



Administração
Judicial

GRUPO BAKOF
BAKOF PLÁSTICOS LTDA
BK LOGÍSTICA LTDA
FIBRA CAMPO PRODUTOS DE FIBRA LTDA
KB EMPRENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA

7º Relatório Mensal de Atividades - RMA

Novembro/2025

Vara Regional Empresarial da Comarca de Santa Rosa/RS
Processo nº 5004099-08.2025.8.21.0028

Sumário

Introdução

Sobre este Relatório	3
Cronograma Processual	4

Descrição da Entidade

Descrição e Histórico da Entidade	5
Quadro Funcional	8

Análise Contábil e Financeira

BAKOF PLÁSTICOS LTDA	8
BK LOGÍSTICA LTDA	14
FIBRACAMPO PRODUTOS DE FIBRA LTDA	20
KB EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA	26
Endividamento	32
Indicadores	36
Fluxo de Caixa Consolidado	44



Sobre este Relatório

Este Relatório Mensal de Atividades (RMA) reúne, de forma sintética, as informações operacionais, financeiras, econômicas e processuais da Recuperação Judicial das empresas Bakof Plásticos, BK Logística, Fibra Campo e KB Empreendimentos. Os dados foram coletados e analisados pela RDV Administração Judicial, na qualidade de administradora judicial do processo. No que tange às informações contábeis e financeiras, estas foram enviadas diretamente à Administradora Judicial, e sua análise foi complementada por meio de reuniões com os procuradores e representantes da Recuperanda, sendo que os dados de conteúdo jurídico foram extraídos dos autos da Recuperação Judicial.

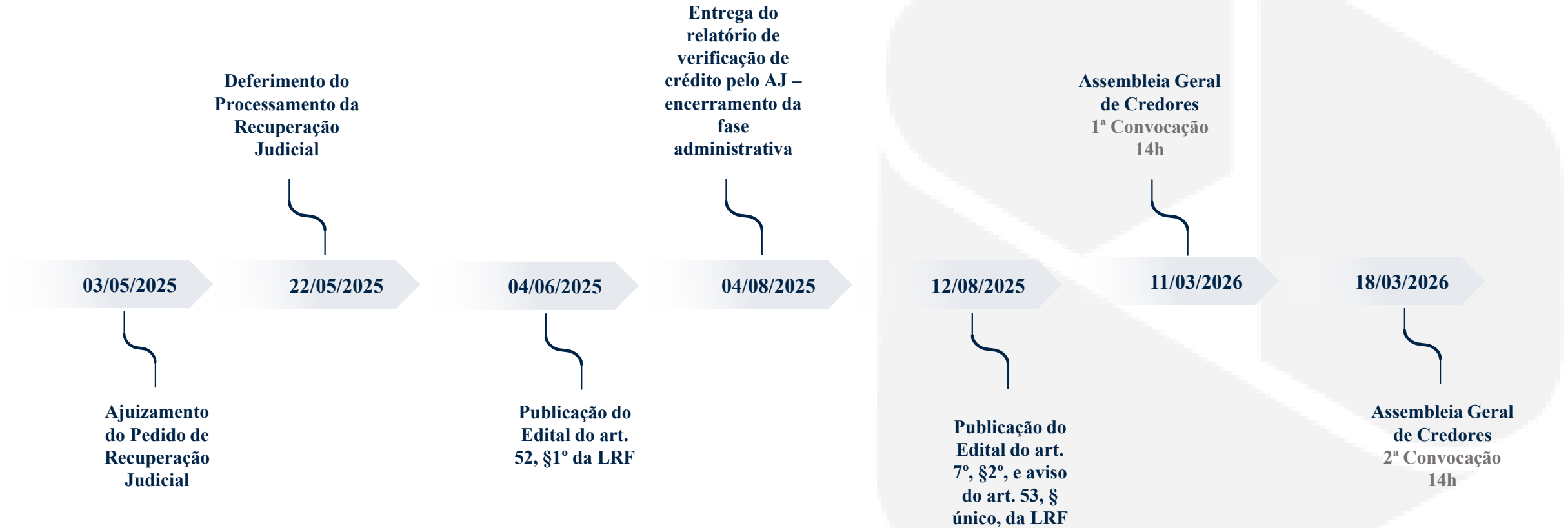
Todos os dados financeiros, contábeis, fiscais e trabalhistas fornecidos pela Recuperanda devem ser encaminhados mensalmente ao Administrador Judicial. Após o recebimento da totalidade das informações, o Administrador Judicial, depois da análise pormenorizada e do tratamento dos dados, apresenta o Relatório Mensal de Atividades – “RMA” – dentro da competência mensal subsequente ao envio.

As informações para realização deste relatório, referente ao mês de novembro de 2025, foi elaborado com base na documentação apresentada pela própria Recuperanda, e foram recebidas na sua integralidade em 22/12/2025.

Todos os documentos que serviram de base para a elaboração deste relatório estão disponíveis para consulta, bem como eventuais informações adicionais, mediante solicitação à Administração Judicial.

Por oportuno, salienta-se que o RMA reflete a análise técnica e contábil limitada às informações disponibilizadas pela Recuperanda, não exaustiva sobre a situação da empresa.

Cronograma Processual



Descrição e Histórico da Sociedade

A Bakof Tec foi fundada em 1987, no município de Frederico Westphalen, interior do Rio Grande do Sul, trazendo consigo o objetivo de desenvolver soluções inovadoras para o armazenamento e proteção à vida. Dessa forma, tornou-se pioneira no segmento de Fibra de Vidro e Polietileno. Inicialmente, a empresa produzia móveis em fibra e antenas parabólicas, mas, ao longo da construção de sua história, aumentou seu leque de produtos e hoje destaca-se na fabricação de Linha de Reservatórios, Cisternas, Estações de Tratamento de Água e Esgoto, Caixas de Gordura, Telhas, Coleta Seletiva, além de outros produtos customizados e soluções na construção civil. Com atuação nacional e internacional, a Bakof foi ampliando suas fronteiras e conquistando maior espaço no mercado, solidificando a marca nos segmentos em que atua, levando suas soluções para todo o Brasil e também para países como Paraguai, Argentina, Bolívia e Uruguai. Hoje, possui modernas unidades fabris nos municípios de Frederico Westphalen (RS), Joinville (SC), Campo Grande (MS), Montes Claros (MG) e Tauá (CE), todas seguindo rigorosamente o controle de qualidade e normativas técnicas correspondentes.



Caixas & Reservatórios



Construção Civil



Saneamento & Ambiental



Casa & Conexão



Solução Água da Chuva



Piscina & Lazer

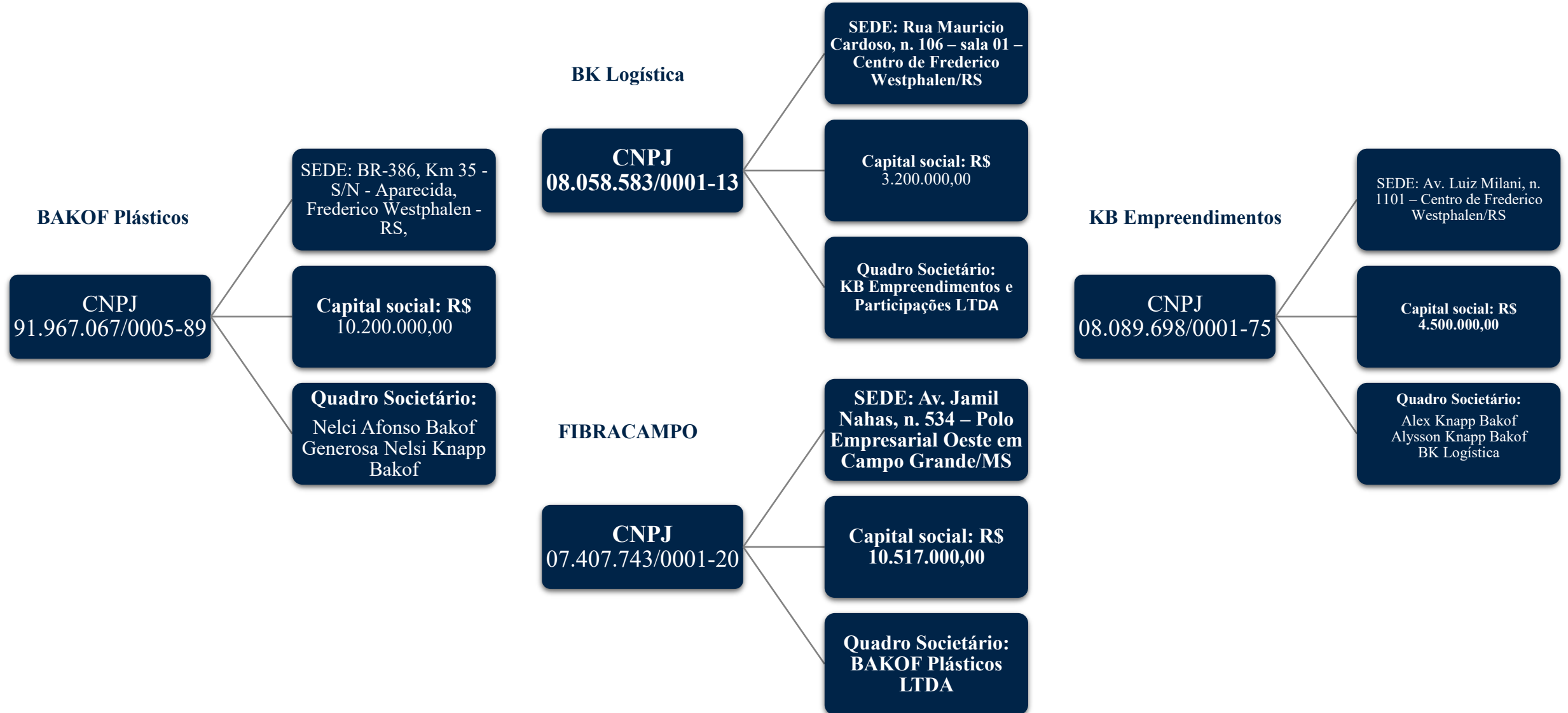


Transporte & Agrícola



Desenvolvimento para Terceiros

Descrição e Histórico da Sociedade



Quadro Funcional

Conforme os relatórios do CAGED fornecidos pela Recuperanda, o total de funcionários nas quatro empresas eram de 300 colaboradores em novembro/2025, comparado a 292 colaboradores no momento do pedido da Recuperação Judicial.

BAKOF TEC BAKOF PLASTICOS LTDA RHPR1743/1743 05/12/2025 17:12 Pág.: 6
001 - BAKOF Mês/Ano-base: 11/2025

Rel. de Contratos p/Conferência do CAGED

Unidade/Contrato	Nome	PIS	Admissão	Rescisão
Total de Empregados do Último Dia - deste Relatório: 177				
- com base no N° Empregados do 1º Dia da Consulta: -2				

BAKOF TEC BAKOF PLASTICOS LTDA RHPR1743/1743 05/12/2025 17:12 Pág.: 8
008 - BAKOF CE Mês/Ano-base: 11/2025

Rel. de Contratos p/Conferência do CAGED

Total de Empregados Demitidos: 1

Total de Empregados do Último Dia - deste Relatório: 39

- com base no N° Empregados do 1º Dia da Consulta: 3

BAKOF TEC BAKOF PLASTICOS LTDA RHPR1743/1743 05/12/2025 17:12 Pág.: 9
009 - BAKOF SC Mês/Ano-base: 11/2025

Rel. de Contratos p/Conferência do CAGED

Total de Empregados Demitidos: 2

Total de Empregados do Último Dia - deste Relatório: 18

- com base no N° Empregados do 1º Dia da Consulta: 1

BAKOF TEC BAKOF PLASTICOS LTDA RHPR1743/1743 05/12/2025 17:12 Pág.: 11
012 - BAKOF MG Mês/Ano-base: 11/2025

Rel. de Contratos p/Conferência do CAGED

Unidade/Contrato	Nome	PIS	Admissão	Rescisão
Total de Empregados do Último Dia - deste Relatório: 28				
- com base no N° Empregados do 1º Dia da Consulta: 0				

h BK LOGISTICA LTDA RHPR1743/1743 05/12/2025 17:30 Pág.: 1
1003 - BK LOGISTICA LTDA Mês/Ano-base: 11/2025

Rel. de Contratos p/Conferência do CAGED

Total de Empregados no 1º Dia - deste Relatório: 3

- da Consulta CAGEDs gerados: 0

Total de Empregados do Último Dia - deste Relatório: 3

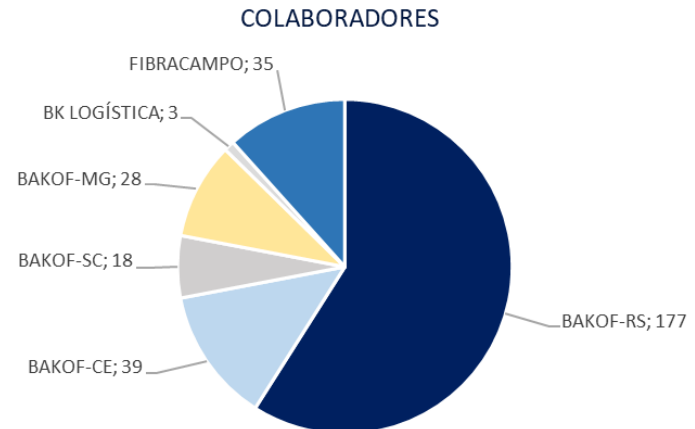
BAKOF TEC FIBRACAMPO PRODUTOS DE FIBRA RHPR1743/1743 05/12/2025 17:38 Pág.: 2
007 - FIBRACAMPO Mês/Ano-base: 11/2025

