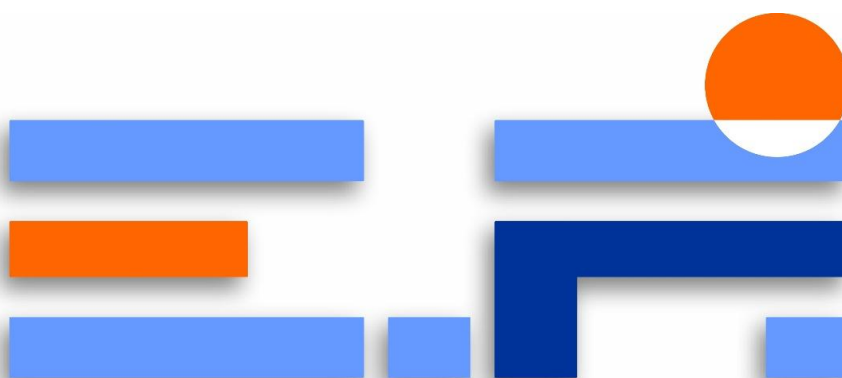




LAUDO ECONÔMICO-FINANCEIRO E PARECER TÉCNICO DE VIABILIDADE



CONSULTORIA EM GESTÃO PÚBLICA

**PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL DA MAL
TRANSPORTES RODOVIÁRIOS DE CARGAS LTDA**





SUMÁRIO

1. SUMÁRIO EXECUTIVO

1.1 Conclusão Principal.

INTRODUÇÃO E OBJETIVOS DO TRABALHO

2.1 Contexto Legal

2.2 Objetivos

2.3 Metodologia

BREVE HISTÓRICO DA EMPRESA

3.1 Trajetória Operacional

3.2 Base Operacional

3.3 Situação de Crise

4.1 Objetivos do Plano

4.2 Razões da Crise

4.2.1 Desequilíbrio Patrimonial

4.2.2 Baixa Liquidez

4.2.3 Pressão de Custos Operacionais

4.2.4 Receita Insuficiente

ESCOPO DA LEI DE RECUPERAÇÃO DE EMPRESAS EM CRISE E A VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA

5.1 Disposições da Lei nº 11.101/05

5.2 Conceito de Viabilidade Econômico-Financeira

5.3 Critérios de Análise

O PEDIDO E O DEFERIMENTO DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL - CONDIÇÃO DE SOBREVIVÊNCIA

6.1 Contexto Legal

6.2 Importância da Recuperação Judicial

6.3 Condição de Sobrevivência

O PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

7.1 Estrutura do Plano

7.2 Premissas do Plano

7.3 Cronograma de Recuperação

ANÁLISE DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA

15.1 Dados Financeiros Base (31/08/2025)

15.2 Análise de Receita (Fluxo de Caixa 2025)

15.3 Análise de Custos Operacionais

15.4 Projeções Financeiras (2026-2042)

15.5 Análise de Sensibilidade

CONCLUSÕES E PARECER TÉCNICO

16.1 Viabilidade Econômico-Financeira

16.2 Fatores Críticos de Sucesso

16.3 Riscos e Recomendações

16.4 Parecer Conclusivo





Introdução

O presente laudo econômico-financeiro e parecer técnico tem como objetivo analisar a viabilidade do Plano de Recuperação Judicial da MAL TRANSPORTES RODOVIÁRIOS DE CARGAS LTDA, em conformidade com as exigências da Lei nº 11.101/2005. A recuperação judicial, conforme estabelecido no Art. 47 da referida lei, visa a superação da situação de crise econômico-financeira do devedor, permitindo a manutenção da fonte produtora, do emprego dos trabalhadores e dos interesses dos credores, promovendo, assim, a preservação da empresa, sua função social e o estímulo à atividade econômica. Este documento busca fornecer uma análise aprofundada e fundamentada, com embasamento jurídico robusto, para subsidiar a decisão sobre a aprovação do plano.

