



# RELATÓRIO MENSAL

## JANEIRO

GRUPO OSX



**PANSIERI**  
ADVOGADOS

# I. INTRODUÇÃO

## I.I. SÍNTESE PROCESSUAL

	<b>Id.</b>
Pedido de Recuperação Judicial	2144
Deferimento de Processamento	3651
Publicação de Edital de Processamento	3773
Publicação do Edital do art. 52, §1º	4171
Apresentação do PRJ	4240
Publicação de Edital do PRJ	5826
Publicação Edital do art. 7, §2º	5832
Convocação de AGC	7144
AGC - Designação de Gestor Judicial	9393
Decisão Substituição do AJ	9545
Convocação de AGC	9797

## I.II. FINALIDADE DO RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

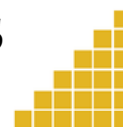
O presente relatório não resguarda condição de auditoria, tampouco de embaraço à atividade da Recuperanda, implicando seu objetivo meramente na reunião, interpretação e opinião sobre as informações atinentes à atividade empresarial.

Eventuais diligências e sugestões que podem ser realizadas no bojo da atuação do Administrador Judicial devem ser analisadas enquanto parte do objeto da atuação deste, que visa garantir a integridade e plena informação e obediência ao art. 7º da Recomendação 72/2020 do e. CNJ[1]

**O objetivo do RMA é especificamente o de manter atualizadas, públicas e transparentes as informações financeiras consolidadas da Recuperanda, abrangendo os demonstrativos contábeis típicos necessários à melhor informação dos credores, envolvendo mas não limitado à demonstração do fluxo de caixa gerencial, o balanço patrimonial, a demonstração de resultado mensal, a análise horizontal considerada a série anterior, bem como o destaque às variações ocorridas nos períodos, apresentando esclarecimentos fornecidos pela Recuperanda.**

[1] “As recomendações de que trata este ato normativo são diretrizes mínimas do que se espera da atuação dos administradores judiciais, que, sem prejuízo da sua observância, deverão buscar o constante aprimoramento das técnicas e procedimentos empregados no desempenho das suas funções, de modo a sempre zelar pela celeridade e transparência nos processos de recuperação empresarial e falência.”

## II. RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES RECOMENDAÇÃO 72/2020 CNJ



PANSIERI  
ADVOGADOS

### II.I. ATIVIDADE EMPRESARIAL

Litisconsórcio Ativo	Sim
Alteração da Atividade Empresarial	Não
Alteração da estrutura societária ou órgão de administração	Não
Abertura ou fechamento de Estabelecimentos	Não

**ATIVO - OUTUBRO**

<b>Ativo Circulante</b>	<b>31/08/2025</b>	<b>30/09/2025</b>	<b>31/10/2025</b>	<b>AV</b>	<b>AH</b>
Caixa e Equiva.	R\$10.939.412,78	R\$9.155.871,80	R\$7.350.256,09	39,70%	-19,73%
Créditos Fiscais	R\$4.599.268,68	R\$4.652.324,75	R\$4.703.076,06	25,40%	1,09%
Adiantamentos	R\$46.149,68	R\$40.518,12	R\$40.518,12	0,22%	0%
Despesas Ante.	R\$1.030.481,12	R\$941.646,54	R\$852.811,96	4,61%	-9,43%
Depósitos	R\$404.070,24	R\$314.305,99	R\$296.208,97	1,60%	-5,76%
Mútuos Ligadas	R\$5.099.221,77	R\$5.206.894,44	R\$5.272.330,59	28,48%	1,26%
<b>Total AC</b>	<b>R\$22.118.604,27</b>	<b>R\$20.311.561,64</b>	<b>R\$18.515.201,79</b>	<b>14,17%</b>	<b>-8,84%</b>
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>31/08/2025</b>	<b>30/09/2025</b>	<b>31/10/2025</b>	<b>AV</b>	<b>AH</b>
Contas a Receber	R\$105.130.522,46	R\$105.476.641,14	R\$105.813.265,28	94,38%	0,32%
Outros Créditos	R\$3.139.618,44	R\$3.139.618,44	R\$3.139.618,44	2,80%	0%
Investimentos	R\$2.466.651,75	R\$2.555.471,32	R\$2.598.354,20	2,32%	1,68%
Imobilizado	R\$120.294,57	R\$144.591,58	R\$113.807,60	0,10%	-21,28%
Intangível	R\$374.536,53	R\$818.614,08	R\$461.047,44	0,41%	-43,68%
<b>Total A-NC</b>	<b>R\$111.231.623,75</b>	<b>R\$112.104.936,56</b>	<b>R\$112.126.092,96</b>	<b>85,83%</b>	<b>0,02%</b>
<b>Ativo Total</b>	<b>R\$133.350.228,02</b>	<b>R\$132.416.498,20</b>	<b>R\$130.641.294,75</b>	<b>100%</b>	<b>-1,34%</b>

### III. OSX BRASIL S.A.

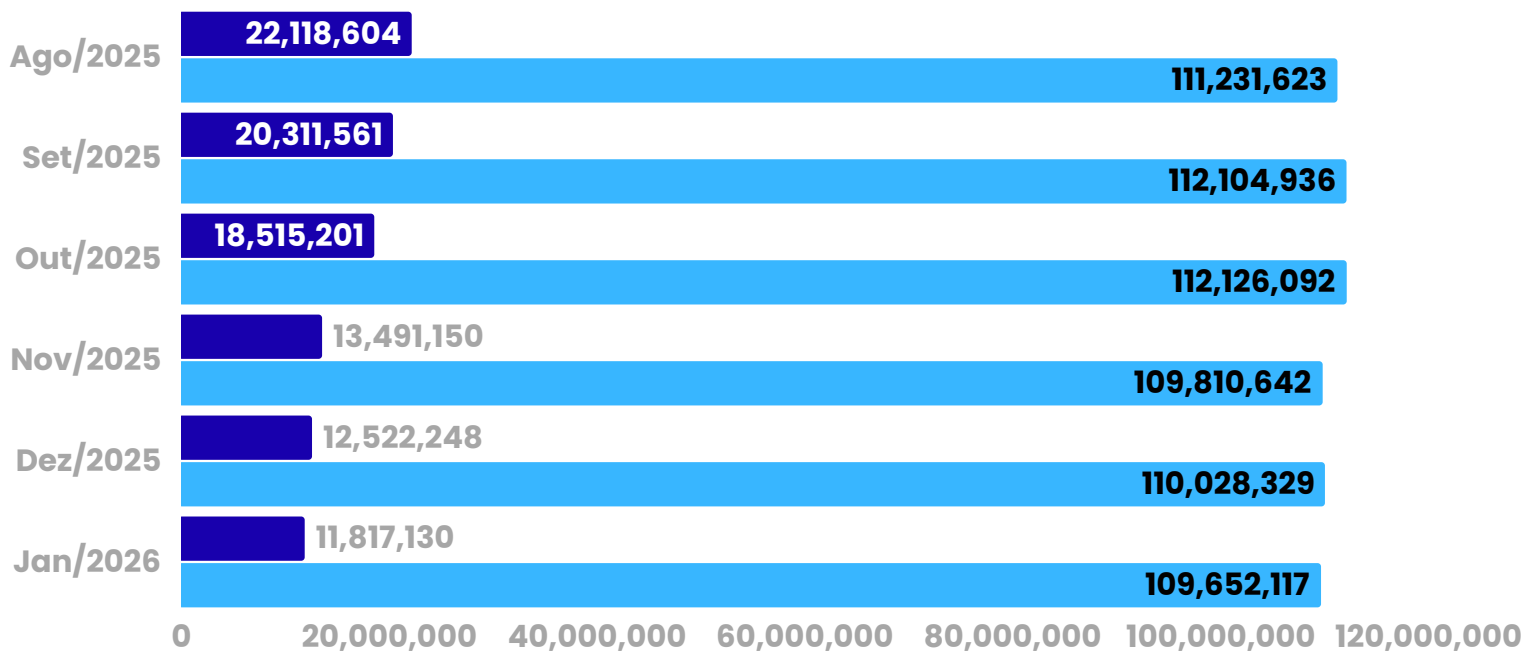
#### ATIVO - OUTUBRO

Ativo Circulante	31/08/2025	30/09/2025	31/10/2025	30/11/2025	31/12/2025	31/01/2026	AV	AH
Caixa e Equiva.	R\$10.939.412,78	R\$9.155.871,80	R\$7.350.256,09	R\$1.983.111,71	R\$826.255,21	R\$113.324,04	0,09%	-86,27%
Créditos Fiscais	R\$4.599.268,68	R\$4.652.324,75	R\$4.703.076,06	R\$4.719.379,21	R\$4.737.797,93	R\$4.767.383,62	3,92%	0,62%
Adiantamentos	R\$46.149,68	R\$40.518,12	R\$40.518,12	R\$48.434,97	R\$23.580,12	R\$24.919,99	0,02%	5,68%
Despesas Ante.	R\$1.030.481,12	R\$941.646,54	R\$852.811,96	R\$763.977,38	R\$675.142,80	R\$586.308,22	0,48%	-13,16%
Depósitos	R\$404.070,24	R\$314.305,99	R\$296.208,97	R\$298.261,14	R\$287.189,57	R\$289.226,52	0,24%	0,71%
Mútuos Ligadas	R\$5.099.221,77	R\$5.206.894,44	R\$5.272.330,59	R\$5.677.985,94	R\$5.970.282,82	R\$6.032.968,00	4,95%	1,05%
Total AC	R\$22.118.604,27	R\$20.311.561,64	R\$18.515.201,79	R\$13.491.150,17	R\$12.522.248,45	R\$11.817.130,39	9,70%	-5,63%
Ativo Não Circulante	31/08/2025	30/09/2025	31/10/2025	30/11/2025	31/12/2025	31/01/2026	AV	AH
Contas a Receber	R\$105.130.522,46	R\$105.476.641,14	R\$105.813.265,28	R\$106.108.893,91	R\$106.367.608,00	R\$106.317.408,00	87,91%	-0,05%
Outros Créditos	R\$3.139.618,44	R\$3.139.618,44	R\$3.139.618,44	R\$3.139.618,44	R\$3.139.618,44	R\$3.139.618,44	2,58%	0,00%
Investimentos	R\$2.466.651,75	R\$2.555.471,32	R\$2.598.354,20	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00	0,00%	0,00%
Imobilizado	R\$120.294,57	R\$144.591,58	R\$113.807,60	R\$108.021,26	R\$103.964,48	R\$99.907,68	0,08%	-3,90%
Intangível	R\$374.536,53	R\$818.614,08	R\$461.047,44	R\$454.108,92	R\$417.138,16	R\$395.183,52	0,32%	-5,26%
Total A-NC	R\$111.231.623,75	R\$112.104.936,56	R\$112.126.092,96	R\$109.810.642,53	R\$110.028.329,08	R\$109.652.117,64	90,05%	-0,34%
Ativo Total	R\$133.350.228,02	R\$132.416.498,20	R\$130.641.294,75	R\$123.301.792,70	R\$122.550.577,53	R\$121.769.248,03	100,00%	-0,64%