Rel. de Contratos p/Conferência do CAGED

Unidade/Contrato	Nome	PIS	Admissão	Rescisão
Total de Empregados do Último Dia - deste Relatório: 35				
- com base no N° Empregados do 1º Dia da Consulta: 0				

h KB EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA RHPR1808/1101 05/12/2025 17:35 Pág.: 1
002 - KB EMPREENDIMENTOS CNPJ: 08089698/0001-75 Folhas: 01/11/2025 a 30/11/2025

00012 Pró-Labore



Balço Patrimonial

Bakof Plásticos | Ativo

	2024	ago/25	set/25	out/25	nov/25
ATIVO TOTAL	133.703.892	150.916.380	151.870.697	149.813.500	152.720.088
ATIVO CIRCULANTE	73.171.088	96.131.162	98.822.867	97.483.630	101.593.727
DISPONÍVEL	13.239.734	14.648.036	15.627.739	12.600.338	12.731.746
CAIXA	12.413	2.084	8.020	9.056	10.819
BANCOS CONTA CORRENTE	1.879.032	2.249.144	2.154.712	2.488.850	2.562.820
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	584.631	266.450	509.064	342.098	281.967
NUMERÁRIOS EM TRÂNSITO	10.763.657	12.130.357	12.955.944	9.760.334	9.876.140
CRÉDITOS	50.250.768	69.218.366	69.952.932	69.507.512	72.986.862
DUPLICATAS A RECEBER	23.548.221	34.683.818	34.631.337	32.699.830	35.105.290
ADIANTAMENTOS	1.523.168	10.277.519	10.016.507	11.825.580	13.346.957
IMPOSTOS A RECUPERAR	15.938.017	14.995.818	16.026.339	15.698.167	15.250.680
OUTROS CRÉDITOS	306.506	320.609	338.148	343.334	343.334
OUTROS VALORES A RECEBER	8.934.856	8.940.602	8.940.602	8.940.602	8.940.602
ESTOQUES	9.374.186	12.027.319	13.050.105	15.146.075	15.679.018
DESPESAS DO EXERCÍCIO SEGUINTE	306.400	237.441	192.090	229.705	196.101
ATIVO NÃO CIRCULANTE	60.532.804	54.785.218	53.046.284	52.241.690	51.042.212
(-) REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	2.221.228	255.382	1.740.218	2.289.116	3.308.028
INVESTIMENTO	16.172.568	15.081.505	15.082.005	15.082.305	15.082.705
IMOBILIZADO	42.139.009	39.959.094	39.704.496	39.448.501	39.267.535
BENS EM OPERAÇÃO	59.450.262	59.190.683	59.203.531	59.218.075	59.300.967
(-) DEPRECIAÇÃO ACUMULADA	- 17.311.253	- 19.231.589	- 19.499.034	- 19.769.574	- 20.033.432

Balço Patrimonial

Bakof Plásticos | Análise Ativo

A análise do Ativo nos permite entender a estrutura de bens e direitos da empresa, ou seja, onde seus recursos estão aplicados.

Ativo Total: O Ativo Total da BAKOF demonstrou um crescimento consistente, passando de R\$ 133,70 milhões em 2024 para R\$ 152,72 milhões em nov/25, o que representa um aumento de aproximadamente 12% no período e 1,94% em relação ao mês anterior. Em nov/25, o crescimento do Ativo veio principalmente do Circulante, reforçando perfil de capital de giro (mais recursos em contas que “giram” no curto prazo).

O **Ativo Circulante** que representa 67% do Ativo Total em nov/25, são os ativos de maior liquidez (convertíveis em caixa no curto prazo), teve uma forte expansão, crescendo de R\$ 73,17 milhões em 2024 para R\$ 101,59 milhões em nov/25. Este é o principal motor do crescimento do Ativo Total, impulsionado pelo Disponível.

- **Disponível:** Aumentou de R\$ 13,24 milhões para R\$ 15,63 milhões em set/25 e teve uma queda em nov/25 para R\$ 12,71 milhões. A volatilidade é esperada, mas a leve queda no final, combinada com o aumento em outros ativos circulantes, pode sugerir o uso de caixa para capital de giro. Esta rubrica é composta por Caixa/Bancos e Equivalentes (aplicações financeiras, duplicatas a receber e numerários em trânsito).
- **Créditos:** Esta é a maior e mais crescente rubrica do Ativo Circulante, representando 71,84%, saltou de R\$ 50,25 milhões em 2024 para R\$ 72,98 milhões em nov/25, a conta é composta por duplicatas a receber, adiantamentos, impostos a receber, outros créditos e outros valores a receber.
- **Estoques:** Cresceu de forma muito acentuada, de R\$ 9,37 milhões em 2024 para R\$ 15,67 milhões em nov/25, um aumento de cerca de 67,26%. Este crescimento é desproporcional em relação ao ativo total e às duplicatas a receber, isso significa que a empresa está se preparando para aumento de demanda futura e férias coletivas da produção.

O **Ativo Não Circulante** (Recursos de Longo Prazo): Em contraste com o circulante, o Ativo Não Circulante apresentou uma queda de R\$ 60,53 milhões em 2024 para R\$ 51,04 milhões em nov/25, uma redução de 16%. Sua participação no Ativo Total caiu de cerca de 45,3% para 33%. Isso pode indicar menos investimento em ativos de longo prazo ou que a depreciação está superando novos investimentos.

- **Investimentos:** Relativamente estável, com leve redução de R\$ 16,17 milhões para R\$ 15,08 milhões desde set/25.
- **Imobilizado:** Representa 77% do Ativo Não Circulante. Houve uma queda de 6,4% na comparação do período de 2024 em relação a nov/25. Composto por “Bens em Operação” (Imobilizado Bruto) permaneceu bastante estável, oscilando em torno de R\$ 59 milhões e "Depreciação Acumulada" que é uma conta retificadora do Ativo Imobilizado, o que significa que ela reduz o valor dos bens de uso da empresa. Embora seu saldo seja normalmente credor, ela é apresentada com sinal negativo no balanço patrimonial para diminuir o valor bruto dos Ativos.

Balço Patrimonial

Bakof Plásticos | Passivo/PL

	2024	ago/25	set/25	out/25	nov/25
PASSIVO TOTAL	133.703.892	150.532.724	148.427.002	144.663.429	148.213.735
PASSIVO CIRCULANTE	69.165.335	79.400.655	79.931.592	76.648.658	80.638.076
OBRIGAÇÕES DE CURTO PRAZO	55.867.238	65.127.517	65.136.517	63.586.480	66.785.545
FORNECEDORES	19.019.841	6.590.469	6.149.342	7.940.496	9.287.201
FORNECEDORES RJ	-	14.264.659	14.507.521	14.518.018	14.518.970
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	15.702.754	8.763.455	9.583.242	9.541.914	10.217.426
EMPRÉSTIMOS E FINANC - EXTRACONCURSAL	-	10.323.743	10.023.089	10.024.091	9.878.974
DUPLICATAS DESCONTADAS	21.144.644	25.185.192	24.873.323	21.561.960	22.882.975
IMPOSTOS A RECOLHER	8.573.542	5.316.056	6.053.794	5.958.083	5.911.527
ADIANTAMENTOS	2.726.178	4.668.580	4.022.035	2.872.744	3.665.650
OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	791.571	2.468.335	2.724.388	2.138.227	2.070.986
PROVISÕES TRABALHISTAS	1.206.805	1.820.168	1.994.860	2.093.124	2.204.367
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	61.161.963	68.861.624	66.223.419	65.656.145	65.221.066
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	61.161.963	68.861.624	66.223.419	65.656.145	65.221.066
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	26.996.776	4.094.992	3.619.652	3.619.652	3.619.652
EMPRÉSTIMO E FINANC - EXTRACONCURSAL	-	26.317.558	26.277.906	26.064.191	25.894.182
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	28.986.509	33.528.027	31.940.356	31.626.443	31.403.104
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	3.907.080	3.649.450	3.611.737	3.572.091	3.530.360
OBRIGAÇÕES FINANCEIRAS	773.768	773.768	773.768	773.768	773.768
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3.376.594	2.270.445	2.270.445	2.270.445	2.270.445
CAPITAL SOCIAL	24.157.281	24.157.281	24.157.281	24.157.281	24.157.281
LUCROS E PREJUÍZOS ACUMULADOS	- 20.780.687	- 21.886.836	- 21.886.836	- 24.157.281	- 21.886.836
COMPENSAÇÕES DO PASSIVO	-	-	1.546	88.180	84.148
LUCROS ACUMULADOS	26.971.666	16.136.054	16.136.054	16.136.054	16.136.054
(-) PREJUÍZOS ACUMULADOS	- 47.752.353	- 38.022.889	- 38.022.889	- 38.022.889	- 38.022.889

Balanço Patrimonial

Bakof Plásticos | Análise Passivo/PL

Passivo: O passivo total da empresa (PC+PNC+PL) apresentou um crescimento notável no período, passando de R\$ 133,7 milhões em 2024 para R\$ 148,2 milhões em nov/25.

Passivo Circulante: (obrigações com vencimento até 12 meses), é o maior componente do Passivo Total, representando consistentemente 54% das obrigações da empresa. Cresceu de R\$ 69,1 milhões em 2024 para R\$ 80,6 milhões em nov/25.

- **Obrigações a Curto Prazo:** Representa 66% do Passivo Circulante, composto por fornecedores, fornecedores RJ, Empréstimos e Financiamentos, Empréstimos e Financiamentos – Extraconcursal e Duplicatas Descontadas, totalizando 66,7 milhões em nov/25.
- **Fornecedores/Fornecedores RJ:** Houve uma flutuação, subiu de R\$ 19,0 milhões em 2024 para R\$ 21,9 milhões em Maio/25, mas apartir de jul/25 ocorreu a segregação contábil para melhor acompanhamento dos créditos extraconcursais, sendo o saldo atualmente de R\$ 9,2 milhões em nov/25 na conta “Fornecedores” e de R\$ 14,5 milhões na conta “Fornecedores RJ”.
- **Empréstimos e Financiamentos/Empréstimos e Financiamentos RJ (Curto Prazo):** A conta Empréstimos e Financiamentos apresentava saldo em torno de R\$ 16 milhões até mai/25, após ocorreu a segregação contábil para melhor acompanhamento dos créditos extraconcursais, sendo o saldo atual para essa rubrica de R\$ 10,2 milhões em nov/25 e de R\$ 9,8 milhões em Extraconcursal.
- **Duplicatas Descontadas:** Representam uma parcela considerável de 34% do Passivo Circulante, com valores em torno de R\$ 22,8 milhões em nov/25. A utilização de duplicatas descontadas é uma forma de antecipar recebíveis, indicando uma possível necessidade de reforço do fluxo de caixa e gestão ativa de capital de giro.

Passivo Não Circulante: (Obrigações de Longo Prazo), são as obrigações com vencimento acima de um ano. Manteve-se relativamente estável, oscilando entre R\$ 61 milhões e R\$ 65 milhões, representando 44% do Passivo Total.

- **Empréstimos e Financiamentos/Empréstimos e Financiamentos RJ (Longo Prazo):** Chegou a representar 44% do Passivo Não Circulante, porém em jun/25 ocorreu a segregação contábil para melhor acompanhamento dos créditos extraconcursais, sendo o saldo atualmente da rubrica Empréstimos e Financiamentos de R\$ 3,6 milhões e R\$ 25,8 milhões Extraconcursal.
- **Obrigações Tributárias (Longo Prazo):** Representa 48% do Passivo Não Circulante, variando de R\$ 28,9 milhões em 2024 para em torno de R\$ 31 milhões em nov/25. Isso indica parcelamentos de dívidas tributárias (REFIS, por exemplo) ou impostos diferidos significativos.

Patrimônio Líquido: O Patrimônio Líquido da empresa é extremamente baixo e apresentou uma queda preocupante, passando de R\$ 3,3 milhões em 2024 para R\$ 2,2 milhões a partir de junho/2025, mantendo-se neste patamar. O PL representa uma parcela muito pequena do Passivo Total, apenas 2%, indicando uma alta dependência de capital de terceiros para financiar suas operações.