Dados da Empresa

Empresa: MAL TRANSPORTES RODOVIÁRIOS DE CARGAS LTDA

CNPJ: 03.096.390/0001-33

Endereço: Rodovia BR-476, Nº 3105, bairro Tindiquera, município de Araucária – PR, CEP: 83.708-335

Processo: Nº 0018287-19.2025.8.16.0194

Tribunal: Tribunal de Justiça do Estado do Paraná

Consultoria Responsável

Consultoria Responsável

E.F. CONSULTORIA EM GESTÃO PÚBLICA LTDA

CNPJ da Consultoria: 45.376.717/0001-70

Data do Laudo: janeiro de 2026

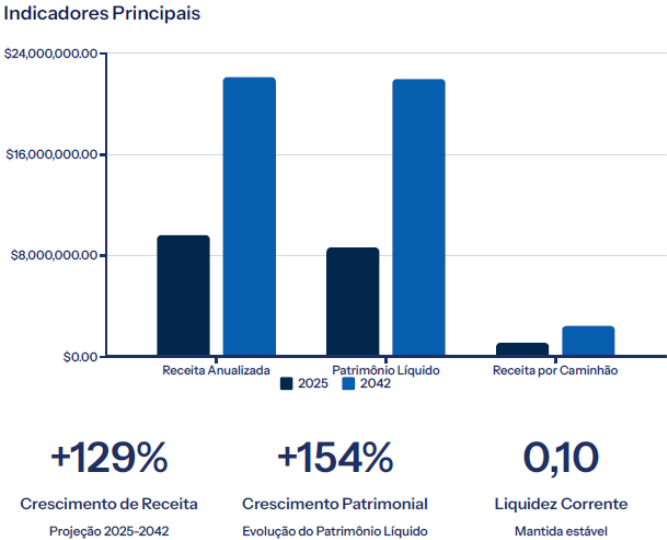


SUMÁRIO EXECUTIVO

A **MAL TRANSPORTES RODOVIÁRIOS DE CARGAS LTDA**, empresa atuante há mais de 5 (cinco) anos no setor de transporte rodoviário de combustíveis em diversas regiões do país, apresenta-se em situação de grave crise econômico-financeira. Não obstante a gestão diligente e histórico de êxito operacional, a empresa enfrenta desafios significativos resultantes de eventos extraordinários e imprevisíveis.

Conclusão Principal

Com base na análise econômico-financeira realizada, considerando os dados de balanço patrimonial (31/08/2025), fluxo de caixa (janeiro a julho de 2025) e projeções futuras, a MAL TRANSPORTES apresenta viabilidade econômico-financeira para cumprimento do Plano de Recuperação Judicial, desde que sejam observadas as premissas e recomendações estabelecidas neste laudo.



INTRODUÇÃO E OBJETIVOS DO TRABALHO

2.1 Contexto Legal

O presente laudo é elaborado conforme disposições da Lei nº 11.101, de 9 de fevereiro de 2005 (Lei de Recuperação de Empresas em Crise e Falência), especificamente em atendimento ao artigo 53, inciso III, que estabelece a necessidade de parecer técnico sobre a viabilidade econômico-financeira do plano de recuperação judicial.

2.2 Objetivos

Este laudo tem por objetivos:

- 01

Analisar a Situação Financeira Atual

Avaliar o balanço patrimonial, demonstração de resultados e fluxo de caixa da empresa em data base de 31 de agosto de 2025.
- 02

Validar Premissas do Plano

Examinar as premissas de receita, custos operacionais e investimentos propostos no Plano de Recuperação Judicial.
- 03

Projetar Cenários Futuros

Elaborar projeções financeiras para o período 2026-2042, considerando taxa de crescimento de 5% ao ano.
- 04

Avaliar Viabilidade

Determinar se a empresa possui capacidade econômico-financeira de cumprir as obrigações estabelecidas no plano de recuperação.
- 05

Emitir Parecer Técnico

Fornecer parecer conclusivo sobre a viabilidade do plano, conforme exigido pela Lei de Recuperação.



