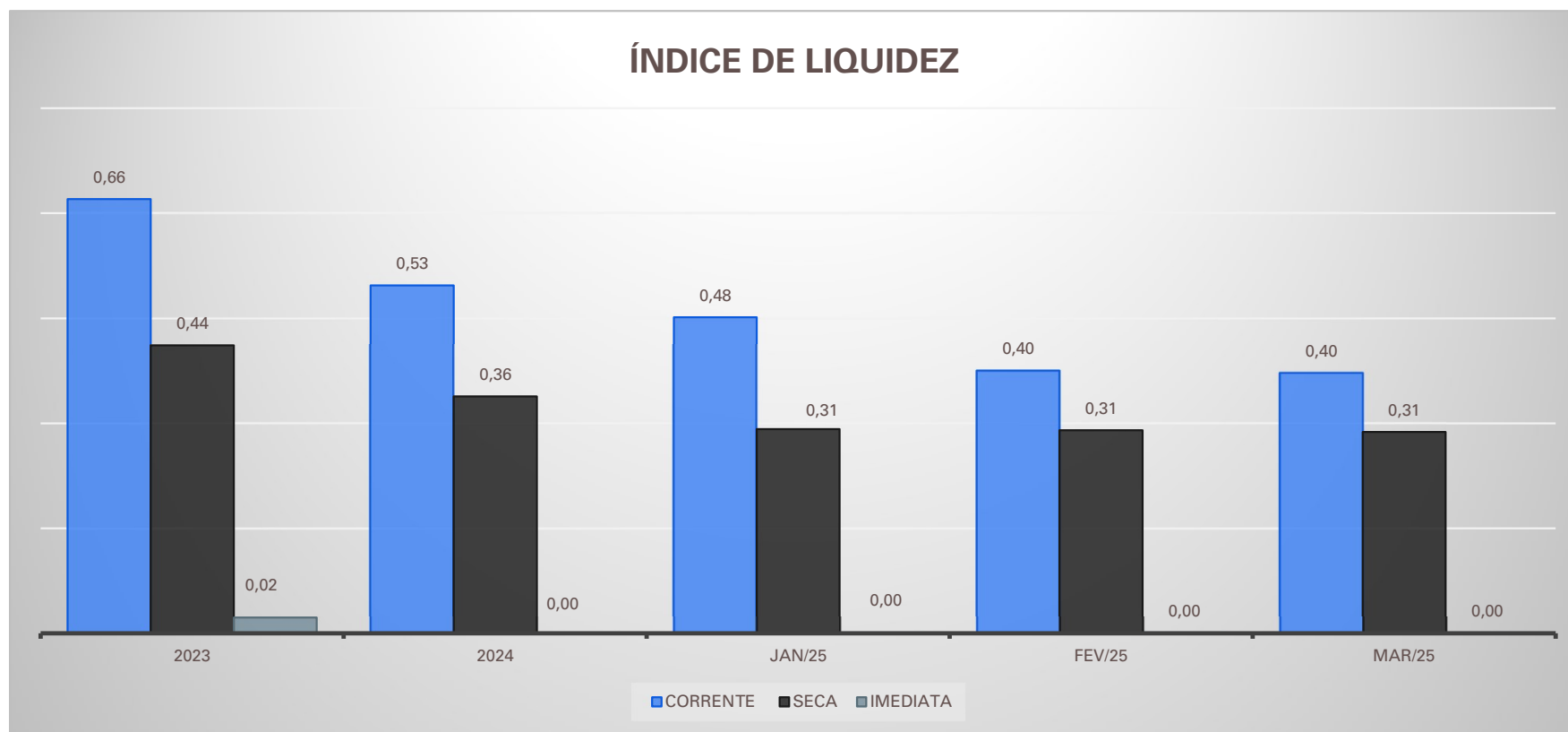
O índice de liquidez Imediata leva em consideração a situação a longo prazo da empresa, incluindo no cálculo os direitos e obrigações. Estes valores também são obtidos no balanço patrimonial.

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - TERRA E ÁGUA

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / ESTOQUE / IMOBILIZADO

INDICES / COLABORADORES / ENDIVIDAMENTO

INDICES DE LIQUIDEZ



INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - TERRA E ÁGUA

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / ESTOQUE / IMOBILIZADO

INDICES / COLABORADORES / **ENDIVIDAMENTO**

ENDIVIDAMENTO

O índice de endividamento geral ajuda a informar se a Recuperanda está utilizando mais recursos de terceiros ou dos proprietários, mostrando assim a sua capacidade de arcar com juros, mobilizar ativos, entre outros.

É importante ressaltar que o índice de endividamento não deveria ser nem elevado e nem muito abaixo do mercado. Isso porque quando um negócio tem um índice muito alto, esse fato indica que ela poderá comprometer uma parte bem significativa de seu fluxo de caixa com pagamento de dívidas e de seus juros.

A seguir demonstraremos uma tabela com os Quocientes Financeiros e Econômicos.