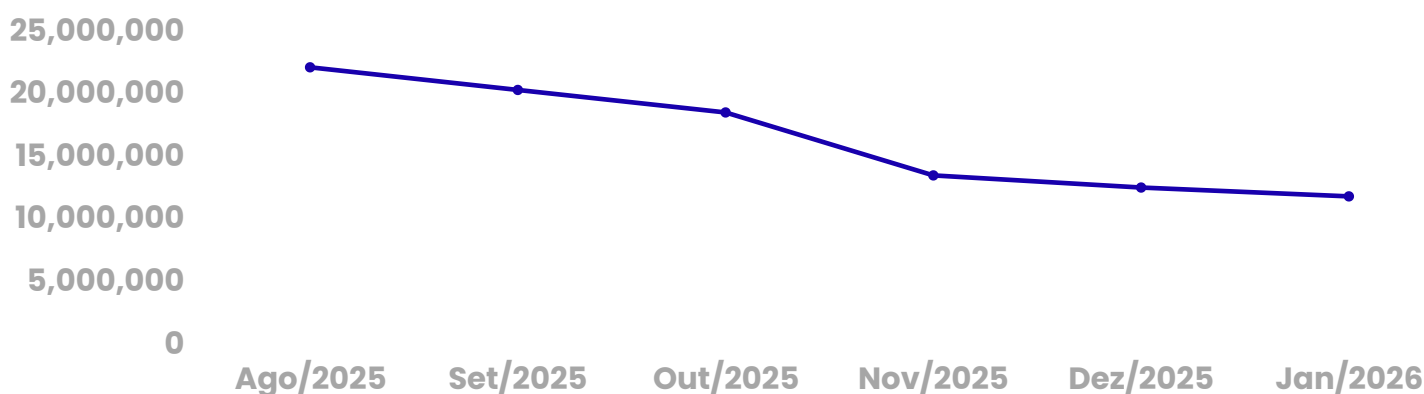
ATIVO - OUTUBRO

Ativo

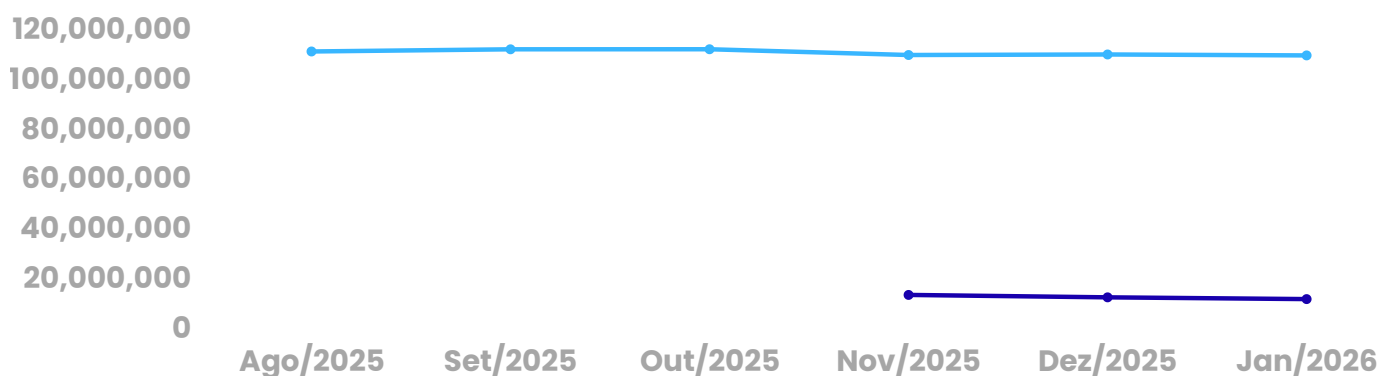
● Ativo Circulante ● Ativo Não Circulante



Ativo Circulante



Ativo Não Circulante



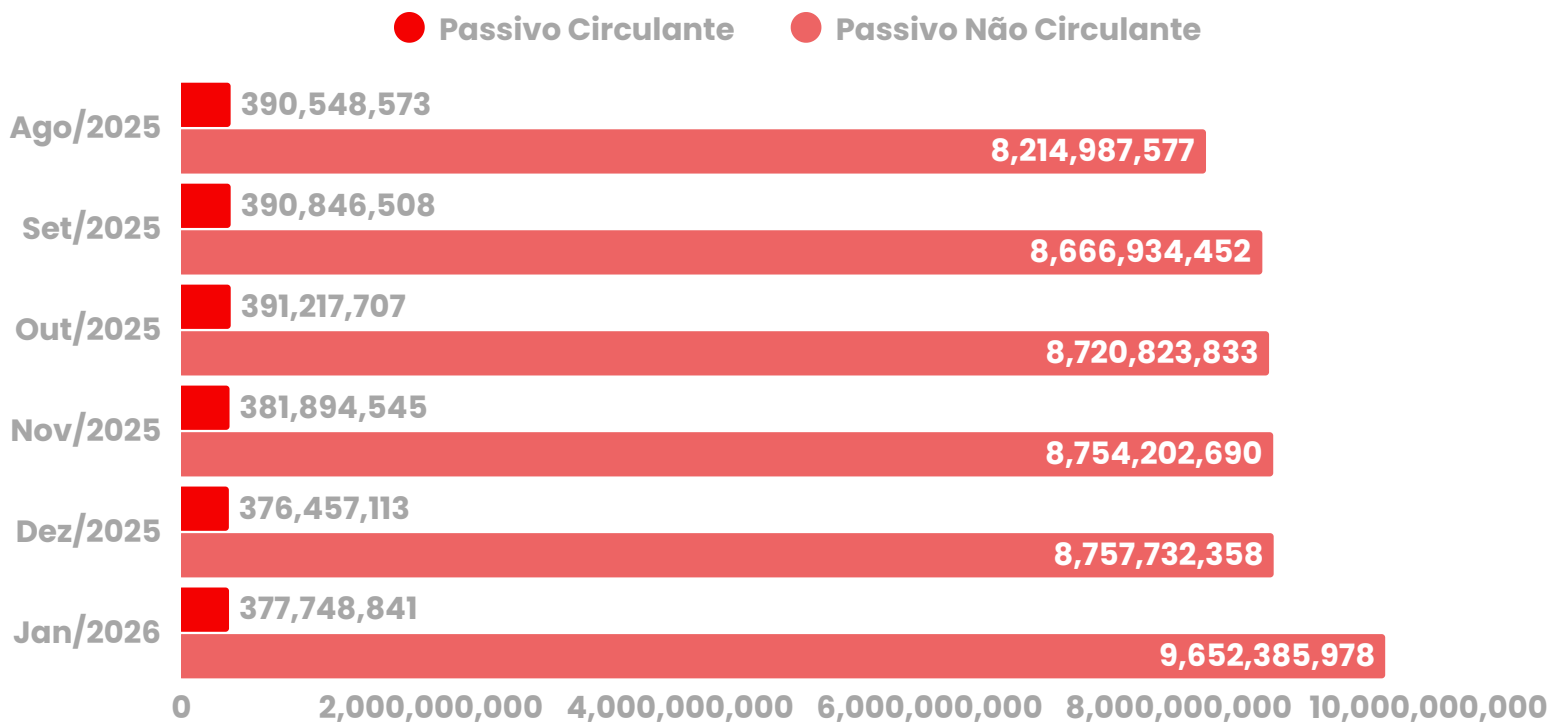
### III. OSX BRASIL S.A.

### PASSIVO

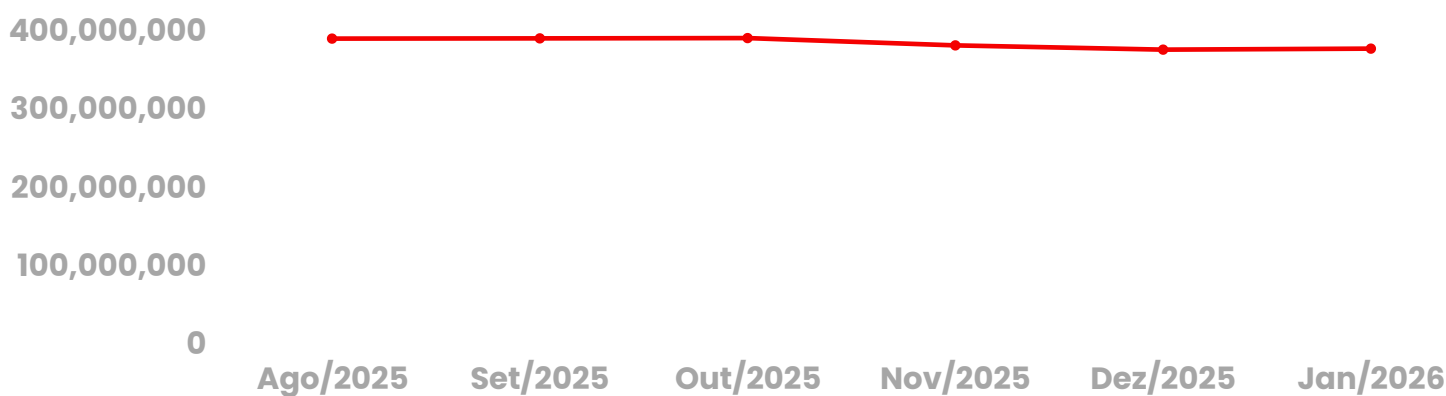
Passivo Circulante	31/08/2025	30/09/2025	31/10/2025	30/11/2025	31/12/2025	31/01/2026	AV	AH
Fornecedores	R\$42.980.217,65	R\$42.468.455,09	R\$41.918.609,40	R\$41.631.316,35	R\$41.439.104,48	R\$41.495.660,17	0,41%	0,14%
Obrigações Fiscais	R\$2.719.401,09	R\$2.451.899,70	R\$2.233.299,05	R\$2.790.286,23	R\$2.655.116,24	R\$2.443.926,41	0,02%	-7,96%
Obr. Sociais e Trab.	R\$6.909.513,42	R\$6.924.334,37	R\$6.936.530,51	R\$6.940.394,10	R\$283.455,32	R\$276.609,22	0,00%	-2,41%
Mútuos Ligadas	R\$335.859.007,71	R\$336.901.989,64	R\$279.235.134,00	R\$269.637.283,60	R\$271.162.773,70	R\$272.639.801,43	2,72%	0,54%
Outros Débitos	R\$2.080.433,38	R\$2.099.829,81	R\$60.894.133,87	R\$60.895.264,92	R\$60.916.663,86	R\$60.892.844,69	0,61%	-0,04%
Total PC	R\$390.548.573,25	R\$390.846.508,61	R\$391.217.707,03	R\$381.894.545,20	R\$376.457.113,60	R\$377.748.841,92	3,77%	0,34%
Passivo Não Circulante	31/08/2025	30/09/2025	31/10/2025	30/11/2025	31/12/2025	31/01/2026	AV	AH
Obrigações Tribu.	R\$21.596.808,05	R\$21.596.808,05	R\$21.596.808,05	R\$21.596.808,05	R\$22.951.314,49	R\$22.938.583,09	0,23%	-0,06%
Provisões	R\$23.011.206,04	R\$23.011.206,04	R\$21.498.094,09	R\$27.144.604,42	R\$29.375.343,05	R\$29.375.343,05	0,29%	0,00%
Obrigações Invest.	R\$8.560.682.947,94	R\$8.622.100.406,51	R\$8.677.502.899,62	R\$8.705.235.245,79	R\$8.705.235.245,79	R\$9.599.901.597,79	95,71%	10,28%
Outros Débitos	-	-	R\$226.032,13	R\$226.032,13	R\$170.454,68	R\$170.454,68	0,00%	0,00%
Total P-NC	R\$8.214.987.577,00	R\$8.666.934.452,00	R\$8.720.823.833,89	R\$8.754.202.690,39	R\$8.757.732.358,01	R\$9.652.385.978,61	96,23%	10,22%
Passivo Circulante + P-NC	R\$8.605.536.151,12	R\$9.057.780.961,34	R\$9.112.041.540,92	R\$9.136.097.235,59	R\$9.134.189.471,61	R\$10.030.134.820,53	100%	9,81%

