



ADM INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE CONGELADOS LTDA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Nº 5028458-43.2025.8.21.0021

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

2º Relatório Mensal de Atividades

Competência: outubro de 2025

ÍNDICE



Aspectos jurídicos

Introdução

Cronograma processual



Operação

Estrutura societária

Operação

Overview financeiro



Funcionários



Dados contábeis e informações financeiras

Fluxo de caixa

Balanço patrimonial

Demonstração do resultado do exercício

Índices de liquidez



Endividamento

Passivo global

Passivo extraconcursal



Diligências nos estabelecimentos das Recuperandas



INTRODUÇÃO

Em cumprimento ao disposto no art. 22, inciso II, alínea “c”, da Lei 11.101/2005, o presente Relatório Mensal de Atividades (RMA) reúne as informações operacionais, financeiras e econômicas da empresa ADM INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE CONGELADOS LTDA., tendo sido elaborado com base em documentos extraídos dos autos do processo de Recuperação Judicial, solicitados a Recuperanda, além de visitas técnicas ocorridas e/ou a partir de reuniões realizadas com os seus representantes e respectivos procuradores.

A análise técnica contábil apresentada neste RMA é limitada às informações disponibilizadas pela Recuperanda, de sua responsabilidade e de forma não exaustiva, uma vez que os administradores foram mantidos na condução da empresa, de acordo com o disposto no art. 64 da Lei 11.101/2005.

A recuperanda vem cumprindo regularmente suas obrigações processuais com a apresentação das contas demonstrativas mensais (art. 52, IV, da LREF). **O prazo para envio das informações contábeis é o dia 20 do mês subsequente ao encerramento da competência.** A partir do recebimento, a Administração Judicial dispõe do prazo de 30 dias para a análise e elaboração do presente Relatório Mensal de Atividades.

Esta Administração Judicial recebeu as demonstrações financeiras de **outubro/2025** em **08/12/2025**. Os questionamentos realizados em **12/12/2025**, foram respondidos em **16/12/2025**.

Informações adicionais ou complementares podem ser obtidas diretamente com a Administração Judicial, por intermédio da central de atendimento 0800 150 1111, pelo WhatsApp (51) 99871-1170, e-mail contato@administradorjudicial.adv.br ou no endereço eletrônico: www.administradorjudicial.adv.br





ASPECTOS JURÍDICOS - CRONOGRAMA PROCESSUAL



20/08/2025 – Pedido de recuperação judicial



Prazo de objeções ao PRJ



23/10/2025 – Deferimento da recuperação judicial



Publicação de edital de convocação para AGC



06/11/2025 – Publicação edital do art. 52, § 1º, da Lei 11.101/2005



1ª convocação da AGC



21/11/2025 – Prazo para habilitações e divergências administrativas



2ª convocação da AGC



22/12/2025 – Apresentação do plano de recuperação judicial



Continuação da AGC



Publicação da relação de credores do art. 7º, § 2º, da Lei 11.101/2005



Decisão de Homologação do PRJ e concessão da RJ



Prazo de impugnação judicial à relação de credores



Publicação do Quadro Geral de Credores



Publicação de aviso de recebimento do PRJ



Previsão de encerramento da Recuperação Judicial





OPERAÇÃO – ESTRUTURA SOCIETÁRIA

ADM INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE CONGELADOS LTDA.

CNPJ: 34.844.800/0001-00

Av. Júlio Vargas, 2995, Walter, São Sepé/RS, CEP 97340-000

CAPITAL SOCIAL: R\$ 10.000,00

REGIME TRIBUTAÇÃO: LUCRO REAL ANUAL



SÓCIO: ADEMAR DA TRINDADE MACHADO

100%



Últimas alterações societárias:

- **06/07/2021:** alteração de socio/administrador consolidação de contrato/estatuto.
- **25/04/2024:** alteração de socio/administrador consolidação de contrato/estatuto saída de socio/administrador.
- **04/11/2025:** concessão de recuperação judicial.

INFORMAÇÕES SOBRE A SEDE

Cabe salientar que a empresa realiza suas atividades em imóvel cedido pelo município de São Sepé/RS, amparado por contrato com vigência de 12 anos, o qual deverá se encerrar em 12/2031.

A Recuperanda destaca que esta cessão pode constituir futura permuta, e que as tratativas sobre este assunto já estão sendo realizadas com o órgão municipal competente.





A **PANFRANCE**, nome fantasia de **ADM Indústria e Comércio De Congelados LTDA.**, instalou sua unidade industrial em São Sepé/RS, inaugurada em 2022 com apoio municipal e investimentos próprios e de terceiros. Desde então, tornou-se relevante para a economia local, sendo uma das principais geradoras de emprego e expandindo a distribuição de seus produtos congelados para mais de 90 municípios do estado.

O mercado de panificação industrial e produtos congelados é um setor em expansão no Brasil, impulsionado pela demanda crescente por alimentos práticos, padronizados e de preparo rápido, especialmente em redes varejistas, *food service* e distribuidores regionais. Trata-se, porém, de um segmento caracterizado por alta competitividade, forte presença de grandes *players* nacionais, dependência de escala produtiva, rígidos padrões sanitários e necessidade de logística refrigerada eficiente, que eleva os custos operacionais.

Além disso, o setor é sensível a variações de preços de insumos essenciais, como trigo, margarina, fermentos e energia elétrica, e às oscilações do custo do frete, o que afeta diretamente as margens. A manutenção dos contratos comerciais depende de constância na qualidade dos produtos, capacidade de reposição rápida e estrutura financeira capaz de sustentar prazos de recebimento alongados, comuns nas redes de supermercados e atacarejos. Nesse contexto, empresas de médio porte, como a PANFRANCE, enfrentam desafios adicionais para competir com grupos de maior porte, que possuem maior acesso a capital, barganha com fornecedores e estruturas logísticas mais consolidadas.

