



**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUÍZ DE DIREITO DAS 2ª, 5ª E 8ª RAJS
DA VARA REGIONAL DE COMPETÊNCIA EMPRESARIAL E DE CONFLITOS
RELACIONADOS À ARBITRAGEM DA COMARCA DE SÃO JOSÉ DO RIO
PRETO/SP**

PROCESSO Nº 1000358-64.2025.8.26.0359

**RODRIGUES & ZANCHETTA ADMINISTRAÇÃO DE FALÊNCIAS E
EMPRESAS EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL LTDA**, já qualificada nos autos em
epígrafe, nomeada como Administradora Judicial nos autos da **RECUPERAÇÃO
JUDICIAL** requerida por **J. M. DEFARIA CAVALINI & CIA LTDA, JOSÉ
MANOEL DA FARIA CAVALINI LTDA, MADALENA M. CAVALINI & CIA
LTDA, MARINA FARIA CAVALINI LTDA, NEIDE BATISTA RAMOS-ME e
ADNILSON CAVALINI LTDA**, vem, respeitosamente, ante Vossa Excelência,
apresentar o **RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADE - RMA**, nos termos do
artigo 22, II, "a" e "c" da lei 11.101/2005, acompanhado dos documentos
anexos.

Última manifestação desta Administradora Judicial às **fls.
2.845/2.848.**



Este relatório apresenta a análise das atividades empresariais das Recuperandas, abrangendo a auditoria das demonstrações contábeis relativas o mês de JANEIRO de 2026, enviadas à esta Administradora Judicial para avaliação.

A elaboração deste documento observa rigorosamente as diretrizes estabelecidas no Comunicado CG nº 786/2020, conforme a recomendação da Corregedoria Geral da Justiça do Tribunal de Justiça de São Paulo, publicada no Diário da Justiça Eletrônico em 18 de novembro de 2020. Além disso, atende aos parâmetros fixados na Recomendação nº 72/2020 do Conselho Nacional de Justiça, garantindo a conformidade com as melhores práticas de fiscalização no âmbito da recuperação judicial.

Ressalte-se que, conforme **consta no item 9 do presente RMA há itens a serem atendidos por parte das Recuperandas** nos próximos Relatórios Mensais de Atividades. Para esclarecimentos e melhor acompanhamento da evolução operacional das Recuperandas, essa Administração Judicial solicita que, nos prazos determinados de entrega dos documentos para emissão o RMA – Relatório Mensal de Atividades, sejam complementadas as informações destacadas na sequência, seguidas das comprovações documentais:

- **Fluxo de Caixa** – Pede demonstrativo financeiro com dados realizados desde o pedido de Recuperação Judicial e projeções para 2 anos, em PDF e Excel, com comparação entre projeções e realização no mês analisado.
- **Composição do Estoque** – Requer relatório de entradas e saídas do estoque com comparativo mensal e justificativas



RODRIGUES
& ZANCHETTA
ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

das alterações.

- **Composição do Estoque** – NEIDE BATISTA RAMOS ME – Esclarecimento sobre ESTOQUE FINAL MERC. REVENDA.
- **Comprovante de pagamento de Impostos sobre Folha** - Pede comprovantes dos impostos sobre folha de pagamento (PDF). Se não houve recolhimento, deve ser enviada declaração com justificativa.
- **Endividamento com Partes Relacionadas** - Solicita planilha com saldos de mútuos entre empresas do grupo, discriminando empresa por empresa (Excel).

Posto isto, reitera-se a relevância das informações anteriormente solicitadas, bem como permanecemos à disposição de Vossa Excelência, dos ilustres advogados das Recuperandas, do digno representante do Ministério Público e dos demais interessados para quaisquer esclarecimentos adicionais ou para o fornecimento de informações e documentos complementares que se mostrem necessários.

Nestes Termos,

Pede-se Deferimento.

Araçatuba/SP, 31 de março de 2026.

ARZ – ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL
ANA CLAUDIA RODRIGUES MULLER
OAB/SP 145.543

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

GRUPO MODA KA

Mês Base da Análise: janeiro/2026

Emissão do Relatório: março/2026

Processo de Recuperação Judicial N.º 1000358-64.2025.8.26.0359

1ª Vara Regional de Competência Empresarial e de Conflitos Relacionados à Arbitragem da 2ª, 5ª e 8ª Regiões Administrativas Judiciárias de São José do Rio Preto/SP. Relatório em Atendimento ao art. 22, inciso II, alínea “c” da Lei 11.101/2005



Nº 07/03.2026

Relatório Mensal de Atividades Grupo MODA KA

O Relatório Mensal de Atividades tem a finalidade de demonstrar o desempenho das atividades operacionais, bem como as decisões e ações administrativas, econômicas e financeiras do Grupo MODA KA.

Este RMA – Relatório Mensal de Atividades – foi elaborado pela equipe econômica da MBF Partners, que compõe a equipe da Administradora Judicial, e apresenta as principais evoluções/movimentações administrativas e econômico-financeiras e o cumprimento do processo de Recuperação Judicial.

Mês Base da Análise: janeiro/2026

Emissão do Relatório: março/2026

Sumário

1. Introdução	4
2. Identificação Das Recuperandas	4
3. Sobre O Grupo Moda Ka (Recuperandas)	5
4. Da Crise.....	5
5. Resumo Dos Atos Processuais.....	7
6. Da Situação Econômico-Financeira	9
6.2.1. Índices de Liquidez.....	30
6.2.2. Estrutura de Capital	31
6.2.3. Indicadores de Rentabilidade	31
7. Dos Funcionários	33
8. Conclusão	33
9. Itens A Serem Atendidos Com Urgência Por Parte Das Recuperandas Para Próximos RMA`s.....	35

GLOSSÁRIO

BP	Balanço Patrimonial Demonstração – contábil que apresenta a posição financeira da empresa em determinada data, evidenciando seus ativos, passivos e patrimônio líquido.
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício – Relatório que apresenta receitas, custos e despesas do período, apurando lucro ou prejuízo.
DFC	Demonstração do Fluxo de Caixa – Relatório que evidencia as entradas e saídas efetivas de dinheiro, permitindo avaliar a capacidade de pagamento da empresa.
Ativo	Conjunto de bens e direitos da empresa, representando onde os recursos estão aplicados.
Passivo	Conjunto de obrigações e dívidas da empresa, indicando como suas operações são financiadas.
Patrimônio Líquido	Diferença entre o Ativo e o Passivo. Quando negativo, indica que as dívidas superam os bens da empresa.
Capital Social	Valor investido pelos sócios para constituição ou manutenção da empresa.
Receita Operacional Bruta	O total de receitas geradas pelas operações da empresa em um período específico, abrangendo valores brutos que incluem impostos, comissões e outros componentes.
Receita Operacional Líquida	Corresponde ao total das receitas operacionais após a dedução de impostos, devoluções e comissões, conforme a política interna da empresa.
EBITDA	É um indicador usado para avaliar o resultado operacional "límpido" da empresa. O termo vem do inglês "Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortizations" (EBITDA), que significa lucros antes dos juros, impostos, depreciação e amortizações.
EBIT	Resultado operacional antes das despesas financeiras e impostos.
Resultado Financeiro	Refere-se à diferença entre as despesas financeiras da empresa, que podem incluir juros sobre empréstimos, descontos de duplicatas, variação cambial, entre outras operações, e os ganhos obtidos no mercado financeiro. Esse resultado não está diretamente relacionado à operação principal da empresa.
Resultado Líquido	Lucro ou prejuízo final apurado no período.
Análise Vertical ($\Delta V\%$)	Percentual que cada conta representa dentro do total da demonstração.
Análise Horizontal ($\Delta H\%$)	Variação percentual de uma conta em comparação ao período anterior.

Tabela 1 – Glossário.

1. Introdução

A Rodrigues & Zanchetta Administração de Falências e Empresas em Recuperação Judicial Ltda., nomeada Administradora Judicial nos autos do processo nº 1000358-64.2025.8.26.0359, apresenta o Relatório Mensal de Atividades (RMA) referente a janeiro de 2026, elaborado em cumprimento ao art. 22, II, "c", da Lei nº 11.101/2005.

2. Identificação Das Recuperandas

Atualmente o grupo conta com 12 lojas distribuídas no estado de São Paulo e Mato Grosso do Sul, conforme quadro abaixo.

Razão Social	CNPJ	Endereço	CEP	Cidade	UF	Fone	E-Mail	Contador
Adnilson Cavalini Ltda (MATRIZ)	04.741.560/0001-58	Rua Brasil, 2015	15.600-064	Fernandópolis	SP	(17) 99716-6597	contabilidade@modaka.com.br	Edson Carlos Cavalini
Adnilson Cavalini Ltda (FILIAL)	04.741.560/0004-09	Avenida Brasil, 580	17.700-061	Osvaldo Cruz	SP	(17) 99716-6597	contabilidade@modaka.com.br	Edson Carlos Cavalini
J. M. De Faria Cavalini & Cia. Ltda	14.172.048/0001-91	Rua Amazonas, 3131	15.500-004	Votuporanga	SP	(17) 3421-1596	contabilidade@modaka.com.br	Edson Carlos Cavalini
José Manoel De Faria Cavalini Ltda (MATRIZ)	05.006.919/0001-06	Rua 9, 841	15.775-000	Santa Fé do Sul	SP	(17) 3421-1596	contabilidade@modaka.com.br	Edson Carlos Cavalini
José Manoel De Faria Cavalini Ltda (FILIAL)	05.006.919/0002-97	Rua Trajano Machado, 738	14.960-064	Novo Horizonte	SP	(17) 3421-1596	contabilidade@modaka.com.br	Edson Carlos Cavalini
Madalena M. Cavalini & Cia. Ltda (MATRIZ)	03.024.131/0001-05	Rua 10, 2430	15.700-002	Jales	SP	—	—	Edson Carlos Cavalini
Madalena M. Cavalini & Cia. Ltda (FILIAL)	03.024.131/0003-69	Av. Tamoios, 946	17.600-005	Tupã	SP	(17) 3421-2175	escr.lider@votuporanga.com.br	Edson Carlos Cavalini
Marina Faria Cavalini Ltda (MATRIZ)	12.903.785/0001-91	Av. Emilio Arroyo Hernandez, 2625	15.503-027	Votuporanga	SP	(17) 3421-1596	contabilidade@modaka.com.br	Edson Carlos Cavalini
Marina Faria Cavalini Ltda (FILIAL)	12.903.785/0006-04	Av. Nasser Marao, 1781	15.503-005	Votuporanga	SP	(17)3421-1596 (17)3423-5650	contabilidade@modaka.com.br	Edson Carlos Cavalini
Marina Faria Cavalini Ltda (FILIAL)	12.903.785/0007-87	Praça Anísio José Moreira, 2192	15.130-001	Mirassol	SP	(17) 3421-1596	contabilidade@modaka.com.br	Edson Carlos Cavalini
Marina Faria Cavalini Ltda (FILIAL)	12.903.785/0008-68	Av. Internacional, 1967	17.780-000	Lucelia	SP	(17)3421-1596 (17)3421-1537	contabilidade@modaka.com.br	Edson Carlos Cavalini
Neide Batista Ramos - ME	05.188.729/0001-57	Rua Treze de Maio, 426	79.500-000	Paranaíba	MS	(67)3669-3666 (17)3421-1596	contabilidade@modaka.com.br	Edson Carlos Cavalini

Tabela 2 – Identificação das Recuperandas.