Demonstração do Resultado do Exercício – DRE

Bakof Plásticos | DRE mensal

DRE Mensal	out/25	nov/25	Varição % AH*	Varição % AV**
RECEITA BRUTA	17.094.427	16.543.148	-3,22%	100,00%
DEDUÇÕES	- 4.522.542	- 4.723.423	4,44%	28,55%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	12.571.885	11.819.725	-5,98%	100,00%
CUSTOS (CPV)	- 6.866.089	- 7.425.469	8,15%	44,89%
LUCRO BRUTO	5.705.797	4.394.256	-22,99%	26,56%
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	- 3.213.423	- 3.428.652	6,70%	20,73%
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	1.180.959	1.081.903	-8,39%	6,54%
(=) RESULTADO OPERACIONAL	1.706.377	643.719	-62,28%	14,65%
LUCRO/PREJUÍZO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	4.240.931	2.226.793	-47,49%	345,93%
RECEITAS FINANCEIRAS	22.260	21.469	-3,55%	0,13%
(-) DESPESAS FINANCEIRAS	- 1.488.669	- 2.190.519	47,15%	13,24%
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS	1.543	1.587	2,85%	0,03%
(=) RESULTADO ANTES DO IRPJ E CSLL	1.695.420	631.933	-62,73%	3,82%
(-) Provisão para IRPJ e CSLL	- 10.957	- 11.786	7,57%	0,25%
(=) RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	1.706.377	643.719	-62,28%	3,89%

Análise Horizontal referente a outubro e novembro. ** Análise Vertical referente ao mês de novembro.

Demonstração do Resultado do Exercício – DRE

Bakof Plásticos | Análise mensal DRE

Comentários sobre a Análise Horizontal (Meses de Outubro e Novembro):

- Receita Bruta: Observou-se uma queda de 3,22%, indicando uma retração nas vendas de R\$ 17.094.427 para R\$ 16.543.148.
- Deduções: Aumentaram 4,44%, sendo o saldo de R\$ 4.723.423.
- Receita Operacional Líquida: Acompanhou a tendência de redução, com uma diminuição de 5,98%, sendo o saldo de R\$ 11.819.725.
- Custos (CPV): Cresceram 8,35%, sendo o saldo de R\$ 7.425.469. Este é um ponto negativo, pois os custos diretos aumentaram a uma taxa maior que a Receita Operacional Líquida.
- Lucro Bruto: Impactado pela redução da Receita Líquida e pelo aumento dos custos, o Lucro Bruto teve uma redução de 22,99%, sendo o saldo de R\$ 4.394.256..
- Resultado Operacional: Queda significativa de 62,28%, reflexo de uma redução no Lucro Bruto e elevação nas Despesas Operacionais, sendo o saldo de R\$ 643.719.
- Resultado Líquido do Exercício: Mostraram uma diminuição de 62,28%, idêntico à do Resultado Operacional.

Comentários sobre a Análise Vertical (Mês de Novembro):

- Receita Bruta: R\$ 16.543.148 representa 100% do faturamento mensal.
- Deduções: Correspondem a 28,55% da Receita Bruta.
- Receita Operacional Líquida: R\$ 11.819.725, é apresentada como 100% para a análise subsequente de rentabilidade operacional após as deduções.
- Custos (CPV): Representam 44,89% da receita bruta, sendo o saldo R\$ 7.425.469.
- Lucro Bruto: Representa 26,56% (R\$ 4.394.256) da Receita Bruta de R\$ 16.543.148.
- Resultado Operacional: Representa 14,65% em relação ao Lucro Bruto.
- Resultado Líquido do Exercício: O lucro final de R\$ 643.719 representa 3,89% da Receita Bruta. Menos de 4% de cada real bruto de venda se transforma em lucro líquido, destacando a compressão da margem por deduções e despesas.

Balço Patrimonial

BK Logística| Ativo

	2024	ago/25	set/25	out/25	nov/25
ATIVO TOTAL	4.006.605	4.489.968	4.674.531	4.723.238	4.770.227
ATIVO CIRCULANTE	140.344	718.582	837.620	902.012	964.585
DISPONÍVEL	7.877	16.616	15.110	6.090	15.517
CAIXA	7.178	373	1.523	1.523	1.523
BANCOS CONTA CORRENTE	-	8	-	-	-
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	699	16.235	13.227	3.035	11.440
NUMERÁRIOS EM TRÂNSITO	-	-	360	1.531	2.554
CRÉDITOS	132.467	695.790	816.333	889.745	949.068
DUPLICATAS A RECEBER	-	389.352	397.203	422.926	330.791
ADIANTAMENTOS	-	173.962	197.683	245.372	271.559
IMPOSTOS A RECUPERAR	132.467	132.476	221.447	221.447	346.718
DESPESAS DO EXERCÍCIO SEGUINTE	-	6.177	6.177	6.177	-
ATIVO NÃO CIRCULANTE	3.866.262	3.771.386	3.836.911	3.821.226	3.805.642
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	3.866.262	3.771.386	3.836.911	3.821.226	3.805.642
INVESTIMENTO	1.401.919	1.402.719	1.483.928	1.483.928	1.484.028
IMOBILIZADO	2.438.755	2.343.079	2.327.394	2.311.710	2.296.026
BENS EM OPERAÇÃO	1.671.520	2.623.347	2.623.347	2.623.347	2.623.347
(-) DEPRECIAÇÃO ACUMULADA	- 315.593	- 280.269	- 295.953	311.637	- 327.321
BENS INTANGÍVEIS	25.588	25.588	25.588	25.588	25.588

Balço Patrimonial

BK Logística | Análise Ativo

A análise do Ativo nos permite entender a estrutura de bens e direitos da empresa, ou seja, onde seus recursos estão aplicados.

Ativo Total: O Ativo Total da empresa demonstra um crescimento nos primeiros períodos de 2025, passando de R\$ 4 milhões em 2024 para R\$ 4,70 milhões em nov/25, sendo o crescimento de 19% na comparação dos períodos.

O **Ativo Circulante** cresce robustamente, saltou de R\$ 140 mil em 2024 para R\$ 964 mil em nov/25, um aumento de 85% na análise do período. Este é o ponto mais relevante da análise, indicando uma reestruturação da liquidez da empresa.

- **Disponível (Caixa e Equivalentes):** Apesar do crescimento do Ativo Circulante, o Disponível total (Caixa, Bancos e Aplicações Financeiras) é relativamente baixo e volátil, apresentando recuperação no último mês de R\$ 7,8 mil em 2024 para R\$ 15,5 mil em nov/25.
- **Créditos (Duplicatas a Receber, Adiantamentos, Impostos a Recuperar):** Esta categoria cresceu de R\$ 132 mil em 2024 para R\$ 889 mil em out/25 (aumento de 571,7%). É o principal fator de impulsionamento do Ativo Circulante.

O **Ativo Não Circulante** (Recursos de Longo Prazo): Como esperado para uma empresa de logística, o Ativo Não Circulante é o componente dominante, representando 80% do Ativo Total, refletindo o alto investimento em equipamentos, frota e infraestrutura, sendo o saldo em nov/25 de R\$ 3,8 milhões.

- **Investimento:** Permanece estável em torno de R\$ 1,48 milhões, sugerindo que não houve grandes aquisições ou alienações de participações.
- **Imobilizado:** Este item representa a maior parte do Ativo Não Circulante e da empresa em geral, representando 60%, sendo o saldo de R\$ 2,2 milhões. Composto por Bens em Operação (Valor Bruto) R\$ 2,6 milhões e Depreciação Acumulada de R\$ 327 mil, mantendo-se estável, essa estabilidade nas variações mensais sugere que a empresa está reconhecendo uma despesa de depreciação regular sobre a base de ativos remanescente, após as baixas realizadas em maio.
- **Depreciação Acumulada:** é uma conta retificadora do Ativo Imobilizado, o que significa que ela reduz o valor dos bens de uso da empresa. Embora seu saldo seja normalmente credor, ela é apresentada com sinal negativo no balanço patrimonial para diminuir o valor bruto dos ativos.

Balço Patrimonial

BK Logística | Passivo/PL

	2024	ago/25	set/25	out/25	nov/25
PASSIVO TOTAL	4.006.605	5.572.808	6.330.722	6.509.782	6.593.517
PASSIVO CIRCULANTE	2.009.922	1.266.375	1.761.997	1.897.915	1.997.693
OBRIGAÇÕES DE CURTO PRAZO	1.877.284	968.233	1.002.065	1.081.607	1.138.020
FORNECEDORES	-	42.480	53.286	109.316	143.694
FORNECEDORES RJ	-	140.990	140.990	140.990	140.990
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS EXTRACONCURSAL	1.877.284	784.763	807.789	831.301	853.336
IMPOSTOS A RECOLHER	-	189.496	642.698	653.936	657.435
ADIANTAMENTOS	-	73.280	79.395	122.062	152.097
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS - RJ	30.823	9.966	414.034	414.034	414.034
OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	171	2.901	2.901	2.901	3.459
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	15.483.488	17.845.714	17.975.343	18.018.484	18.012.086
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	15.483.488	17.845.714	17.975.343	18.018.484	18.012.086
OUTRAS CONTAS A PAGAR	2.696.788	8.250.000	8.250.000	8.250.000	8.250.000
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	32.080	9.221	-	-	-
OBRIGAÇÕES FINANCEIRAS	8.240.000	3.112.200	3.128.400	3.048.800	2.935.400
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - EXTRACONCURSAL	-	6.474.293	6.596.944	6.719.685	6.826.687
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-13.486.805	-13.539.281	-13.539.281	-13.406.618	-13.416.262
CAPITAL SOCIAL	3.200.000	3.200.000	3.200.000	3.200.000	3.200.000
LUCROS/PREJUÍZOS ACUMULADOS	- 1.774.562	-16.739.281	-16.739.281	-16.170.735	-16.180.378
PREJUÍZOS ACUMULADOS	- 384.735	- 431.786	- 431.786	- 435.884	- 435.884

Balanço Patrimonial

BK Logística | Análise Passivo/PL

Passivo: O passivo total da empresa (soma do Passivo Circulante + Não Circulante + PL) demonstrou um crescimento no período analisado, passando de R\$ 4 milhões em 2024 para em torno de R\$ 6,5 milhões em nov/25. Este aumento de aproximadamente 61% em quase um ano é significativo e indica uma crescente dependência de capital de terceiros.

Passivo Circulante: Representa as dívidas que a empresa deve liquidar em até um ano, inicia em R\$ 2 milhões em 2024, sofre uma queda abrupta para R\$ 1,12 em abr/25, e a partir daí, volta a crescer gradualmente, atingindo R\$ 1,99 milhões em nov/25. A queda inicial é impulsionada pela redução de empréstimos, mas o crescimento posterior é preocupante devido a novas rubricas.

- **Obrigações a Curto Prazo:** Rubrica composta por Fornecedores e Empréstimos e Financiamentos, representa 57% do Passivo Total, sendo o saldo atual de R\$ 1,1 milhões.
 - a) Fornecedores/Fornecedores RJ: Na análise de 2025 observa-se oscilação dos saldos, se mantendo estável nos dois últimos meses em aproximadamente R\$ 180 mil. Em jul/25 foi realizada segregação da conta, com a abertura de “Fornecedores RJ”, que permanece com o saldo de R\$ 140.990 mil.
 - b) Empréstimos e Financiamentos Extraconcursal (CP): Representava a maior parcela em 2024, sendo o saldo R\$ 1,88 milhões, reduziu-se para R\$ 693 mil em abr/25, mas voltou a crescer, atingindo R\$ 853 mil em nov/25. A natureza "extraconcursal" indica dívidas fora da RJ.
- **Impostos a Recolher:** Representa 33% do Passivo Circulante. Apresentou um leve aumento constante de abr/25 de R\$ 143.596 mil para R\$ 189.496 mil em ago/25 e em set/25 apresenta um aumento significativo, sendo o saldo em nov/25 de R\$ 657 mil, aumento de 69% em comparação ao mês de ago/25.

Passivo Não Circulante: (Obrigações de Longo Prazo), que são as obrigações com vencimento acima de um ano, este é o ponto que demanda maior atenção, pois o passivo não circulante representa a maior parcela das obrigações da empresa e tem crescido continuamente, sendo o saldo em nov/25 de aproximadamente R\$ 18 milhões, representando 273% do Passivo Total e tornando o Patrimônio Líquido ainda mais negativo.

- Empréstimo e Financiamentos - Extraconcursal (Longuíssimo Prazo): Surge em junho/25 com um valor substancial de R\$ 6,8 milhões.
- Outras Contas a Pagar: Mantém-se estável em R\$ 8,2 milhões. Representa uma parcela significativa e constante do Passivo Não Circulante.
- Obrigações Financeiras: Flutua em torno de R\$ 2,9 milhões.

Patrimônio Líquido: Representa o capital próprio da empresa, ou seja, os recursos dos sócios e os lucros acumulados, é um indicador crucial da saúde financeira da empresa e mostra um cenário complexo. Este é o aspecto mais crítico da situação financeira. O Patrimônio Líquido começa em -R\$ 13,48 milhões em 2024 e atinge -R\$ 13,41 milhões em nov/25. Um PL negativo sinaliza que os passivos da empresa são maiores que seus ativos (Ativo Total < Passivo Total).