AS IMAGENS ABAIXO CONTEMPLAM ALGUNS PRODUTOS PRODUZIDOS E COMERCIALIZADOS PELA RECUPERANDA:





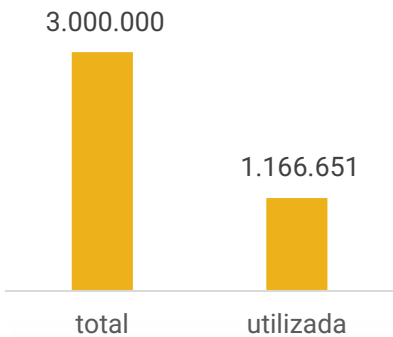
OVERVIEW FINANCEIRO

Colaboradores

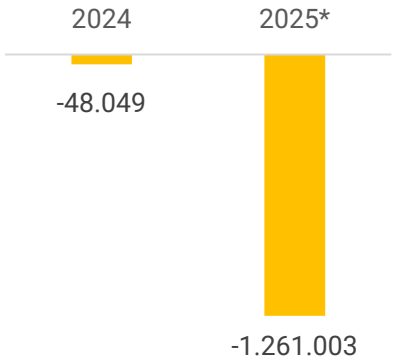


59

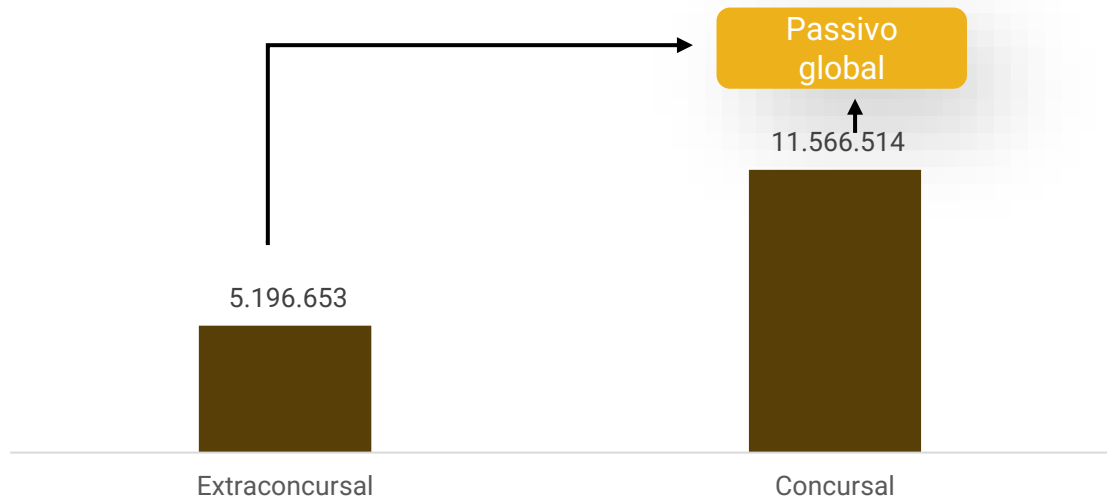
Capacidade produtiva do período



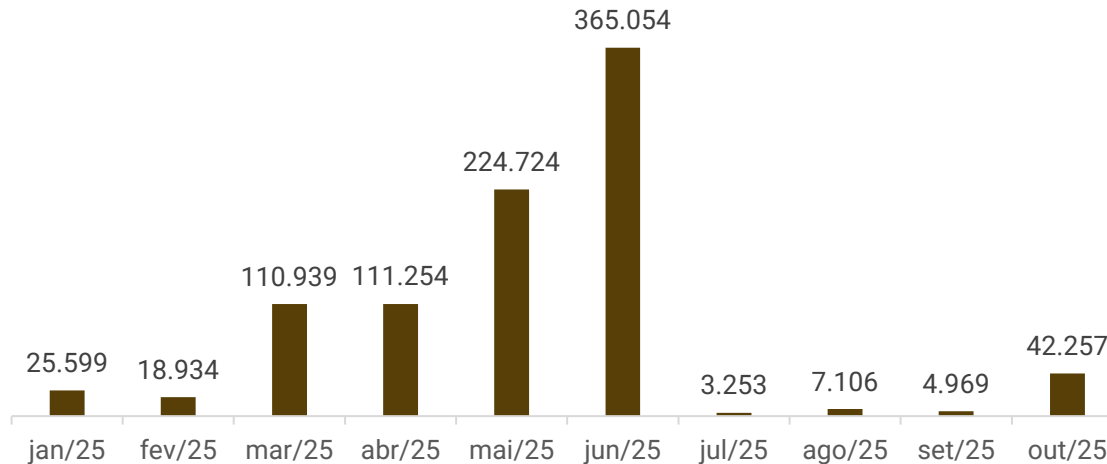
Rentabilidade (2025 contempla até o mês de outubro)



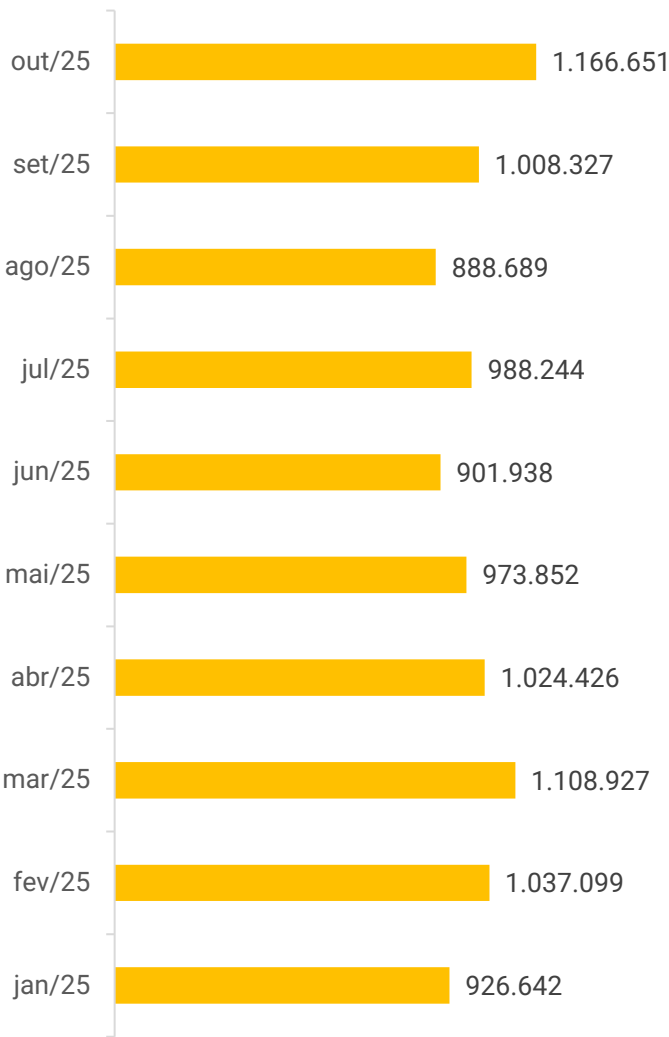
Passivo concursal vs Passivo Extraconcursal