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - TERRA E ÁGUA

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / ESTOQUE / IMOBILIZADO

INDICES / COLABORADORES / ENDIVIDAMENTO

Quocientes Financeiros				
Estrutura de Capital		2023	2024	2025
RFR	Relação entre as fontes de Recursos	-328,21%	-244,90%	-176,58%
EG	Endividamento Geral	254,62%	297,76%	333,37%
CE	Composição de Exigibilidades	73,08%	72,88%	73,77%
IPL	Imobilização do Patrimônio Líquido	-45,16%	-30,75%	-20,84%
Liquidez		2023	2024	2025
LG	Liquidez Geral	25,52%	21,03%	18,19%
LC	Liquidez Corrente	30,61%	24,42%	23,04%
LS	Liquidez Seca	30,61%	24,42%	23,03%
Quocientes Econômicos				
Rentabilidade		2023	2024	2025
RPL	Rentabilidade do Patrimônio Líquido	57,92%	25,42%	27,66%
MOL	Margem Operacional Líquida	-22,42%	-20,72%	-87,69%
ML	Margem Líquida de Lucro	-36,71%	-29,61%	-139,92%
RA	Rotação do Ativo	122,41%	104,40%	37,32%
RI	Rentabilidade dos Investimentos	-44,94%	-30,91%	-52,22%

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - TERRA E ÁGUA

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / ESTOQUE / IMOBILIZADO

INDICES / COLABORADORES / **ENDIVIDAMENTO**

Símbolo	Índice	Fórmula	Indica	Interpretação
Estrutura de Capital				
RFR	Relação entre as fontes de Recursos	$\frac{(\text{Capitais de Terceiros} / \text{Patrimônio Líquido}) * 100}{((\text{PC} + \text{PNC}) / \text{PL}) * 100}$	Quanto a empresa tomou de capitais de terceiros para cada R\$ 100,00 de Capital Próprio	Quanto menor, melhor
EG	Endividamento Geral	$\frac{(\text{Capitais de Terceiros} / \text{Total do Ativo}) * 100}{((\text{PC} + \text{PNC}) / \text{AT}) * 100}$	Quanto a empresa tomou de capitais de terceiros para cada R\$ 100,00 de Ativo	Quanto menor, melhor
CE	Composição de Exigibilidades	$\frac{(\text{Passivo Circulante} / \text{Capitais de Terceiros}) * 100}{(\text{PC} / (\text{PC} + \text{PNC})) * 100}$	Qual o percentual de obrigações a curto prazo em relação às obrigações totais	Quanto menor, melhor
IPL	Imobilização do Patrimônio Líquido	$\frac{((\text{Ativo \text{N} Circulante} - \text{Realizável a LP}) / \text{Patrimônio Líquido}) * 100}{\text{ou } ((\text{ANC} - \text{RLP}) / \text{PL}) * 100}$	Quanto reais a empresa aplicou no Ativo que representam aquisições permanentes para cada R\$ 100,00 de Patrimônio Líquido	Quanto menor, melhor

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - TERRA E ÁGUA

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / ESTOQUE / IMOBILIZADO

INDICES / COLABORADORES / **ENDIVIDAMENTO**

Símbolo	Índice	Fórmula	Indica	Interpretação
Liquidez				
LG	Liquidez Geral	$\frac{((\text{Ativo Circulante} + \text{Realizável a LP}) / (\text{Passivo Circulante} + \text{Passivo } \underline{\text{N}} \text{ Circulante})) * 100 \text{ ou } ((\text{AC} + \text{ARLP}) / (\text{PC} + \text{PNC}))}$	Quanto a empresa possui de Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo para cada R\$ 1,00 de dívida Total	Quanto maior, melhor
LC	Liquidez Corrente	$\frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante ou (AC / PC)}}$	Quanto a empresa possui de Ativo Circulante para cada R\$ 1,00 de Passivo Circulante	Quanto maior, melhor
LS	Liquidez Seca	$\frac{((\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques}) / \text{Passivo Circulante}) \text{ ou } ((\text{AC} - \text{Estoques}) / \text{PC})}$	Quanto a empresa possui de Ativo Líquido para cada R\$ 1,00 de Passivo Circulante	Quanto maior, melhor

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - TERRA E ÁGUA

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / ESTOQUE / IMOBILIZADO

INDICES / COLABORADORES / ENDIVIDAMENTO

Símbolo	Índice	Fórmula	Indica	Interpretação
Rentabilidade				
RPL	Rentabilidade do Patrimônio Líquido	$\left(\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Patrimônio Líquido}} \right) * 100$ ou $\left(\frac{LL}{PL} \right) * 100$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$ 100,00 de capital próprio investido, em média, no exercício	Quanto maior, melhor
MOL	Margem Operacional Líquida	$\left(\frac{\text{Lucro Operacional Líquido}}{\text{Receita Operacional Líquida}} \right) * 100$ ou $\left(\frac{LOL}{ROL} \right) * 100$	Quanto a empresa obtém de lucro operacional para cada R\$ 100,00 da Receita Operacional Líquida	Quanto maior, melhor
ML	Margem Líquida de Lucro	$\left(\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Receita Operacional Líquida}} \right) * 100$ ou $\left(\frac{LL}{ROL} \right) * 100$	Quanto a empresa obtém de lucro líquido para cada R\$ 100,00 de Receita Operacional Líquida	Quanto maior, melhor
RA	Rotação do Ativo	$\left(\frac{\text{Receita Operacional Líquida}}{\text{Ativo Total}} \right) * 100$ ou $\left(\frac{ROL}{AT} \right) * 100$	Quantas vezes girou, durante o período, o Ativo Total comparando com o Faturamento	Quanto maior, melhor
RI	Rentabilidade dos Investimentos	$\left(\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Ativo Total}} \right) * 100$ ou $\left(\frac{LL}{AT} \right) * 100$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$ 100,00 de investimento total	Quanto maior, melhor

CONCLUSÃO - TERRA E ÁGUA

Comentários finais da Administradora Judicial

Diante da análise realizada, verificou-se que a Recuperanda Terra e Água apresenta um quadro financeiro de elevada fragilidade. Constatamos que, entre os anos de 2023 e 2024, houve uma redução de 13,59% no total de ativos e passivos da empresa, representando uma diminuição de sua estrutura patrimonial.