PASSIVO - OUTUBRO

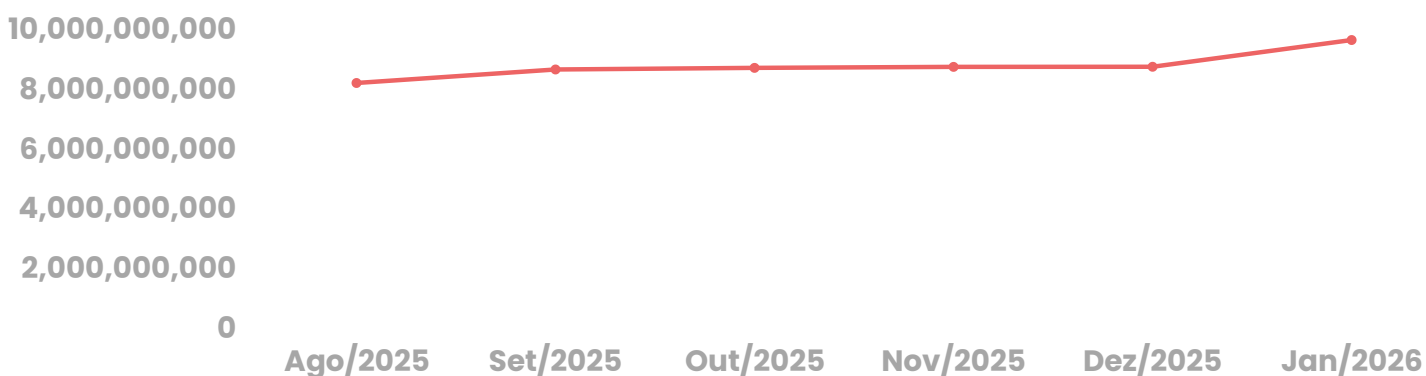
Passivo



Passivo Circulante



Passivo Não Circulante

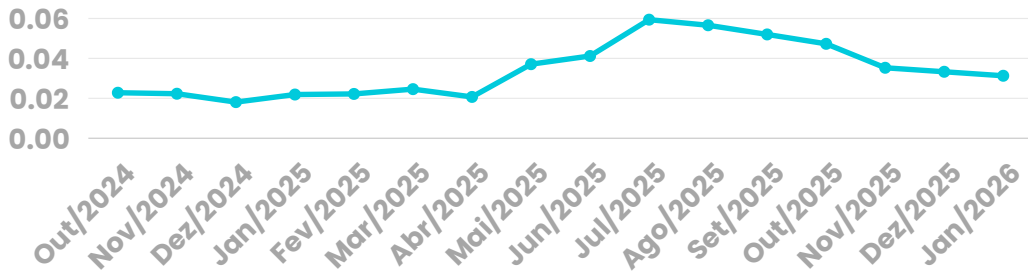


### III. OSX BRASIL S.A. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

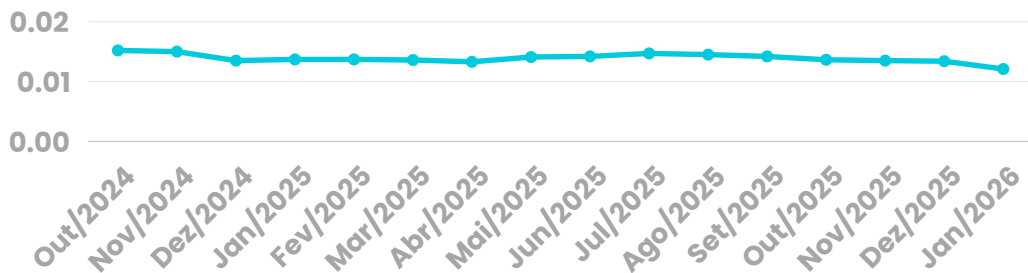
Resultado do Período	31/10/2025	30/11/2025	31/12/2025	Med/2025	31/01/2026	AV	AH
Conselho Exec. e Diretoria	R\$6.640.473,27	R\$6.640.473,27	R\$6.640.473,27	R\$553.372,77	R\$0,00	0%	-100%
Pessoal (Não Conselho)	R\$441.984,81	R\$481.788,47	R\$536.639,12	R\$44.719,93	R\$90.524,27	4,39%	102,41%
Assessoria Jurídica	R\$6.006.123,02	R\$4.926.323,72	R\$5.024.481,70	R\$418.706,81	R\$173.683,00	8,43%	-58,52%
Arceirizados (Não Jurídico)	R\$449.361,31	R\$1.739.528,06	R\$1.766.957,94	R\$147.246,50	R\$50.505,71	2,45%	-65,69%
Manutenção e Inspeção	R\$3.506,73	R\$3.649,53	R\$3.792,33	R\$316,03	R\$280,00	0,01%	-11,40%
Materiais	R\$8.618,56	R\$9.073,12	R\$9.932,02	R\$827,67	R\$1.252,71	0,06%	51,36%
Telecom	R\$219.995,66	R\$265.508,16	R\$317.779,11	R\$26.481,59	R\$37.135,32	1,80%	40,23%
Utilidades	R\$8.677,21	R\$9.873,12	R\$10.898,68	R\$908,22	R\$1.704,14	0,08%	87,64%
Alugueis e Arrendamentos	R\$50.873,00	R\$50.873,00	R\$61.058,82	R\$5.088,24	R\$10.479,62	0,51%	105,95%
Viagens	R\$4.571,28	R\$4.571,28	R\$4.571,28	R\$380,94	R\$0,00	0%	-100%
Marketing	R\$53.154,75	R\$53.154,75	R\$53.187,90	R\$4.432,33	R\$0,00	0%	-100%
Assuntos Institucionais	R\$608,94	R\$608,94	R\$608,94	R\$50,75	R\$1.254,00	0,06%	2370%
Gastos, Taxas e Contribuições	R\$131.696,18	R\$133.343,91	R\$134.929,46	R\$11.244,12	R\$34.612,63	1,68%	207,80%
Taxas	R\$100.162,96	R\$108.585,93	R\$116.933,28	R\$9.744,44	R\$15.926,88	0,77%	63,40%
Multas	R\$32.539,94	R\$32.539,94	R\$32.539,94	R\$2.711,66	R\$0,00	0%	-100%
Gastos Gerais	R\$77.618.965,00	R\$818.588,56	R\$861.070,55	R\$71.755,88	R\$83.135,12	4,04%	15,86%
Reversão de Provisões	R\$28.815.572,54	R\$23.169.062,21	R\$20.938.323,58	R\$1.744.860,30	R\$0,00	0%	-100%
Despesas Gerais, Adm e de	-R\$13.597.241,19	R\$7.573.316,39	R\$11.655.908,68	R\$971.325,72	R\$526.504,84	25,56%	-45,80%
Outras Receitas e Despesas	R\$665.646.679,27	R\$690.061.364,29	R\$690.061.364,29	R\$57.505.113,69	R\$0,00	0%	-100%
Total Despesas e Receitas Correntes	R\$651.646.679,27	R\$682.488.047,90	R\$678.405.455,61	R\$56.533.787,97	R\$526.504,84	25,56%	-99,07%
Resultado Financeiro	-R\$705.891,44	R\$511.991,51	R\$3.438.034,99	R\$286.502,92	R\$1.533.821,58	74,45%	435,18%
Resultado do Período	R\$650.940.787,83	R\$683.000.039,41	R\$681.843.490,60	R\$56.820.290,88	R\$2.060.326,42	100%	-96,37%

## ÍNDICES DE LIQUIDEZ

i) **CORRENTE.** Definido pela fórmula ativo circulante/passivo circulante. Para fins de manutenção de coerência com os relatórios anteriores, adapta-se a fórmula ao parâmetro aplicado pelo AJ anterior (inclusão do realizável a longo prazo).



ii) **GERAL.** Trata-se de avaliação tanto de curto quanto de longo prazo, aferindo o ativo circulante e realizável, comparado ao endividamento geral:



# IV. OSX BRASIL PORTO DO AÇU S.A.

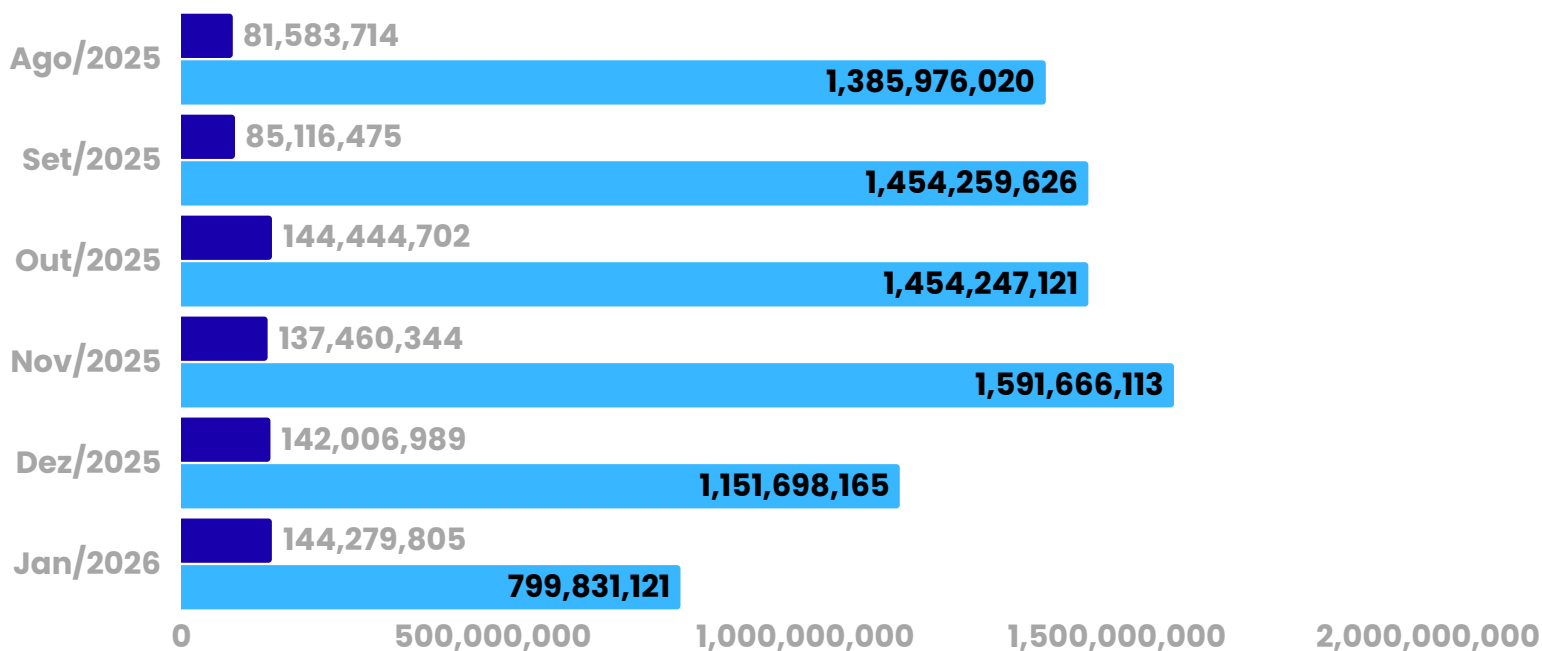
## ATIVO

Ativo Circulante	31/08/2025	30/09/2025	31/10/2025	30/11/2025	31/12/2025	31/01/2026	AV	AH
Caixa e Equiva.	R\$3.014.550,43	R\$5.609.846,47	R\$5.263.165,05	R\$4.094.444,98	R\$8.440.475,11	R\$9.305.140,51	1,16%	10,25%
Contas a Receber	R\$9.901.096,65	R\$10.871.823,09	R\$11.731.915,68	R\$13.355.582,41	R\$13.611.668,32	R\$14.708.349,58	1,81%	8,06%
Adiantamentos	R\$52.513,13	R\$65.682,75	R\$69.404,06	R\$62.249,09	R\$20.587,90	R\$15.188,11	0,00%	-26,23%
Despesas Ante.	R\$231.411,54	R\$205.325,15	R\$179.238,76	R\$153.152,37	R\$127.065,98	R\$100.979,59	0,01%	-20,52%
Créditos Fiscais	R\$120.668,85	R\$99.033,03	R\$115.885,89	R\$76.462,23	R\$86.374,05	R\$95.819,43	0,01%	10,94%
Depósitos	R\$1.227.128,58	R\$1.227.128,58	R\$1.227.128,58	R\$1.227.128,58	R\$1.227.128,58	R\$1.227.128,58	0,15%	0,00%
Mútuos Ligadas	R\$67.036.345,80	R\$67.037.636,35	R\$67.039.513,39	R\$59.672.873,48	R\$59.675.239,15	R\$60.008.748,38	7,50%	0,56%
Outros Créditos	-	-	R\$58.818.450,88	R\$58.818.450,88	R\$58.818.450,88	R\$58.818.450,88	7,35%	0,00%
<b>Total AC</b>	<b>R\$81.583.714,98</b>	<b>R\$85.116.475,42</b>	<b>R\$144.444.702,29</b>	<b>R\$137.460.344,02</b>	<b>R\$142.006.989,97</b>	<b>R\$144.279.805,06</b>	<b>18,04%</b>	<b>1,60%</b>
Ativo Não Circulante	31/08/2025	30/09/2025	31/10/2025	30/11/2025	31/12/2025	31/01/2026	AV	AH
Investimentos	R\$1.009.180.460,44	R\$1.009.163.654,08	R\$1.009.178.745,95	R\$1.009.148.925,73	R\$1.009.148.925,73	R\$655.008.247,89	81,89%	-35,09%
Imobilizado	R\$543.244,30	R\$539.126,82	R\$536.153,15	R\$549.243,47	R\$542.249,59	R\$543.068,50	0,07%	0,15%
Intangível	R\$376.252.315,94	R\$444.556.845,56	R\$444.532.222,82	R\$444.507.600,08	R\$0,00	R\$0,00	0,00%	0,00%
<b>Total A-NC</b>	<b>R\$1.385.976.020,68</b>	<b>R\$1.454.259.626,46</b>	<b>R\$1.454.247.121,92</b>	<b>R\$1.454.205.769,28</b>	<b>R\$1.009.691.175,32</b>	<b>R\$655.551.316,39</b>	<b>81,96%</b>	<b>-35,08%</b>
<b>Ativo Total</b>	<b>R\$1.467.559.735,66</b>	<b>R\$1.539.376.101,88</b>	<b>R\$1.598.691.824,21</b>	<b>R\$1.591.666.113,30</b>	<b>R\$1.151.698.165,29</b>	<b>R\$799.831.121,45</b>	<b>100%</b>	<b>-30,55%</b>

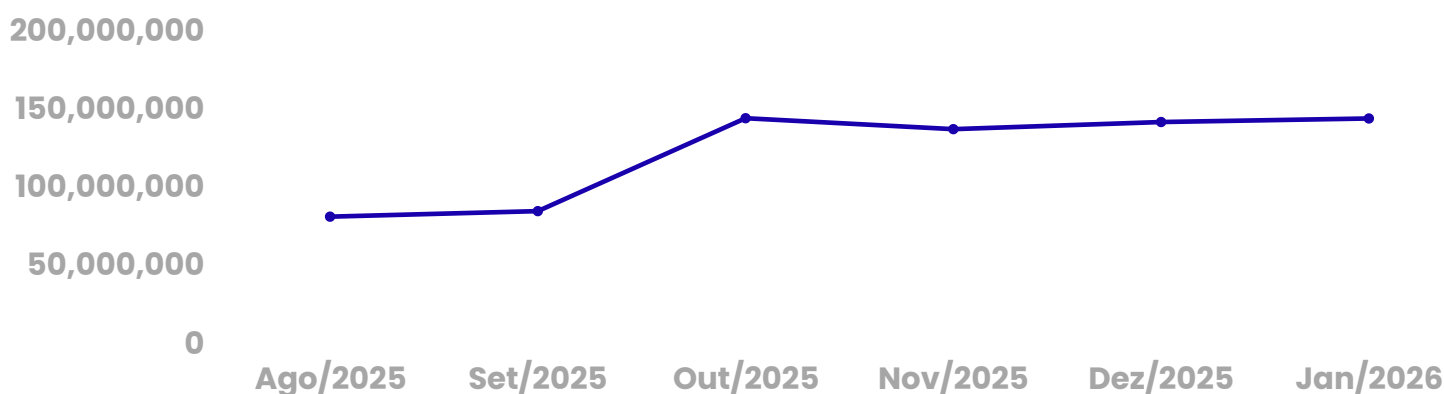
ATIVO - OUTUBRO

Ativo

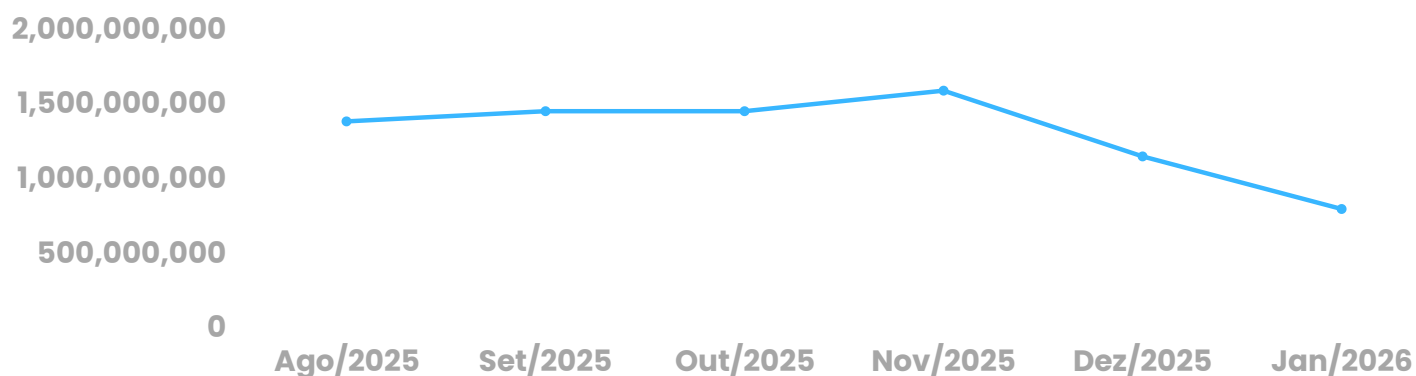
● Ativo Circulante ● Ativo Não Circulante