Saldo disponível em caixa e equivalentes de caixa:



Faturamento





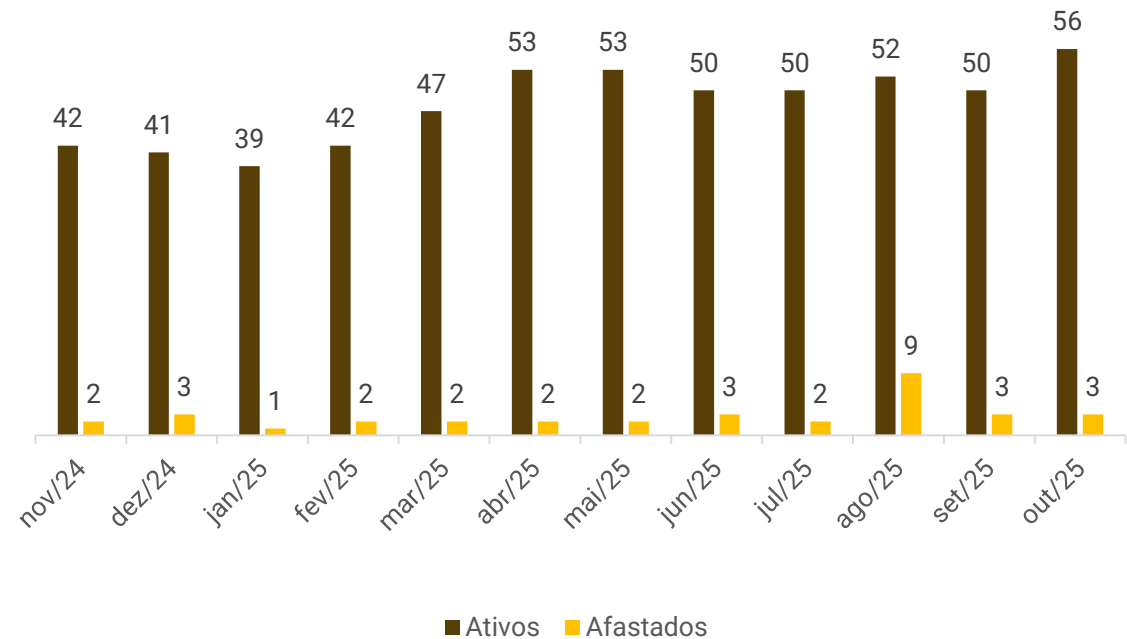
FUNCIONÁRIOS

Em outubro, houve 12 admissões e 06 demissões, encerrando o período com **59 colaboradores**, sendo 56 ativos e 03 afastados. A Recuperanda informou que trabalha com 04 funcionários terceirizados, os quais totalizam R\$ 30,8 mil mensal. O total de proventos pertinente a folha CLT registrou R\$ 258,7 mil na competência.

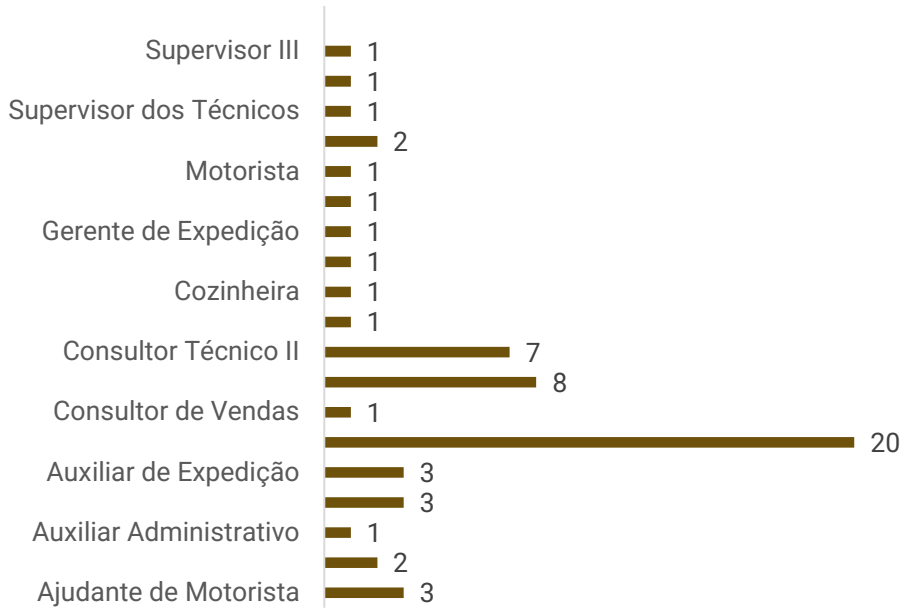
As obrigações trabalhistas cresceram de R\$ 154 mil em outubro, motivado pelas apropriações de encargos que se encontram em atraso. Os salários estão sendo pagos, contudo ocorrem atrasos pontuais de alguns dias.