Quanto ao resultado operacional, observamos que a receita bruta sofreu queda de 29,56% de 2023 para 2024, embora tenha reagido em 2025, com aumentos de 202,03% em fevereiro e 64,82% em março. Todavia, tal crescimento foi anulado pela elevação desproporcional do custo da mercadoria vendida (CMV), que após redução de 26,05% em 2024, apresentou aumentos de 350,34% em fevereiro e 32,44% em março de 2025, conduzindo a empresa ao prejuízo.

No que se refere ao **fluxo financeiro**, verificamos que o contas a receber caiu 21,31% em 2024, recuperando-se apenas de forma tímida em 2025 (+2,01% em fevereiro e +6,73% em março).

O **ativo imobilizado** igualmente **decreceu** 8,65% em 2024, mantendo quedas mensais de 0,90% em fevereiro e 0,78% em março de 2025. Quanto à liquidez imediata, registro que houve uma queda drástica de 97,24% em 2024, permanecendo praticamente nula em 2025, com variações negativas de 0,004% nos meses de fevereiro e março, o que evidencia ausência de recursos disponíveis para cumprir obrigações urgentes.

CONCLUSÃO - TERRA E ÁGUA

Comentários finais da Administradora Judicial

Quocientes Financeiros			
Estrutura de Capital		2024 para 2023	2025 para 2024
RFR	Relação entre as fontes de Recursos		
EG	Endividamento Geral		
CE	Composição de Exigibilidades		
IPL	Imobilização do Patrimônio Líquido		
Liquidez		2024 para 2023	2025 para 2024
LG	Liquidez Geral		
LC	Liquidez Corrente		
LS	Liquidez Seca		
Quocientes Econômicos			
Rentabilidade		2024 para 2023	2025 para 2024
RPL	Rentabilidade do Patrimônio Líquido		
MOL	Margem Operacional Líquida		
ML	Margem Líquida de Lucro		
RA	Rotação do Ativo		
RI	Rentabilidade dos Investimentos		

Legendas	
Branco	Sem parâmetros de Comparação
Verde	Melhor que o ano anterior
Vermelho	Pior que o ano anterior
Amarelo	Igual ao ano anterior

CONCLUSÃO - TERRA E ÁGUA

Comentários finais da Administradora Judicial

A análise apresenta um quadro financeiro de elevada fragilidade, o **patrimônio líquido** cresceu 34,39% em 2024 e se manteve estável em 2025, o que refletiu diretamente em uma **melhora** no índice de rentabilidade do patrimônio líquido, demonstrando que os recursos próprios da empresa conseguiram apresentar, ainda que de forma tímida, maior eficiência no período analisado.

Por outro lado, cabe destacar a **piora** significativa no índice de **composição de exigibilidades**, que evidencia dependência crescente de capital de terceiros para financiar as operações. Esse quadro se agrava quando observo que o contas a pagar aumentou 115,19% em fevereiro e 44,13% em março de 2025, ritmo muito superior ao crescimento do contas a receber (+2,01% em fevereiro e +6,73% em março). Soma-se a isso a queda drástica da liquidez imediata em 97,24% em 2024, permanecendo praticamente nula em 2025, o que indica ausência de recursos para cumprir obrigações de curto prazo.

Assim, ficou claro que a situação financeira atual da Recuperanda é gravíssima, exigindo medidas urgentes de reestruturação de custos, renegociação de dívidas e recomposição do capital de giro, sob pena de inviabilizar a continuidade das atividades e comprometer o êxito da recuperação judicial.

ÍNDICE – BOKALINO

34 INFORMAÇÕES ECONOMICAS E FINANCEIRAS – BOKALINO

46 CONCLUSÃO – BOKALINO

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – BOKALINO

BALANÇO / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / ESTOQUE / IMOBILIZADO
INDICES / ENDIVIDAMENTO

A recuperanda realiza o fechamento contábil e fiscal mensalmente, sendo que os dados apresentados pela Administradora Judicial são obtidos em bases comparativas, aos quais são aplicados procedimentos de análises técnicas, incluindo cálculos de indicadores. A atuação desta AJ visa verificar a evolução das contas patrimoniais e de resultados mensais auferidos pela recuperanda, analisando o desempenho ao longo dos meses de processamento da presente Recuperação Judicial.