3. Sobre O Grupo Moda Ka (Recuperandas)

As Recuperandas integram o **Grupo Moda Ka**, fundado em 1999 na cidade de Votuporanga/SP pelo sr. Adnilson Cavalini. Desde então, expandiram suas operações para diversas cidades do interior paulista e para o estado de Mato Grosso do Sul, consolidando-se no comércio varejista de vestuário e contribuindo para a geração de empregos diretos e indiretos, além de fomentar a atividade econômica regional.

Ao longo de sua trajetória, o grupo buscou pautar suas atividades em práticas de valorização dos colaboradores e manutenção de boas relações com clientes e fornecedores. Sua expansão foi marcada pela abertura de várias unidades e pela integração de novos sócios, fortalecendo a identidade corporativa e ampliando a presença no setor.

Quadro Societário:

Razão Social	CNPJs	NIRE	Sócio(s)	Capital Social
Adnilson Cavalini Ltda (MATRIZ + FILIAL)	04.741.560/0001-58 04.741.560/0004-09	35602540053 35906746093	Adnilson Cavalini	R\$ 100.000,00
J. M. De Faria Cavalini & Cia. Ltda	14.172.048/0001-91	35225816040	José Manoel de Faria Cavalini (13,33%) Adnilson Cavalini (86,67%)	R\$ 300.000,00
José Manoel De Faria Cavalini Ltda (MATRIZ + FILIAL)	05.006.919/0001-06 05.006.919/0002-97	35229845834 35906745771	José Manoel de Faria Cavalini	R\$ 50.000,00
Madalena M. Cavalini & Cia. Ltda (MATRIZ + FILIAL)	03.024.131/0001-05 03.024.131/0003-69	35116420374 35903412615	Madalena Marciano Cavalini	R\$ 40.000,00
Marina Faria Cavalini Ltda (MATRIZ + 3 FILIAIS)	12.903.785/0001-91 12.903.785/0006-04 12.903.785/0007-87 12.903.785/0008-68	35234092547 35904361992 35905228633 35905323199	Marina Faria Cavalini	R\$ 100.000,00
Neide Batista Ramos - ME	05.188.729/0001-57	35118722769	Neide Batista Silvério	R\$ 25.000,00
* Não houve alteração societária no período.				

Tabela 3 – Quadro Societário.

4. Da Crise

A partir de 2014, o grupo passou a enfrentar um cenário de desequilíbrio econômico-financeiro. A instabilidade política e a retração econômica nacional reduziram o poder de consumo das famílias e elevaram a inadimplência, provocando queda nas vendas do varejo de vestuário. Para sustentar suas operações, a empresa recorreu a linhas de crédito que, embora necessárias, ampliaram o endividamento e comprometeram sua capacidade de reinvestimento.

Esse quadro se agravou em 2020 com a pandemia da COVID-19, que impôs o fechamento compulsório das lojas físicas e ocasionou forte redução no faturamento, enquanto custos fixos e obrigações trabalhistas permaneceram inalterados. A decisão de preservar empregos exigiu novas operações de crédito, ampliando ainda mais o passivo financeiro e reduzindo a margem operacional.

Nos anos seguintes, mudanças estruturais do mercado intensificaram as dificuldades. A migração dos consumidores para o comércio eletrônico reduziu o fluxo de clientes nas unidades físicas, ao mesmo tempo em que aluguéis e custos operacionais se elevaram. Paralelamente, investimentos realizados em novas localidades, como São José do Rio Preto, Monte Alto, Lins, Catanduva, José Bonifácio e Penápolis, não trouxeram o retorno esperado, acumulando despesas adicionais e pressionando ainda mais o caixa da empresa. Eventos extraordinários, como o incêndio que destruiu a unidade de Paranaíba/MS em 2011, também impactaram a estrutura e demandaram recursos de reconstrução.

O conjunto desses fatores resultou na descapitalização progressiva do grupo, limitando sua capacidade de manter o equilíbrio entre receitas e despesas e restringindo o reinvestimento necessário à continuidade do negócio. Nesse contexto, a Recuperação Judicial surge como medida indispensável para a reestruturação do passivo, a preservação da atividade empresarial e a manutenção dos postos de trabalho, em consonância com o artigo 47 da Lei nº 11.101/2005.



5. Resumo Dos Atos Processuais

DATA	FLS.	TEOR
25/04/2024	14611	Petição recuperanda. Protocolo do pedido de tutela cautelar em caráter antecedente preparatória de pedido de Recuperação Judicial.
29/04/2025	698-703	Deferido o pedido de tutela cautelar antecedente para o fim de determinar a imediata suspensão de todas as execuções e atos de constrição/alienação (incluindo buscas e apreensões, penhoras e arrestos) contra as empresas que compõem o GRUPO MODA KA, pelo prazo de 60 (sessenta) dias.
07/07/2025	711-742	Petição recuperanda. Emenda da petição inicial com o consequente deferimento do processamento da Recuperação Judicial.
15/07/2025	940-1051	Manifestação administradora judicial ARZ. Em cumprimento à r. decisão que determinou a constatação prévia, procedeu-se à verificação das condições de funcionamento das empresas requerentes, bem como à análise da documentação apresentada, da existência de grupo econômico e da eventual viabilidade da consolidação substancial, nos termos dos arts. 69-G e 69-J da Lei nº 11.101/2005.
29/07/2025	1306-1307	Ato Ordinatório. Concedido o prazo de 05(cinco) dias, conforme solicitado pelas recuperandas.
05/08/2025	1311-1331	Petição recuperandas. Em atenção ao r. Ato Ordinatório de fls. 1.306/1.307, informar que toda a documentação remanescente, bem como quaisquer esclarecimentos pendentes foram todos encaminhados à Administradora Judicial via e-mail.
27/08/2025	1389-1412	Decisão. Portanto, Defiro, em consolidação processual e substancial, o processamento da recuperação judicial das empresas, em conjunto denominadas GRUPO MODA KA.
09/09/2025	1627-1629	Manifestação administradora judicial ARZ. Conforme determinação de Vossa Excelência no ato de nomeação desta Administradora Judicial, requer-se a juntada dos comprovantes de envio dos ofícios mencionados na decisão que deferiu o processamento da recuperação judicial.
10/09/2025	1652	Petição recuperanda. Juntou aos autos o recolhimento da guia de publicação do edital de convocação dos credores.
10/09/2025	1689-1692	Petição Procuradoria Geral do Estado. Requer a intimação da empresa recuperanda para, no prazo a ser fixado por Vossa Excelência (sugere-se 30 dias), apresentar Certidão Negativa de Débitos (CND) ou Certidão Positiva com Efeitos de Negativa (CPEN), nos termos do art. 57 da Lei 11.101/2005 e do art. 191-A do CTN;
11/09/2025	1693-1694	EDITAL DE CONVOCAÇÃO DE CREDITORES (ART. 52, § 1º, DA LEI N.º 11.101/2005), COM PRAZO DE 15 (QUINZE) DIAS CORRIDOS PARA HABILITAÇÕES E DIVERGÊNCIAS DE CRÉDITO, EXPEDIDO NOS AUTOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL
23/09/2025	1717-1719	Petição recuperanda, apresentou contraproposta de honorários em 3% do valor da dívida.
29/09/2025	1738-1741	Manifestação administradora judicial ARZ, juntada do RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADE - RMA
27/10/2025	2128-2187	Petição da recuperanda, requereu a nova juntada do Plano de Recuperação Judicial, bem como do Laudo de Avaliação dos Bens do Ativo Não Circulante, devidamente assinados, tendo em vista que, por equívoco do sistema SAJ.
31/10/2025	2197-2240	Manifestação administradora judicial ARZ, juntada do RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADE - RMA
06/11/2025	2263-2266	Petição da Procuradoria Geral do Estado, requerendo a intimação da empresa recuperanda e do Administrador Judicial para ciência das condições e benefícios previstos no Edital PGE/Transação nº 01/2025 (Acordo Paulista).