Cabe destacar que a relação de credores apresentada no processo aponta R\$ 6,4 milhões de créditos trabalhistas, estando divergente com a contabilidade. Essa discrepância decorre do fato de que a contabilidade da requerente está registrando apenas os débitos próprios, ao passo que na relação de credores foram incluídas também obrigações solidárias de processos trabalhistas envolvendo a empresa Dinda Alimentos, ainda não provisionadas contabilmente.

Funcionários



Distribuição por cargos





DADOS CONTÁBEIS E INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – FLUXO DE CAIXA

FLUXO DE CAIXA	ago/25	set/25	out/25
ATIVIDADES OPERACIONAIS			
Resultado do exercício/Período	- 480.064	- 428.062	- 246.265
(+) Depreciação/amortização	7.397	7.397	7.526
Ajustes	45.435	-	44.077
(=) Lucro líquido financeiro	- 427.232	- 420.665	- 194.663
Clientes	- 929.523	- 717.642	847.332
Outros créditos	- 88.505	26.321	- 124.775
Estoques	202.850	415.137	- 50.796
Outros créditos - LP	- 145.208	- 223.742	- 64.274
Fornecedores	341.603	51.834	328.870
Obrigações trabalhistas	144.628	154.827	154.120
Obrigações tributárias	1.401	29.488	23.975
Outras obrigações	1.266	- 373	1.040
(=) Caixa Líquido das atividades Operacionais	- 898.720	- 684.816	920.830
ATIVIDADES DE INVESTIMENTO			
Imobilizado	- 0	- 39.774	- 15.587
(=) Caixa Líquido das atividades de investimentos	- 0	- 39.774	- 15.587
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO			
Empréstimos e financiamentos - Passivo	902.573	722.453	- 867.955
(=) Caixa Líquido das Atividades de Financiamentos	902.573	722.453	- 867.955
Variação Líquida de Caixa e Equivalentes de Caixa	3.853	- 2.137	37.288
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Período	3.253	7.106	4.969
Caixa e Equivalentes de Caixa no Fim do Período	7.106	4.969	42.257

A empresa não possui, de forma estruturada, um demonstrativo do Fluxo de Caixa, portanto, as informações a seguir foram baseadas nas movimentações expostas nas demonstrações contábeis, seguindo a metodologia de elaboração do fluxo de caixa pelo método indireto, conforme normas contábeis.

Atividades operacionais: em outubro o caixa operacional da empresa foi positivo em R\$ 920,8 mil, motivado, principalmente, pelos recebimentos de clientes (R\$ 847,3 mil) e compras a prazo com fornecedores (R\$ 328,8 mil). As variações positivas são oriundas, em sua maioria, do resultado do exercício (R\$ 246 mil) e adiantamentos realizados a fornecedores (R\$ 124,7 mil), alocado na rubrica de outros créditos.

Atividades de investimento: compreende a venda de máquinas e equipamentos no valor de R\$ 15.587,00, conforme notas fiscais enviadas.

Atividades de financiamento: em outubro houve novos descontos de duplicatas no montante de R\$ 1.736.777,53 e liquidação das obrigações no total de R\$ 2.604.732,25. As antecipações e descontos ocorrem através de diversas instuições financeiras e possuem taxa média de 3%, conforme esclarecido pela empresa.

Ao final de outubro de 2025, o saldo disponível era positivo em R\$ 42.257,45, valor compatível com as demonstrações contábeis. Os extratos bancários confirmam parcialmente os saldos registrados, porém permanece pendente o extrato da aplicação junto ao Sicredi, no valor de R\$ 429,36, cujo documento não foi apresentado. A empresa informou que o valor corresponde a uma poupança identificada em extrato de maio/2024, mas não encaminhou o extrato específico da aplicação, impedindo sua validação. Quanto ao saldo em espécie de R\$ 24.483,47, a Recuperanda declarou não possuir relatório de caixa, sendo o valor apenas contábil. Assim, conclui-se que o saldo em espécie não reflete a realidade operacional.





DADOS CONTÁBEIS E INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – BALANÇO PATRIMONIAL

Balanço Patrimonial (R\$)	ago/25	set/25	out/25
Ativo Circulante	1.663.330	1.937.378	1.302.904
Caixa e Equivalente de Caixa	7.106	4.969	42.257
Caixa	5.943	4.540	24.483
Bancos em movimento	734	-	17.345
Aplicações Financeiras	429	429	429
Devedores / Clientes	1.010.909	1.728.551	881.218
Estoque	556.801	141.664	192.460
Outros Créditos	88.515	62.194	186.969
Ativo Não Circulante	4.682.839	4.938.958	5.011.293
Outros Créditos	272.587	496.329	560.603
Imobilizado	4.410.252	4.442.629	4.450.690
Total do Ativo	6.346.169	6.876.335	6.314.197
Balanço Patrimonial (R\$)	ago/25	set/25	out/25
Passivo Circulante	7.202.542	8.160.770	7.800.820
Fornecedores	3.781.187	3.833.021	4.161.891
Empréstimos e Financiamentos	1.456.858	2.179.311	1.311.356
Obrigações Trabalhistas	1.641.052	1.795.879	1.949.999
Obrigações Tributárias	322.162	351.650	375.624
Outras Obrigações	1.282	909	1.949
Passivo Não Circulante	4.472.817	4.472.817	4.472.817
Empréstimos e Financiamentos	954.105	954.105	954.105
Obrigações Tributárias	3.518.712	3.518.712	3.518.712
Patrimônio Líquido	- 5.329.190	- 5.757.251	- 5.959.440
Capital Social	10.000	10.000	10.000
Ajuste de avaliação patrimonial	- 3.432.608	- 3.432.608	- 3.388.531
Lucros / Prejuízos acumulados	- 1.319.906	- 1.319.906	- 1.319.906
Resultado em curso	- 586.676	- 1.014.738	- 1.261.003
Total do Passivo	6.346.169	6.876.335	6.314.197

Clientes: no período houve registro de decréscimo de 49%, motivado pelo maior volume de recebimentos (R\$ 2,1 milhões) em comparação as novas vendas a prazo (R\$ 1,2 milhão). Os principais saldos, conforme demonstrativos contábeis, são com Supermercado Copetti de R\$ 247 mil, Schmachtenberg & AMP de R\$ 159,5 mil e Comercial 3 Letras de R\$ 71,8 mil. O *aging list* disponibilizado indica saldo de R\$ 1,2 milhão, que é R\$ 352,3 mil maior que o saldo contábil de R\$ 872,7 mil, cujo o motivo da diferença não foi explicado, assunto que será retomado em próximo relatório. A Recuperanda informa não possuir inadimplência, sendo que os atrasos pontuais que ocorrem são cobrados de imediato e sanados na sequencia. Os prazos concedidos variam de 7 a 30 dias.