Ativo Circulante



Ativo Não Circulante

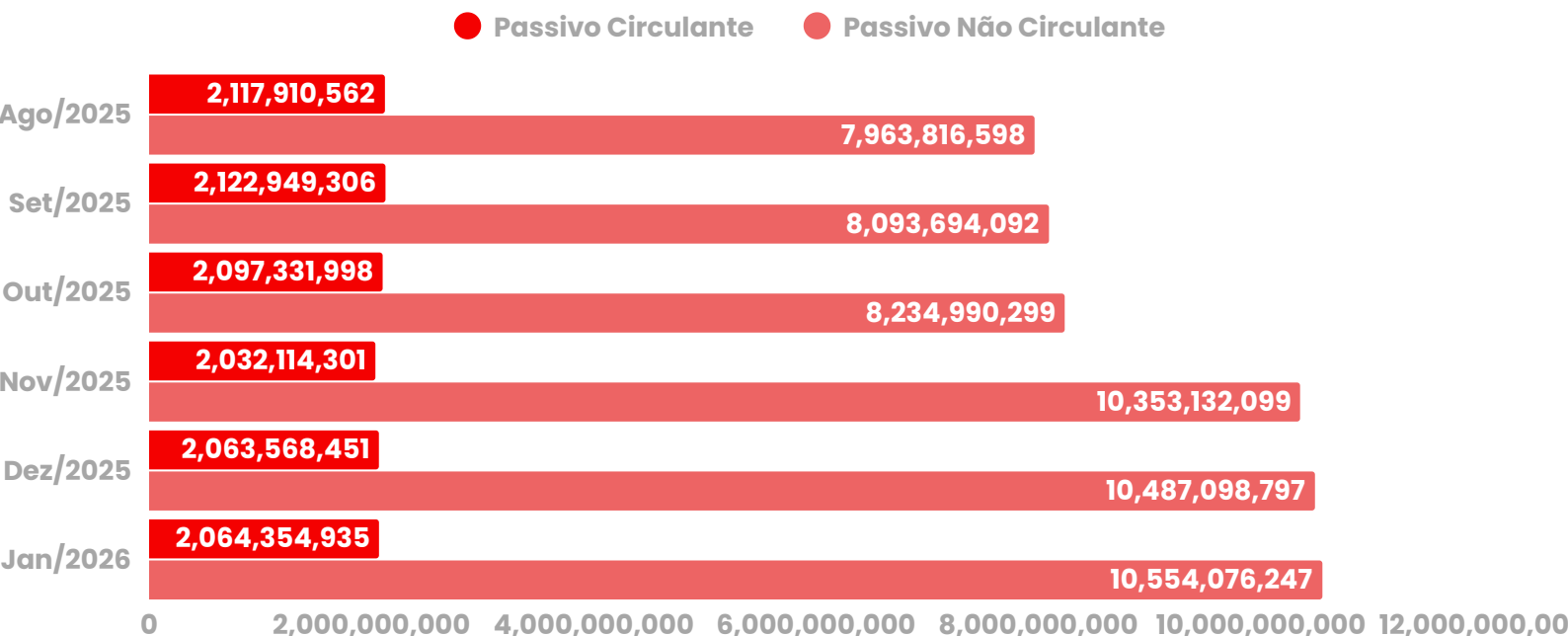


**IV. OSX BRASIL PORTO DO AÇU S.A.**  
**PASSIVO**

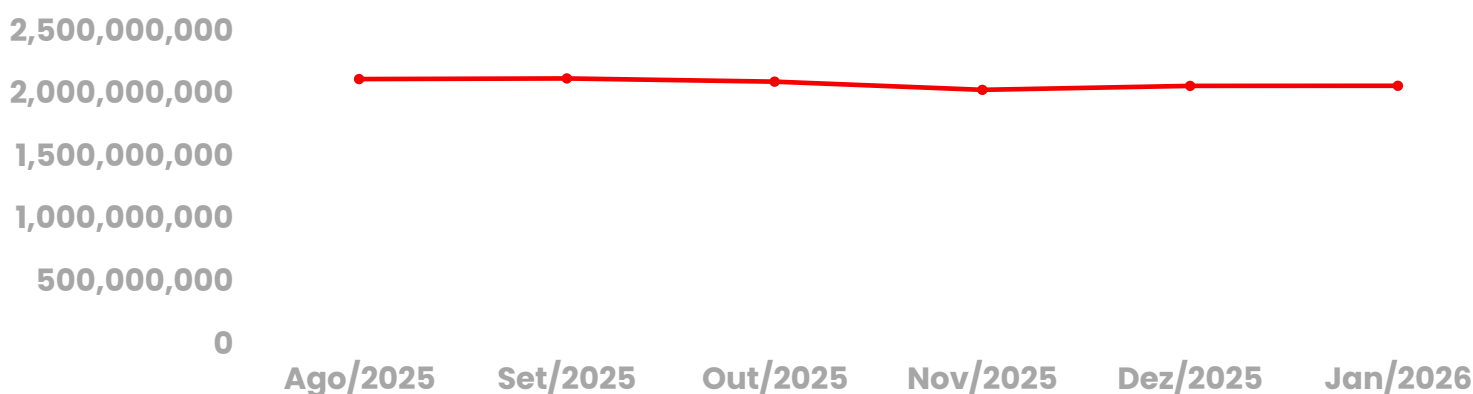
<b>Passivo Circulante</b>	<b>31/08/2025</b>	<b>30/09/2025</b>	<b>31/10/2025</b>	<b>30/11/2025</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/01/2026</b>	<b>AV</b>	<b>AH</b>
Fornecedores	R\$1.549.650.804,19	R\$1.551.026.912,42	R\$1.554.219.471,24	R\$1.555.702.248,23	R\$1.571.690.692,05	R\$1.561.115.025,63	14,79%	-0,67%
Obrigações Fiscais	R\$115.308.218,54	R\$108.386.733,61	R\$20.648.697,03	R\$12.521.760,58	R\$17.819.620,60	R\$29.012.708,00	0,27%	62,81%
Obr. Sociais e Trab.	R\$551.691,84	R\$586.619,13	R\$593.287,77	R\$619.162,08	R\$521.611,36	R\$509.095,83	0,00%	-2,40%
Mútuos Ligadas	R\$40.059,29	R\$40.059,29	R\$40.059,29	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00	0,00%	0,00%
Outros Débitos	R\$452.359.788,14	R\$462.908.981,94	R\$521.830.482,73	R\$463.142.111,24	R\$473.536.527,19	R\$473.715.784,90	4,49%	0,04%
<b>Total PC</b>	<b>R\$2.117.910.562,00</b>	<b>R\$2.122.949.306,39</b>	<b>R\$2.097.331.998,06</b>	<b>R\$2.032.114.301,07</b>	<b>R\$2.063.568.451,20</b>	<b>R\$2.064.354.935,72</b>	<b>19,56%</b>	<b>0,04%</b>
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>31/08/2025</b>	<b>30/09/2025</b>	<b>31/10/2025</b>	<b>30/11/2025</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/01/2026</b>	<b>AV</b>	<b>AH</b>
Obrigações Tribu.	R\$35.319.071,13	R\$35.319.071,13	R\$89.547.621,45	R\$89.547.621,45	R\$89.547.621,45	R\$90.985.902,81	0,86%	1,61%
Trib. Diferidos	R\$23.564.938,14	R\$23.564.938,14	R\$23.564.938,14	R\$23.564.938,14	R\$23.564.938,14	R\$0,00	0,00%	-100,00%
Emprst. e Financ.	R\$7.325.052.405,68	R\$7.413.067.792,24	R\$7.499.725.156,64	R\$7.583.979.958,78	R\$7.675.526.807,46	R\$7.762.549.371,03	73,56%	1,13%
Provisões	R\$74.717.427,50	R\$5.320.650,57	R\$74.485.481,39	R\$75.031.707,77	R\$84.664.477,02	R\$84.664.477,02	0,80%	0,00%
Obrigações Invest.	R\$5.547,76	R\$5.652,97	R\$5.795,81	R\$5.762,05	R\$5.762,05	R\$0,00	0,00%	-100,00%
Outros Débitos	R\$505.168.303,65	R\$546.427.293,15	R\$547.672.897,22	R\$548.899.334,81	R\$550.232.264,20	R\$551.521.560,95	5,23%	0,23%
<b>Total P-NC</b>	<b>R\$7.963.816.598,34</b>	<b>R\$8.093.694.092,26</b>	<b>R\$8.234.990.299,03</b>	<b>R\$8.321.017.798,90</b>	<b>R\$8.423.530.346,22</b>	<b>R\$8.489.721.311,81</b>	<b>80,44%</b>	<b>0,79%</b>
<b>Passivo Circulante + P-NC</b>	<b>R\$10.081.727.160,34</b>	<b>R\$10.216.643.398,65</b>	<b>R\$10.332.322.297,03</b>	<b>R\$10.353.132.099,97</b>	<b>R\$10.487.098.797,42</b>	<b>R\$10.554.076.247,53</b>	<b>100%</b>	<b>0,64%</b>