11/11/2025	2267-2269	Manifestação administradora judicial ARZ, Diante de todo o exposto, esta Perícia Judicial conclui que o Plano de Recuperação Judicial apresentado pelas recuperandas atende, de forma geral, aos requisitos formais previstos nos artigos 53 e 54 da Lei nº 11.101/2005, estando tempestivo e acompanhado dos documentos mínimos exigidos, tais como a relação de credores, o demonstrativo de viabilidade econômica e o laudo de avaliação patrimonial.
14/11/2025	2290-2350	O prazo para apresentação de habilitações ou divergências administrativas transcorreu regularmente, encerrando-se em 30/09/2025. Dessa forma, em conformidade com o art. 7º, § 2º, da referida Lei, junta-se aos autos a Relação de Credores (Doc. 01) elaborada por esta Administradora Judicial.
14/11/2025	2354	EDITAL DE RELAÇÃO DE CREDITORES, COM PRAZO DE 10 DIAS PARA IMPUGNAÇÃO (ART. 8º DA LEI 11.101/05), EXPEDIDOS AUTOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL DE J. M. DEFARIACAVALINI & CIA LTDA, JOSÉ MANOEL DA FÁRIA CAVALINI LTDA, MADALENA M. CAVALINI & CIA LTDA, MARINA FARIACAVALINI LTDA, NEIDE BATISTA RAMOS-ME e ADNILSON CAVALINI LTDA, PROCESSO Nº 1000358-64.2025.8.26.0359
27/11/2025	2359-2360	Petição da recuperanda, juntada de guia e comprovante de pagamento edital.
01/12/2025	2381-2383	Manifestação administradora judicial ARZ, juntada do RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADE - RMA, nos termos do artigo 22, II, “a” e “c” da lei 11.101/2005, acompanhado dos documentos anexos.
03/12/2025	2431-2432	Petição da Caixa Econômica federal, manifesta sua objeção em relação ao plano apresentado pela recuperanda, dado que a forma dos pagamentos ali estipulada é claramente prejudicial a esta credora e desprovida de fundamento legal ou mesmo fático, havendo clara e inaceitável diferença de tratamento entre as classes de credores, que devem, pois, ser chamados a deliberar a respeito.
10/12/2025	2451-2453	Petição da ROVITEX INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE MALHAS LTDA, em razão do excessivo ônus que é repassado aos credores na forma de pagamento pretendida e demais condições impostas, este credor discorda do plano apresentado. É cediço que os aspectos da viabilidade econômica e as condições de pagamento previstas no plano serão deliberadas em assembleia geral de credores, o que se requer a designação desde já.
15/12/2025	2458-2468	Manifestação administradora judicial ARZ, manifesta-se esta Administradora Judicial favoravelmente à prorrogação do Stay Period pelo prazo adicional de 180 (cento e oitenta) dias, nos termos do art. 6º, §4º da lei 11.101/2005 e a prorrogação da Assembleia Geral de Credores para o mês de abril/2026.
17/12/2025	2469-2475	Decisão, defiro a prorrogação do prazo de suspensão (stay period) por 180 dias, por fim, deverão as Recuperandas, em consenso com a Administradora Judicial, providenciar a realização da ASSEMBLÉIA GERAL DE CREDITORES, indicando datas e publicando EDITAIS, de forma tempestiva.
06/01/2026	2564	FINANCEIRA ALFA S.A – CFI, INFORMAR desde já que o credor ora peticionante é credor do processo, assim, para o acompanhamento do deslinde da presente ação, REQUER que o Dr. ANDRÉ LUIS FEDELI, inscrito na OAB/SP sob nº 193.114, advogado ora peticionaria para que SEJA HABILITADO no presente feito.
13/01/2026	2624-2625	Petição da recuperanda, resta evidenciado que as Recuperandas não apenas têm plena ciência das solicitações da Administradora Judicial, como também estão adotando todas as medidas necessárias para atendê-las de modo substancial, responsável e tecnicamente adequado.
19/02/2026	2701-2708	Petição da recuperanda, as Recuperandas utilizam desta petição para sanear todas as pendências que eventualmente ainda estavam em aberto neste processo recuperacional, bem como se colocam à disposição deste Juízo, do Administrador Judicial e dos demais interessados para prestarem todos os esclarecimentos que porventura se fizerem necessários.
02/03/2026	2713-2721	Manifestação administradora judicial ARZ, RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADE - RMA, nos termos do artigo 22, II, “a” e “c” da lei 11.101/2005, acompanhado dos documentos anexos.
02/03/2026	2766-2768	EDITAL DO ART. 36 DA LEI 11.101/2005 PARA CONVOCAÇÃO DE CREDITORES PARA ASSEMBLÉIA GERAL, EXPEDIDO NOS AUTOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL DE J.M. DE FÁRIA CAVALINI & CIA LTDA EPP E OUTROS.

Tabela 4 – Resumo dos Atos Processuais.

6. Da Situação Econômico-Financeira

Cumprе destacar que as informações de natureza contábil, financeira e operacional utilizadas na elaboração do presente relatório são fornecidas pelas próprias Recuperandas, sob responsabilidade de seus administradores e profissionais contábeis, nos termos do artigo 171 da Lei nº 11.101/2005.

6.1. Demonstrativos Contábeis

O Relatório Mensal de Atividades (RMA) deste mês refere-se ao período de janeiro de 2026 do **Grupo MODA KA**. As análises econômico-financeiras serão realizadas exclusivamente com base nas demonstrações consolidadas do grupo, a fim de proporcionar uma visão sistêmica e mais fiel da situação patrimonial e dos resultados das Recuperandas.

6.1.1. Balanço Patrimonial (Ativo) – Adnilson Cavalini Ltda.

A avaliação dos saldos do Ativo é importante para a identificação das aplicações dos recursos das Recuperandas.

A seguir, apresentam-se as informações relativas ao Ativo da empresa **Adnilson Cavalini Ltda.**, comparando dezembro de 2025 e janeiro de 2026, acompanhadas da respectiva análise vertical e horizontal.

Descrição	12.25	ΔV%	01.26	ΔV%	ΔH%
Ativo	1.517.511,83	100,0%	1.522.181,91	100,0%	0,3%
Ativo Circulante	1.219.589,60	80,4%	1.229.935,77	80,8%	0,8%
Realizável A Curto Prazo	782.463,80	64,2%	896.599,36	72,9%	14,6%
Disponível	22.771,97	1,9%	17.783,58	1,4%	-21,9%
Contas A Receber	779.954,91	64,0%	893.754,50	72,7%	14,6%
Adiantamentos Da Folha	2.503,51	0,2%	2.839,48	0,2%	13,4%
Adiantamentos	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Tributos A Recuperar	5,38	0,0%	5,38	0,0%	0,0%
Estoques	414.353,83	34,0%	315.552,83	25,7%	-23,8%
Ativo Não Circulante	297.922,23	19,6%	292.246,14	19,2%	-1,9%
Realizável A Longo Prazo	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Adiant. P/ Aqui. Imobilizado	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Ativo Imobilizado	297.922,23	100,0%	292.246,14	100,0%	-1,9%
Imobilizado	366.024,70	122,9%	366.024,70	125,2%	0,0%
(-) Deprec/Amortização Acumul.	(68.102,47)	-22,9%	(73.778,56)	-25,2%	8,3%

Tabela 5 – Balanço Patrimonial (Ativo) – Adnilson Cavalini Ltda.

6.1.2. Balanço Patrimonial (Ativo) – J. M. de Faria Cavalini e Cia Ltda.

A seguir, apresentam-se as informações relativas ao Ativo da empresa **J. M. de Faria Cavalini e Cia Ltda.**, comparando dezembro de 2025 e janeiro de 2026, acompanhadas da respectiva análise vertical e horizontal.

Descrição	12.25	ΔV%	01.26	ΔV%	ΔH%
Ativo	1.806.405,76	100,0%	1.820.138,02	100,0%	0,8%
Ativo Circulante	1.449.260,07	80,2%	1.468.353,85	80,7%	1,3%
Realizável A Curto Prazo	989.203,75	68,3%	1.076.513,04	73,3%	8,8%
Disponível	20.621,37	1,4%	14.931,74	1,0%	-27,6%
Contas A Receber	978.926,78	67,5%	1.065.510,43	72,6%	8,8%
Adiantamentos Da Folha	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Adiantamentos	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Tributos A Recuperar	10.276,97	0,7%	11.002,61	0,7%	7,1%
Estoques	439.434,95	30,3%	376.909,07	25,7%	-14,2%
Ativo Não Circulante	357.145,69	19,8%	351.784,17	19,3%	-1,5%
Realizável A Longo Prazo	45.384,90	12,7%	45.384,90	12,9%	0,0%
Adiant. P/ Aqui. Imobilizado	45.384,90	12,7%	45.384,90	12,9%	0,0%
Ativo Imobilizado	311.760,79	87,3%	306.399,27	87,1%	-1,7%
Imobilizado	376.092,60	105,3%	376.092,60	106,9%	0,0%
(-) Deprec/Amortização Acumul.	(64.331,81)	-18,0%	(69.693,33)	-19,8%	8,3%

Tabela 6 – Balanço Patrimonial (Ativo) – J. M. de Faria Cavalini e Cia Ltda.

6.1.3. Balanço Patrimonial (Ativo) – Jose Manoel de Faria Cavalini Ltda.

A seguir, apresentam-se as informações relativas ao Ativo da empresa **Jose Manoel de Faria Cavalini Ltda.**, comparando dezembro de 2025 e janeiro de 2026, acompanhadas da respectiva análise vertical e horizontal.

Descrição	12.25	ΔV%	01.26	ΔV%	ΔH%
Ativo	1.395.438,14	100,0%	1.372.325,04	100,0%	-1,7%
Ativo Circulante	1.357.393,25	97,3%	1.334.632,29	97,3%	-1,7%
Realizável A Curto Prazo	763.974,61	56,3%	872.633,14	65,4%	14,2%
Disponível	16.427,95	1,2%	13.110,67	1,0%	-20,2%
Contas A Receber	763.974,61	56,3%	869.101,92	65,1%	13,8%
Adiantamentos Da Folha	0,00	0,0%	3.531,22	0,3%	0,0%
Adiantamentos	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%

*Continua na próxima página

Tributos A Recuperar	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Estoques	576.990,69	42,5%	448.888,48	33,6%	-22,2%
Ativo Não Circulante	38.044,89	2,7%	37.692,75	2,7%	-0,9%
Realizável A Longo Prazo	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Adiant. P/ Aqui. Imobilizado	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Ativo Imobilizado	38.044,89	100,0%	37.692,75	100,0%	-0,9%
Imobilizado	42.272,10	111,1%	42.272,10	112,1%	0,0%
(-) Deprec/Amortização Acumul.	(4.227,21)	-11,1%	(4.579,35)	-12,1%	8,3%

Tabela 7 – Balanço Patrimonial (Ativo) – Jose Manoel de Faria Cavalini Ltda.

6.1.4. Balanço Patrimonial (Ativo) – Madalena M. Cavalini e Cia Ltda.

A seguir, apresentam-se as informações relativas ao Ativo da empresa **Madalena M. Cavalini e Cia Ltda.**, comparando dezembro de 2025 e janeiro de 2026, acompanhadas da respectiva análise vertical e horizontal.