Estoque: o saldo é composto por mercadorias para revenda (R\$ 112,2 mil) e produtos acabados (R\$ 80 mil). Constatou-se diferença de R\$ 63.017,00 entre o inventário físico enviado (R\$ 129,4 mil) e o saldo contábil (R\$ 192,4 mil). A Recuperanda informou que o saldo contábil não reflete a realidade, sendo o correto aquele informado em relatório de controle interno. Não foi determinado prazo para ajuste das demonstrações. Em outubro as aquisições (R\$ 645,8 mil) em maior quantidade que as baixas pelas vendas (R\$ 595 mil), ocasionaram o aumento de 36%.

Outros créditos: o grupo é composto por adiantamentos a fornecedores (R\$ 183,4 mil) e tributos a recuperar (R\$ 118,72) no curto prazo, além de empréstimos a terceiros (R\$ 433 mil) e depósitos judiciais (R\$ 127,3 mil) no longo prazo. As movimentações na competência foram pertinentes a novos adiantamentos a fornecedores na monta de R\$ 283 mil e recebimentos de R\$ 161,8 mil; reconhecimento de tributos a recuperar de 37,3 mil e compensação de R\$ 37,2 mil; além de novos empréstimos a terceiros de R\$ 64,2 mil. A empresa informou que tais valores são lançamentos identificados nos extratos bancários sem a apresentação de documentos fiscais ou contratos que comprovem a natureza das operações, razão pela qual os registros permanecem sem comprovação idônea e são lançados temporariamente na conta de empréstimos de terceiros. A empresa irá elaborar relatório de controle sobre tais valores para posteriores ajustes contábeis.

Entre os principais valores, destacam-se SH Flores (R\$ 172 mil), terceiros não identificados (R\$ 117,6 mil) e Ademar da Trindade (R\$ 31,4 mil). **Como Ademar da Trindade é sócio da Recuperanda, o montante direcionado a ele configura retirada de recursos, o que equivale a distribuição de lucros – prática vedada antes da homologação do plano.**

Imobilizado: no mês houve aquisição de máquinas e equipamentos no somatório de R\$ 15.587,00, conforme notas fiscais enviadas. Ainda, ocorreu o registro da depreciação no valor total de R\$ 7.525,83. Parte dos bens corresponde a registros efetuados tardiamente, o que dificulta identificar o momento real das aquisições e compromete a análise da efetiva capacidade de investimento da Recuperanda. A Panfrance informa que está em fase de elaboração do controle interno de imobilizado através de profissional especializado.





DADOS CONTÁBEIS E INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – BALANÇO PATRIMONIAL

Balanço Patrimonial (R\$)	ago/25	set/25	out/25
Ativo Circulante	1.663.330	1.937.378	1.302.904
Caixa e Equivalente de Caixa	7.106	4.969	42.257
<i>Caixa</i>	5.943	4.540	24.483
<i>Bancos em movimento</i>	734	-	17.345
<i>Aplicações Financeiras</i>	429	429	429
Devedores / Clientes	1.010.909	1.728.551	881.218
Estoque	556.801	141.664	192.460
Outros Créditos	88.515	62.194	186.969
Ativo Não Circulante	4.682.839	4.938.958	5.011.293
Outros Créditos	272.587	496.329	560.603
Imobilizado	4.410.252	4.442.629	4.450.690
Total do Ativo	6.346.169	6.876.335	6.314.197
Balanço Patrimonial (R\$)	ago/25	set/25	out/25
Passivo Circulante	7.202.542	8.160.770	7.800.820
Fornecedores	3.781.187	3.833.021	4.161.891
Empréstimos e Financiamentos	1.456.858	2.179.311	1.311.356
Obrigações Trabalhistas	1.641.052	1.795.879	1.949.999
Obrigações Tributárias	322.162	351.650	375.624
Outras Obrigações	1.282	909	1.949
Passivo Não Circulante	4.472.817	4.472.817	4.472.817
Empréstimos e Financiamentos	954.105	954.105	954.105
Obrigações Tributárias	3.518.712	3.518.712	3.518.712
Patrimônio Líquido	- 5.329.190	- 5.757.251	- 5.959.440
Capital Social	10.000	10.000	10.000
Ajuste de avaliação patrimonial	- 3.432.608	- 3.432.608	- 3.388.531
Lucros / Prejuízos acumulados	- 1.319.906	- 1.319.906	- 1.319.906
Resultado em curso	- 586.676	- 1.014.738	- 1.261.003
Total do Passivo	6.346.169	6.876.335	6.314.197

Fornecedores: a conta de fornecedores apresentou aumento de 9% no período, motivado pelo maior volume de compras a prazo (R\$ 879,3 mil) em comparação aos pagamentos (R\$ 550,4 mil). Conforme demonstrativo contábil, os principais saldos em aberto referem-se a Moinhos Galópolis (R\$ 875,4 mil), Antoniazzi & AMP (R\$ 575 mil) e Moinho Três (R\$ 500,2 mil). O *aging list* solicitado, com posição de outubro, não foi encaminhado, o que impede a verificação da composição dos saldos por fornecedor, dos prazos médios e dos valores efetivamente vencidos. A empresa informou, em resposta, que não possui relatório de contas a pagar contendo fornecedores em aberto com datas de emissão, vencimento e valores, mas que providenciará o documento para as próximas competências. Atualmente as compras ocorrem, unicamente, à vista ou através de adiantamentos.