2.3 Metodologia

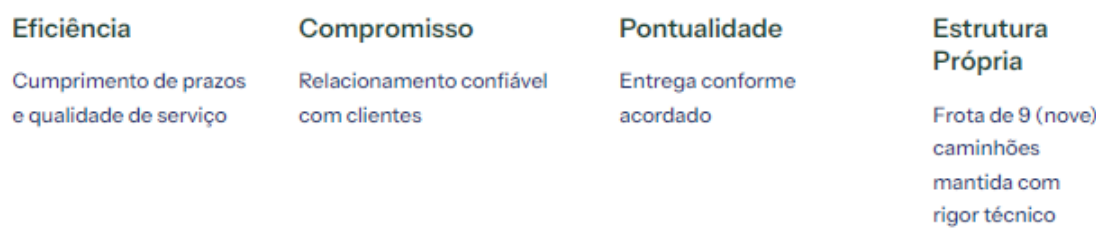
A análise foi desenvolvida através de:



BREVE HISTÓRICO DA EMPRESA

3.1 Trajetória Operacional

A MAL TRANSPORTES RODOVIÁRIOS DE CARGAS LTDA foi fundada em 2021 e dedica-se ao transporte rodoviário de combustíveis em diversas regiões do país. Ao longo de sua trajetória, a empresa construiu sólida reputação, pautada pela:



3.2 Base Operacional

A empresa conta com:





3.3 Situação de Crise

Não obstante a gestão diligente e histórico de êxito, a empresa encontra-se em situação de grave crise econômico-financeira. Os principais fatores que levaram à presente situação incluem:

- 1 Impacto Econômico Externo**
Variações nas condições macroeconômicas
- 2 Pressão de Custos**
Aumento significativo de custos operacionais (combustível, manutenção, seguros)
- 3 Restrição de Crédito**
Dificuldade de acesso a financiamentos
- 4 Desequilíbrio Financeiro**
Passivo total de R\$ 17,44 milhões vs. ativo total de R\$ 8,78 milhões
- 5 Fluxo de Caixa Negativo**
Dificuldade em gerar caixa operacional suficiente

DOS OBJETIVOS DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL E RAZÕES DA CRISE

4.1 Objetivos do Plano

O Plano de Recuperação Judicial da MAL TRANSPORTES tem por objetivos:

- Reestruturação Operacional**
Otimização de processos e redução de custos
- Reorganização Financeira**
Renegociação de dívidas e refinanciamento
- Recuperação de Receita**
Crescimento gradual de faturamento
- Retorno à Rentabilidade**
Geração de lucro operacional
- Cumprimento de Obrigações**
Pagamento de credores conforme plano



4.2 Razões da Crise

A análise dos dados financeiros revela as seguintes causas da crise:

4.2.1 Desequilíbrio Patrimonial

Item	Valor
Ativo Total	R\$ 8.783.150
Passivo Total	R\$ 17.439.110
Patrimônio Líquido	R\$ 8.655.960
Índice Passivo/Ativo	198,55%

☒ O passivo total é praticamente o dobro do ativo, indicando grave desequilíbrio patrimonial.

4.2.2 Baixa Liquidez

Indicador	Valor	Interpretação
Liquidez Corrente	0,10	Crítica
Ativo Circulante	R\$ 740.491	Muito reduzido
Passivo Circulante	R\$ 7.177.112	Muito elevado

A empresa possui apenas R\$ 0,10 de ativo circulante para cada R\$ 1,00 de passivo circulante, indicando severa restrição de liquidez.

4.2.3 Pressão de Custos Operacionais

Conforme análise do fluxo de caixa de janeiro a julho de 2025:

Custos de Combustível
Despesa recorrente elevada

Manutenção de Veículos
Custos significativos com pneus, peças e serviços

Seguros
Prêmios de seguro elevados para frota de caminhões

Impostos e Contribuições
ICMS, ISS, impostos municipais e federais

Estes custos consomem parcela significativa da receita operacional, reduzindo margem bruta.



4.2.4 Receita Insuficiente

- **Receita Anualizada (2025): R\$ 9,64 milhões (baseada em 7 meses)**
- **Receita por Caminhão: R\$ 1,07 milhões/ano**
- **Margem Operacional: Negativa ou muito reduzida**

A receita atual é insuficiente para cobrir custos operacionais e obrigações financeiras.