Descrição	12.25	ΔV%	01.26	ΔV%	ΔH%
Ativo	1.478.489,98	100,0%	1.518.187,05	100,0%	2,7%
Ativo Circulante	1.394.359,15	94,3%	1.434.834,91	94,5%	2,9%
Realizável A Curto Prazo	836.129,00	60,0%	947.654,66	66,0%	13,3%
Disponível	22.433,69	1,6%	16.977,59	1,2%	-24,3%
Contas A Receber	833.359,87	59,8%	944.689,46	65,8%	13,4%
Adiantamentos Da Folha	2.590,46	0,2%	2.786,53	0,2%	7,6%
Adiantamentos	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Tributos A Recuperar	178,67	0,0%	178,67	0,0%	0,0%
Estoques	535.796,46	38,4%	470.202,66	32,8%	-12,2%
Ativo Não Circulante	84.130,83	5,7%	83.352,14	5,5%	-0,9%
Realizável A Longo Prazo	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Adiant. P/ Aqui. Imobilizado	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Ativo Imobilizado	84.130,83	100,0%	83.352,14	100,0%	-0,9%
Imobilizado	93.478,70	111,1%	93.478,70	112,1%	0,0%
(-) Deprec/Amortização Acumul.	(9.347,87)	-11,1%	(10.126,56)	-12,1%	8,3%

Tabela 8 – Balanço Patrimonial (Ativo) – Madalena M. Cavalini e Cia Ltda.

6.1.5. Balanço Patrimonial (Ativo) – Marina Faria Cavalini Ltda.

A seguir, apresentam-se as informações relativas ao Ativo da empresa **Marina Faria Cavalini Ltda.**, comparando dezembro de 2025 e janeiro de 2026, acompanhadas da respectiva análise vertical e horizontal.

Descrição	12.25	ΔV%	01.26	ΔV%	ΔH%
Ativo	1.222.141,98	100,0%	1.344.764,24	100,0%	10,0%
Ativo Circulante	969.272,94	79,3%	1.024.391,25	76,2%	5,7%
Realizável A Curto Prazo	209.294,78	21,6%	283.184,49	27,6%	35,3%
Disponível	13.980,58	1,4%	12.000,02	1,2%	-14,2%
Contas A Receber	209.294,78	21,6%	144.896,89	14,1%	-30,8%
Adiantamentos Da Folha	0,00	0,0%	2.670,88	0,3%	0,0%
Adiantamentos	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Tributos A Recuperar	0,00	0,0%	135.616,72	13,2%	0,0%
Estoques	745.997,58	77,0%	729.206,74	71,2%	-2,3%
Ativo Não Circulante	252.869,04	20,7%	320.372,99	23,8%	26,7%
Realizável A Longo Prazo	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Adiant. P/ Aqui. Imobilizado	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Ativo Imobilizado	252.869,04	100,0%	320.372,99	100,0%	26,7%
Imobilizado	280.965,60	111,1%	350.965,60	109,5%	24,9%
(-) Deprec/Amortização Acumul.	(28.096,56)	-11,1%	(30.592,61)	-9,5%	8,9%

Tabela 9 – Balanço Patrimonial (Ativo) – Marina Faria Cavalini Ltda.

6.1.6. Balanço Patrimonial (Ativo) – Neide Batista Ramos M.E.

A seguir, apresentam-se as informações relativas ao Ativo da empresa **Neide Batista Ramos M.E.**, comparando dezembro de 2025 e janeiro de 2026, acompanhadas da respectiva análise vertical e horizontal.

Descrição	12.25	ΔV%	01.26	ΔV%	ΔH%
Ativo	1.147.931,87	100,0%	1.235.254,42	100,0%	7,6%
Ativo Circulante	1.071.478,87	93,3%	1.167.083,60	94,5%	8,9%
Realizável A Curto Prazo	590.285,90	55,1%	761.421,64	65,2%	29,0%
Disponível	12.971,72	1,2%	14.560,30	1,2%	12,2%
Contas A Receber	588.684,17	54,9%	759.557,66	65,1%	29,0%
Adiantamentos Da Folha	0,00	0,0%	262,25	0,0%	0,0%
Adiantamentos	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%

*Continua na próxima página

Tributos A Recuperar	1.601,73	0,1%	1.601,73	0,1%	0,0%
Estoques	468.221,25	43,7%	391.101,66	33,5%	-16,5%
Ativo Não Circulante	76.453,00	6,7%	68.170,82	5,5%	-10,8%
Realizável A Longo Prazo	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Adiant. P/ Aqui. Imobilizado	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Ativo Imobilizado	76.453,00	100,0%	68.170,82	100,0%	-10,8%
Imobilizado	76.453,00	100,0%	76.453,00	112,1%	0,0%
(-) Deprec/Amortização Acumul.	0,00	0,0%	(8.282,18)	-12,1%	0,0%

Tabela 10 – Balanço Patrimonial (Ativo) – Neide Batista Ramos M.E.

6.1.7. Balanço Patrimonial (Ativo) – Consolidado

A seguir, apresentam-se as informações relativas ao Ativo do **Grupo MODA KA**, comparando dezembro de 2025 e janeiro de 2026, acompanhadas da respectiva análise vertical e horizontal.

Descrição	12.25	ΔV%	01.26	ΔV%	ΔH%
Ativo	8.630.046,10	100,0%	8.812.850,68	100,0%	2,1%
Ativo Circulante	7.531.125,73	87,3%	7.659.231,67	86,9%	1,7%
Realizável A Curto Prazo	4.269.272,17	56,7%	4.838.006,33	63,2%	13,3%
Disponível	113.838,52	1,5%	89.363,90	1,2%	-21,5%
Contas A Receber	4.249.492,94	56,4%	4.677.510,86	61,1%	10,1%
Adiantamentos Da Folha	7.716,48	0,1%	12.090,36	0,2%	56,7%
Adiantamentos	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Tributos A Recuperar	12.062,75	0,2%	148.405,11	1,9%	1130,3%
Estoques	3.148.015,04	41,8%	2.731.861,44	35,7%	-13,2%
Ativo Não Circulante	1.098.920,37	12,7%	1.153.619,01	13,1%	5,0%
Realizável A Longo Prazo	45.384,90	4,1%	45.384,90	3,9%	0,0%
Adiant. P/ Aqui. Imobilizado	45.384,90	4,1%	45.384,90	3,9%	0,0%
Ativo Imobilizado	1.053.535,47	95,9%	1.108.234,11	96,1%	5,2%
Imobilizado	1.235.286,70	112,4%	1.305.286,70	113,1%	5,7%
(-) Deprec/Amortização Acumul.	(181.751,23)	-16,5%	(197.052,59)	-17,1%	8,4%

Tabela 11 – Balanço Patrimonial (Ativo) – Consolidado.

As principais variações do ativo consolidado seguem relatadas na sequência:

Ativo Total – Em janeiro, o Ativo Total atingiu R\$ 8.812.850,68, registrando $\Delta H\%$ de 2,1%. O crescimento patrimonial no período decorre principalmente da expansão do Ativo Circulante, que passou de R\$ 7.531.125,73 para R\$ 7.659.231,67, apresentando $\Delta H\%$ de 1,7%, embora com leve redução de participação estrutural no ativo total de 87,3% para 86,9% ($\Delta V\%$).

Disponível e Outras Contas do Circulante – A conta Disponível apresentou redução de R\$ 113.838,52 em dezembro para R\$ 89.363,90 em janeiro, registrando variação negativa de 21,5% $\Delta H\%$, com diminuição de participação estrutural de 1,5% para 1,2% ($\Delta V\%$). A rubrica Adiantamentos da Folha evoluiu de R\$ 7.716,48 para R\$ 12.090,36, representando variação de 56,7% $\Delta H\%$. Destaca-se o aumento relevante na conta Tributos a Recuperar, que apresentou crescimento de 1.130,3% ($\Delta H\%$) no período. Recomenda-se que as Recuperandas apresentem esclarecimentos quanto à origem desses créditos tributários.

Estoques – A conta Estoques apresentou redução de R\$ 3.148.015,04 em dezembro para R\$ 2.731.861,44 em janeiro, com variação negativa de 13,2% $\Delta H\%$, além de diminuição de participação estrutural de 41,8% para 35,7% ($\Delta V\%$), indicando menor concentração de recursos em ativos operacionais de giro no período.

Ativo Não Circulante – Imobilizado – O Ativo Não Circulante evoluiu para R\$ 1.153.619,01, registrando $\Delta H\%$ de 5,0%, com aumento de participação no ativo total de 12,7% para 13,1% ($\Delta V\%$). O Imobilizado bruto evoluiu de R\$ 1.235.286,70 para R\$ 1.305.286,70, com $\Delta H\%$ de 5,7%, enquanto a conta Depreciação/Amortização Acumulada aumentou de R\$ 181.751,23 para R\$ 197.052,59, registrando $\Delta H\%$ de 8,4%, refletindo reconhecimento contábil da perda de valor dos ativos ao longo do tempo.

6.1.8. Balanço Patrimonial (Passivo) – Adnilson Cavalini Ltda.

As contas do Passivo demonstram como a empresa é financiada, portanto, é onde se pode identificar o registro do total das dívidas das Recuperandas. As contas analíticas de Empréstimos e Financiamentos, Fornecedores, Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias e Outras Obrigações, todas do Passivo Circulante, consideradas contas de Curto Prazo, somadas aos saldos das contas de Passivo Exigível a Longo Prazo, devem compor a lista de credores, estando as contas devidamente registradas e conciliadas.

Outras contas do Passivo, como Obrigações Tributárias, apesar de não fazerem parte da lista geral de credores, são informadas nos autos em determinação à Lei.

A seguir, apresentam-se as informações relativas ao Passivo da empresa **Adnilson Cavalini Ltda.**, comparando dezembro de 2025 e janeiro de 2026, acompanhadas da respectiva análise vertical e horizontal.