Empréstimos e financiamentos: o grupo de empréstimos e financiamentos, soma R\$ 1,3 milhão no curto prazo e R\$ 954,1 mil no longo prazo. As dívidas abrangem duplicatas descontadas de R\$ 811,3 mil, renegociação de empréstimo com o Sicredi de R\$ 500 mil e financiamentos de caminhões de R\$ 954,1 mil, este ultimo alocado no passivo não circulante. No período houve decréscimo de 40%, devido aos novos descontos de duplicatas no montante de R\$ 1.736.777,53 terem sido inferiores as liquidação das obrigações no total de R\$ 2.604.732,25. A empresa desconta todas as suas duplicatas através de diversas instituições, sendo a taxa média praticada de 3%, conforme esclarecido pela Recuperanda.

Outras obrigações: compreende valores de reembolso a pagar (R\$ 908,85) e devoluções de vendas a pagar (R\$ 1.040,37). No mês ocorreram registros de R\$ 3,8 mil de vendas canceladas e R\$ 2,7 mil de devoluções realizadas.





DADOS CONTÁBEIS E INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

DRE (R\$)	ago/25	set/25	out/25	2025
Receita Bruta	963.291	1.059.013	1.227.926	11.129.089
Deduções	- 74.602	- 50.687	- 61.275	- 1.104.295
Receita Op. Líquida	888.689	1.008.327	1.166.651	10.024.794
Custo dos serviços prestados	- 674.304	- 742.982	- 389.699	- 3.589.342
Lucro Bruto	214.385	265.345	776.951	6.435.453
<i>Margem bruta</i>	<i>415%</i>	<i>380%</i>	<i>150%</i>	<i>156%</i>
Despesas Operacionais	- 694.819	- 693.456	- 1.023.516	- 7.699.966
Despesas Administrativas	- 336.631	- 289.545	- 542.521	- 4.547.027
Despesas com vendas	- 358.188	- 403.911	- 480.995	- 3.152.938
Resultado Operacional	- 480.434	- 428.112	- 246.565	- 1.264.513
EBITDA	- 473.037	- 420.715	- 239.039	- 1.234.796
<i>Margem operacional</i>	<i>-185%</i>	<i>-236%</i>	<i>-473%</i>	<i>-793%</i>
Receitas financeiras	90	50	299	1.623
Outras receitas operacionais	280	-	-	1.887
Resultado antes dos Tributos	- 480.064	- 428.062	- 246.265	- 1.261.003
Resultado antes das Operações	- 480.064	- 428.062	- 246.265	- 1.261.003
Resultado do Exercício	- 480.064	- 428.062	- 246.265	- 1.261.003
<i>Margem líquida</i>	<i>-54%</i>	<i>-42%</i>	<i>-21%</i>	<i>-13%</i>

Receita: a receita operacional em outubro cresceu 16% em comparação ao seu antecessor, finalizando com R\$ 1,2 milhão. A empresa esclarece que as receitas variam de acordo com a quantidade de dias úteis de cada mês, sendo o motivo do crescimento nesta competência, contudo, a média diária segue mantida.

Deduções de venda de mercadorias: compostas por tributos incidentes e devoluções, totalizaram R\$ 61 mil no mês, equivalente a 5% da receita bruta. As devoluções decorrem de falhas na separação de pedidos, envio de produtos descongelados e erros de etiquetagem, situações que levam os clientes a solicitarem a devolução das mercadorias.

Custo de mercadoria vendida: os custos representam 33% da receita líquida na competência, sendo composto, unicamente, por custos de produtos vendidos de R\$ 389.699,41. A redução observada se deve foi justificada pela Panfrance devido a otimização do mix de produtos, onde aqueles menos lucrativos foram retirados de linha, além da melhoria da precificação, conseguindo melhor faturamento sem aumento dos custos. Ainda, houve classificação indevida de valores de matéria prima em contas de despesas, o que auxiliou na redução.

Despesas operacionais: as despesas operacionais contemplam administrativas (R\$ 585,6 mil) e com vendas (R\$ 477,3 mil). O aumento no período é reflexo dos serviços profissionais, que passaram de R\$ 10,8 mil para R\$ 39,2 mil, além dos materiais de construção e reforma e materiais de uso e consumo que cresceram R\$ 80,3 mil e R\$ 78 mil, respectivamente. A empresa esclarece que parte das oscilações se devem a valores que foram alocados indevidamente em contas de despesas, quando na verdade são custos com matéria prima, o que deverá ser corrigido futuramente, porém, não foi determinado prazo para tal ação.

Resultado financeiro: o resultado financeiro foi positivo em R\$ 299,22, oriundo, exclusivamente, pelos descontos financeiros obtidos.

Resultado Líquido do Exercício: os custos e despesas elevados foram superiores as receitas, resultado em prejuízo de R\$ 246.265,36 em outubro. O resultado acumulado de 2025 é negativo em R\$ 1.261.002,91.





DADOS CONTÁBEIS E INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – INDÍCES DE LIQUIDEZ

Liquidez Geral

Outubro/2025

0,51

Dezembro/2024

0,73

↘ 5%

No período analisado, a Adm Indústria não apresenta capacidade de pagamento em relação à liquidez geral, uma vez que possui apenas R\$ 0,51 disponíveis para cada R\$ 1,00 de dívida de curto e longo prazo.

Em comparação a dezembro de 2024, observa-se um decréscimo de 5% na liquidez.

Liquidez Corrente

Outubro/2025

0,17

Dezembro/2024

0,52

↘ 30%

A empresa não apresenta capacidade de pagamento em relação à liquidez corrente, pois dispõe de R\$ 0,17 para cada R\$ 1,00 de dívida de curto prazo.

Em comparação a dezembro de 2024, observa-se uma retração de 30% neste indicador.