ESCOPO DA LEI DE RECUPERAÇÃO DE EMPRESAS EM CRISE E A VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA

5.1 Disposições da Lei nº 11.101/05

A Lei de Recuperação de Empresas em Crise estabelece em seu artigo 53, inciso III:

"O plano de recuperação judicial deverá conter: (...) III - demonstração de viabilidade econômico-financeira da empresa, acompanhada de parecer de especialista independente sobre seus fundamentos e conclusões."

5.2 Conceito de Viabilidade Econômico-Financeira

A viabilidade econômico-financeira compreende a capacidade da empresa de:



5.3 Critérios de Análise

Para avaliar viabilidade, foram considerados:

Análise Histórica

Desempenho passado da empresa

Premissas Conservadoras

Taxa de crescimento de 5% ao ano

Projeções de Longo Prazo

Horizonte de 17 anos (2026-2042)

Indicadores Financeiros

Liquidez, endividamento, rentabilidade

Comparação Setorial

Benchmarks de empresas de transporte

Análise de Sensibilidade

Cenários alternativos e riscos





O PEDIDO E O DEFERIMENTO DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL - CONDIÇÃO DE SOBREVIVÊNCIA

6.1 Contexto Legal

O pedido de recuperação judicial foi apresentado pela MAL TRANSPORTES em conformidade com as disposições da Lei nº 11.101/05, que estabelece procedimento especial para empresas em crise econômico-financeira.

6.2 Importância da Recuperação Judicial

A recuperação judicial representa oportunidade crítica para:



Preservação da Empresa
Evitar liquidação e perda de ativo



Manutenção de Empregos
Preservação de 17 postos de trabalho diretos



Continuidade Operacional
Manutenção de relacionamento com clientes



Satisfação de Credores
Pagamento de dívidas através de plano estruturado

6.3 Condição de Sobrevivência

Sem a Recuperação Judicial

- **Liquidação Forçada:** Venda de ativos em condições desfavoráveis
- **Perda de Valor:** Redução significativa de valor da frota
- **Desemprego:** Desligamento de 17 colaboradores
- **Prejuízo a Credores:** Recuperação mínima de créditos

Com a Recuperação Judicial

- **Preservação de Valor:** Manutenção de ativo operacional
- **Geração de Caixa:** Pagamento gradual de credores
- **Sustentabilidade:** Retorno à rentabilidade
- **Continuidade:** Manutenção de operações e empregos





O PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

7.1 Estrutura do Plano

O Plano de Recuperação Judicial da MAL TRANSPORTES compreende:

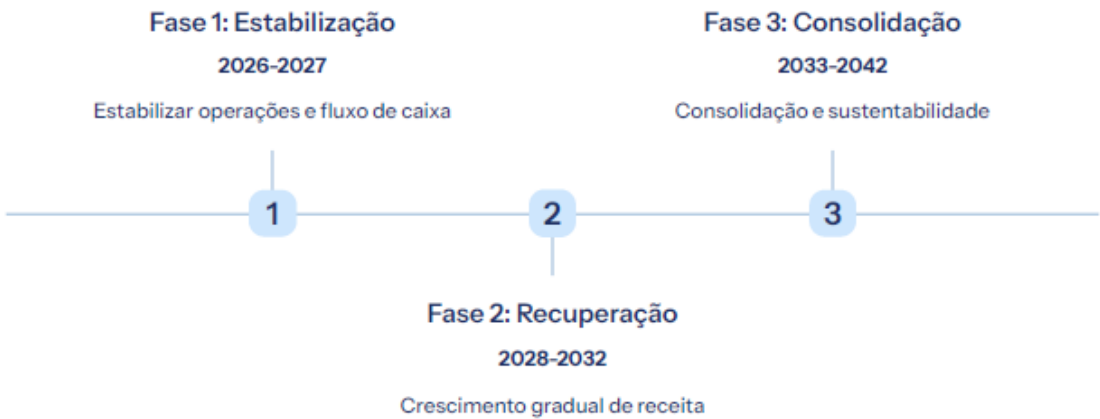


7.2 Premissas do Plano

O plano é baseado nas seguintes premissas:

Premissa	Valor	Justificativa
Taxa de Crescimento Anual	5%	Conservadora, baseada em histórico setorial
Receita Base 2025	R\$ 9,64 milhões	Anualizada de 7 meses de dados
Frota Operacional	9 caminhões	Atual, sem expansão imediata
Margem Operacional	Gradual melhora	Recuperação de eficiência
Horizonte de Projeção	17 anos (2026-2042)	Período de recuperação completa

7.3 Cronograma de Recuperação





Credores, Ativos e Financiamento

1 CREDORES PARCEIROS Fornecedores e Instituições Financeiras: Principais categorias incluem fornecedores de combustível, peças, seguros, bancos comerciais e cooperativas de crédito. Estratégia prevê renegociação de dívidas, alongamento de prazos e comunicação regular.	2 ALIENAÇÃO E ONERAÇÃO DE ATIVOS Política de Ativos: Manutenção da frota de 9 caminhões como ativo operacional.
3 ARRENDAMENTO DE ATIVOS Possibilidades: Leasing de caminhões, arrendamento de equipamentos e terceirização de serviços. Análise comparativa entre compra vs. arrendamento considerando impacto no fluxo de caixa e flexibilidade operacional.	4 DIP FINANCING Facilitação de Crédito: Financiamento para capital de giro durante recuperação. Renegociação com bancos, crédito de fornecedores e linhas de garantia. Condições recomendadas incluem taxa compatível e prazo mínimo de 24-36 meses.

Efeitos e Disposições

Efeitos do Plano Legais: Suspensão de ações, paralisação de execuções, proteção de ativos Econômicos: Redução de custos, melhoria de fluxo de caixa, retorno à rentabilidade Operacionais: Continuidade de operações, preservação de empregos, relacionamento com clientes	Disposições Gerais Conformidade: Lei nº 11.101/05, Código de Processo Civil, normas do TJ-PR Governança: Relatórios mensais, auditoria independente, comunicação com credores Revisão: Anual, por decisão judicial ou consenso de credores
--	--

Reestruturação Organizacional

Área	Ação	Objetivo
Operações	Otimização de rotas	Reduzir custos de combustível
Manutenção	Manutenção preventiva	Reduzir custos de reparo
Comercial	Expansão de clientes	Aumentar receita
Financeiro	Gestão de fluxo de caixa	Melhorar liquidez
Administrativa	Redução de custos	Eficiência operacional

Investimentos em Reestruturação: Sistemas de gestão, treinamento, equipamentos e consultoria.



ANÁLISE DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA

15.1 Dados Financeiros Base (31/08/2025)

Balanco Patrimonial

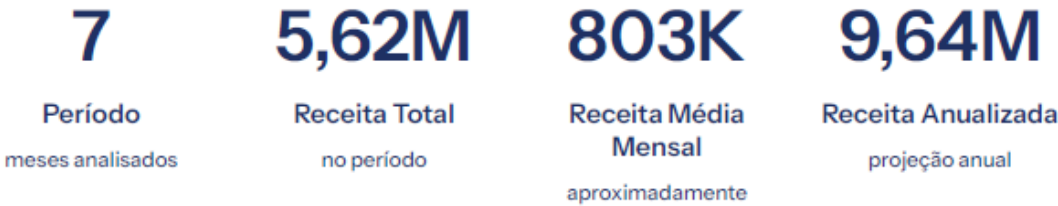
ATIVO		PASSIVO	
Ativo Circulante	R\$ 740.491	Passivo Circulante	R\$ 7.177.112
Ativo Não-Circulante	R\$ 8.042.659	Passivo Não-Circulante	R\$ 10.261.998
ATIVO TOTAL	R\$ 8.783.150	PASSIVO TOTAL	R\$ 17.439.110
		PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 8.655.960

Análise de Indicadores



15.2 Análise de Receita (Fluxo de Caixa 2025)

Receita Histórica (janeiro a julho 2025)