Descrição	12.25	ΔV%	01.26	ΔV%	ΔH%
Passivo	1.517.511,83	100,0%	1.522.181,91	100,0%	0,3%
Passivo Circulante	2.283.622,41	150,5%	2.274.134,81	149,4%	-0,4%
Exigível A Curto Prazo	839.612,09	36,8%	824.172,43	36,2%	-1,8%
Fornecedores	839.612,09	36,8%	824.172,43	36,2%	-1,8%
Obrigações Trabalhistas E Sociais	25.550,90	1,1%	18.074,80	0,8%	-29,3%
Provisões Trabalhistas	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Obrigações Tributárias	178.175,37	7,8%	196.150,03	8,6%	10,1%
Tributos Parcelados	1.023,10	0,0%	1.023,10	0,0%	0,0%
Provisões Tributárias	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Obrigações Diversas	10.360,07	0,5%	10.387,66	0,5%	0,3%
Empréstimos E Financiamentos – CP	1.228.900,88	53,8%	1.224.326,79	53,8%	-0,4%
Passivo Não Circulante	83.938,82	5,5%	83.938,82	5,5%	0,0%
Exigível A Longo Prazo	83.938,82	100,0%	83.938,82	100,0%	0,0%
Tributos Parcelados – LP	83.938,82	100,0%	83.938,82	100,0%	0,0%
Empréstimos E Financiamentos – LP	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Processos Judiciais	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Patrimônio Líquido	(850.049,40)	-56,0%	(835.891,72)	-54,9%	-1,7%
Capital Social	100.000,00	-11,8%	100.000,00	-12,0%	0,0%
Lucros Ou Prejuízos Acumulados	(950.049,40)	111,8%	(935.891,72)	112,0%	-1,5%

Tabela 12 – Balanço Patrimonial (Passivo) – Adnilson Cavallini Ltda.

6.1.9. Balanço Patrimonial (Passivo) – J. M. de Faria Cavallini e Cia Ltda.

A seguir, apresentam-se as informações relativas ao Passivo da empresa **J. M. de Faria Cavallini e Cia Ltda.**, comparando dezembro de 2025 e janeiro de 2026, acompanhadas da respectiva análise vertical e horizontal.

Descrição	12.25	ΔV%	01.26	ΔV%	ΔH%
Passivo	1.806.405,76	100,0%	1.820.138,02	100,0%	0,8%
Passivo Circulante	2.351.055,59	130,2%	2.370.291,76	130,2%	0,8%
Exigível A Curto Prazo	840.680,57	35,8%	842.421,55	35,5%	0,2%
Fornecedores	840.680,57	35,8%	842.421,55	35,5%	0,2%
Obrigações Trabalhistas E Sociais	21.259,16	0,9%	16.632,79	0,7%	-21,8%
Provisões Trabalhistas	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Obrigações Tributárias	217.563,63	9,3%	239.673,41	10,1%	10,2%

*Continua na próxima página

Tributos Parcelados	115.935,55	4,9%	115.935,55	4,9%	0,0%
Provisões Tributárias	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Obrigações Diversas	15.271,98	0,6%	15.283,76	0,6%	0,1%
Empréstimos E Financiamentos – CP	1.140.344,70	48,5%	1.140.344,70	48,1%	0,0%
Passivo Não Circulante	145.338,17	8,0%	145.338,17	8,0%	0,0%
Exigível A Longo Prazo	145.338,17	100,0%	145.338,17	100,0%	0,0%
Tributos Parcelados – LP	145.338,17	100,0%	145.338,17	100,0%	0,0%
Empréstimos E Financiamentos – LP	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Processos Judiciais	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Patrimônio Líquido	(689.988,00)	-38,2%	(695.491,91)	-38,2%	0,8%
Capital Social	300.000,00	-43,5%	300.000,00	-43,1%	0,0%
Lucros Ou Prejuízos Acumulados	(989.988,00)	143,5%	(995.491,91)	143,1%	0,6%

Tabela 13 – Balanço Patrimonial (Passivo) – J. M. de Faria Cavalini e Cia Ltda.

6.1.10. Balanço Patrimonial (Passivo) – Jose Manoel de Faria Cavalini Ltda.

A seguir, apresentam-se as informações relativas ao Passivo da empresa **Jose Manoel de Faria Cavalini Ltda.**, comparando dezembro de 2025 e janeiro de 2026, acompanhadas da respectiva análise vertical e horizontal.

Descrição	12.25	ΔV%	01.26	ΔV%	ΔH%
Passivo	1.395.438,14	100,0%	1.372.325,04	100,0%	-1,7%
Passivo Circulante	1.215.286,32	87,1%	1.230.696,06	89,7%	1,3%
Exigível A Curto Prazo	529.120,21	43,5%	534.508,43	43,4%	1,0%
Fornecedores	529.120,21	43,5%	534.508,43	43,4%	1,0%
Obrigações Trabalhistas E Sociais	19.634,44	1,6%	13.821,63	1,1%	-29,6%
Provisões Trabalhistas	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Obrigações Tributárias	147.647,73	12,1%	163.590,51	13,3%	10,8%
Tributos Parcelados	45.990,12	3,8%	45.990,12	3,7%	0,0%
Provisões Tributárias	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Obrigações Diversas	108,45	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Empréstimos E Financiamentos – CP	472.785,37	38,9%	472.785,37	38,4%	0,0%
Passivo Não Circulante	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Exigível A Longo Prazo	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Tributos Parcelados – LP	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Empréstimos E Financiamentos – LP	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%

*Continua na próxima página

Processos Judiciais	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Patrimônio Líquido	180.151,82	12,9%	141.628,98	10,3%	-21,4%
Capital Social	50.000,00	27,8%	50.000,00	35,3%	0,0%
Lucros Ou Prejuízos Acumulados	130.151,82	72,2%	91.628,98	64,7%	-29,6%

Tabela 14 – Balanço Patrimonial (Passivo) – Jose Manoel de Faria Cavalini Ltda.

6.1.11. Balanço Patrimonial (Passivo) – Madalena M. Cavalini e Cia Ltda.

A seguir, apresentam-se as informações consolidadas relativas ao Passivo da empresa **Madalena M. Cavalini e Cia Ltda.**, comparando dezembro de 2025 e janeiro de 2026, acompanhadas da respectiva análise vertical e horizontal.

Descrição	12.25	ΔV%	01.26	ΔV%	ΔH%
Passivo	1.478.489,98	100,0%	1.518.187,05	100,0%	2,7%
Passivo Circulante	1.917.175,54	129,7%	1.936.133,29	127,5%	1,0%
Exigível A Curto Prazo	506.305,79	26,4%	513.772,62	26,5%	1,5%
Fornecedores	506.305,79	26,4%	513.772,62	26,5%	1,5%
Obrigações Trabalhistas E Sociais	23.839,59	1,2%	17.135,72	0,9%	-28,1%
Provisões Trabalhistas	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Obrigações Tributárias	216.678,88	11,3%	234.873,67	12,1%	8,4%
Tributos Parcelados	182.020,09	9,5%	182.020,09	9,4%	0,0%
Provisões Tributárias	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Obrigações Diversas	220.403,11	11,5%	220.403,11	11,4%	0,0%
Empréstimos E Financiamentos – CP	767.928,08	40,1%	767.928,08	39,7%	0,0%
Passivo Não Circulante	197.065,91	13,3%	197.065,91	13,0%	0,0%
Exigível A Longo Prazo	197.065,91	100,0%	197.065,91	100,0%	0,0%
Tributos Parcelados – LP	197.065,91	100,0%	197.065,91	100,0%	0,0%
Empréstimos E Financiamentos – LP	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Processos Judiciais	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Patrimônio Líquido	(635.751,47)	-43,0%	(615.012,15)	-40,5%	-3,3%
Capital Social	40.000,00	-6,3%	40.000,00	-6,5%	0,0%
Lucros Ou Prejuízos Acumulados	(675.751,47)	106,3%	(655.012,15)	106,5%	-3,1%

Tabela 15 – Balanço Patrimonial (Passivo) – Madalena M. Cavalini e Cia Ltda.

6.1.12. Balanço Patrimonial (Passivo) – Marina Faria Cavalini Ltda.

A seguir, apresentam-se as informações consolidadas relativas ao Passivo da empresa **Marina Faria Cavalini Ltda.**, comparando dezembro de 2025 e janeiro de 2026, acompanhadas da respectiva análise vertical e horizontal.

Descrição	12.25	ΔV%	01.26	ΔV%	ΔH%
Passivo	1.222.141,98	100,0%	1.344.764,24	100,0%	10,0%
Passivo Circulante	1.989.810,43	162,8%	1.984.891,83	147,6%	-0,2%
Exigível A Curto Prazo	926.725,90	46,6%	922.336,74	46,5%	-0,5%
Fornecedores	926.725,90	46,6%	922.336,74	46,5%	-0,5%
Obrigações Trabalhistas E Sociais	44.491,72	2,2%	39.151,72	2,0%	-12,0%
Provisões Trabalhistas	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Obrigações Tributárias	181.976,55	9,1%	186.720,16	9,4%	2,6%
Tributos Parcelados	95.846,69	4,8%	95.846,69	4,8%	0,0%
Provisões Tributárias	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Obrigações Diversas	1.412,15	0,1%	1.479,10	0,1%	4,7%
Empréstimos E Financiamentos – CP	739.357,42	37,2%	739.357,42	37,2%	0,0%
Passivo Não Circulante	709.676,96	58,1%	709.676,96	52,8%	0,0%
Exigível A Longo Prazo	709.676,96	100,0%	709.676,96	100,0%	0,0%
Tributos Parcelados – LP	709.676,96	100,0%	709.676,96	100,0%	0,0%
Empréstimos E Financiamentos – LP	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Processos Judiciais	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Patrimônio Líquido	(1.477.345,41)	-120,9%	(1.349.804,55)	-100,4%	-8,6%
Capital Social	100.000,00	-6,8%	100.000,00	-7,4%	0,0%
Lucros Ou Prejuízos Acumulados	(1.577.345,41)	106,8%	(1.449.804,55)	107,4%	-8,1%

Tabela 16 – Balanço Patrimonial (Passivo) – Marina Faria Cavalini Ltda.