Demonstração do Resultado do Exercício - DRE

BK Logística | DRE mensal

DRE Mensal	out/25	nov/25	Varição % AH*	Varição % AV**
RECEITA BRUTA	207.897	130.138	-37,40%	100,00%
DEDUÇÕES	- 37.432	- 24.428	-34,74%	18,77%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	170.465	105.710	-37,99%	81,23%
CUSTOS (CPV)	- 28.864	- 34.380	19,11%	26,42%
LUCRO BRUTO	141.601	71.330	-49,63%	54,81%
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	- 131.217	- 50.161	-61,77%	38,54%
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	90.047	90.047	0,00%	69,19%
(=) RESULTADO OPERACIONAL	- 130.352	- 36.746	-71,81%	-51,52%
LUCRO/PREJUÍZO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	- 5.456	- 73.910	1254,69%	-56,79%
RECEITAS FINANCEIRAS	78	71	-8,66%	0,05%
(-) DESPESAS FINANCEIRAS	- 147.135	- 145.312	-1,24%	111,66%
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS	-	-	0,00%	0,00%
(=) RESULTADO ANTES DO IRPJ E CSLL	- 130.352	- 26.866	-79,39%	-20,64%
(-) Provisão para IRPJ e CSLL	- 9.880	- 9.880	0,00%	36,77%
(=) RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	- 130.352	- 36.746	-71,81%	-28,24%

* Análise Horizontal referente a outubro e novembro. ** Análise Vertical referente ao mês de novembro.

Demonstração do Resultado do Exercício - DRE

BK Logística | Análise mensal DRE

Comentários sobre a Análise Horizontal (Meses Outubro e Novembro):

- Receita Bruta: Redução de 37,4% na Receita Bruta em relação ao mês anterior.
- Deduções: As Deduções acompanharam a redução da receita, reduzindo 34,74%.
- Receita Operacional Líquida: Consequentemente, a Receita Operacional Líquida também reduziu substancialmente em 37,99%.
- Custos (CPV): Aumentaram 19,11%. A elevação nos custos, combinada com a redução da receita reflete em um lucro bruto menor.
- Lucro Bruto: Reduziu 49,63%. A combinação de receita líquida menor e custos maiores impactaram negativamente no resultado.
- Resultado Operacional: Foi 71,81% menor que o mês anterior. A empresa reduziu seu prejuízo operacional devido a redução das despesas operacionais.
- Resultado Líquido do Exercício: O Resultado Líquido do Exercício seguiu a mesma tendência, com uma redução significativa do prejuízo em -71,81%, de R\$ -130.352 para R\$ -36.746.

Comentários sobre a Análise Vertical (Mês de Novembro):

- Receita Bruta: R\$ 130.138 representando 100,00% do total das receitas.
- Deduções: As Deduções foram de R\$ 24.428, representaram 18,77% da Receita Bruta.
- Receita Operacional Líquida: Após as deduções, a Receita Operacional Líquida foi de R\$ 105.710, representando 81,23% da Receita Bruta.
- Custos(CPV): Os Custos dos Produtos/Serviços Vendidos (CPV) foram de R\$ 34.380, correspondendo a 26,42% da Receita Bruta.
- Lucro Bruto: O Lucro Bruto de R\$ 71.330 representa uma margem de 54,81% da Receita Bruta.
- Resultado Operacional: A empresa apresentou um prejuízo operacional de R\$ 36.746, que corresponde a 51,52% da Receita Bruta.
- Despesas Financeiras: Foram extremamente elevadas em R\$ 145.312, representando 111,66% da Receita Bruta.
- Resultado Líquido do Exercício: O Resultado Líquido do Exercício fechou com um prejuízo de R\$ 36.746, que representa -28,24% da Receita Bruta.

Balço Patrimonial

FIBRACAMPO | Ativo

	2024	ago/25	set/25	out/25	nov/25
ATIVO TOTAL	18.506.635	20.949.913	22.769.126	23.305.402	23.956.822
ATIVO CIRCULANTE	11.675.218	13.568.963	13.921.066	13.935.656	13.775.530
DISPONÍVEL	1.872.006	1.850.090	1.911.856	1.904.215	1.966.099
BANCOS CONTA CORRENTE	103.434	59.273	4.407	3.401	2.633
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	50.257	52.568	108.439	50.833	49.395
NUMERÁRIOS EM TRÂNSITO	1.718.315	1.738.249	1.799.011	1.849.981	1.914.071
CRÉDITOS	9.011.023	10.185.174	10.671.586	10.582.034	10.394.515
DUPLICATAS A RECEBER	5.747.025	6.371.368	7.011.025	6.470.967	6.018.491
ADIANTAMENTOS	101.761	516.807	179.549	595.438	907.393
IMPOSTOS A RECUPERAR	3.115.545	3.134.406	3.434.321	3.468.937	3.421.939
OUTROS CRÉDITOS	46.692	162.593	46.692	46.692	46.692
ESTOQUES	776.644	1.491.943	1.300.956	1.417.828	1.388.425
DESPESAS DO EXERCÍCIO SEGUINTE	15.545	41.755	36.667	31.579	26.491
ATIVO NÃO CIRCULANTE	6.831.417	7.380.950	8.848.060	9.369.746	10.181.291
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	3.334.491	3.904.141	5.394.785	5.905.028	6.829.941
INVESTIMENTO	6.444	7.144	7.244	7.244	7.244
IMOBILIZADO	3.490.481	3.469.665	3.446.031	3.457.473	3.344.106
BENS EM OPERAÇÃO	5.195.209	5.412.710	5.415.946	5.454.221	5.359.061
(-) DEPRECIAÇÃO ACUMULADA	- 1.704.727	- 1.943.045	- 1.969.915	- 1.996.747	- 2.014.955

Balço Patrimonial

FIBRACAMPO | Análise Ativo

A análise do **Ativo** nos permite entender a estrutura de bens e direitos da empresa, ou seja, onde seus recursos estão aplicados.

Ativo Total: O Ativo Total da empresa registrou elevação em 2024 de R\$ 18,5 milhões para R\$ 23,9 milhões em nov/25, representando um aumento de 33% em quase um ano. Este crescimento indica uma expansão significativa das operações ou da base de capital da empresa.

O **Ativo Circulante** que representa os ativos de maior liquidez (convertíveis em caixa no curto prazo), apresentou um crescimento ainda mais expressivo, saltando de R\$ 11,6 milhões em 2024 para R\$ 13,7 milhões em nov/25, representando 58% do Ativo Total.

- **Disponível (Caixa e Equivalentes):** Permaneceu relativamente estável em termos de valor total, variando de R\$ 1,87 milhões em 2024 para R\$ 1,96 milhões em nov//25.
- **Créditos (Contas a Receber):** A categoria de Créditos representa 75% do Ativo Circulante, cresceu de 9 milhões para R\$ 10,3 milhões em nov/25.
- **Estoques:** Apresentou um aumento expressivo de R\$ 776 mil para R\$ 1,3 milhões em nov/25, representando uma elevação de 44% na análise do período.
- O **Ativo Não Circulante** (Recursos de Longo Prazo): Foi o grande motor do crescimento do Ativo Total da FIBRACAMPO no período, com um aumento de mais de 33% e atualmente representa 42% do Ativo Total.
- **Realizável a Longo Prazo (Empréstimos a Terceiros):** Este é o item mais relevante e com a maior transformação dentro do ativo da FIBRACAMPO. Inicia em R\$ 3,33 milhões em 2024, mas despenca para R\$ 117.245 mil em abr/25, e então tem um salto impressionante a partir de jul/25 R\$ 1,7 milhões, chegando a R\$ 6,8 milhões em nov/25.
- **Imobilizado:** O valor líquido do Imobilizado apresentou relativa estabilidade, sendo o saldo de R\$ 3,3 milhões em nov/25.
- **Bens em Operação (bruto):** Cresceu ligeiramente de R\$ 5,1 milhões para R\$ 5,3 milhões, indicando modestos acréscimos de ativos fixos.
- **Depreciação Acumulada:** Cresceu consistentemente de R\$ 1,7 milhões para R\$ 2,4 milhões, o que é esperado e reflete o uso e desgaste dos ativos ao longo do tempo.

Balço Patrimonial

FIBRACAMPO | Passivo/PL

	2024	ago/25	set/25	out/25	nov/25
PASSIVO TOTAL	18.506.635	20.243.500	21.556.542	21.804.394	22.203.006
PASSIVO CIRCULANTE	10.033.912	12.386.080	13.770.357	13.687.582	14.165.251
OBRIGAÇÕES DE CURTO PRAZO	7.924.425	9.725.250	10.733.277	10.921.125	11.542.722
FORNECEDORES	5.536.281	6.133.056	6.377.850	6.946.658	7.487.084
FORNECEDORES RJ	-	741.408	752.881	748.408	753.056
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	724.413	722.865	722.501	723.142	722.544
DUPLICATAS DESCONTADAS	1.663.732	2.127.922	2.880.045	2.502.918	2.580.038
IMPOSTOS A RECOLHER	1.728.466	2.150.811	2.521.458	2.115.347	2.036.023
ADIANTAMENTOS	188.795	196.187	179.833	289.591	181.939
OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	106.074	153.729	168.943	180.897	201.416
PROVISÕES TRABALHISTAS	86.151	160.102	166.846	180.622	203.151
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	2.702.271	2.236.798	2.165.563	2.496.190	2.417.133
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	2.702.271	2.236.798	2.165.563	2.496.190	2.417.133
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	726.299	369.185	337.531	306.524	274.790
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	716.055	633.809	597.889	963.381	920.130
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	339.068	312.954	309.294	305.435	301.363
OBRIGAÇÕES FINANCEIRAS	920.850	920.850	920.850	920.850	920.850
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	5.770.452	5.620.622	5.620.622	5.620.622	5.620.622
CAPITAL SOCIAL	11.291.100	11.291.100	11.291.100	11.291.100	11.291.100
LUCROS E PREJUÍZOS ACUMULADOS	- 5.520.648	- 5.670.478	- 5.670.478	- 5.620.622	- 5.670.478
LUCROS ACUMULADOS	5.768.443	5.768.443	5.768.443	5.768.443	5.768.443
(-) PREJUÍZOS ACUMULADOS	-11.289.091	-11.438.921	-11.438.921	-11.438.921	-11.438.921

Balço Patrimonial

FIBRACAMPO | Análise Passivo/PL

Passivo: O Passivo Total da FIBRACAMPO demonstra uma tendência geral de crescimento significativo ao longo do período analisado. Inicia em R\$ 18,5 milhões em 2024 e atinge R\$ 22,2 milhões em nov/25, um aumento de aproximadamente 17%. Este aumento é impulsionado principalmente pelo crescimento do Passivo Circulante.

Passivo Circulante: Representa 64% do Passivo Total, são as dívidas que a empresa deve liquidar em até um ano, apresenta um crescimento notável, passando de R\$ 10 milhões em 2024 para R\$ 14,1 milhões em nov/25 (aumento de 29%). Este crescimento é acentuado, indicando uma maior dependência de financiamento de curto prazo.

- **Fornecedores/Fornecedores RJ:** A rubrica Fornecedores cresceu de R\$ 5,5 milhões em 2024 para R\$ 6,3 até jun/25. O aumento das contas a pagar a fornecedores pode ser um sinal de maior volume de compras ou de prazos de pagamento mais longos, mas um crescimento muito rápido pode indicar pressão sobre o capital de giro. Em jul/25 ocorreu a segregação com a abertura da conta “Fornecedores RJ” que até o momento possui um saldo de R\$ 753 mil para fins de melhor acompanhamento dos créditos extraconcursais.
- **Duplicatas Descontadas:** Representa 22% das obrigações de curto prazo, sendo o saldo de R\$ 2,5 milhões em nov/25. A utilização intensiva de duplicatas descontadas pode ser uma ferramenta de gestão de fluxo de caixa, mas valores elevados e voláteis podem sinalizar uma necessidade contínua de liquidez ou antecipação de recebíveis, potencialmente indicando pressão no capital de giro ou custos financeiros associados.
- **Empréstimos e Financiamentos (curto prazo):** Mantiveram-se relativamente estáveis, na faixa de R\$ 720 mil.

O Passivo Não Circulante: Apresenta uma tendência de redução geral até nov/25. Inicia em R\$ 2,7 milhões em 2024 e diminui para R\$ 2,4 milhões em nov/25, representa 11% do Total do Passivo e reduziu 3% em relação ao mês anterior confirmando a tendência.

- **Empréstimos e Financiamentos (Longo Prazo):** Demonstam uma redução expressiva e contínua, caindo de R\$ 726 mil em 2024 para R\$ 274 mil em nov/25. Esta é uma tendência muito positiva, indicando que a empresa está pagando suas dívidas de longo prazo ou reclassificando-as para o curto prazo à medida que vencem.
- **Obrigações Tributárias (Longo Prazo):** Altamente voláteis e com um aumento expressivo em out/25, saltando de R\$ 597 mil em set/25 para R\$ 963 mil, representando 60% de aumento. Atualmente o saldo em nov/25 é de R\$ 920 mil.

Patrimônio Líquido: O Patrimônio Líquido é um indicador crucial da saúde financeira e da capacidade da empresa de absorver perdas. Diminui de R\$ 5,7 milhões em 2024 para R\$ 5,6 milhões a partir de abril/25, permanecendo estável até o momento.