Liquidez Seca

Outubro/2025

0,14

Dezembro/2024

0,43

↘ 35%

A Recuperanda também demonstra insuficiência de recursos para cobrir suas obrigações de curto prazo, considerando a liquidez seca. O grupo possui apenas R\$ 0,14 para cada R\$ 1,00 de dívida de curto prazo, desconsiderando os estoques.

Em comparação a dezembro de 2024, observa-se uma redução de 35% neste índice.

Liquidez Imediata

Outubro/2025

0,01

Dezembro/2024

0,00

↗ 790%

Quanto à liquidez imediata, a empresa apresenta uma posição ainda mais restrita, com R\$ 0,00 disponíveis para cada R\$ 1,00 de dívida de curto prazo.

Em comparação a dezembro de 2024, apresentou crescimento de 790% neste indicador.

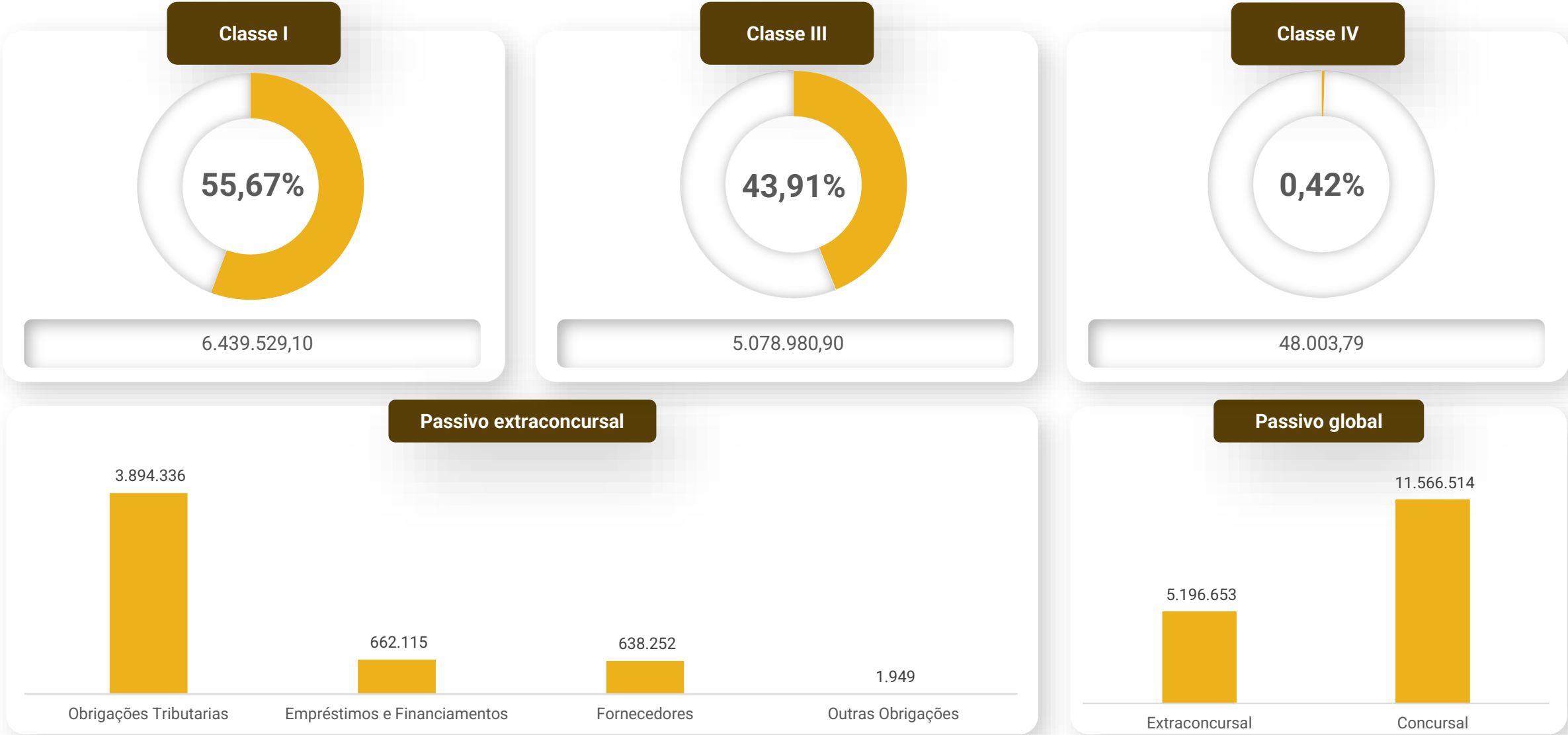
NOTA: Destaca-se que a contabilidade pende de ajustes, conforme esclarecimento da empresa, o que pode distorcer a análise dos índices.





ENDIVIDAMENTO – PASSIVO GLOBAL

O dashboard a seguir resume o **passivo global**, ou seja, o valor total do passivo concursal e extraconcursal:





Passivo Extraconcursal



Considerando o saldo apresentado no balancete e desconsiderando os valores arrolados na recuperação judicial, procedeu-se ao levantamento do passivo extraconcursal, com base nas informações contábeis e documentais encaminhadas pelas Recuperandas. Ressalta-se que a fase de verificação e habilitação de créditos divergentes ainda não foi concluída, razão pela qual os valores aqui analisados podem sofrer ajustes futuros. O objetivo desta análise é demonstrar a composição e a evolução das obrigações que não se submetem aos efeitos da recuperação judicial, permitindo acompanhar o comportamento das dívidas de natureza corrente e identificar eventuais riscos à manutenção da atividade operacional.

Obrigações tributárias: a dívida tributária da Recuperanda totaliza R\$ 3,8 milhões até outubro de 2025, composta principalmente por Dívida Ativa de Tributos Federais (R\$ 3,5 milhões), ICMS a recolher (R\$ 256,9 mil) e parcelamento de ICMS (R\$ 67,5 mil). A empresa informou que o ICMS mensal está sendo pago e que, por estar classificada como Devedora Contumaz, solicitou parcelamento em novembro/2025, contudo, não apresentou documentação comprobatória do pedido nem previsão para negociação da dívida.