6.1.13. Balanço Patrimonial (Passivo) – Neide Batista Ramos M.E.

A seguir, apresentam-se as informações relativas ao Passivo da empresa **Neide Batista Ramos M.E.**, comparando dezembro de 2025 e janeiro de 2026, acompanhadas da respectiva análise vertical e horizontal.

Descrição	12.25	ΔV%	01.26	ΔV%	ΔH%
Passivo	1.147.931,87	100,0%	1.235.254,42	100,0%	7,6%
Passivo Circulante	1.198.882,49	104,4%	1.228.689,87	99,5%	2,5%
Exigível A Curto Prazo	323.219,73	27,0%	321.486,75	26,2%	-0,5%
Fornecedores	323.219,73	27,0%	321.486,75	26,2%	-0,5%
Obrigações Trabalhistas E Sociais	8.299,94	0,7%	6.883,34	0,6%	-17,1%
Provisões Trabalhistas	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Obrigações Tributárias	124.009,94	10,3%	159.293,23	13,0%	28,5%
Tributos Parcelados	161.651,84	13,5%	161.651,84	13,2%	0,0%
Provisões Tributárias	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Obrigações Diversas	7.692,97	0,6%	5.366,64	0,4%	-30,2%
Empréstimos E Financiamentos – CP	574.008,07	47,9%	574.008,07	46,7%	0,0%
Passivo Não Circulante	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Exigível A Longo Prazo	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Tributos Parcelados – LP	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Empréstimos E Financiamentos – LP	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Processos Judiciais	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Patrimônio Líquido	(50.950,62)	-4,4%	6.564,55	0,5%	-112,9%
Capital Social	25.000,00	-49,1%	25.000,00	380,8%	0,0%
Lucros Ou Prejuízos Acumulados	(75.950,62)	149,1%	(18.435,45)	-280,8%	-75,7%

Tabela 17 – Balanço Patrimonial (Passivo) – Neide Batista Ramos M.E.

6.1.14. Balanço Patrimonial (Passivo) – Consolidado

A seguir, apresentam-se as informações relativas ao Passivo do **Grupo MODA KA**, comparando dezembro de 2025 e janeiro de 2026, acompanhadas da respectiva análise vertical e horizontal.

Descrição	12.25	ΔV%	01.26	ΔV%	ΔH%
Passivo	8.630.046,10	100,0%	8.812.850,68	100,0%	2,1%
Passivo Circulante	10.987.897,57	127,3%	11.024.837,62	125,1%	0,3%
Exigível A Curto Prazo	3.969.894,33	36,1%	3.958.698,52	35,9%	-0,3%
Fornecedores	3.969.894,33	36,1%	3.958.698,52	35,9%	-0,3%
Obrigações Trabalhistas E Sociais	144.452,88	1,3%	111.700,00	1,0%	-22,7%
Provisões Trabalhistas	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Obrigações Tributárias	1.092.501,45	9,9%	1.180.301,01	10,7%	8,0%

*Continua na próxima página

Tributos Parcelados	602.467,39	5,5%	602.467,39	5,5%	0,0%
Provisões Tributárias	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Obrigações Diversas	255.248,73	2,3%	252.920,27	2,3%	-0,9%
Empréstimos E Financiamentos – CP	4.923.332,79	44,8%	4.918.750,43	44,6%	-0,1%
Passivo Não Circulante	1.136.019,86	13,2%	1.136.019,86	12,9%	0,0%
Exigível A Longo Prazo	1.136.019,86	100,0%	1.136.019,86	100,0%	0,0%
Tributos Parcelados – LP	1.136.019,86	100,0%	1.136.019,86	100,0%	0,0%
Empréstimos E Financiamentos – LP	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Processos Judiciais	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Patrimônio Líquido	(3.493.871,33)	-40,5%	(3.348.006,80)	-38,0%	-4,2%
Capital Social	615.000,00	-17,6%	615.000,00	-18,4%	0,0%
Lucros Ou Prejuízos Acumulados	(4.108.871,33)	117,6%	(3.963.006,80)	118,4%	-3,5%

Tabela 18 – Balanço Patrimonial (Passivo) – Consolidado.

As principais variações do passivo consolidado seguem relatadas na sequência:

Passivo Total – Em janeiro, o Passivo Total atingiu R\$ 8.812.850,68, ante R\$ 8.630.046,10 em dezembro, registrando $\Delta H\%$ de 2,1%. A evolução acompanha o crescimento do ativo no período e reflete a manutenção de elevada participação de capitais de terceiros na estrutura patrimonial.

Passivo Circulante – O Passivo Circulante passou de R\$ 10.987.897,57 em dezembro para R\$ 11.024.837,62 em janeiro, registrando $\Delta H\%$ de 0,3%, com leve redução de participação estrutural de 127,3% para 125,1% ($\Delta V\%$) do passivo total. Dentro desse grupo, o Exigível a Curto Prazo apresentou redução de R\$ 3.969.894,33 para R\$ 3.958.698,52, com $\Delta H\%$ de -0,3% e participação estrutural passando de 36,1% para 35,9% ($\Delta V\%$).

Fornecedores e Obrigações Operacionais – A conta Fornecedores acompanhou essa redução, passando de R\$ 3.969.894,33 em dezembro para R\$ 3.958.698,52 em janeiro, registrando $\Delta H\%$ de -0,3% e leve redução na participação estrutural de 36,1% para 35,9% ($\Delta V\%$). Já Obrigações Trabalhistas e Sociais reduziram-se de R\$ 144.452,88 para R\$ 111.700,00, com $\Delta H\%$ de -22,7%, diminuindo sua participação de 1,3% para 1,0% ($\Delta V\%$). A conta Obrigações Diversas apresentou leve redução de R\$ 255.248,73 para R\$ 252.920,27, registrando $\Delta H\%$ de -0,9%, mantendo participação estrutural próxima de 2,3% ($\Delta V\%$).

Obrigações Tributárias – A rubrica Obrigações Tributárias evoluiu de R\$ 1.092.501,45 em dezembro para R\$ 1.180.301,01 em janeiro, registrando $\Delta H\%$ de 8,0%, com aumento de participação estrutural de 9,9% para 10,7% ($\Delta V\%$). Já a conta Tributos Parcelados permaneceu estável em R\$ 602.467,39, sem variação ($\Delta H\%$ de 0,0%), mantendo participação estrutural de 5,5% ($\Delta V\%$).

Empréstimos e Financiamentos – Curto Prazo – A rubrica Empréstimos e Financiamentos – CP apresentou leve redução, passando de R\$ 4.923.332,79 em dezembro para R\$ 4.918.750,43 em janeiro, registrando $\Delta H\%$ de -0,1%, mantendo elevada participação na estrutura do passivo, passando de 44,8% para 44,6% ($\Delta V\%$).

Passivo Não Circulante – O Passivo Não Circulante permaneceu estável em R\$ 1.136.019,86, sem variação entre os períodos ($\Delta H\%$ de 0,0%), com leve redução de participação estrutural de 13,2% para 12,9% ($\Delta V\%$). Esse grupo é composto integralmente por Tributos Parcelados de Longo Prazo, que também se manteve em R\$ 1.136.019,86, sem alteração no período.

Patrimônio Líquido – O Patrimônio Líquido permaneceu negativo, passando de (R\$ 3.493.871,33) em dezembro para (R\$ 3.348.006,80) em janeiro, registrando $\Delta H\%$ de -4,2%, com participação estrutural de -40,5% para -38,0% ($\Delta V\%$). Não houve alteração no Capital Social, enquanto a conta Lucros ou Prejuízos Acumulados passou de (R\$ 4.108.871,33) para (R\$ 3.963.006,80), com $\Delta H\%$ de -3,5%, permanecendo como principal componente negativo da estrutura patrimonial.

No Gráfico 1, apresenta-se a composição do Ativo Circulante, Ativo Não Circulante, Passivo Circulante, Passivo Não Circulante e Patrimônio Líquido, segregados por empresa integrante do Grupo MODA KA.

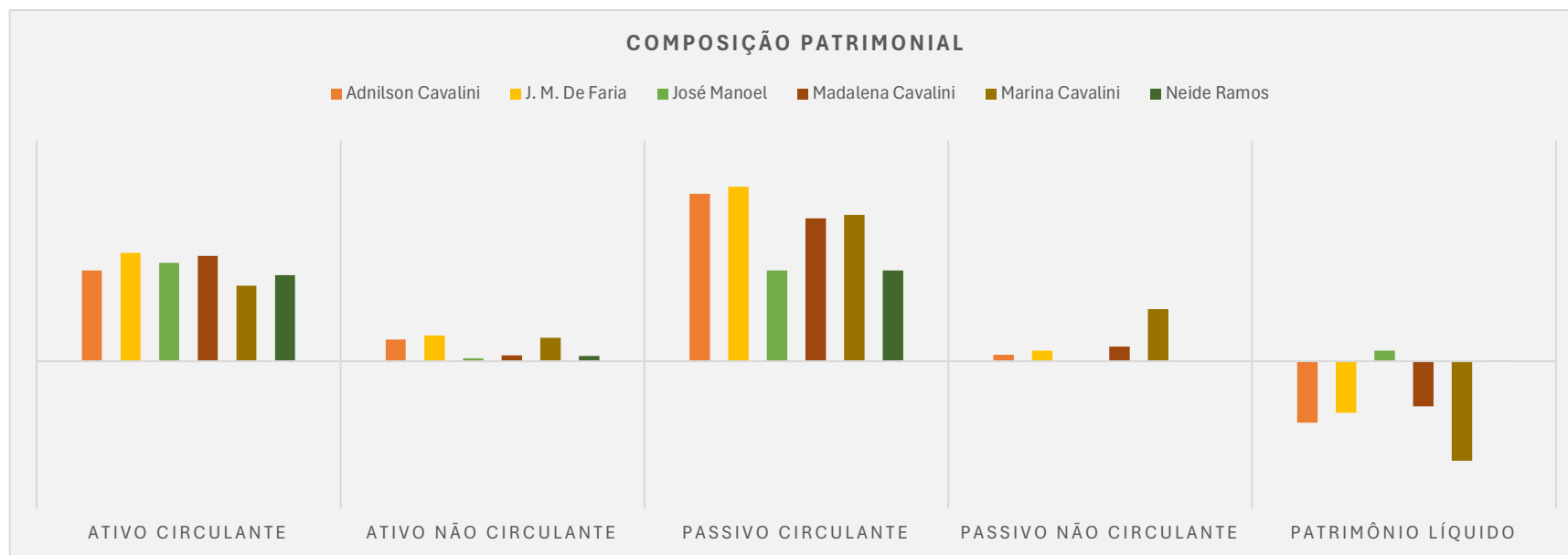


Gráfico 1 – Composição Patrimonial – Consolidado.