- **Capital Social e os Lucros Acumulados:** Permanecem inalterados. Sendo o capital de R\$ 11,2 milhões e os resultados acumulados de R\$ 5,6 milhões.

Demonstração do Resultado do Exercício - DRE

FIBRACAMPO | DRE mensal

DRE Mensal	out/25	nov/25	Varição % AH*	Varição % AV**
RECEITA BRUTA	2.950.828	2.371.615	-19,63%	100,00%
DEDUÇÕES	- 897.080	- 692.535	-22,80%	29,20%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	2.053.747	1.679.080	-18,24%	100,00%
CUSTOS (CPV)	- 1.376.294	- 1.081.044	-21,45%	45,58%
LUCRO BRUTO	677.453	598.036	-11,72%	25,22%
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	- 386.966	- 411.554	6,35%	17,35%
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	218.458	224.533	2,78%	9,47%
(=) RESULTADO OPERACIONAL	288.424	252.808	-12,35%	42,27%
LUCRO/PREJUÍZO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	508.946	411.015	-19,24%	162,58%
RECEITAS FINANCEIRAS	2.928	2.638	-9,90%	0,11%
(-) DESPESAS FINANCEIRAS	- 185.318	- 84.290	-54,52%	3,55%
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS	-	-	0,00%	0,00%
(=) RESULTADO ANTES DO IRPJ E CSLL	288.424	252.808	-12,35%	10,66%
(-) Provisão para IRPJ e CSLL	-	-	0,00%	0,00%
(=) RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	288.424	252.808	-12,35%	10,66%

Análise Horizontal referente a outubro e novembro. ** Análise Vertical referente ao mês de novembro.

Demonstração do Resultado do Exercício - DRE

FIBRACAMPO | Análise Mensal

Comentários sobre a Análise Horizontal (Meses Outubro e Novembro):

- Receita Bruta: Houve uma queda de 19,63%, passando de R\$ 2.950.828 em Outubro para R\$ 2.371.615 em Novembro.
- Deduções: Diminuíram em 22,80%, de R\$ 897.080 para R\$ 692.535, reflexo causado pela redução da Receita Bruta.
- Receita Operacional Líquida: Sofreu uma redução de 18,24%, passando de R\$ 2.053.747 para R\$ 1.679.080.
- Custos (CPV): Diminuíram em 21,45%, de R\$ 1.376.294 para R\$ 1.081.044.
- Lucro Bruto: Queda 11,72%, passando de R\$ 677.453 para R\$ 598.036.
- Resultado Operacional: Redução de 12,35%, de R\$ 288.424 para R\$ 252.808.
- Lucro/Prejuízo Antes do Resultado Financeiro: Queda de 19,24%, de R\$ 508.946 para R\$ 411.015.
- Resultado Líquido do Exercício: Queda de 12,35%, de R\$ 288.424 para R\$ 252.808.

Comentários sobre a Análise Vertical (Mês de Novembro):

- Receita Bruta: Representa 100,00% do faturamento, sendo de R\$ 2.371.615.
- Deduções: Representam 29,20 % da Receita Bruta.
- Receita Operacional Líquida: R\$ 1.679.080, base de 100% para a operacionalidade.
- Custos (CPV): Correspondem a 45,58% da Receita Bruta.
- Lucro Bruto: R\$ 598.036, representa 25,22% da Receita Bruta.
- Resultado Operacional: R\$ 252.808, que corresponde a 42,27% do Lucro Bruto.
- Lucro/Prejuízo Antes do Resultado Financeiro: R\$ 411.015, que representa 162,52% do Resultado Operacional.
- Resultado Líquido do Exercício: O lucro líquido final foi de R\$ 252.808 e representa 10,66% da Receita Bruta.

Balço Patrimonial

KB Empreendimentos | Ativo

	2024	ago/25	set/25	out/25	nov/25
ATIVO TOTAL	26.572.719	26.274.406	26.253.880	26.176.687	26.182.887
ATIVO CIRCULANTE	375.678	489.652	513.700	482.080	543.854
DISPONÍVEL	22.299	40.503	49.606	37.147	40.437
CAIXA	1.277	36.224	36.224	36.224	36.224
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	21.023	4.279	13.381	924	4.212
CRÉDITOS	353.379	449.149	464.094	444.933	503.416
DUPLICATAS A RECEBER	54.566	75.648	80.672	49.644	75.648
ADIANTAMENTOS	63.057	64.413	63.256	63.256	63.176
IMPOSTOS A RECUPERAR	122.756	107.088	105.167	104.033	103.592
OUTROS CRÉDITOS	113.000	202.000	40.300	228.000	261.000
ATIVO NÃO CIRCULANTE	26.197.041	25.784.754	25.740.180	25.694.607	25.639.033
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	159.000	47.300	40.300	32.300	14.300
INVESTIMENTO	3.341.251	3.342.051	3.342.151	3.342.251	3.342.351
IMOBILIZADO	22.696.790	22.395.402	22.357.729	22.320.056	22.282.382
BENS EM OPERAÇÃO	24.046.119	24.046.119	24.046.119	24.046.119	24.046.119
(-) DEPRECIAÇÃO ACUMULADA	- 1.349.329	- 1.650.716	- 1.688.390	- 1.726.063	- 1.763.737

Balço Patrimonial

KB Empreendimentos | Análise Ativo

A análise do **Ativo** nos permite entender a estrutura de bens e direitos da empresa, ou seja, onde seus recursos estão aplicados.

Ativo Total: O Ativo Total da empresa demonstra uma tendência de estabilidade ao longo do período analisado. Em 2024, o saldo foi de R\$ 26,5 milhões e em nov/25 o saldo é de R\$ 26,1 milhões.

O **Ativo Circulante** que representa os ativos de maior liquidez, conversíveis em caixa no curto prazo, embora seja uma parcela menor do ativo total, o Ativo Circulante que indica a liquidez de curto prazo aumentou de R\$ 375 mil em 2024 para R\$ 543 mil em nov/25 e representa 2% do Ativo Total.

- **Disponível (Caixa e Equivalentes):** Apresenta forte volatilidade. De um valor de R\$ 22.299 mil em 2024, atinge um pico de R\$ 56.354 mil em jun/25, mas atualmente o saldo é de R\$ 40.437 mil.
- **Aplicações Financeiras:** É o item mais volátil dentro do disponível. De R\$ 21.023 mil em 2024, despencou para R\$ 2.051 mil em abr/25, se recupera, volta a cair drasticamente para apenas R\$ 924 reais em out/25 e alcança o saldo de R\$ 4.212 em nov/25.
- **Créditos (Contas a Receber):** É o maior componente do Ativo Circulante e demonstra crescimento consistente. Inicia em R\$ 353 mil em 2024 e chega a R\$ 503 mil em nov/25.
- **Duplicatas a Receber:** Alta flutuação e em nov/25 o saldo é de R\$ 75 mil. A volatilidade pode indicar sazonalidade nas vendas a crédito ou variações nos prazos de recebimento.
- **Impostos a Recuperar:** Apresentaram uma tendência decrescente gradual de R\$ 122 mil em 2024 para R\$ 103 mil em nov/25. Isso é positivo, pois indica que a empresa está conseguindo recuperar seus impostos.

O **Ativo Não Circulante** (Recursos de Longo Prazo): Reduziu de R\$ 26,1 milhões em 2024 para R\$ 25,6 em nov/25, representa 98% do Ativo Total.

- **Realizável a Longo Prazo (Empréstimos a Terceiros):** Apresenta uma queda expressiva de R\$ 159 mil em 2024 para R\$ 14 mil em nov/25. Isso pode indicar a realização de ativos de longo prazo ou sua reclassificação.
- **Imobilizado:** É a maior componente do Ativo Total, representando 87% do Ativo Não Circulante.
- **Bens em Operação:** Mantêm-se rigorosamente constantes em aproximadamente R\$ 24 milhões em todo o período. Isso indica que a empresa não fez novas aquisições de bens para sua operação, nem alienou bens de valor significativo.
- **(-) Depreciação Acumulada:** Aumenta consistentemente de R\$ 1,3 milhões em 2024 para R\$ 1,7 milhões em nov/25. O crescimento da depreciação acumulada, sem novas aquisições de bens, é o principal fator que explica a redução do valor contábil do Imobilizado (Bens em Operação - Depreciação Acumulada) e, conseqüentemente, do Ativo Não Circulante e do Ativo Total.

Balço Patrimonial

KB Empreendimentos | Passivo

	2024	ago/25	set/25	out/25	nov/25
PASSIVO TOTAL	26.572.719	26.163.291	26.141.488	26.053.313	26.040.906
PASSIVO CIRCULANTE	1.589.023	1.516.357	1.514.247	1.462.169	1.451.327
OBRIGAÇÕES DE CURTO PRAZO	336.397	53.201	50.489	48.813	48.733
FORNECEDORES	278.508	1.912	80	80	-
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	57.889	51.289	50.409	50.409	48.733
IMPOSTOS A RECOLHER	401.450	608.368	608.970	558.568	547.807
ADIANTAMENTOS	86.320	84.320	84.320	84.320	84.320
OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	764.856	770.467	770.467	770.467	770.467
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	10.580.914	10.372.153	10.352.459	10.316.362	10.314.797
EXÍGIVEL A LONGO PRAZO	10.580.914	10.372.153	10.352.459	10.316.362	10.314.797
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	959.999	816.342	798.149	763.487	763.487
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	5.135.945	4.794.409	4.792.909	4.791.474	4.789.908
OBRIGAÇÕES FINANCEIRAS	4.484.970	4.484.970	4.484.970	4.484.970	4.484.970
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	14.402.782	14.274.782	14.274.782	14.274.782	14.274.782
CAPITAL SOCIAL	11.845.787	11.845.787	11.845.787	11.845.787	11.845.787
LUCROS E PREJUÍZOS ACUMULADOS	2.556.995	2.428.995	2.428.995	2.428.995	2.428.995
LUCROS ACUMULADOS	3.407.201	3.279.201	3.279.201	3.279.201	3.279.201
(-) PREJUÍZOS ACUMULADOS	- 850.205	- 850.205	- 850.205	- 850.205	- 850.205

Balço Patrimonial

KB Empreendimentos | Análise Passivo

Passivo: O passivo total da empresa (incluindo o Patrimônio Líquido) apresentou uma leve tendência de redução ao longo do período analisado. Passou de R\$ 26,5 milhões em 2024 para R\$ 26 milhões em nov/25. Embora a redução não seja expressiva percentualmente, indica uma gestão que busca diminuir as obrigações totais.

Passivo Circulante: Representa as dívidas que a empresa deve liquidar em até um ano, oscila, mas se mantém relativamente estável, partindo de R\$ 1,5 milhões em 2024 e chegando a R\$ 1,4 milhões em nov/25. Houve um pico em julho/25 (R\$ 1,7 milhões) antes de uma queda mais acentuada, representa 6% do Passivo Total.

- **Obrigações de Curto Prazo (composto por Fornecedores e Empréstimos e Financiamentos):** Uma queda drástica de R\$ 329.536 mil em Jul/25 para R\$ 48 mil em nov/25. Isso se deve principalmente à queda nos Fornecedores.
- a) **Fornecedores:** Variação significativa, passou de R\$ 278.508 mil em 2024 para R\$ 80 mil em Set/25, se mantendo em out/25 e zerando em nov/25. Isso indica que a empresa liquidou praticamente todas as suas dívidas com fornecedores a curto prazo, o que é um excelente sinal de melhora na liquidez e gestão de pagamentos.
- b) **Empréstimos e Financiamentos:** Oscila de R\$ 57.889 mil (2024) para R\$ 48 mil em nov/25. É um valor relativamente baixo e gerenciável dentro do Passivo Circulante.
- **Impostos a Recolher:** Apresenta uma tendência de volatilidade, em 2024 R\$ 401 mil até set/25 R\$ 608.970, antes de uma leve queda para R\$ 558 mil em out/25 e R\$ 547 mil em nov/25.
- **Adiantamentos:** Mantêm-se estáveis em torno de R\$ 84 mil.
- **Outras Obrigações a Pagar:** Permanecem relativamente estáveis em torno de R\$ 770 mil.

Passivo Não Circulante: O Passivo Não Circulante (identificado como "Exigível a Longo Prazo") demonstra uma tendência de queda, de R\$ 10,5 milhões em 2024 para R\$ 10,3 milhões em nov/25, com algumas flutuações pontuais. Essa redução é um indicativo positivo de melhora na estrutura de capital e na solvência de longo prazo, representa 40% do Passivo Total.

- **Empréstimos e Financiamentos (Longo Prazo):** Reduz-se de forma constante, de R\$ 959 mil em 2024 para R\$ 763 mil em nov/25. A amortização dessa dívida de longo prazo é um ponto favorável, liberando recursos para outros fins ou reduzindo encargos financeiros futuros.

Patrimônio Líquido: Apresentou uma leve redução no período de 2024 R\$ 14,4 milhões para abril/25 R\$ 14,2 milhões, permanecendo estável a partir de então até nov/25. A estabilidade demonstra que não houve grandes movimentações de capital (aumento ou redução) nem variações significativas de lucros/prejuízos que impactassem o PL nos meses de 2025 analisados.