PRINCIPAIS MOVIMENTOS DO BALANÇO PATRIMONIAL

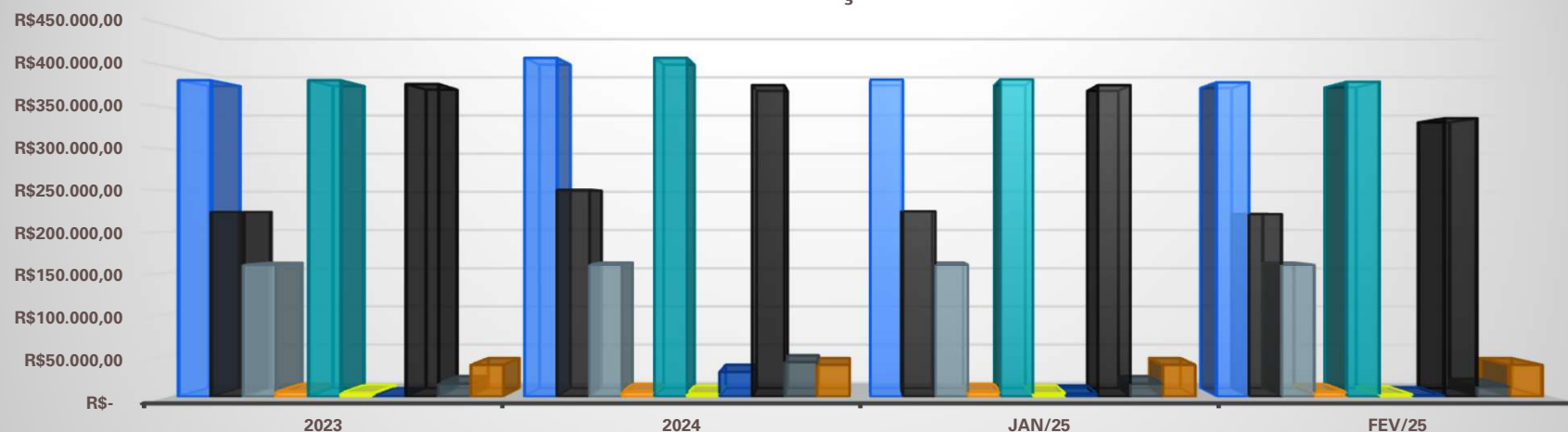
Entre 2023 e 2024, o Ativo e o Passivo Total cresceram 7,09%, demonstrando expansão moderada da estrutura patrimonial. Contudo, no início de 2025, ambos apresentaram leve retração o Ativo caiu 1,39% e o Passivo, 1,46%, sinalizando desaceleração. O Patrimônio Líquido, por sua vez, teve leve queda de 0,39% em 2024 e redução mais acentuada de 10,6% até fevereiro de 2025, o que pode indicar absorção de prejuízos. A diminuição dos ativos e do patrimônio líquido sugere fragilidade na manutenção da base de capital. Em conjunto, os dados revelam um cenário de cautela, com necessidade de monitoramento contínuo da saúde financeira

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – BOKALINO

BALANÇO / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / IMOBILIZADO

INDICES / ENDIVIDAMENTO

BALANÇO



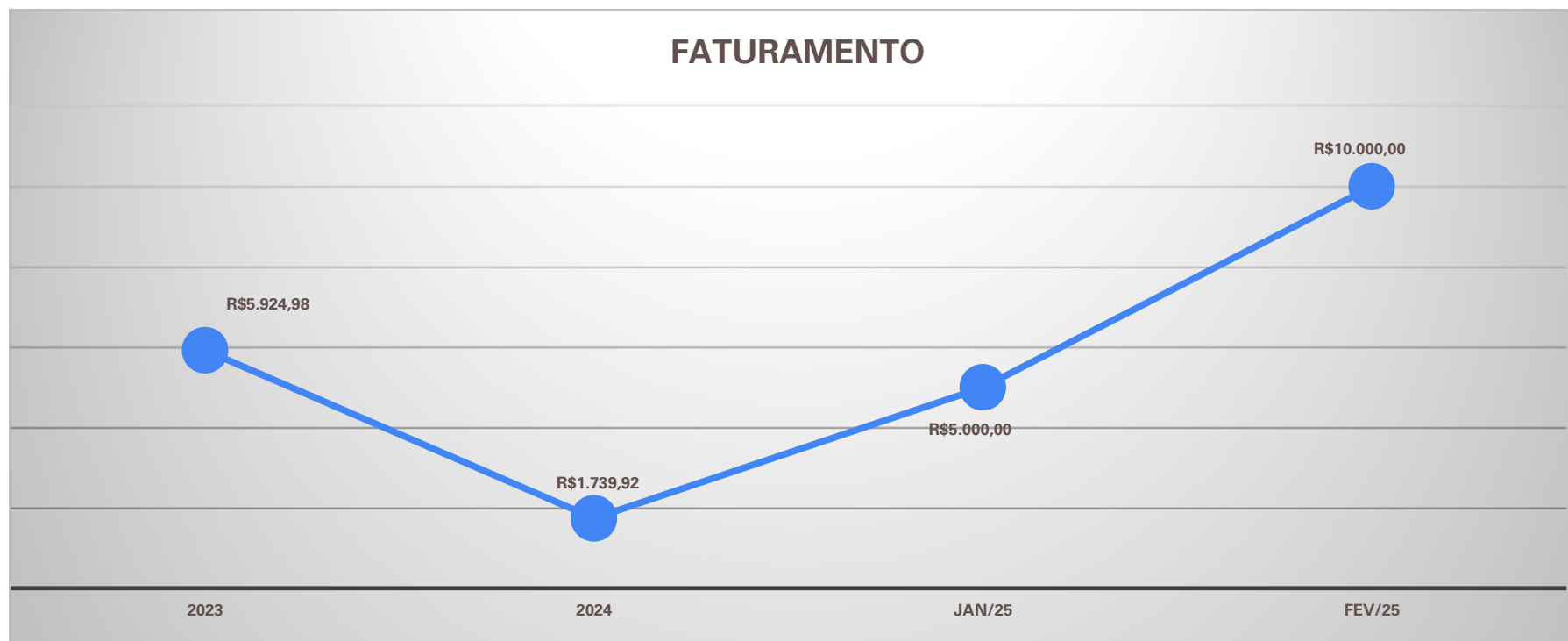
	2023	2024	45658	45716
Ativo	R\$383.310,27	R\$410.488,75	R\$384.137,51	R\$380.907,03
Ativo circulante	R\$223.815,80	R\$250.810,59	R\$224.459,35	R\$221.228,87
Ativo não Circulante	R\$159.494,47	R\$159.678,16	R\$159.678,16	R\$159.678,16
Ativo Imobilizado	R\$5.880,43	R\$5.564,12	R\$5.564,12	R\$5.564,12
Passivo	R\$383.310,27	R\$410.488,75	R\$384.444,24	R\$381.541,37
Passivo Circulante	R\$4.236,53	R\$3.311,99	R\$3.621,69	R\$2.672,70
Passivo não Circulante	R\$278,57	R\$29.858,14	R\$3.503,93	R\$1.550,05
Patrimônio Líquido	R\$378.795,17	R\$377.318,62	R\$377.318,62	R\$337.318,62
Disponível	R\$15.627,51	R\$41.907,83	R\$15.556,36	R\$12.325,87
Estoques	R\$38.455,50	R\$38.455,50	R\$38.455,50	R\$38.455,50