6.1.15. Demonstração de Resultado do Exercício – Adnilson Cavalini Ltda.

A Demonstração do Resultado do Exercício (DRE) é essencial para a gestão financeira, pois apresenta o desempenho econômico da empresa em um período específico. Ela permite avaliar a lucratividade, controlar receitas e despesas, planejar financeiramente e tomar decisões estratégicas. Além disso, é fundamental para investidores, instituições financeiras e cumprimento de obrigações fiscais. Também possibilita a análise de indicadores financeiros, auxiliando na gestão eficiente e na transparência do negócio.

A seguir, analisaremos a Demonstração do Resultado do Exercício da empresa **Adnilson Cavalini Ltda.**, com referência ao mês de janeiro de 2026 e comparando com dezembro de 2025.

Descrição	12.25	ΔV%	01.26	ΔV%	ΔH%
Receita Operacional Bruta	311.018,92	100,0%	202.577,74	100,0%	-34,9%
Receita Com Vendas Prod./Merc.	311.018,92	100,0%	202.577,74	100,0%	-34,9%
Deduções da Receita Operacional Bruta	(28.911,78)	-9,3%	(17.457,65)	-8,6%	-39,6%
Devoluções	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Tributos Incidentes	(28.911,78)	-9,3%	(17.457,65)	-8,6%	-39,6%
Receita Operacional Líquida	282.107,14	90,7%	185.120,09	91,4%	-34,4%
Custos Operacionais	(171.060,40)	-60,6%	(107.417,75)	-58,0%	-37,2%
Resultado Bruto	111.046,74	39,4%	77.702,34	42,0%	-30,0%
Despesas Operacionais	(75.982,80)	-26,9%	(57.868,57)	-31,3%	-23,8%
Despesas Administrativas	(42.381,43)	-15,0%	(27.593,82)	-14,9%	-34,9%
Outras Despesas Operacionais	(33.601,37)	-11,9%	(30.274,75)	-16,4%	-9,9%
EBITDA	35.063,94	12,4%	19.833,77	10,7%	-43,4%
Depreciações	(68.102,47)	-24,1%	(5.676,09)	-3,1%	-91,7%
Resultado Operacional (EBIT)	(33.038,53)	-11,7%	14.157,68	7,6%	-142,9%
Resultado Financeiro	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Resultado Antes do IR e CSLL	(33.038,53)	-11,7%	14.157,68	7,6%	-142,9%
Impostos sobre o Lucro	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Resultado Líquido do Exercício	(33.038,53)	-11,7%	14.157,68	7,6%	-142,9%

Tabela 19 – Demonstração do Resultado do Exercício – Adnilson Cavalini Ltda.

6.1.16. Demonstração de Resultado do Exercício – J. M. de Faria Cavalini e Cia Ltda.

A seguir, analisaremos a Demonstração do Resultado do Exercício da empresa **J. M. de Faria Cavalini e Cia Ltda.**, com referência ao mês de janeiro de 2026 e comparando com dezembro de 2025.

Descrição	12.25	ΔV%	01.26	ΔV%	ΔH%
Receita Operacional Bruta	372.470,11	100,0%	201.381,60	100,0%	-45,9%
Receita Com Vendas Prod./Merc.	372.470,11	100,0%	201.381,60	100,0%	-45,9%
Deduções da Receita Operacional Bruta	(37.858,35)	-10,2%	(20.614,16)	-10,2%	-45,5%
Devoluções	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Tributos Incidentes	(37.858,35)	-10,2%	(20.614,16)	-10,2%	-45,5%
Receita Operacional Líquida	334.611,76	89,8%	180.767,44	89,8%	-46,0%
Custos Operacionais	(204.132,26)	100,0%	(96.949,18)	100,0%	-52,5%
Resultado Bruto	130.479,50	-63,9%	83.818,26	-86,5%	-35,8%
Despesas Operacionais	(75.327,24)	36,9%	(83.960,65)	86,6%	11,5%
Despesas Administrativas	(29.656,87)	14,5%	(26.059,51)	26,9%	-12,1%
Outras Despesas Operacionais	(45.670,37)	22,4%	(57.901,14)	59,7%	26,8%
EBITDA	55.152,26	16,5%	(142,39)	-0,1%	-100,3%
Depreciações	(64.331,81)	31,5%	(5.361,52)	5,5%	-91,7%
Resultado Operacional (EBIT)	(9.179,55)	43,2%	(5.503,91)	16,1%	-40,0%
Resultado Financeiro	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Resultado Antes do IR e CSLL	(9.179,55)	-2,7%	(5.503,91)	-3,0%	-40,0%
Impostos sobre o Lucro	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Resultado Líquido do Exercício	(9.179,55)	-2,7%	(5.503,91)	-3,0%	-40,0%

Tabela 20 – Demonstração do Resultado do Exercício – J. M. de Faria Cavalini e Cia Ltda.

6.1.17. Demonstração de Resultado do Exercício – Jose Manoel de Faria Cavalini Ltda.

A seguir, analisaremos a Demonstração do Resultado do Exercício da empresa **Jose Manoel de Faria Cavalini Ltda.**, com referência ao mês de janeiro de 2026 e comparando com dezembro de 2025.

Descrição	12.25	ΔV%	01.26	ΔV%	ΔH%
Receita Operacional Bruta	267.153,38	100,0%	163.506,31	100,0%	-38,8%
Receita Com Vendas Prod./Merc.	267.153,38	100,0%	163.506,31	100,0%	-38,8%
Deduções da Receita Operacional Bruta	(24.969,01)	-9,3%	(15.282,78)	-9,3%	-38,8%
Devoluções	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Tributos Incidentes	(24.969,01)	-9,3%	(15.282,78)	-9,3%	-38,8%
Receita Operacional Líquida	242.184,37	90,7%	148.223,53	90,7%	-38,8%
Custos Operacionais	(144.934,35)	-59,8%	(139.102,21)	-93,8%	-4,0%
Resultado Bruto	97.250,02	40,2%	9.121,32	6,2%	-90,6%
Despesas Operacionais	(66.773,11)	-27,6%	(47.292,02)	-31,9%	-29,2%
Despesas Administrativas	(33.363,47)	-13,8%	(21.576,01)	-14,6%	-35,3%
Outras Despesas Operacionais	(33.409,64)	-13,8%	(25.716,01)	-17,3%	-23,0%
Depreciações	(4.227,21)	-1,7%	(352,14)	-0,2%	-91,7%
Resultado Operacional (EBIT)	26.249,70	10,8%	(38.522,84)	-26,0%	-246,8%
EBITDA	30.476,91	12,6%	(38.170,70)	-25,8%	-225,2%
Receitas Financeiras	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Despesas Financeiras	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Resultado Antes do IR e CSLL	26.249,70	10,8%	(38.522,84)	-26,0%	-246,8%
Imposto de Renda (IRPJ)	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Contribuição Social sobre o Lucro (CSLL)	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Resultado Líquido do Exercício	26.249,70	10,8%	(38.522,84)	-26,0%	-246,8%

Tabela 21 – Demonstração do Resultado do Exercício – Jose Manoel de Faria Cavalini Ltda.

6.1.18. Demonstração de Resultado do Exercício – Madalena M. Cavalini e Cia Ltda.

A seguir, analisaremos a Demonstração do Resultado do Exercício da empresa **Madalena M. Cavalini e Cia Ltda.**, com referência ao mês de janeiro de 2026 e comparando com dezembro de 2025.

Descrição	12.25	ΔV%	01.26	ΔV%	ΔH%
Receita Operacional Bruta	308.164,94	100,0%	177.347,34	100,0%	-42,5%
Receita Com Vendas Prod./Merc.	308.164,94	100,0%	177.347,34	100,0%	-42,5%
Deduções da Receita Operacional Bruta	(30.645,33)	-9,9%	(17.457,65)	-9,8%	-43,0%
Devoluções	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Tributos Incidentes	(30.645,33)	-9,9%	(17.457,65)	-9,8%	-43,0%

*Continua na próxima página

Receita Operacional Líquida	277.519,61	90,1%	159.889,69	90,2%	-42,4%
Custos Operacionais	(169.490,71)	-61,1%	(79.806,30)	-49,9%	-52,9%
Resultado Bruto	108.028,90	38,9%	80.083,39	50,1%	-25,9%
Despesas Operacionais	(74.173,81)	-26,7%	(60.707,10)	-38,0%	-18,2%
Despesas Administrativas	(34.801,65)	-12,5%	(22.395,35)	-14,0%	-35,6%
Outras Despesas Operacionais	(39.372,16)	-14,2%	(38.311,75)	-24,0%	-2,7%
EBITDA	33.855,09	12,2%	19.376,29	12,1%	-42,8%
Depreciações	(9.347,87)	-3,4%	(778,69)	-0,5%	-91,7%
Resultado Operacional (EBIT)	24.507,22	8,8%	18.597,60	11,6%	-24,1%
Resultado Financeiro	0,00	0,0%	2.141,72	0,0%	0,0%
Resultado Antes do IR e CSLL	24.507,22	8,8%	20.739,32	13,0%	-15,4%
Impostos sobre o Lucro	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Resultado Líquido do Exercício	24.507,22	8,8%	20.739,32	13,0%	-15,4%

Tabela 22 – Demonstração do Resultado do Exercício – Madalena M. Cavalini e Cia Ltda.

6.1.19. Demonstração de Resultado do Exercício – Marina Faria Cavalini Ltda.

A seguir, analisaremos a Demonstração do Resultado do Exercício da empresa **Marina Faria Cavalini Ltda.**, com referência ao mês de janeiro de 2026 e comparando com dezembro de 2025.