PASSIVO - OUTUBRO

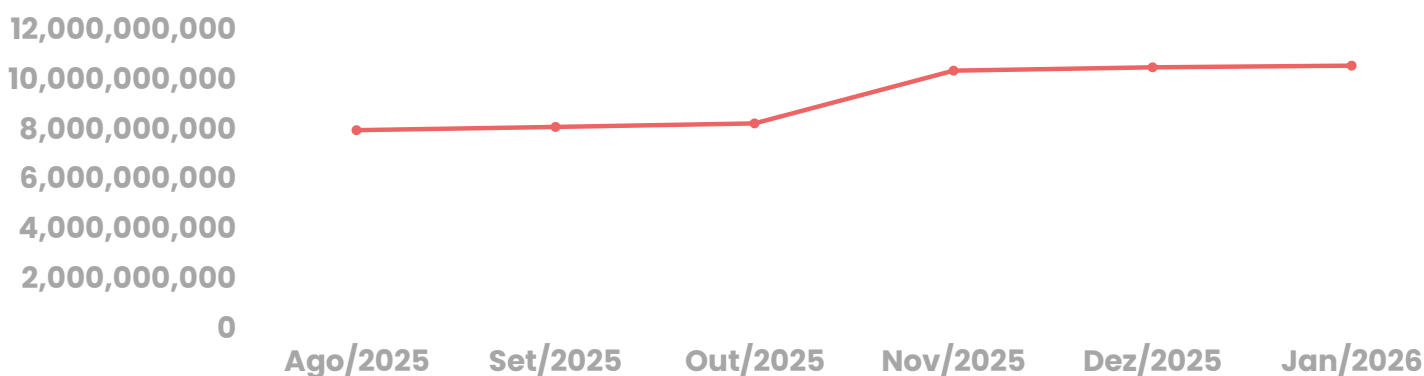
Passivo



Passivo Circulante



Passivo Não Circulante

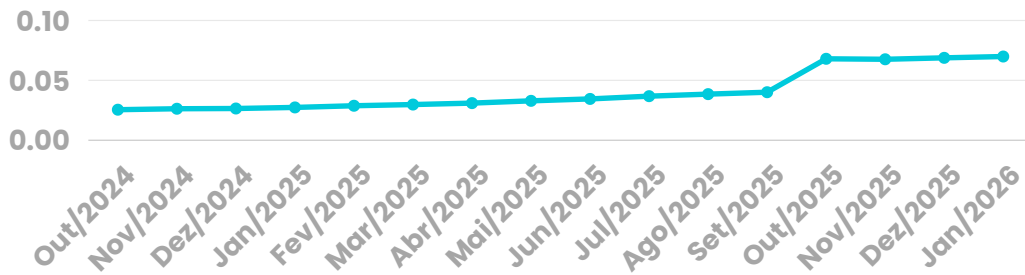


**IV. OSX BRASIL PORTO DO AÇU S.A.**  
**DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS**

Resultado do Período	31/10/2025	30/11/2025	31/12/2025	Med/2025	31/01/2026	AV	AH
Lucro Operacional Bruto	R\$68.057.642,86	R\$75.727.388,11	R\$82.655.378,80	R\$6.887.948,23	R\$6.835.923,37	7,66%	-0,76%
Pessoal	R\$1.643.054,99	R\$1.834.085,42	R\$2.030.060,76	R\$169.171,73	R\$158.850,63	0,18%	-6,10%
Assessoria Jurídica	R\$21.386.201,27	R\$22.110.150,51	R\$22.521.997,89	R\$1.876.833,16	R\$2.728.376,60	3,06%	45,37%
Arrendados (Não Jurídico)	R\$9.000.796,12	R\$9.630.857,69	R\$10.246.430,13	R\$853.869,18	R\$569.468,21	0,64%	-33,31%
Manutenção e Inspeção	R\$72.035,73	R\$72.133,73	R\$75.351,73	R\$6.279,31	R\$3.960,00	0%	-36,93%
Materiais	R\$246.667,43	R\$282.008,36	R\$294.067,97	R\$24.505,66	R\$40.377,80	0,05%	64,77%
Telecom	R\$662.604,13	R\$668.800,19	R\$697.255,42	R\$58.104,62	R\$10.883,36	0,01%	-81,27%
Utilidades	R\$38.436,73	R\$44.871,85	R\$23.386,77	R\$1.948,90	R\$77.032,97	0,09%	3852,75%
Alugueis e Arrendamentos	R\$263.141,27	R\$285.217,95	R\$303.578,22	R\$25.298,19	R\$14.220,00	0,02%	-43,79%
Viagens	R\$309.681,01	R\$335.734,17	R\$349.939,64	R\$29.161,64	R\$4.409,84	0%	-84,88%
Marketing	R\$432.998,78	R\$476.648,75	R\$520.171,50	R\$43.347,63	R\$43.920,29	0,05%	1,32%
Assuntos Institucionais	R\$5.662,77	R\$6.541,23	R\$6.541,23	R\$545,10	R\$5.129,95	0,01%	841,10%
Custos, Taxas e Contribuições	R\$7.910.072,73	R\$6.973.622,28	R\$12.665.790,65	R\$1.055.482,55	R\$11.830.215,65	13,25%	1021,08%
Taxas	R\$86.793,79	R\$95.422,52	R\$106.228,72	R\$8.852,39	R\$2.758,93	0%	-68,84%
Gastos Gerais	R\$710.337,41	R\$789.315,45	R\$864.542,51	R\$72.045,21	R\$41.242,02	0,05%	-42,77%
Reversão de Provisões	R\$33.306.744,35	R\$34.906.438,16	R\$44.539.286,79	R\$3.711.607,23	R\$0,00	0,00%	-100%
Total Despesas Gerais	R\$87.120.521,03	R\$89.614.262,03	R\$95.403.238,86	R\$7.950.269,91	R\$15.589.149,64	17,46%	96,08%
Outras Receitas e Despesas	R\$6.790.497.181,00	R\$123.106.988,12	R\$61.812.929,13	R\$5.515.077,43	R\$0,00	0%	-100%
Total Despesas e Receitas Correntes	R\$19.215.549,19	R\$33.492.426,09	R\$33.590.309,73	R\$2.799.192,48	R\$15.589.149,64	17,46%	456,93%
Resultado Financeiro	R\$849.795.391,93	R\$938.008.926,25	R\$1.047.279.368,88	R\$87.273.280,74	R\$80.519.426,90	90,20%	-7,74%
Resultado do Período	R\$800.953.298,26	R\$828.788.812,05	R\$998.214.299,81	R\$83.174.524,98	R\$89.272.653,17	100%	7,33%

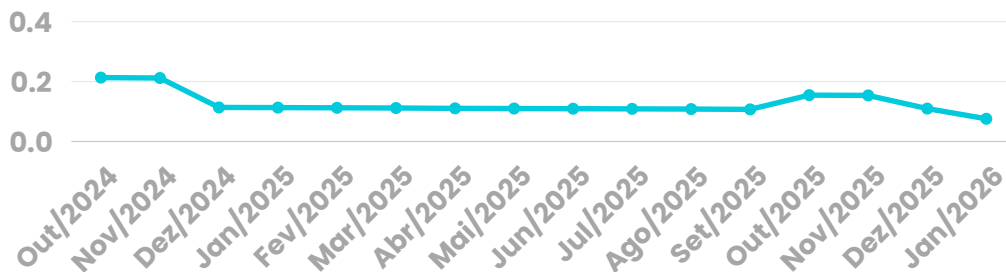
## ÍNDICES DE LIQUIDEZ

i) **CORRENTE.** Definido pela fórmula ativo circulante/passivo circulante. Para fins de manutenção de coerência com os relatórios anteriores, adapta-se a fórmula ao parâmetro aplicado pelo AJ anterior (inclusão do realizável a longo prazo).



Nota de Observação: A liquidez corrente, que vinha estabilizada na faixa de 0,03–0,04 desde 2024, apresentou salto para 0,07 em outubro/2025 em razão do reconhecimento extraordinário de R\$ 58,8 milhões na rubrica “Outros Créditos”. Trata-se de efeito contábil pontual que melhora o índice, mas não representa reforço efetivo de caixa ou de capacidade operacional.

ii) **GERAL.** Trata-se de avaliação tanto de curto quanto de longo prazo, aferindo o ativo circulante e realizável, comparado ao endividamento geral:

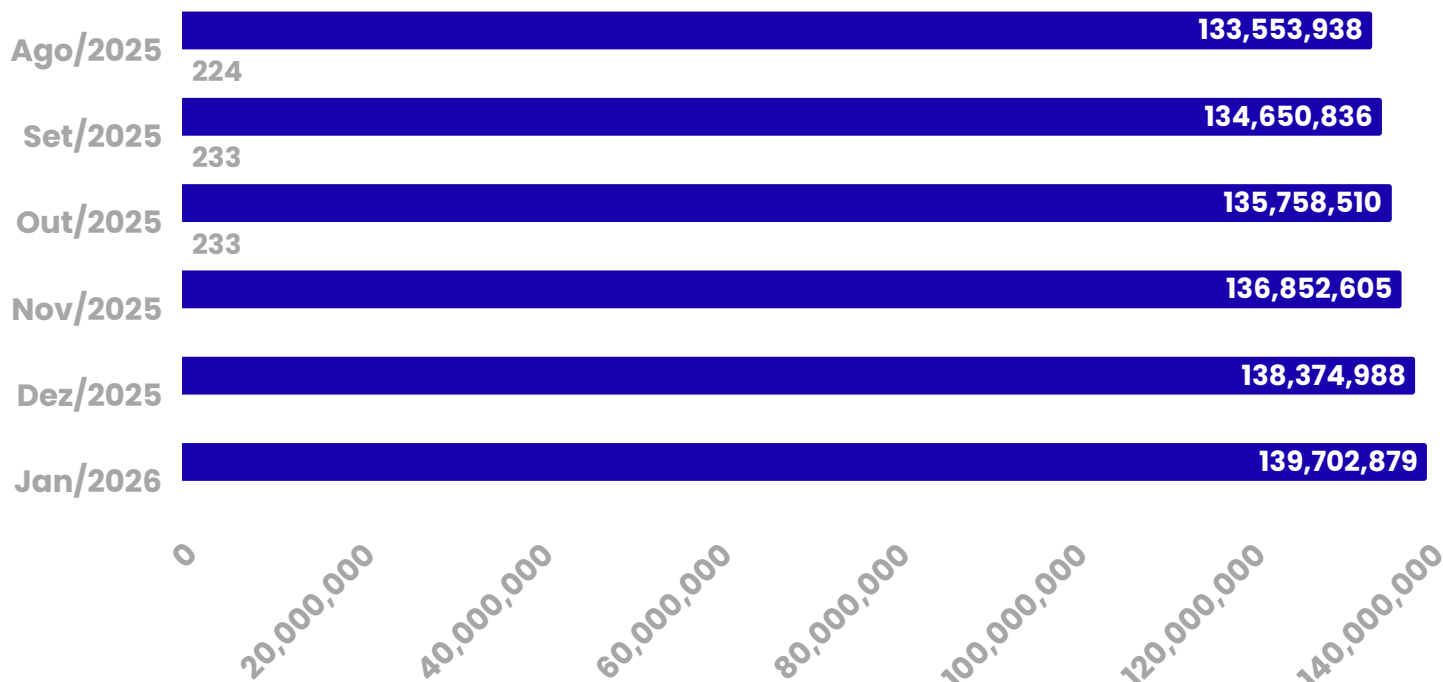


<b>Ativo Circulante</b>	<b>31/08/2025</b>	<b>30/09/2025</b>	<b>31/10/2025</b>	<b>30/11/2025</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/01/2026</b>	<b>AV</b>	<b>AH</b>
Caixa e Equiva.	R\$107,46	R\$169,74	R\$110,95	R\$152,10	R\$30.200,23	R\$95,67	0,00%	-99,68%
Adiantamentos	R\$79.646,00	R\$79.646,00	R\$79.646,00	R\$79.646,00	R\$79.646,00	R\$79.646,00	0,06%	0,00%
Créditos Fiscais	R\$45.312,86	R\$140.177,45	R\$141.713,98	R\$142.974,42	R\$114.054,39	R\$2.460,65	0,00%	-97,84%
Depósitos	R\$209.523,67	R\$209.523,67	R\$209.523,67	R\$209.523,67	R\$209.523,67	R\$209.523,67	15,00%	0,00%
Mútuos Coligadas	R\$133.219.348,56	R\$134.650.836,26	R\$135.327.281,89	R\$136.420.309,52	R\$137.941.563,78	R\$139.411.153,09	99,79%	1,07%
<b>Total AC</b>	<b>R\$133.553.938,55</b>	<b>R\$134.650.836,26</b>	<b>R\$135.758.510,08</b>	<b>R\$136.852.605,71</b>	<b>R\$138.374.988,07</b>	<b>R\$139.702.879,08</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,96%</b>
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>31/08/2025</b>	<b>30/09/2025</b>	<b>31/10/2025</b>	<b>30/11/2025</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/01/2026</b>	<b>AV</b>	<b>AH</b>
Investimentos	R\$224,71	R\$233,59	R\$233,59	R\$0,00	R\$0,00	R\$0,00	0,00%	0,00%
<b>Total A-NC</b>	<b>R\$224,71</b>	<b>R\$233,59</b>	<b>R\$233,59</b>	<b>R\$0,00</b>	<b>R\$0,00</b>	<b>R\$0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Ativo Total</b>	<b>R\$133.554.163,26</b>	<b>R\$134.651.069,85</b>	<b>R\$135.758.276,49</b>	<b>R\$136.852.605,71</b>	<b>R\$138.374.988,07</b>	<b>R\$139.702.879,08</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,96%</b>