- **Capital Social:** Permanece inalterado em R\$ 11,8 milhões.
- **Resultados Acumulados:** Houve uma redução de R\$ 2,5 milhões em 2024 para R\$ 2,4 milhões a partir de abril/25, mantendo-se estável.

Demonstração do Resultado do Exercício - DRE

KB Empreendimentos | DRE mensal

DRE Mensal	out/25	nov/25	Variação % AH*	Variação % AV**
RECEITA BRUTA	125.275	116.159	-7,28%	100,00%
DEDUÇÕES	- 5.978	- 4.622	-22,68%	3,98%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	119.297	111.537	-6,50%	100,00%
CUSTOS (CPV)	-	-	0,00%	0,00%
LUCRO BRUTO	119.297	111.537	-6,50%	96,02%
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	- 71.081	- 70.373	-1,00%	60,58%
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	-	-	0,00%	0,00%
(=) RESULTADO OPERACIONAL	19.604	24.994	27,49%	22,41%
LUCRO/PREJUÍZO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	10.981	18.607	69,45%	74,45%
RECEITAS FINANCEIRAS	-	156	0,00%	0,13%
(-) DESPESAS FINANCEIRAS	- 26.897	- 14.306	-46,81%	12,32%
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS	-	-	0,00%	0,00%
(=) RESULTADO ANTES DO IRPJ E CSLL	19.604	28.487	45,31%	24,52%
(-) Provisão para IRPJ e CSLL	8.623	9.880	0,00%	0,00%
(=) RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	10.981	18.607	69,45%	16,02%

ital referente a outubro e novembro. ** Análise Vertical referente ao mês de novembro.

Demonstração do Resultado do Exercício - DRE

KB Empreendimentos | Análise Mensal DRE

Comentários sobre a Análise Horizontal (Meses Outubro e Novembro):

- Receita Bruta: Houve uma redução de 7,28%, passando de R\$ 125.275 em outubro para R\$ 116.159 em novembro.
- Deduções: Redução de 22,68%, acompanhando a redução da receita bruta.
- Receita Operacional Líquida: Reduziu em 6,50%, de R\$ 119.297 para R\$ 111.537, impulsionada pela redução da receita bruta.
- Lucro Bruto: Seguiu a redução da Receita Operacional Líquida, com queda de 6,50 %, já que não há Custo de Produtos Vendidos (CPV) registrado nos meses.
- Resultado Operacional: Teve um aumento de 27,49%, passando de R\$ 19.604 para R\$ 28.487.
- Lucro/Prejuízo Antes do Resultado Financeiro: Registrou um crescimento espetacular de 759,14%, de R\$ 1.278 para R\$ 10.981.
- Resultado Líquido do Exercício: Apresentou um aumento relevante de 69,45%, passando de R\$ 10.981 para R\$ 18.607.

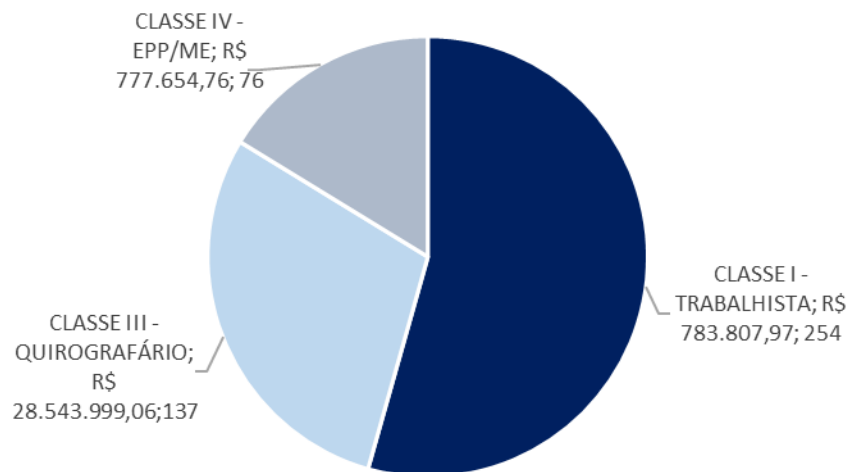
Comentários sobre a Análise Vertical (Mês de Novembro):

- Receita Bruta: É a base para a análise, representando 100,00%, sendo o saldo de R\$ 116.159.
- Deduções: Consomem 3,98% da Receita Bruta.
- Receita Operacional Líquida: Após as deduções, a receita líquida disponível para cobrir os custos e despesas operacionais é de 100,00% , sendo o saldo de R\$ 111.537.
- Lucro Bruto: Corresponde a 96,02% da Receita Bruta. Como não há CPV, isso indica que as deduções são o único item que reduz a receita bruta para chegar ao lucro bruto.
- Resultado Operacional: É de 22,41% da Receita Operacional Líquida. Isso significa que para cada R\$100 de receita operacional líquida, R\$ 22,41 são convertidos em lucro operacional.
- Lucro/Prejuízo Antes do Resultado Financeiro: Equivale a 74,45% do Resultado Operacional. Isso mostra que os resultados antes das despesas financeiras ainda representam uma parte substancial do lucro operacional.
- Resultado Líquido do Exercício: A margem de lucro líquida final é de 16,68% da Receita Operacional Líquida. Ou seja, a cada R\$ 100 de receita operacional líquida, R\$ 16,68 foram convertidos em lucro líquido para a empresa em nov/25.

Endividamento

BAKOF Plásticos | Passivo RJ | Art. 7º, 2º, da LREF (em R\$)

R\$ 30.105.461,79



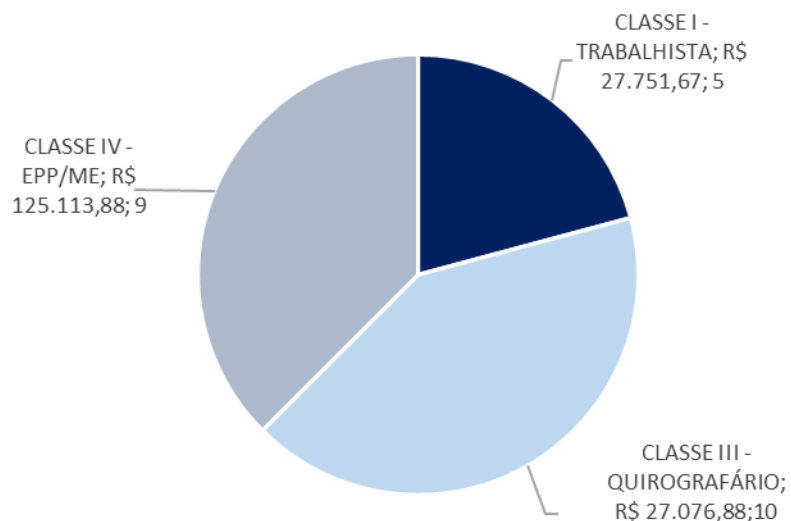
Conforme relação de credores do art. 7º, 2º da LRF, o passivo concursal totaliza R\$ 30.105.461,79, com a maior representação financeira de crédito na Classe III – Quirografários, no percentual de 94,81% do total. Em relação ao número de credores, a Classe I – Trabalhista, apresentou a maior representatividade, com 254 credores.

CLASSE	VALOR (R\$)	% CLASSE	Nº DE CREDITORES
CLASSE I - TRABALHISTA	783.807,97	2,60%	254
CLASSE III - QUIROGRAFÁRIO	28.543.999,06	94,81%	137
CLASSE IV - EPP/ME	777.654,76	2,58%	76
TOTAL	30.105.461,79	100%	467

Endividamento

BK Logística | Passivo RJ | Art. 7º, 2º, da LREF (em R\$)

R\$ 179.942,43



O Passivo Concursal totaliza R\$ 179.942,43, com a maior representação financeira de crédito na Classe IV – ME/EPP, sendo 69,53% do total.

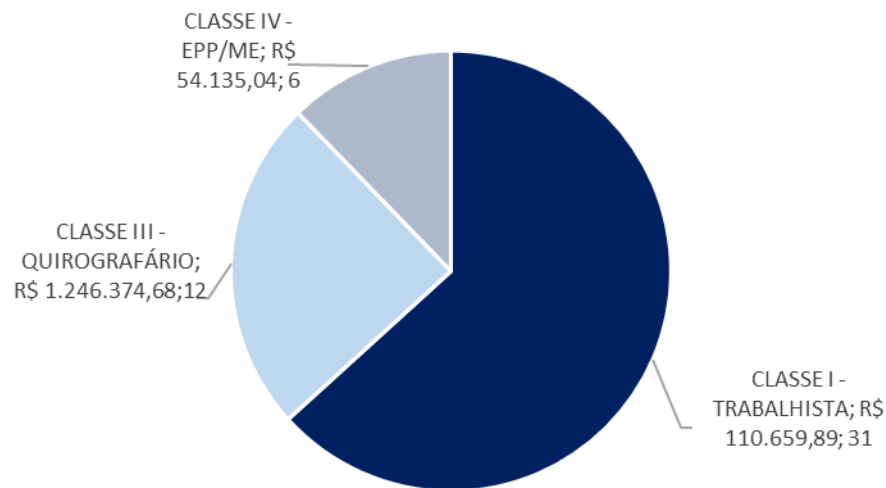
Em relação ao número de credores, a Classe III – Quirografário, apresentou a maior representatividade, com 10 credores.

CLASSE	VALOR (R\$)	% CLASSE	Nº DE CREDITORES
CLASSE I - TRABALHISTA	27.751,67	15,42%	5
CLASSE III - QUIROGRAFÁRIO	27.076,88	15,05%	10
CLASSE IV - EPP/ME	125.113,88	69,53%	9
TOTAL	179.942,43	100%	24

Endividamento

FIBRACAMPO | Passivo RJ | Art. 7º, 2º, da LREF (em R\$)

R\$ 1.411.169,61



O Passivo Concursal totaliza R\$ 1.411.169,61, com a maior representação financeira de crédito na Classe III – Quirografários, sendo 91,82% do total.

Em relação ao número de credores, a Classe I – Trabalhista, apresentou a maior representatividade, com 31 credores.

CLASSE	VALOR (R\$)	% CLASSE	Nº DE CREDITORES
CLASSE I - TRABALHISTA	110.659,89	7,84%	31
CLASSE III - QUIROGRAFÁRIO	1.246.374,68	88,32%	12
CLASSE IV - EPP/ME	54.135,04	3,84%	6
TOTAL	1.411.169,61	100%	49



Endividamento

KB EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES | Passivo RJ | Art. 7º, 2º, da LREF (em R\$)

R\$ 0,00

Por ocasião do ajuizamento da Recuperação Judicial, a Recuperanda indicou passivo sujeito ao processo no montante de R\$ 27.726.567,84.

Contudo, a conclusão da fase administrativa resultou na exclusão dos créditos vinculados à empresa KB Empreendimentos, conforme demonstrado nas fichas de análise constantes no processo no Evento 247, ANEXO2.

Indicadores

Liquidez | Bakof

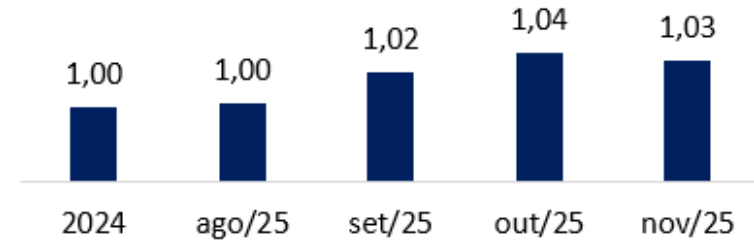
Conforme Assaf Neto (Estrutura e Análise de Balanços, 12ª ed., 2010), os indicadores de liquidez demonstram a capacidade financeira de uma entidade em honrar seus compromissos. A liquidez corrente evidencia o montante disponível no curto prazo para cada R\$ 1,00 de dívida no curto prazo. A liquidez seca faz o mesmo cálculo, deduzindo-se os estoques e as despesas antecipadas, visando demonstrar a representatividade de itens monetários de alta liquidez para saldar suas dívidas de curto prazo. Por fim, a liquidez geral realiza esse mesmo comparativo analisando os ativos e passivos de curto e longo prazo. Temos:

$$\text{Liquidez Corrente} = \frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$$

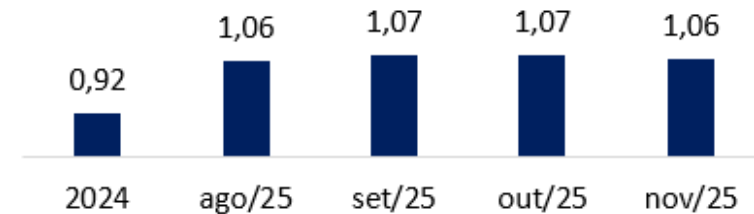
$$\text{Liquidez Seca} = \frac{\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques} - \text{Despesas Antecipadas}}{\text{Passivo Circulante}}$$

$$\text{Liquidez Geral} = \frac{\text{Ativo Circulante} + \text{Realizável a Longo Prazo}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Exigível a Longo Prazo}}$$