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – BOKALINO

BALANÇOS / **DRE** / CONTAS A PAGAR X RECEBER / IMOBILIZADO
INDICES / ENDIVIDAMENTO

INFORMAÇÕES DO DRE

Lucro Bruto apresentou queda acentuada em 2024 (negativo), mas crescimento de 100% de janeiro para fevereiro de 2025.



INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – BOKALINO

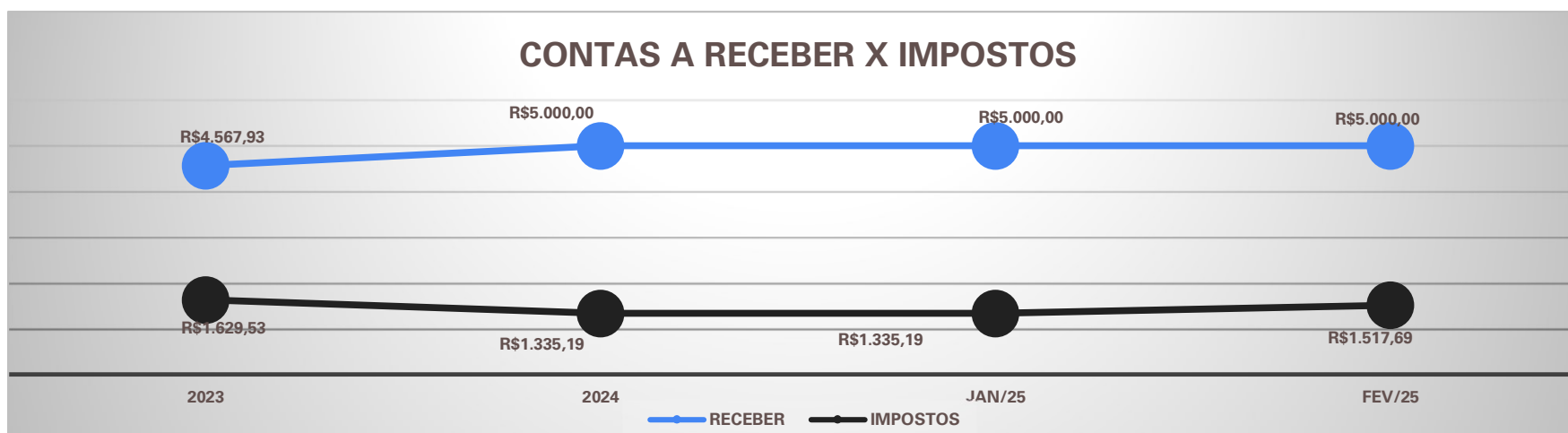
BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / IMOBILIZADO

INDICES / ENDIVIDAMENTO

CONTAS A PAGAR X RECEBER

O **contas a receber** cresceu 9,46% em 2024 e manteve-se estável nos dois primeiros meses de 2025. Isso demonstra regularidade na política de crédito e estabilidade no faturamento a prazo. Contudo, a ausência de crescimento recente indica estagnação comercial.

Os **impostos a recolher** caíram 18,06% em 2024, sugerindo menor faturamento ou aproveitamento de créditos tributários. Em fevereiro de 2025, houve aumento de 13,66%, coerente com a elevação das receitas. O crescimento recente sinaliza retomada da atividade tributável.



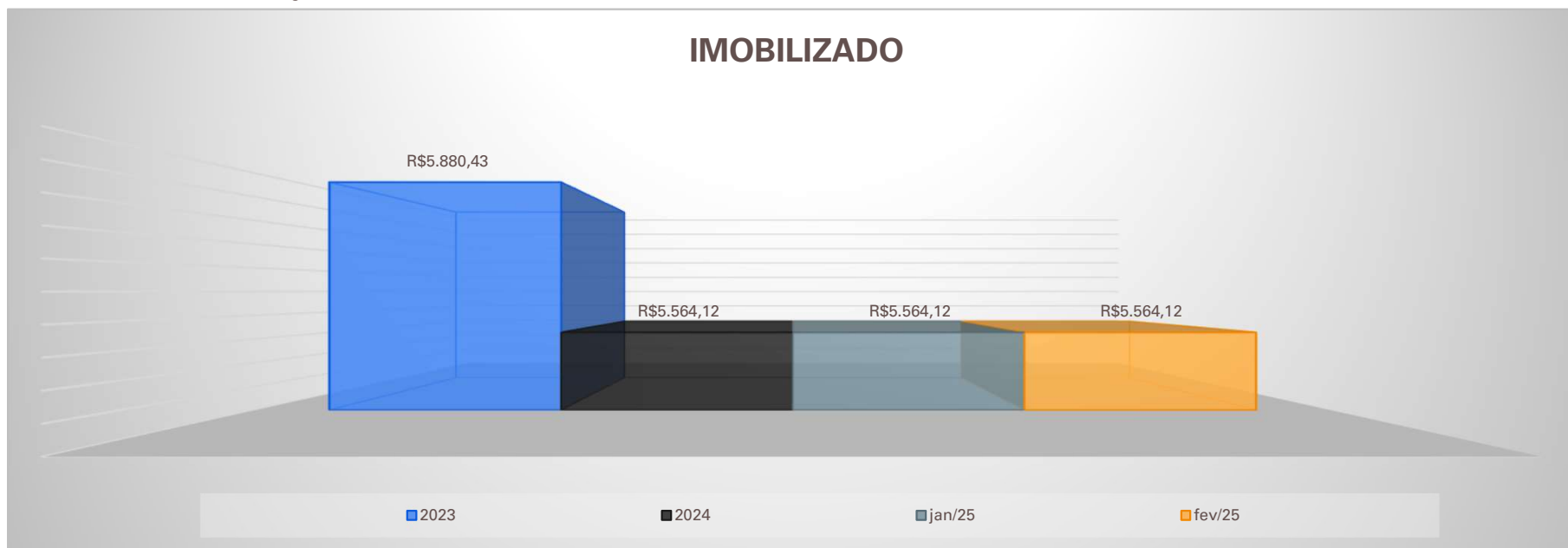
INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – BOKALINO