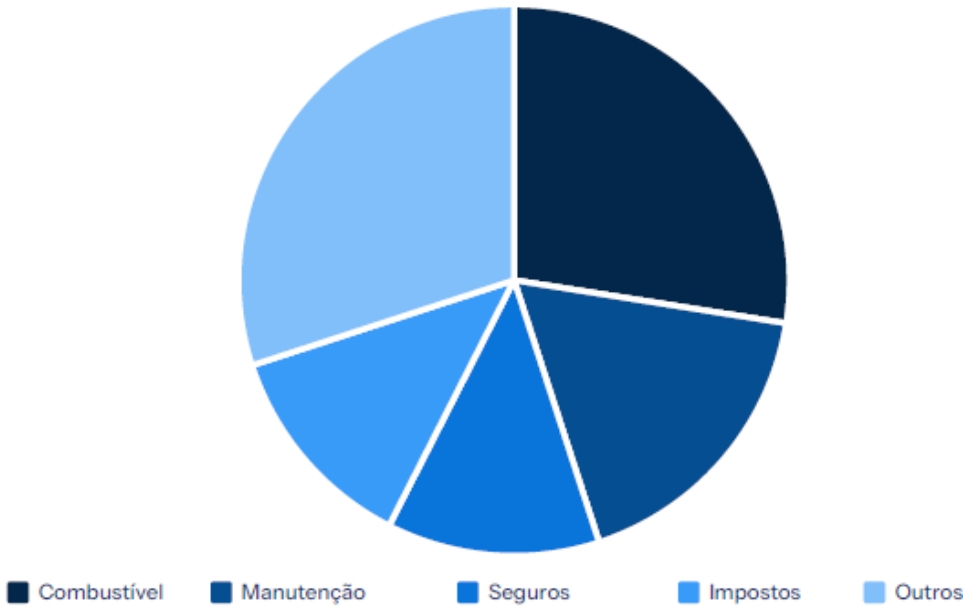
Principais Clientes/Fontes

- COOPERALFA - Cooperativa Agroindustrial Alfa
- REDE SIM - Distribuição de Combustíveis
- Cooperativas Agrícolas Diversas
- Distribuidoras de Combustíveis
- Empresas Diversas de Logística

☒ **Análise de Tendências:** Receita estável ao longo dos 7 meses, padrão de faturamento consistente, múltiplas fontes de receita (reduz risco)

15.3 Análise de Custos Operacionais

Principais Categorias de Custos



Margem Bruta Atual

- **Receita Operacional:** ~R\$ 9,64 milhões
- **Custos Operacionais:** ~R\$ 9,50 milhões (estimado)
- **Margem Bruta:** ~1-2% (muito reduzida)



15.4 Projeções Financeiras (2026-2042)

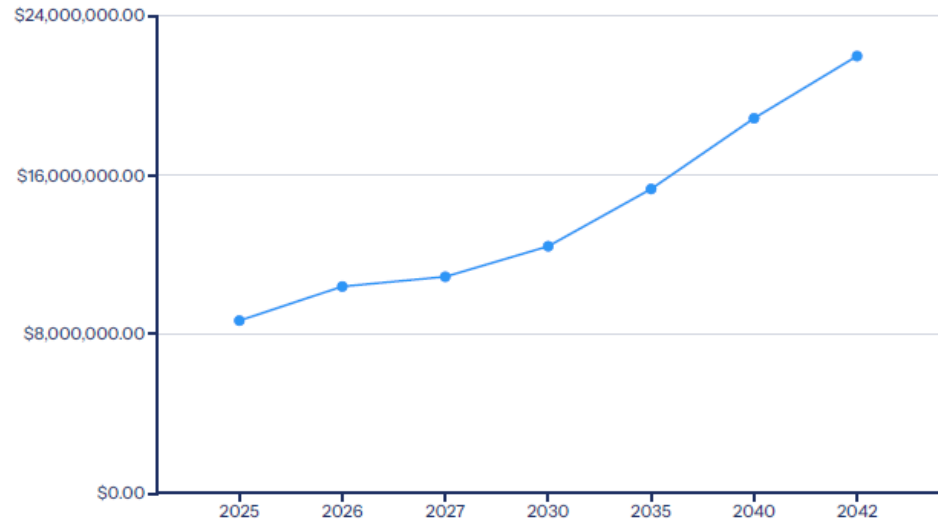
Premissas de Projeção

01	02	03
Taxa de Crescimento	Receita Base 2025	Melhoria de Margem
5% ao ano (conservadora)	R\$ 9,64 milhões	Gradual recuperação para ~20%
04	05	
Frota	Horizonte	
Mantida em 9 caminhões	17 anos (2026-2042)	