Empréstimos e financiamentos: o saldo extraconcursal totaliza R\$ 662 mil, concentrado em dívidas junto à FIDEM Bank Fundo de Investimentos (R\$ 417 mil), M&T Capital Securitizadora (R\$ 79,6 mil) e Guardian Fidc (R\$ 230 mil). A maior parte dos valores se referem a operações de desconto de duplicatas, contabilizadas conforme o CPC 48. Entretanto, não esclareceu os critérios de segregação entre valores concursais e extraconcursais, tampouco apresentou informações sobre o nível de adimplência dessas obrigações, o que limita a análise.

Fornecedores: considerando o saldo apresentado em balancete e descontando os valores arrolados na Recuperação Judicial, identificou-se saldo extraconcursal de R\$ 674,3 mil, porém sem detalhamento das obrigações. O *aging list* solicitado, com posição de outubro, não foi encaminhado, o que impede a verificação da composição dos saldos por fornecedor, dos prazos médios e dos valores efetivamente vencidos. A empresa informou, em resposta, que não possui relatório de contas a pagar contendo fornecedores em aberto com datas de emissão, vencimento e valores, mas que providenciará o documento para as próximas competências. Atualmente as compras ocorrem, unicamente, à vista ou através de adiantamentos.

Outras Obrigações: refere-se a reembolsos a pagar (R\$ 908,85) que, segundo a Recuperanda, tratam-se de despesas realizadas por funcionários em nome da empresa, como refeições e hospedagens, e que aguardam reembolso, além de valores de devoluções de vendas a pagar (R\$ 1.040,37).



DILIGÊNCIAS NOS ESTABELECIMENTOS DAS RECUPERANDAS

Foi realizada reunião presencial em 25/09/2025, na sede da Recuperada, para entendimento das operações e dificuldades da empresa.

O sócio Ademar atuava como representante comercial e gerente da Dinda Alimentos. Em junho de 2022, o ex-sócio de Ademar encerrou as atividades da Dinda, o que desencadeou dificuldades a partir do final daquele ano. Em 2023, os sócios decidiram se separar devido às inúmeras dívidas que passaram a ser direcionadas à Panfrance em nome da Dinda. A saída de um dos sócios ficou condicionada ao compromisso de assumir integralmente essas obrigações, de natureza trabalhista e tributária. Ressalta-se que ainda existem processos trabalhistas em andamento, nos quais a Panfrance figura como responsável solidária.

Atualmente, a atividade encontra-se em pleno funcionamento, sendo a Panfrance a única indústria do município e a principal empregadora local, com exceção das cooperativas. A área utilizada pela empresa é cedida pelo município pelo prazo de 12 anos. Sua localização estratégica permite atender cidades vizinhas com produtos congelados sem comprometer a qualidade.

A unidade opera, hoje, com aproximadamente um terço da capacidade produtiva, havendo possibilidade de expansão da produção com o mesmo parque fabril ou mediante investimentos mínimos. O portfólio contempla quatro linhas: pão francês (que representa cerca de 70% das vendas), salgados fritos, salgados folhados e variedades (como pão integral, cucas e pães especiais). O ciclo financeiro é de 30 dias, com vendas a prazo em 7, 14 e 28 dias, não havendo registros de inadimplência.

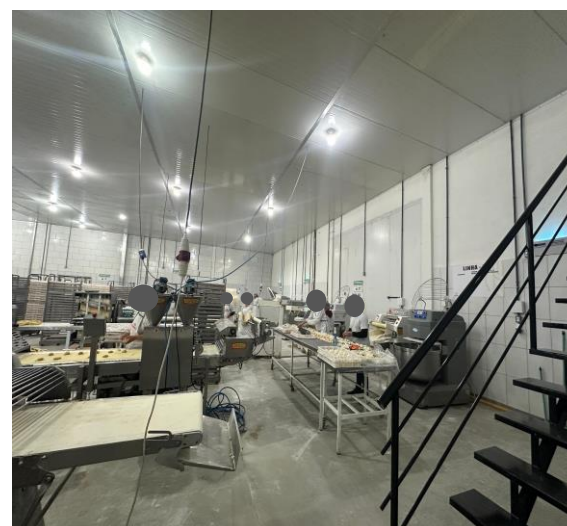
As compras de insumos são realizadas, em sua maioria, à vista. O giro de estoque é de aproximadamente uma semana, operando-se com níveis mínimos. Os salários e encargos correntes vêm sendo regularmente adimplidos.





DILIGÊNCIAS NOS ESTABELECIMENTOS DAS RECUPERANDAS

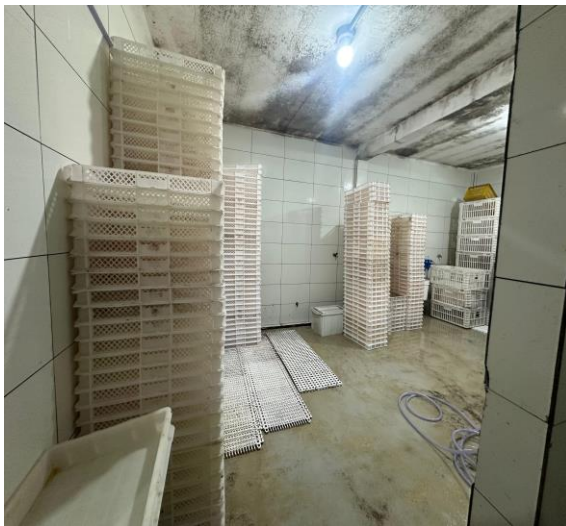
Imagens capturadas em 25/09/2025:





DILIGÊNCIAS NOS ESTABELECIMENTOS DAS RECUPERANDAS

Imagens capturadas em 25/09/2025:



ANEXOS

1

Demonstrações contábeis de outubro/2025