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / IMOBILIZADO

INDICES / ENDIVIDAMENTO

IMOBILIZADO

A depreciação natural é um processo contínuo e esperado em ativos imobilizados, refletindo a perda de valor ao longo do tempo devido ao uso, desgaste ou obsolescência. No caso apresentado, observa-se uma redução 5,37% de 2023 para 2024 e iniciando 2025 sem variações.



INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – BOKALINO

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / IMOBILIZADO

INDICES / / ENDIVIDAMENTO

INDICES DE LIQUIDEZ

O índice de liquidez Corrente, sendo resultado **Maior que 1**, *demonstra folga disponível para uma possível liquidação das obrigações*. Se o resultado igual a 1, os valores dos direitos e obrigações a curto prazo são equivalentes e, finalmente, **se o resultado menor que 1**, não haveria disponibilidade suficientes para quitar as obrigações a curto prazo, caso fosse preciso.

O índice de liquidez Seca, exclui do cálculo os estoques, por não apresentarem liquidez compatível com o grupo patrimonial onde estão inseridos. O resultado deste índice será invariavelmente menor ao de liquidez corrente, sendo cauteloso com relação ao estoque para a liquidação de obrigações.

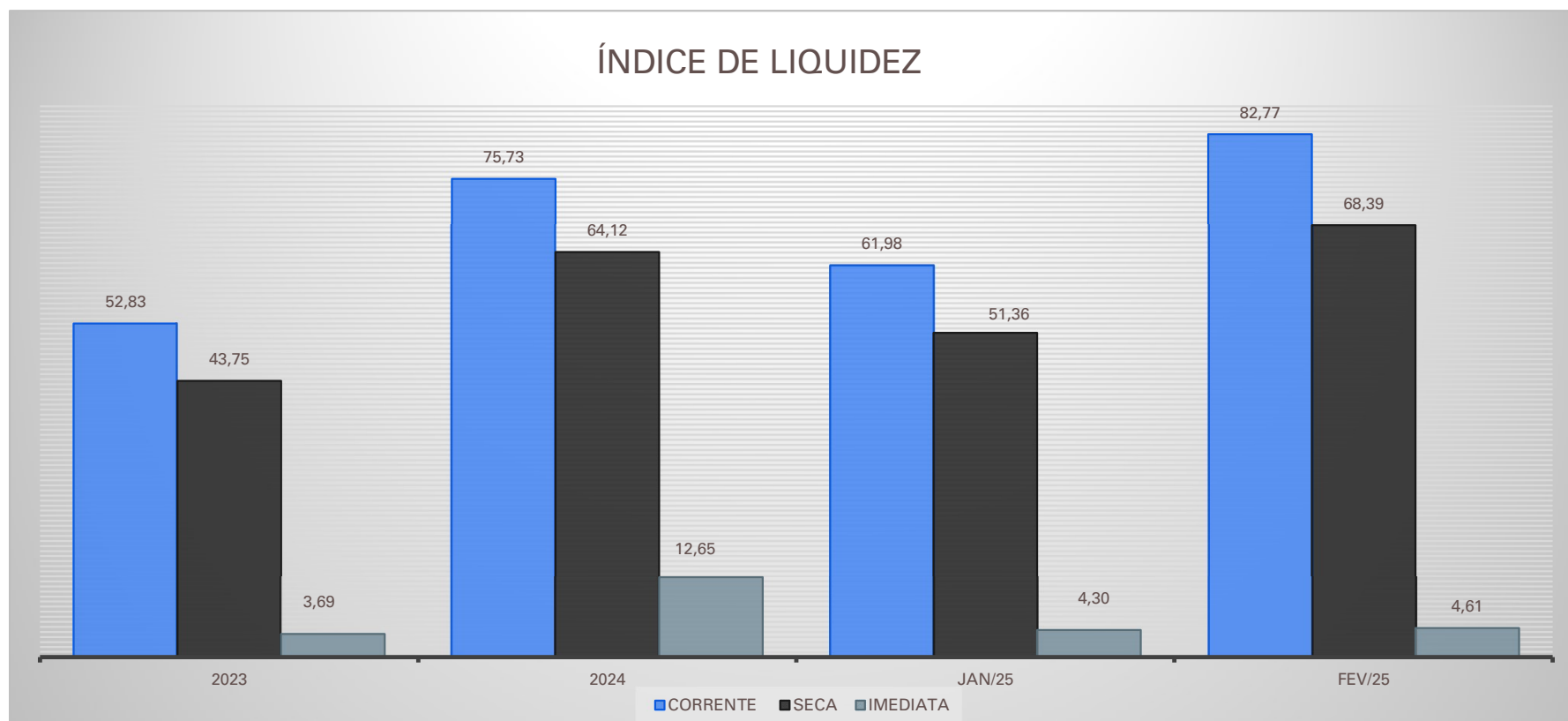
O índice de liquidez Imediata leva em consideração a situação a longo prazo da empresa, incluindo no cálculo os direitos e obrigações. Estes valores também são obtidos no balanço patrimonial.