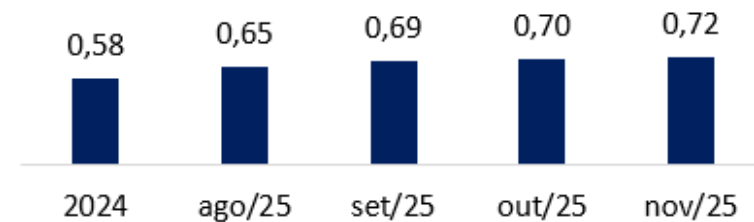
Liquidez Corrente



Liquidez Seca



Liquidez Geral



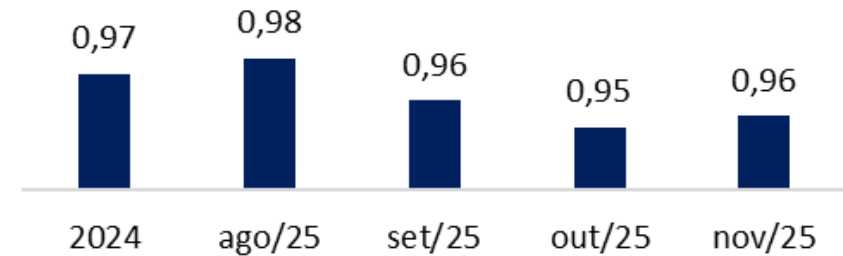
Indicadores

Endividamento | Bakof

De acordo com Málaga (Análise de Demonstrativos Financeiros e da Performance empresarial, 3ª ed., 2017) se estabelece que a proporção de capital de terceiros sobre os recursos totais poderá ser medida através do índice de endividamento, indicando o percentual de financiamento de terceiros para cada R\$ 100,00 de capital próprio investido. A Administração Judicial destaca que a interpretação desse indicador pode se distorcer quando o valor do patrimônio líquido for negativo, como é recorrente para empresas em Recuperação Judicial. Temos:

$$\text{Índice de Endividamento} = \frac{\text{Passivo Circulante} + \text{Exigível a Longo Prazo}}{\text{Ativo Total}}$$

Índice de Endividamento



Indicadores

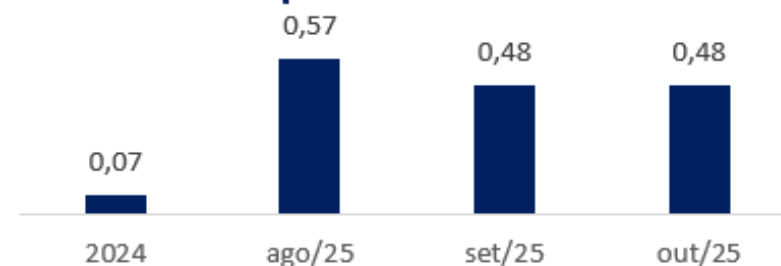
Liquidez | BK Logística

Conforme Assaf Neto (Estrutura e Análise de Balanços, 12ª ed., 2010), os indicadores de liquidez demonstram a capacidade financeira de uma entidade em honrar seus compromissos. A liquidez corrente evidencia o montante disponível no curto prazo para cada R\$ 1,00 de dívida no curto prazo. Por fim, a liquidez geral realiza esse mesmo comparativo analisando os ativos e passivos de curto e longo prazo. Temos:

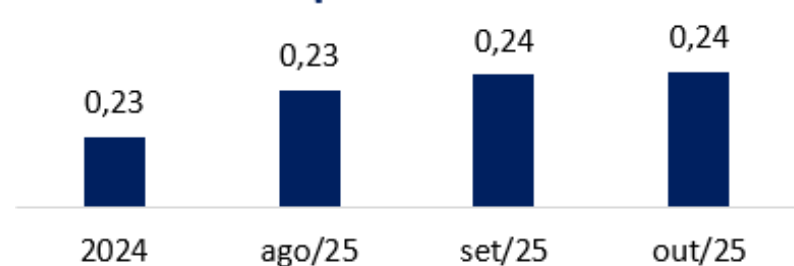
$$\text{Liquidez Corrente} = \frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$$

$$\text{Liquidez Geral} = \frac{\text{Ativo Circulante} + \text{Realizável a Longo Prazo}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Exigível a Longo Prazo}}$$

Liquidez Corrente



Liquidez Geral

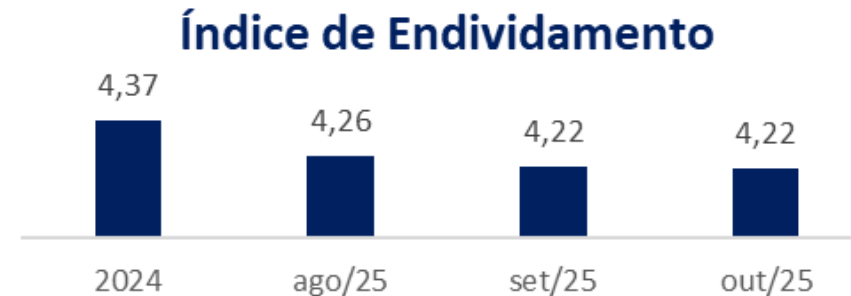


Indicadores

Endividamento | BK Logística

De acordo com Málaga (Análise de Demonstrativos Financeiros e da Performance empresarial, 3ª ed., 2017) se estabelece que a proporção de capital de terceiros sobre os recursos totais poderá ser medida através do índice de endividamento, indicando o percentual de financiamento de terceiros para cada R\$ 100,00 de capital próprio investido. A Administração Judicial destaca que a interpretação desse indicador pode se distorcer quando o valor do patrimônio líquido for negativo, como é recorrente para empresas em Recuperação Judicial. Temos:

$$\text{Índice de Endividamento} = \frac{\text{Passivo Circulante} + \text{Exigível a Longo Prazo}}{\text{Ativo Total}}$$



Indicadores

Liquidez | FIBRACAMPO

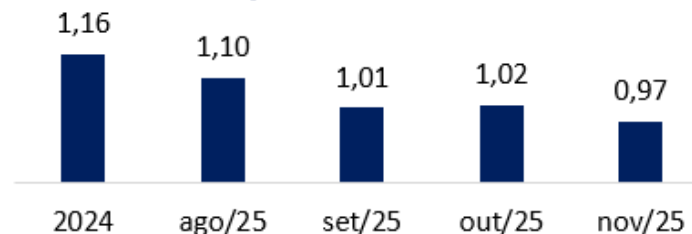
Conforme Assaf Neto (Estrutura e Análise de Balanços, 12ª ed., 2010), os indicadores de liquidez demonstram a capacidade financeira de uma entidade em honrar seus compromissos. A liquidez corrente evidencia o montante disponível no curto prazo para cada R\$ 1,00 de dívida no curto prazo. A liquidez seca faz o mesmo cálculo, deduzindo-se os estoques e as despesas antecipadas, visando demonstrar a representatividade de itens monetários de alta liquidez para saldar suas dívidas de curto prazo. Por fim, a liquidez geral realiza esse mesmo comparativo analisando os ativos e passivos de curto e longo prazo. Temos:

$$\text{Liquidez Corrente} = \frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$$

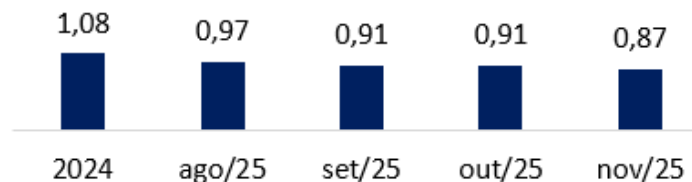
$$\text{Liquidez Seca} = \frac{\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques} - \text{Despesas Antecipadas}}{\text{Passivo Circulante}}$$

$$\text{Liquidez Geral} = \frac{\text{Ativo Circulante} + \text{Realizável a Longo Prazo}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Exigível a Longo Prazo}}$$

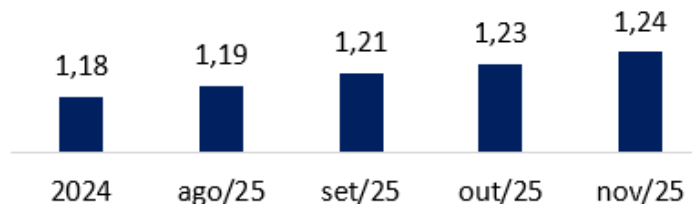
Liquidez Corrente



Liquidez Seca



Liquidez Geral



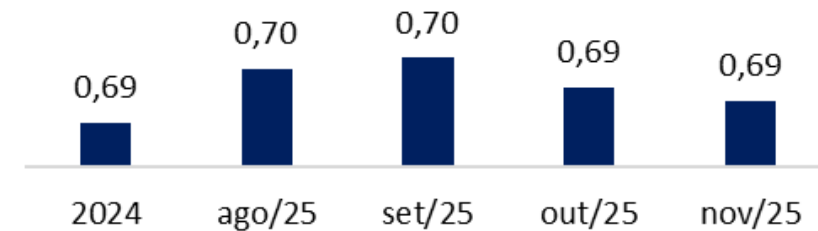
Indicadores

Endividamento | FIBRACAMPO

De acordo com Málaga (Análise de Demonstrativos Financeiros e da Performance empresarial, 3ª ed., 2017) se estabelece que a proporção de capital de terceiros sobre os recursos totais poderá ser medida através do índice de endividamento, indicando o percentual de financiamento de terceiros para cada R\$ 100,00 de capital próprio investido. A Administração Judicial destaca que a interpretação desse indicador pode se distorcer quando o valor do patrimônio líquido for negativo, como é recorrente para empresas em Recuperação Judicial. Temos:

$$\text{Índice de Endividamento} = \frac{\text{Passivo Circulante} + \text{Exigível a Longo Prazo}}{\text{Ativo Total}}$$

Índice de Endividamento



Indicadores

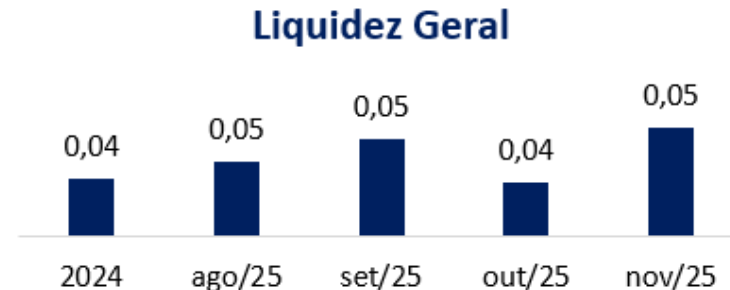
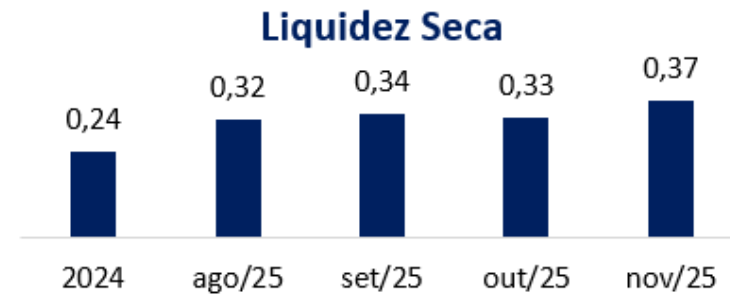
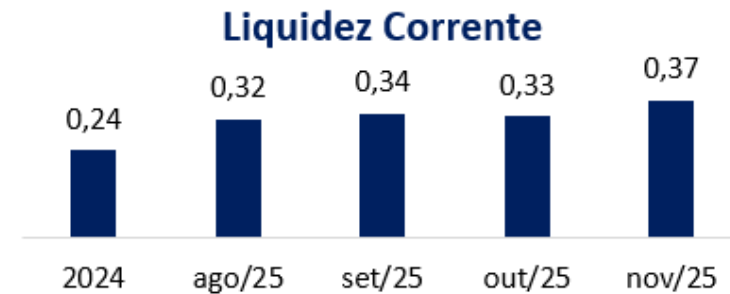
Liquidez | KB Empreendimentos

Conforme Assaf Neto (Estrutura e Análise de Balanços, 12ª ed., 2010), os indicadores de liquidez demonstram a capacidade financeira de uma entidade em honrar seus compromissos. A liquidez corrente evidencia o montante disponível no curto prazo para cada R\$ 1,00 de dívida no curto prazo. A liquidez seca faz o mesmo cálculo, deduzindo-se os estoques e as despesas antecipadas, visando demonstrar a representatividade de itens monetários de alta liquidez para saldar suas dívidas de curto prazo. Por fim, a liquidez geral realiza esse mesmo comparativo analisando os ativos e passivos de curto e longo prazo. Temos:

$$\text{Liquidez Corrente} = \frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$$

$$\text{Liquidez Seca} = \frac{\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques} - \text{Despesas Antecipadas}}{\text{Passivo Circulante}}$$

$$\text{Liquidez Geral} = \frac{\text{Ativo Circulante} + \text{Realizável a Longo Prazo}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Exigível a Longo Prazo}}$$