Projeção de Receita

Ano	Receita Total	Receita/Caminhão	Crescimento
2025	R\$ 9,64M	R\$ 1,07M	Base
2026	R\$ 10,12M	R\$ 1,12M	+5,0%
2027	R\$ 10,62M	R\$ 1,18M	+5,0%
2030	R\$ 11,81M	R\$ 1,31M	+5,0%
2035	R\$ 14,57M	R\$ 1,62M	+5,0%
2040	R\$ 17,97M	R\$ 2,00M	+5,0%
2042	R\$ 22,08M	R\$ 2,45M	+5,0%

Projeção de Patrimônio Líquido



Projeção de Fluxo de Caixa Operacional

Com base nas projeções de receita e custos:

- Ano 1 (2026): Fluxo positivo estimado em R\$ 500-800 mil
- Anos 2-5 (2027-2030): Fluxo crescente de R\$ 800 mil a R\$ 1,5 milhão
- Anos 6+ (2031+): Fluxo estável em R\$ 2-3 milhões ao ano



15.5 Análise de Sensibilidade

Cenários Alternativos

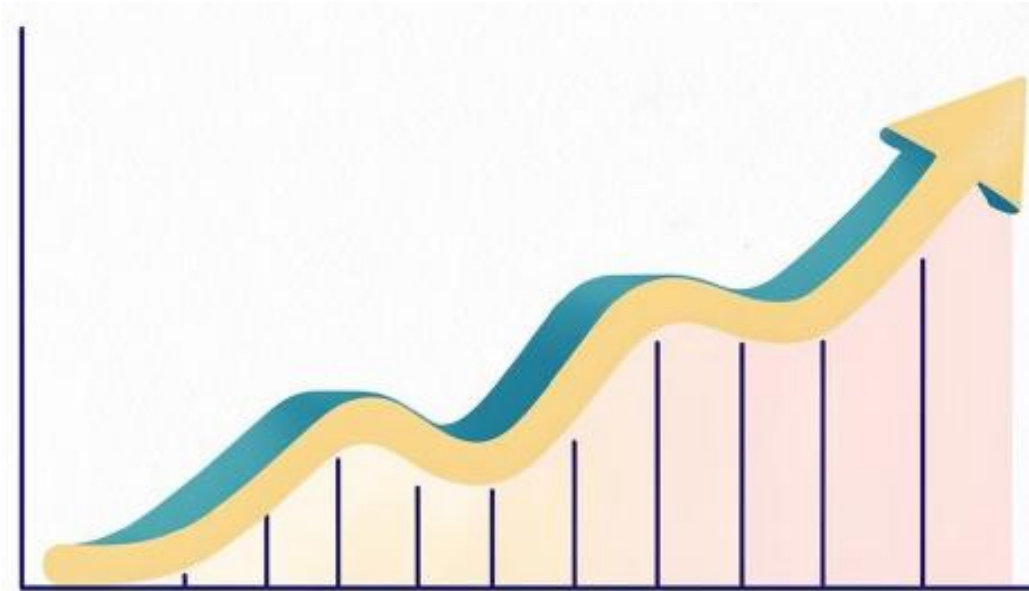
Cenário	Taxa	Receita 2042	Viabilidade
Otimista	7%	R\$ 26,4M	Altamente viável
Base	5%	R\$ 22,1M	Viável
Conservador	3%	R\$ 18,4M	Viável com restrições
Pessimista	1%	R\$ 11,7M	Questionável

Análise de Riscos

Risco	Probabilidade	Impacto	Mitigação
Redução de demanda	Média	Alto	Diversificação de clientes
Aumento de custos	Alta	Médio	Eficiência operacional
Inadimplência de clientes	Baixa	Médio	Gestão de crédito
Problemas com frota	Média	Médio	Manutenção preventiva
Mudanças regulatórias	Baixa	Médio	Adaptação rápida