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – BOKALINO

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / IMOBILIZADO

ÍNDICES / ENDIVIDAMENTO

ÍNDICES DE LIQUIDEZ



INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – BOKALINO

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / IMOBILIZADO

INDICES / ENDIVIDAMENTO

ENDIVIDAMENTO

O índice de endividamento geral ajuda a informar se a Recuperanda está utilizando mais recursos de terceiros ou dos proprietários, mostrando assim a sua capacidade de arcar com juros, mobilizar ativos, entre outros.

É importante ressaltar que o índice de endividamento não deveria ser nem elevado e nem muito abaixo do mercado. Isso porque quando um negócio tem um índice muito alto, esse fato indica que ela poderá comprometer uma parte bem significativa de seu fluxo de caixa com pagamento de dívidas e de seus juros.

A seguir demonstraremos uma tabela com os Quocientes Financeiros e Econômicos.

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – BOKALINO

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / IMOBILIZADO

INDICES / ENDIVIDAMENTO

Quocientes Financeiros				
Estrutura de Capital		2023	2024	2025
RFR	Relação entre as fontes de Recursos	8,00%	19,03%	11,36%
EG	Endividamento Geral	8,52%	19,25%	12,46%
CE	Composição de Exigibilidades	99,35%	58,31%	96,37%
IPL	Imobilização do Patrimônio Líquido	1,09%	1,48%	1,48%
Liquidez		2023	2024	2025
LG	Liquidez Geral	1160,02%	511,65%	789,37%
LC	Liquidez Corrente	807,77%	508,42%	444,40%
LS	Liquidez Seca	807,77%	508,42%	444,40%
Quocientes Econômicos				
Rentabilidade		2023	2024	2025
RPL	Rentabilidade do Patrimônio Líquido	-1,59%	0,39%	-0,17%
MOL	Margem Operacional Líquida	-17,11%	2,79%	-6,78%
ML	Margem Líquida de Lucro	-18,47%	2,79%	-6,72%
RA	Rotação do Ativo	9,17%	14,24%	2,76%
RI	Rentabilidade dos Investimentos	-1,69%	0,40%	-0,19%

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – BOKALINO

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / IMOBILIZADO

INDICES / COLABORADORES / **ENDIVIDAMENTO**

Símbolo	Índice	Fórmula	Indica	Interpretação
Estrutura de Capital				
RFR	Relação entre as fontes de Recursos	$\frac{(\text{Capitais de Terceiros} / \text{Patrimônio Líquido}) * 100}{((\text{PC} + \text{PNC}) / \text{PL}) * 100}$	Quanto a empresa tomou de capitais de terceiros para cada R\$ 100,00 de Capital Próprio	Quanto menor, melhor
EG	Endividamento Geral	$\frac{(\text{Capitais de Terceiros} / \text{Total do Ativo}) * 100}{((\text{PC} + \text{PNC}) / \text{AT}) * 100}$	Quanto a empresa tomou de capitais de terceiros para cada R\$ 100,00 de Ativo	Quanto menor, melhor
CE	Composição de Exigibilidades	$\frac{(\text{Passivo Circulante} / \text{Capitais de Terceiros}) * 100}{(\text{PC} / (\text{PC} + \text{PNC})) * 100}$	Qual o percentual de obrigações a curto prazo em relação às obrigações totais	Quanto menor, melhor
IPL	Imobilização do Patrimônio Líquido	$\frac{((\text{Ativo \text{N} Circulante - Realizável a LP}) / \text{Patrimônio Líquido}) * 100}{\text{ou } ((\text{ANC} - \text{RLP}) / \text{PL}) * 100}$	Quanto reais a empresa aplicou no Ativo que representam aquisições permanentes para cada R\$ 100,00 de Patrimônio Líquido	Quanto menor, melhor

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – BOKALINO

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / IMOBILIZADO

INDICES / COLABORADORES / **ENDIVIDAMENTO**

Símbolo	Índice	Fórmula	Indica	Interpretação
Liquidez				
LG	Liquidez Geral	$\frac{((\text{Ativo Circulante} + \text{Realizável a LP}) / (\text{Passivo Circulante} + \text{Passivo } \underline{\text{N}} \text{ Circulante})) * 100 \text{ ou } ((\text{AC} + \text{ARLP}) / (\text{PC} + \text{PNC}))}$	Quanto a empresa possui de Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo para cada R\$ 1,00 de dívida Total	Quanto maior, melhor
LC	Liquidez Corrente	$\frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante ou (AC / PC)}}$	Quanto a empresa possui de Ativo Circulante para cada R\$ 1,00 de Passivo Circulante	Quanto maior, melhor
LS	Liquidez Seca	$\frac{((\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques}) / \text{Passivo Circulante}) \text{ ou } ((\text{AC} - \text{Estoques}) / \text{PC})}$	Quanto a empresa possui de Ativo Líquido para cada R\$ 1,00 de Passivo Circulante	Quanto maior, melhor