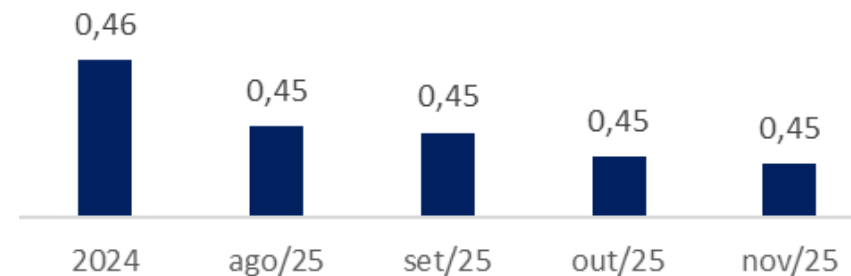
Indicadores

Endividamento | KB Empreendimentos

De acordo com Málaga (Análise de Demonstrativos Financeiros e da Performance empresarial, 3ª ed., 2017) se estabelece que a proporção de capital de terceiros sobre os recursos totais poderá ser medida através do índice de endividamento, indicando o percentual de financiamento de terceiros para cada R\$ 100,00 de capital próprio investido. A Administração Judicial destaca que a interpretação desse indicador pode se distorcer quando o valor do patrimônio líquido for negativo, como é recorrente para empresas em Recuperação Judicial. Temos:

$$\text{Índice de Endividamento} = \frac{\text{Passivo Circulante} + \text{Exigível a Longo Prazo}}{\text{Ativo Total}}$$

Índice de Endividamento



Fluxo de Caixa Mensal

Fluxo de Caixa Consolidado | Realizado

FLUXO DE CAIXA REALIZADO	ABRIL APROVADO	MAIO APROVADO	JUNHO APROVADO	JULHO APROVADO	AGOSTO REAL	SETEMBRO REAL	OUTUBRO REAL	NOVEMBRO REAL
FATURAMENTO	17.327.756	20.892.122	16.914.347	20.126.327	20.488.260	20.388.700	20.341.352	19.698.624
Operações de títulos			-	-	-	-	-	-
Fomento			-	-	-	-	-	-
Defasagem			-	-	-	-	-	-
Juros S/ Prorrogação S/ Recompra com Títulos			-	-	-	-	-	-
(01) CAIXA INICIAL								2.166.940
Saldo Conta Corrente Entradas								2.147.262
Disponível			-	-	-	-	-	-
Saldo Aplicado Liberado			-	-	-	-	-	-
Saldo Aplicado Vinculado			25.000	-	472.808	(50.857)	3.257.136	19.677
(02) ENTRADAS OPERACIONAIS	10.548.514	10.845.471	12.110.107	13.957.014	15.506.442	18.963.397	16.849.399	18.219.665
CAR			-	-	687.218	1.740.242	2.997.735	2.160.755
Liquidação de títulos			-	-	-	150.369	-	133.401
Outras Entradas Operacionais Fomentos			-	-	163.916	454.685	441.086	52.737
Depósitos / Pix clientes(ao longo do dia até o fechamento)			605.000	750.200	2.207.831	3.184.791	2.593.787	2.006.669
Desconto de Duplicatas/ Comissárias/ Antecipação	10.548.514	10.845.471	11.505.107	13.206.814	12.447.477	13.433.311	10.816.791	13.866.103
(03) ENTRADA NÃO OPERACIONAIS	5.500.000	750.000	5.032.448	4.175.311	820.258	872.655	-	-
Rendimento/Resgate de Operações/Fomento (1º sem renovação)		750.000	1.700.000	850.000	820.258	872.655	-	-
Aporte			-	-	-	-	-	-
Outras Ent. Não Operacionais/Recompra/Repasse	5.500.000		3.332.448	3.325.311	-	-	-	-
(04) TOTAL DISPONÍVEL DO DIA	21.313.596	18.470.600	21.067.921	22.036.633	21.982.529	22.320.231	23.575.141	20.386.605
(04) TOTAL A PAGAR DO DIA	(20.536.277)	(18.143.401)	(21.055.605)	(21.929.333)	(18.951.499)	(19.498.902)	(20.252.750)	(18.269.522)
(05) SAÍDAS OPERACIONAIS	(16.460.523)	(16.279.455)	(17.447.697)	(17.753.171)	(15.069.189)	(15.863.719)	(17.959.135)	(16.417.669)
MP - PRODUÇÃO FATURAMENTO	(12.458.409)	(12.002.912)	(12.218.115)	(12.783.384)	(10.966.877)	(10.998.459)	(13.080.253)	(11.590.010)
MP Faturados					(260.320)	(283.427)	(370.871)	(239.664)
MP	(11.218.424)	(10.994.239)	(11.228.001)	(10.995.339)	(8.560.870)	(8.335.150)	(10.561.882)	(9.308.120)
Fretes Compras	(55.977)	(19.139)	(32.942)	(17.727)	(8.652)	(80.871)	(33.370)	(2.422)
Fretes sobre Venda	(1.022.871)	(808.353)	(765.958)	(614.805)	(735.534)	(835.283)	(784.034)	(723.521)
Outros Industrias Faturados	(161.137)	(180.201)	(156.214)	(194.289)	(200.622)	(169.331)	(185.648)	(159.092)
Fretes a Vista Guias	-		(35.000)	(961.223)	(945.295)	(1.103.487)	(1.007.503)	(910.478)
Combustível	-	(980)	-	-	(254.934)	(186.435)	(94.253)	(241.508)
Serviços Beneficiamento	-	(980)			(650)	(4.475)	(42.692)	(5.205)

Fluxo de Caixa Mensal

Fluxo de Caixa Consolidado | Realizado

FLUXO DE CAIXA REALIZADO	ABRIL APROVADO	MAIO APROVADO	JUNHO APROVADO	JULHO APROVADO	AGOSTO REAL	SETEMBRO REAL	OUTUBRO REAL	NOVEMBRO REAL
DESPESAS C/ PESSOAL	(1.347.152)	(1.251.732)	(1.477.905)	(1.486.372)	(1.463.133)	(1.667.597)	(1.516.452)	(1.783.945)
Salários	(609.782)	(647.920)	(685.531)	(701.042)	(703.704)	(695.593)	(724.425)	(728.271)
Assistencia Médica	(32.361)	(4.563)	(35.225)	(26.882)	(16.022)	(57.064)	(27.822)	(29.982)
Rescisões	(51.788)	(14.455)	(71.436)	(73.662)	(103.917)	(82.860)	(59.094)	(4.572)
Férias	(39.764)	(36.383)	(38.806)	(75.824)	(49.399)	(30.620)	(64.671)	(30.364)
13º Salário	-	-	-	-	-	-	-	(310.114)
RPA	(22.054)	(18.864)	(34.783)	(56.296)	(14.417)	(14.028)	(22.207)	(10.920)
Honorários PJ	(450.110)	(435.301)	(462.966)	(24.387)	-	(247.291)	(13.500)	(37.056)
Gratificação	-	-	-	-	-	-	-	-
Vale Transporte	(2.711)	(1.896)	(1.091)	(2.396)	(3.529)	(3.553)	(4.315)	(3.743)
Vale Refeição	(54.790)	(56.255)	(70.253)	(1.750)	(60.421)	(62.233)	(59.647)	(62.979)
Consignado	(689)	(893)	-	(6.989)	(689)	-	-	-
DP Diversos	(8.054)	(9.140)	(30.396)	(40.808)	(19.791)	(7.402)	(35.138)	(27.384)
Pensão	(1.878)	(1.878)	(1.878)	(1.347)	(1.878)	(1.878)	(1.878)	(1.348)
Pro-labore	(73.170)	(24.183)	(32.101)	(30.316)	(34.916)	(37.339)	(30.216)	(37.430)
Terceiros - PJs	-	-	(13.440)	(444.673)	(454.450)	(427.737)	(473.539)	(499.784)
Sócios	-	-	-	-	-	-	-	-
DESPESAS COM VENDAS	(346.302)	(447.714)	(544.164)	(586.309)	(784.550)	(663.205)	(837.702)	(853.289)
Premiações	(1.620)	-	-	-	(52.089)	(33.250)	(38.031)	(8.466)
Comissões	(304.067)	(400.260)	(471.578)	(502.321)	(532.265)	(485.820)	(579.186)	(673.539)
MKT	(23.037)	(8.436)	(47.867)	(64.256)	(126.554)	(76.734)	(97.630)	(93.487)
Outras Despesas Comerciais	(2.677)	(5.718)	(419)	(419)	(11.505)	(320)	(2.190)	(10.990)
RDV	(14.902)	(33.300)	(24.299)	(19.313)	(62.137)	(67.081)	(120.666)	(66.807)
IMPOSTOS	(1.621.153)	(1.996.642)	(2.238.229)	(1.803.749)	(973.482)	(1.861.271)	(1.604.606)	(1.429.917)
Impostos - Parcelamentos	(377.969)	(346.013)	(774.832)	(497.120)	(409.032)	(494.278)	(641.910)	(406.549)
Impostos Federais (corrente)	(101.346)	(38.557)	-	(28.641)	(2.205)	(49.356)	(44.915)	(7.114)
Impostos Municipais (corrente)	(540)	(3.326)	(8.367)	(74.990)	(17.255)	(12.221)	(13.358)	(27.515)
Impostos Estaduais (corrente)	(998.244)	(1.466.235)	(1.332.409)	(1.113.244)	(432.761)	(1.179.644)	(803.673)	(888.477)
Impostos Folha	(13.553)	(27.433)	(122.621)	(89.754)	(112.229)	(125.773)	(100.750)	(100.261)
Impostos Terceiros	(129.500)	(115.077)	-	-	-	-	-	-

Fluxo de Caixa Mensal

Fluxo de Caixa Consolidado | Realizado

FLUXO DE CAIXA REALIZADO	ABRIL APROVADO	MAIO APROVADO	JUNHO APROVADO	JULHO APROVADO	AGOSTO REAL	SETEMBRO REAL	OUTUBRO REAL	NOVEMBRO REAL
DEMAIS DESPESAS (ADM, INFRA E AFINS)	(687.507)	(580.455)	(969.284)	(1.093.358)	(881.147)	(673.186)	(920.121)	(760.508)
Acordo Judicial	(4.388)	-	-	-	-	(5.134)	(8.254)	(26.840)
Aluguéis	(24.000)	(24.000)	(109.743)	(88.228)	(130.067)	(56.918)	(57.024)	(57.024)
Cartão de Crédito	(100.103)	(6.048)	-	-	-	-	-	-
Combustível	(772)	(338)	(175.139)	(332.087)	(10.038)	(5.701)	-	-
Concessionárias	(24.558)	(14.450)	(53.845)	(74.942)	(93.781)	(59.511)	(102.623)	(76.639)
Desconsiderar	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas Bancárias	(38.723)	(11.868)	-	-	-	-	-	-
Despesas Financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-
Estrutura	(462)	-	(702)	(221)	(461)	(2.998)	(581)	(462)
Investimento	(4.258)	(8.205)	(10.762)	(7.515)	(4.445)	(8.920)	(10.574)	(2.165)
Manutenção	(72.164)	(25.560)	(106.469)	(123.963)	(124.900)	(118.006)	(115.598)	(64.333)
Miscelaneas	(14.949)	(28.411)	(17.667)	(9.720)	(12.641)	(24.251)	(9.245)	(12.708)
Seguros	(3.622)	(14.518)	(44.277)	(47.195)	(45.316)	(33.020)	(54.667)	(45.240)
Serviços Terceiros	(341.364)	(403.803)	(396.821)	(409.230)	(440.276)	(335.433)	(548.184)	(466.092)
Taxas	(58.145)	(41.181)	(54.499)	(256)	(19.221)	(23.293)	(12.517)	(9.005)
VERIFICAR	-	(2.075)	-	-	-	-	(855)	-
(06) SAÍDAS NÃO OPERACIONAIS	(4.075.754)	(1.863.946)	(3.607.908)	(4.176.162)	(3.882.310)	(3.635.183)	(2.293.615)	(1.851.854)
PMT	(623.583)	(629.147)	(675.190)	(836.308)	(1.047.290)	(1.163.804)	(1.201.886)	(894.425)
Recompra/Abatimento de títulos	(349.728)	-	(466.188)	(787.632)	(944.941)	(1.015.914)	(811.599)	(864.396)
Comissárias/Fomento	(3.102.443)	(1.234.799)	(2.466.530)	(2.527.222)	(1.476.780)	(1.171.058)	-	-
Coligadas	-	-	-	-	(328.172)	(175.455)	(231.517)	(1.035)
Despesas Financeiras / Bloq Judicial / Bloqueio de cheques	-	-	-	-	-	-	-	-
Juros e Correções Empréstimos e Captações / Juros limite	-	-	-	(25.000)	(85.127)	(107.461)	(48.613)	(91.998)
Acordos Fornecedores	-	-	-	-	-	-	-	-
Juros S/ Prorrogação de Títulos	-	-	-	-	-	(1.490)	-	-
(07) SALDO FINAL DE CAIXA DISPONÍVEL	777.318	327.199	12.315	107.300	61.382	312.040,62	118.032,52	45.241,54

Visita da Administração Judicial em 28/10/2025

Sede Administrativa | Frederico Westphalen