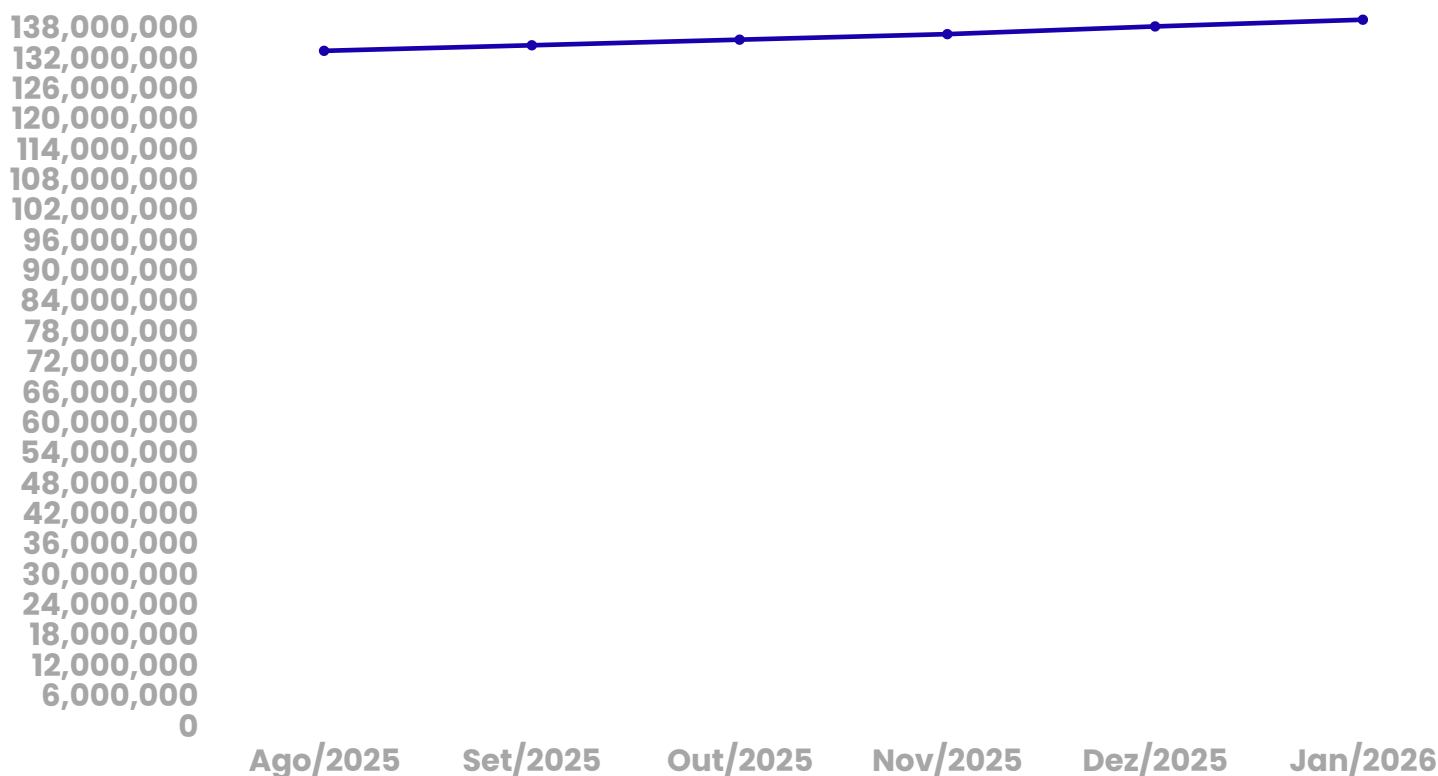
ATIVO - OUTUBRO

Ativo

● Ativo Circulante ● Ativo Não Circulante



Ativo Circulante

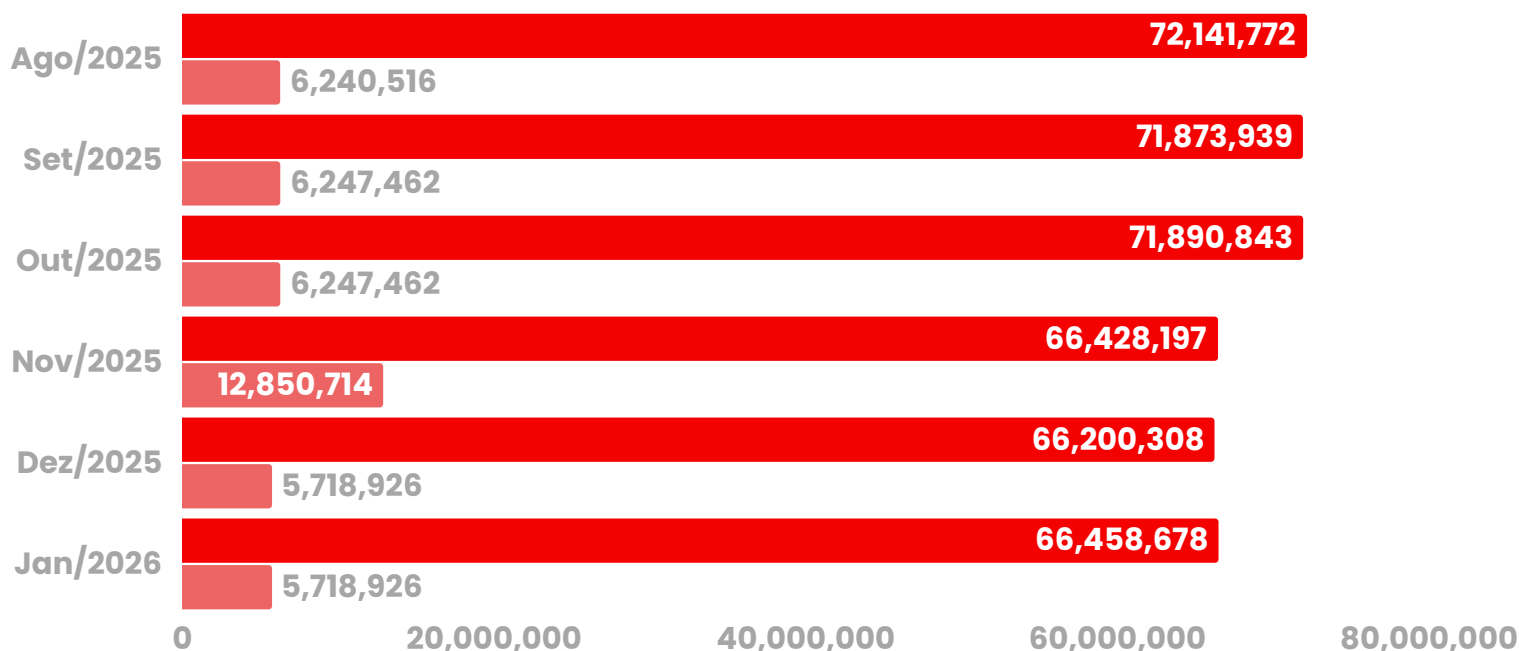


Passivo Circulante	31/08/2025	30/09/2025	31/10/2025	30/11/2025	31/12/2025	31/01/2026	AV	AH
Fornecedores	R\$50.295.784,05	R\$50.394.675,00	R\$50.490.853,23	R\$51.309.265,42	R\$51.384.845,62	R\$51.384.845,62	71,20%	0,00%
Obrigações Fiscais	R\$7.485.072,97	R\$7.639.939,04	R\$7.560.664,73	R\$1.001.099,15	R\$485.433,25	R\$420.129,38	0,58%	-13,45%
Mútuos Ligadas	R\$13.839.325,51	R\$13.839.325,51	R\$13.839.325,51	R\$14.117.832,54	R\$14.330.030,05	R\$14.653.703,79	20,30%	2,26%
Provisões	R\$521.590,44	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Total PC	R\$72.141.772,97	R\$71.873.939,55	R\$71.890.843,47	R\$66.428.197,11	R\$66.200.308,92	R\$66.458.678,79	92,08%	0,39%
Passivo Não Circulante	31/08/2025	30/09/2025	31/10/2025	30/11/2025	31/12/2025	31/01/2026	AV	AH
Obrigações Tribu.	R\$1.128.213,36	R\$1.128.213,36	R\$1.128.213,36	R\$8.260.001,65	R\$1.128.213,36	R\$1.128.213,36	1,56%	0,00%
Provisões	R\$5.112.303,52	R\$5.119.248,84	R\$5.119.248,84	R\$4.590.713,08	R\$4.590.713,08	R\$4.590.713,08	6,36%	0,00%
Total P-NC	R\$6.240.516,88	R\$6.247.462,20	R\$6.247.462,20	R\$12.850.714,73	R\$5.718.926,44	R\$5.718.926,44	7,92%	0,00%
Passivo Circulante + P-NC	R\$78.382.289,85	R\$78.121.401,75	R\$78.138.305,67	R\$79.278.911,84	R\$71.919.235,36	R\$72.177.605,23	100%	0,36%