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – BOKALINO

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / IMOBILIZADO

INDICES / COLABORADORES / ENDIVIDAMENTO

Símbolo	Índice	Fórmula	Indica	Interpretação
Rentabilidade				
RPL	Rentabilidade do Patrimônio Líquido	$\frac{(\text{Lucro Líquido} / \text{Patrimônio Líquido}) * 100}{(\text{LL} / \text{PL}) * 100}$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$ 100,00 de capital próprio investido, em média, no exercício	Quanto maior, melhor
MOL	Margem Operacional Líquida	$\frac{(\text{Lucro Operacional Líquido} / \text{Receita Operacional Líquida}) * 100}{\text{ou } (\text{LOL} / \text{ROL}) * 100}$	Quanto a empresa obtém de lucro operacional para cada R\$ 100,00 da Receita Operacional Líquida	Quanto maior, melhor
ML	Margem Líquida de Lucro	$\frac{(\text{Lucro Líquido} / \text{Receita Operacional Líquida}) * 100}{\text{ou } (\text{LL} / \text{ROL}) * 100}$	Quanto a empresa obtém de lucro líquido para cada R\$ 100,00 de Receita Operacional Líquida	Quanto maior, melhor
RA	Rotação do Ativo	$\frac{(\text{Receita Operacional Líquida} / \text{Ativo Total}) * 100}{\text{ou } (\text{ROL} / \text{AT}) * 100}$	Quantas vezes girou, durante o período, o Ativo Total comparando com o Faturamento	Quanto maior, melhor
RI	Rentabilidade dos Investimentos	$\frac{(\text{Lucro Líquido} / \text{Ativo Total}) * 100}{\text{ou } (\text{LL} / \text{AT}) * 100}$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$ 100,00 de investimento total	Quanto maior, melhor

CONCLUSÃO – BOKALINO

Comentários finais da Administradora Judicial

A Recuperanda demonstrou situação econômico-financeira nos anos de 2023 e 2024 com um crescimento patrimonial de 7,09% em seus ativos e passivos, o que denota uma expansão moderada da estrutura patrimonial.

No entanto, no início de 2025, essa tendência se inverteu, registrando retração de 1,39% no ativo e 1,46% no passivo, além de redução mais acentuada do patrimônio líquido, que caiu 10,6% até fevereiro de 2025. Tal movimento indica absorção de prejuízos e enfraquecimento da base de capital próprio. Ressalto que, no mesmo período, o lucro bruto apresentou melhora expressiva em 2025, após resultados negativos em 2024, demonstrando reação operacional da Recuperanda.

CONCLUSÃO – BOKALINO

Comentários finais da Administradora Judicial

Quocientes Financeiros			
Estrutura de Capital		2024 para 2023	2025 para 2024
RFR	Relação entre as fontes de Recursos		
EG	Endividamento Geral		
CE	Composição de Exigibilidades		
IPL	Imobilização do Patrimônio Líquido		
Liquidez		2024 para 2023	2025 para 2024
LG	Liquidez Geral		
LC	Liquidez Corrente		
LS	Liquidez Seca		
Quocientes Econômicos			
Rentabilidade		2024 para 2023	2025 para 2024
RPL	Rentabilidade do Patrimônio Líquido		
MOL	Margem Operacional Líquida		
ML	Margem Líquida de Lucro		
RA	Rotação do Ativo		
RI	Rentabilidade dos Investimentos		

Legendas	
Branco	Sem parâmetros de Comparação
Verde	Melhor que o ano anterior
Vermelho	Pior que o ano anterior
Amarelo	Igual ao ano anterior

CONCLUSÃO – BOKALINO

Comentários finais da Administradora Judicial

A análise dos indicadores observamos que a recuperanda enfrenta riscos relevantes.

Ainda que os **índices de liquidez geral** tenham demonstrado melhora, revelando maior capacidade de cumprir suas obrigações no curto prazo, o lucro líquido manteve-se negativo e o caixa sofreu redução.

Por outro lado a **relação entre as fontes de recursos e a imobilização do patrimônio líquido apresentaram piora**, indicando dependência maior de capital de terceiros.

Assim, concluímos que, embora haja sinais de recuperação operacional, como a retomada de receitas no início de 2025 e controle de estoques, a situação financeira da recuperanda ainda é frágil.

Destacamos a necessidade de contínua reestruturação de custos e equilíbrio entre capital próprio e de terceiros, sob pena de comprometer a viabilidade da recuperação judicial.

CONCLUSÃO – BOKALINO

Comentários finais da Administradora Judicial

A Recuperanda demonstrou um desempenho sólido no último período, com melhorias significativas na liquidez geral. Esse avanço é reflexo de uma melhor gestão financeira, focada em otimizar o uso de recursos e melhorar a rentabilidade do negócio.

No entanto, a piora na relação entre fonte de recursos e imobilização do patrimônio líquido é um ponto de atenção que requer medidas para reduzir a dependência de fontes de financiamento externas e fortalecer a estrutura de capital da Recuperanda.

É importante que continue a buscar oportunidades de crescimento sustentável, ao mesmo tempo em que aprimora sua gestão financeira para garantir sua solidez e prosperidade a longo prazo.

Cabe asseverar que todas as informações e conclusões foram baseadas em documentos fornecidos pela recuperanda, devidamente assinados pela contadora e a responsável legal da empresa.

Esta administradora não teve acesso a extratos bancários e notas fiscais a fim de aprofundar a análise do relatório ora apresentado.

**WFSP Sorocaba**

Rua José Maria Barbosa • 31 • Conj. 153
15º andar • Cond. Torre Sul Empresarial
Campolim • Sorocaba/SP • F. +55 15 3232 7152

WFSP São Paulo

Av. Paulista • 1765 • Conj. 72 • 7º andar • CV: 9860
Bela Vista • São Paulo/SP • F. +55 11 2470-7957

www.wfsp.com.br