CONCLUSÕES E PARECER TÉCNICO



16.1 Viabilidade Econômico-Financeira

Com base na análise realizada, conclui-se que a MAL TRANSPORTES RODOVIÁRIOS DE CARGAS LTDA apresenta VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA para cumprimento do Plano de Recuperação Judicial, sob as seguintes condições:

Condições Necessárias

- 1

Crescimento de Receita
Manutenção de crescimento mínimo de 5% ao ano
- 2

Redução de Custos
Melhoria gradual de margem bruta para ~20%
- 3

Gestão de Fluxo de Caixa
Rigorous acompanhamento mensal
- 4

Cumprimento do Plano
Execução conforme cronograma proposto
- 5

Relacionamento com Credores
Transparência e comunicação regular



Indicadores de Viabilidade

Patrimônio Líquido Crescente

Evolução de R\$ 8,66M (2025) para R\$ 21,98M (2042)

Receita em Crescimento

Evolução de R\$ 9,64M (2025) para R\$ 22,08M (2042)

Fluxo de Caixa Positivo

Capacidade de gerar caixa para pagamento de credores

Receita por Caminhão

Melhoria de R\$ 1,07M para R\$ 2,45M por caminhão

16.2 Fatores Críticos de Sucesso

Eficiência Operacional
Redução de custos de combustível, manutenção e seguros

Expansão de Receita
Crescimento de clientes e volume de faturamento

Gestão Financeira
Controle rigoroso de fluxo de caixa

Relacionamento com Credores
Cumprimento de obrigações do plano

Investimentos Estratégicos
Melhorias operacionais que gerem retorno

16.3 Riscos e Recomendações

Riscos Identificados

- Baixa Liquidez Corrente (0,10):** Restrição significativa de caixa
- Alto Endividamento (198,55%):** Dependência de financiamentos
- Margem Bruta Reduzida:** Pressão de custos operacionais
- Variações de Mercado:** Dependência de demanda por transporte

Recomendações

- Monitoramento Mensal:** Acompanhamento rigoroso de indicadores
- Análise de Sensibilidade:** Revisão de cenários trimestralmente
- Comunicação com Credores:** Relatórios regulares de progresso
- Flexibilidade Operacional:** Capacidade de ajustar plano conforme necessário
- Investimentos Estratégicos:** Priorizar melhorias que reduzam custos



16.4 Parecer Conclusivo

PARECER TÉCNICO FAVORÁVEL

A MAL TRANSPORTES RODOVIÁRIOS DE CARGAS LTDA apresenta condições econômico-financeiras para cumprimento do Plano de Recuperação Judicial proposto. A empresa possui:



Ativo Operacional Viável
Frota de 9 caminhões em operação



Receita Consistente
~R\$ 9,64 milhões anualizados



Potencial de Crescimento
Taxa de 5% ao ano é alcançável



Capacidade de Pagamento
Fluxo de caixa positivo projetado

Recomenda-se a **APROVAÇÃO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL** pela assembleia geral de credores, condicionada ao cumprimento das premissas e recomendações estabelecidas neste laudo.

Este laudo foi elaborado em conformidade com as disposições da Lei nº 11.101/05, artigo 53, inciso III, e representa parecer técnico independente sobre a viabilidade econômico-financeira do Plano de Recuperação Judicial da MAL TRANSPORTES RODOVIÁRIOS DE CARGAS LTDA.

Responsabilidade: A consultoria E.F. CONSULTORIA EM GESTÃO PÚBLICA LTDA assume responsabilidade pelas análises e conclusões apresentadas, baseadas em documentação fornecida pela empresa e informações de domínio público.

Data: janeiro de 2026
Local: Curitiba, Paraná

E.F. CONSULTORIA EM GESTÃO PÚBLICA LTDA
CNPJ:45.376.717/0001-70



MAL TRANSPORTES RODOVIÁRIOS DE CARGAS LTDA
CNPJ: 03.096.390/0001-33

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/ - Identificador: PXXJL 8THQ G3TRC GALPR