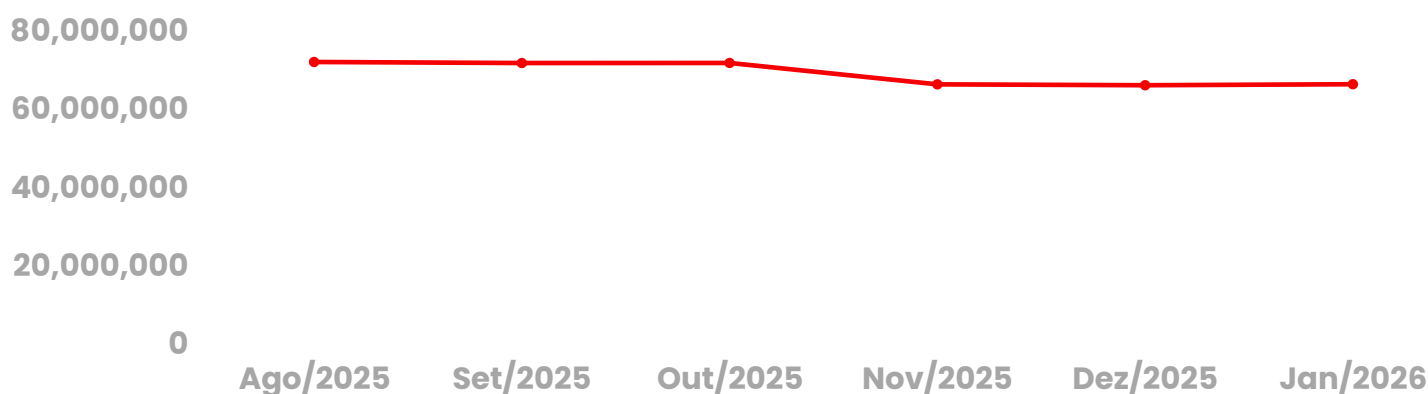
PASSIVO - OUTUBRO

Passivo

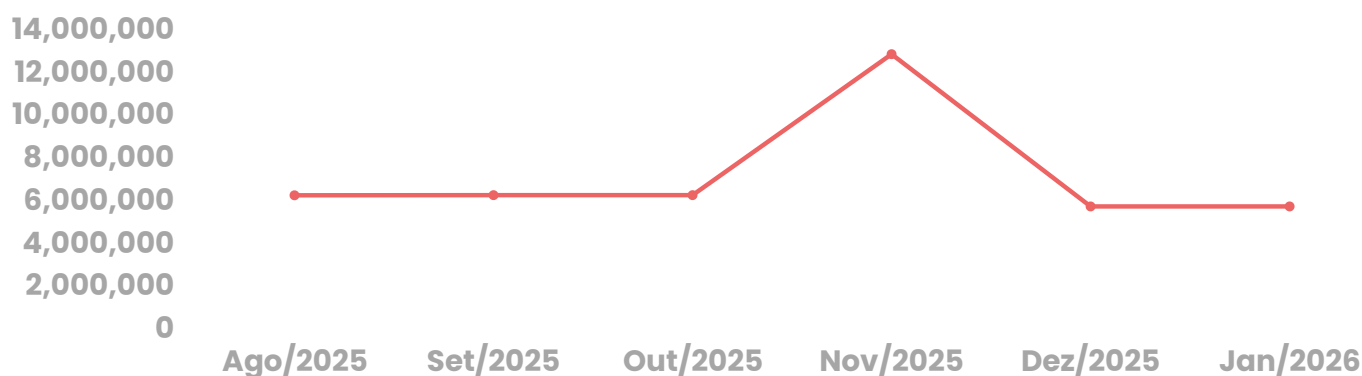
● Passivo Circulante ● Passivo Não Circulante



Passivo Circulante



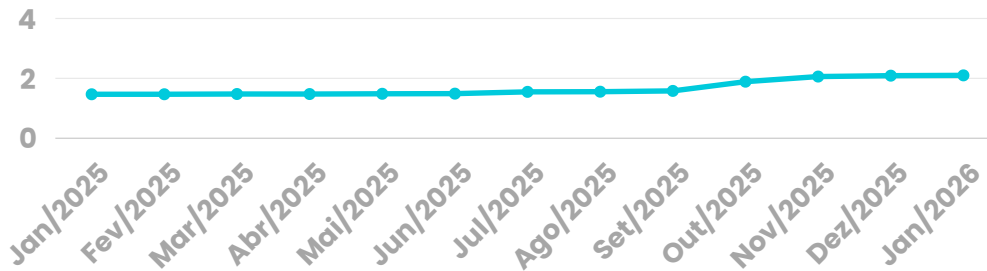
Passivo Não Circulante



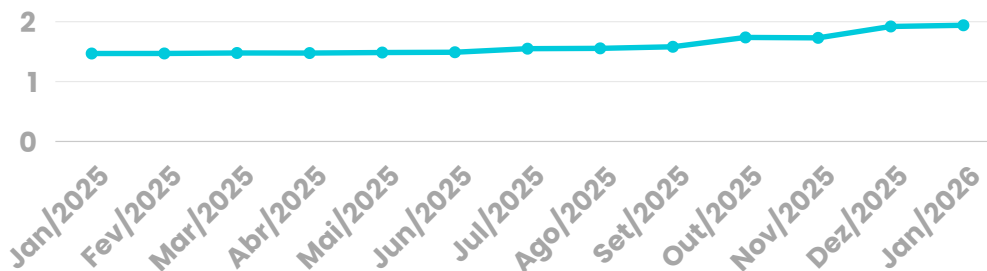
Resultado do Período	31/10/2025	30/11/2025	31/12/2025	Med/2025	31/01/2026	AV	AH
Pessoal	R\$88.830,47	R\$99.835,47	R\$114.892,51	R\$9.574,38	R\$0,00	0,00%	-100%
Projetos (Jurídico em Esp)	R\$1.637.410,36	R\$1.725.158,28	R\$1.759.633,37	R\$146.636,11	R\$1.500,00	0,11%	-98,98%
Manutenção e Inspeção	R\$4.717,45	R\$4.756,65	R\$4.795,85	R\$399,65	R\$0,00	0,00%	-100%
Materiais	R\$120.409,07	R\$120.533,84	R\$120.769,62	R\$10.064,14	R\$0,00	0,00%	-100%
Telecom	R\$64.512,27	R\$66.601,73	R\$75.348,36	R\$6.279,03	R\$0,00	0,00%	-100%
Utilidades	R\$4.230,13	R\$4.558,42	R\$4.839,94	R\$403,33	R\$0,00	0,00%	-100%
Aluguéis e Arrendamentos	R\$23.099,29	R\$23.099,29	R\$25.895,40	R\$2.157,95	R\$0,00	0,00%	-100%
Viagens	R\$1.254,86	R\$1.254,86	R\$1.254,86	R\$104,57	R\$0,00	0,00%	-100%
Marketing	R\$14.648,29	R\$14.648,29	R\$14.657,39	R\$1.221,45	R\$0,00	0,00%	-100%
Assuntos Institucionais	R\$167,16	R\$167,16	R\$167,16	R\$13,93	R\$0,00	0,00%	-100%
Costos, Taxas e Contribuições	R\$702.600,63	R\$763.435,51	R\$834.664,93	R\$69.555,41	R\$69.841,59	5,01%	0,41%
Taxas	R\$21.200,71	R\$23.512,90	R\$25.804,33	R\$2.150,36	R\$0,00	0,00%	-100%
Multas	R\$3.406,17	R\$3.405,17	R\$3.405,17	R\$283,76	R\$0,00	0,00%	-100%
Gastos Gerais	R\$101.299,33	R\$116.306,45	R\$127.968,16	R\$10.664,01	R\$0,00	0,00%	-100%
Reversão de Provisões	R\$1.994.877,66	R\$1.978.956,41	R\$1.977.475,49	R\$164.789,62	R\$0,00	0,00%	-100%
Outras Receitas e Despesas	R\$4.562.529,28	R\$4.946.230,43	R\$5.092.604,80	R\$424.383,73	R\$0,00	0,00%	-100%
Total Despesas e Receitas Correntes	R\$2.567.650,62	R\$2.885.016,70	R\$3.031.391,07	R\$252.615,92	R\$69.841,59	5,01%	-72,35%
Resultado Financeiro	R\$139.126.528,49	R\$139.443.976,63	R\$148.472.409,84	R\$12.373.700,82	R\$1.463.535,47	105,01%	-88,17%
Resultado do Período	R\$134.944.586,51	R\$134.898.075,97	R\$143.780.134,81	R\$11.981.677,90	R\$1.393.693,88	100%	-88,37%

## ÍNDICES DE LIQUIDEZ

i) **CORRENTE.** Definido pela fórmula ativo circulante/passivo circulante. Para fins de manutenção de coerência com os relatórios anteriores, adapta-se a fórmula ao parâmetro aplicado pelo AJ anterior (inclusão do realizável a longo prazo).



ii) **GERAL.** Trata-se de avaliação tanto de curto quanto de longo prazo, aferindo o ativo circulante e realizável, comparado ao endividamento geral:



## VI. CONCLUSÃO

---

A análise conjunta dos demonstrativos contábeis recentes, das variações patrimoniais observadas no período e das informações constantes do orçamento apresentado pela Recuperanda permite identificar que a estrutura econômico-financeira da companhia permanece marcada por forte dependência de operações financeiras e de relações intercompany, sem que se observe, até o momento, evidência consistente de retomada ou fortalecimento de atividade operacional geradora de caixa.

No plano patrimonial, verifica-se que parcela substancial do ativo está concentrada em créditos decorrentes de operações com partes relacionadas, especialmente mútuos intercompany. Tal circunstância implica que a liquidez aparente evidenciada pelos indicadores contábeis deve ser interpretada com cautela, uma vez que a efetiva conversão desses ativos em recursos financeiros depende da capacidade econômico-financeira das demais sociedades do grupo. Em outras palavras, a solvência demonstrada nos indicadores patrimoniais possui natureza predominantemente intra-grupo, não refletindo necessariamente disponibilidade financeira imediata.

Do ponto de vista dos resultados, os demonstrativos analisados revelam que o desempenho positivo registrado no período decorre majoritariamente de resultado financeiro, enquanto a estrutura de despesas operacionais apresenta variações abruptas e, em determinados meses, praticamente desaparece. A significativa redução das despesas operacionais observada em janeiro de 2026, inclusive com zeramento de diversas rubricas administrativas, sugere a possibilidade de reclassificações contábeis, centralização de despesas em outras sociedades do grupo ou paralisação parcial de atividades, circunstâncias que exigem esclarecimentos adicionais.

Esse cenário é reforçado pela análise do budget apresentado, o qual revela elevado volume de despesas administrativas e institucionais, sem que esteja claramente demonstrada a correlação entre tais gastos e uma projeção concreta de geração de receita operacional. A ausência de premissas explícitas de faturamento, fluxo de caixa e priorização de pagamentos limita a utilidade do orçamento como instrumento efetivo de planejamento financeiro, tornando difícil avaliar sua exequibilidade econômica.

## VI. CONCLUSÃO

---

A análise qualitativa dos dados evidencia que tais resultados estão predominantemente associados a eventos financeiros e contábeis, e não a uma atividade empresarial operacionalmente robusta. A estrutura patrimonial permanece fortemente baseada em créditos intercompany, enquanto a geração de caixa operacional permanece pouco evidenciada.

Diante desse contexto, conclui-se que não se identificam, neste momento, elementos suficientes para afirmar que a recuperação econômica da companhia esteja ancorada em atividade operacional sustentável, sendo necessário aprofundar a análise das operações intra-grupo, da efetiva realizabilidade dos ativos registrados e das premissas que sustentam o planejamento financeiro apresentado.

**Rio de Janeiro, 12 de março de 2026.**



**FLÁVIO PANSIERI**  
**OAB/PR 31.150**



**OTÁVIO BAPTISTA**  
**OAB/PR 86.785**  
**CORECON/PR 00003-ME**