Descrição	12.25	ΔV%	01.26	ΔV%	ΔH%
Receita Operacional Bruta	147.032,93	100,0%	100.492,80	100,0%	-31,7%
Receita Com Vendas Prod./Merc.	147.032,93	100,0%	100.492,80	100,0%	-31,7%
Deduções da Receita Operacional Bruta	(14.146,93)	-9,6%	(20.484,03)	-20,4%	44,8%
Devoluções	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Tributos Incidentes	(14.146,93)	-9,6%	(20.484,03)	-20,4%	44,8%
Receita Operacional Líquida	132.886,00	90,4%	80.008,77	79,6%	-39,8%
Custos Operacionais	(78.868,11)	-59,4%	(41.853,38)	-52,3%	-46,9%
Resultado Bruto	54.017,89	40,6%	38.155,39	47,7%	-29,4%
Despesas Operacionais	(78.193,86)	-58,8%	(58.969,78)	-73,7%	-24,6%
Despesas Administrativas	(53.113,46)	-40,0%	(36.048,57)	-45,1%	-32,1%
Outras Despesas Operacionais	(25.080,40)	-18,9%	(22.921,21)	-28,6%	-8,6%
EBITDA	(24.175,97)	-18,2%	(20.814,39)	-26,0%	-13,9%

*Continua na próxima página

Depreciações	(28.096,56)	-21,1%	(2.496,05)	-3,1%	-91,1%
Resultado Operacional (EBIT)	(52.272,53)	-39,3%	(23.310,44)	-29,1%	-55,4%
Resultado Financeiro	(24,85)	0,0%	1.954,00	0,0%	0,0%
Resultado Antes do IR e CSLL	(52.297,38)	-39,4%	(21.356,44)	-26,7%	-59,2%
Impostos sobre o Lucro	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Resultado Líquido do Exercício	(52.297,38)	-39,4%	(21.356,44)	-26,7%	-59,2%

Tabela 23 – Demonstração do Resultado do Exercício – Marina Faria Cavalini Ltda.

6.1.20. Demonstração de Resultado do Exercício – Neide Batista Ramos M.E.

A seguir, analisaremos a Demonstração do Resultado do Exercício da empresa **Neide Batista Ramos M.E.**, com referência ao mês de janeiro de 2026 e comparando com dezembro de 2025.

Descrição	12.25	ΔV%	01.26	ΔV%	ΔH%
Receita Operacional Bruta	189.769,62	100,0%	124.353,62	100,0%	-34,5%
Receita Com Vendas Prod./Merc.	189.769,62	100,0%	124.353,62	100,0%	-34,5%
Deduções da Receita Operacional Bruta	(16.738,73)	-8,8%	(10.994,26)	-8,8%	-34,3%
Devoluções	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Tributos Incidentes	(16.738,73)	-8,8%	(10.994,26)	-8,8%	-34,3%
Receita Operacional Líquida	173.030,89	91,2%	113.359,36	91,2%	-34,5%
Custos Operacionais	(97.416,42)	-56,3%	(56.998,30)	-50,3%	-41,5%
Resultado Bruto	75.614,47	43,7%	56.361,06	49,7%	-25,5%
Despesas Operacionais	(45.218,18)	-26,1%	(28.070,44)	-24,8%	-37,9%
Despesas Administrativas	(18.639,24)	-10,8%	(13.148,97)	-11,6%	-29,5%
Outras Despesas Operacionais	(26.578,94)	-15,4%	(14.921,47)	-13,2%	-43,9%
EBITDA	30.396,29	17,6%	28.290,62	25,0%	-6,9%
Depreciações	0,00	0,0%	(636,87)	-0,6%	0,0%
Resultado Operacional (EBIT)	30.396,29	17,6%	27.653,75	24,4%	-9,0%
Resultado Financeiro	0,00	0,0%	(200,33)	0,0%	0,0%
Resultado Antes do IR e CSLL	30.396,29	17,6%	27.453,42	24,2%	-9,7%
Impostos sobre o Lucro	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Resultado Líquido do Exercício	30.396,29	17,6%	27.453,42	24,2%	-9,7%

Tabela 24 – Demonstração do Resultado do Exercício – Neide Batista Ramos M.E.

6.1.21. Demonstração de Resultado do Exercício – Consolidado

A seguir, analisaremos a Demonstração do Resultado do Exercício do **Grupo MODA KA**, com referência ao mês de janeiro de 2026 e comparando com dezembro de 2025.

Descrição	12.25	ΔV%	01.26	ΔV%	ΔH%
Receita Operacional Bruta	1.595.609,90	100,0%	969.659,41	100,0%	-39,2%
Receita Com Vendas Prod./Merc.	1.595.609,90	100,0%	969.659,41	100,0%	-39,2%
Deduções da Receita Operacional Bruta	(153.270,13)	-9,6%	(102.290,53)	-10,5%	-33,3%
Devoluções	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Tributos Incidentes	(153.270,13)	-9,6%	(102.290,53)	-10,5%	-33,3%
Receita Operacional Líquida	1.442.339,77	90,4%	867.368,88	89,5%	-39,9%
Custos Operacionais	(865.902,25)	-60,0%	(522.127,12)	-60,2%	-39,7%
Resultado Bruto	576.437,52	40,0%	345.241,76	39,8%	-40,1%
Despesas Operacionais	(415.669,00)	-28,8%	(336.868,56)	-38,8%	-19,0%
Despesas Administrativas	(211.956,12)	-14,7%	(146.822,23)	-16,9%	-30,7%
Outras Despesas Operacionais	(203.712,88)	-14,1%	(190.046,33)	-21,9%	-6,7%
EBITDA	160.768,52	11,1%	8.373,20	1,0%	-94,8%
Depreciações	(174.105,92)	-12,1%	(15.301,36)	-1,8%	-91,2%
Resultado Operacional (EBIT)	(13.337,40)	-0,9%	(6.928,16)	-0,8%	-48,1%
Resultado Financeiro	(24,85)	0,0%	3.895,39	0,4%	-15775,6%
Resultado Antes do IR e CSLL	(13.362,25)	-0,9%	(3.032,77)	-0,3%	-77,3%
Impostos sobre o Lucro	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Resultado Líquido do Exercício	(13.362,25)	-0,9%	(3.032,77)	-0,3%	-77,3%

Tabela 25 – Demonstração do Resultado do Exercício – Consolidado.

As principais variações da DRE do consolidado seguem relatadas na sequência:

Receita Operacional Bruta – Em janeiro, a Receita Operacional Bruta totalizou R\$ 969.659,41, ante R\$ 1.595.609,90 em dezembro, registrando ΔH% de -39,2%. A receita é composta integralmente pela conta Receita com Vendas de Produtos/Mercadorias, que apresentou a mesma variação no período, refletindo retração relevante no volume de faturamento entre os meses analisados.

Deduções da Receita Operacional Bruta – As Deduções da Receita Operacional Bruta reduziram-se de R\$ 153.270,13 em dezembro para R\$ 102.290,53 em janeiro, registrando ΔH% de -33,3%, mantendo relação direta com a redução do

faturamento no período. Essa rubrica é composta exclusivamente por Tributos Incidentes sobre a Receita, cuja participação passou de -9,6% para -10,5% ($\Delta V\%$) da receita operacional bruta.

Receita Operacional Líquida – A Receita Operacional Líquida passou de R\$ 1.442.339,77 em dezembro para R\$ 867.368,88 em janeiro, registrando $\Delta H\%$ de -39,9%, mantendo participação próxima de 90,4% para 89,5% ($\Delta V\%$) da receita bruta. A redução acompanha a retração do faturamento bruto observada no período.

Custos Operacionais e Resultado Bruto – Os Custos Operacionais reduziram-se de R\$ 865.902,25 em dezembro para R\$ 522.127,12 em janeiro, registrando $\Delta H\%$ de -39,7%, mantendo participação próxima de 60,0% para 60,2% ($\Delta V\%$) da receita líquida. Como reflexo dessa dinâmica, o Resultado Bruto passou de R\$ 576.437,52 para R\$ 345.241,76, apresentando $\Delta H\%$ de -40,1%, com participação na receita líquida relativamente estável de 40,0% para 39,8% ($\Delta V\%$).

Despesas Operacionais – As Despesas Operacionais reduziram-se de R\$ 415.669,00 em dezembro para R\$ 336.868,56 em janeiro, registrando $\Delta H\%$ de -19,0%, com participação estrutural passando de -28,8% para -38,8% ($\Delta V\%$) da receita líquida. Dentro desse grupo, as Despesas Administrativas passaram de R\$ 211.956,12 para R\$ 146.822,23, com $\Delta H\%$ de -30,7%, enquanto Outras Despesas Operacionais reduziram-se de R\$ 203.712,88 para R\$ 190.046,33, registrando $\Delta H\%$ de -6,7%.

EBITDA – O EBITDA apresentou redução significativa, passando de R\$ 160.768,52 em dezembro para R\$ 8.373,20 em janeiro, registrando $\Delta H\%$ de -94,8%, com participação na receita líquida reduzindo-se de 11,1% para 1,0% ($\Delta V\%$), refletindo compressão relevante da geração operacional de caixa no período.

Depreciações e Resultado Operacional (EBIT) – As Depreciações reduziram-se de R\$ 174.105,92 para R\$ 15.301,36, registrando $\Delta H\%$ de -91,2%. Em decorrência dessa dinâmica, o Resultado Operacional (EBIT) passou de R\$ -13.337,40 em dezembro para R\$ -6.928,16 em janeiro, registrando $\Delta H\%$ de -48,1%, permanecendo negativo no período analisado.

Resultado Antes do IR e CSLL e Resultado Líquido – O Resultado Antes do IR e CSLL evoluiu de (R\$ 13.362,25) em dezembro para (R\$ 3.032,77) em janeiro, registrando $\Delta H\%$ de -77,3%, influenciado principalmente pelo Resultado Financeiro, que passou de (R\$ 24,85) para R\$ 3.895,39, representando variação positiva no período. Como não houve registro de Impostos sobre o Lucro, o Resultado Líquido do Exercício acompanhou essa evolução, passando de (R\$ 13.362,25) para (R\$ 3.032,77), também com $\Delta H\%$ de -77,3%.

No Gráfico 2, apresenta-se a composição do Resultado Líquido do Exercício do Grupo MODA KA.

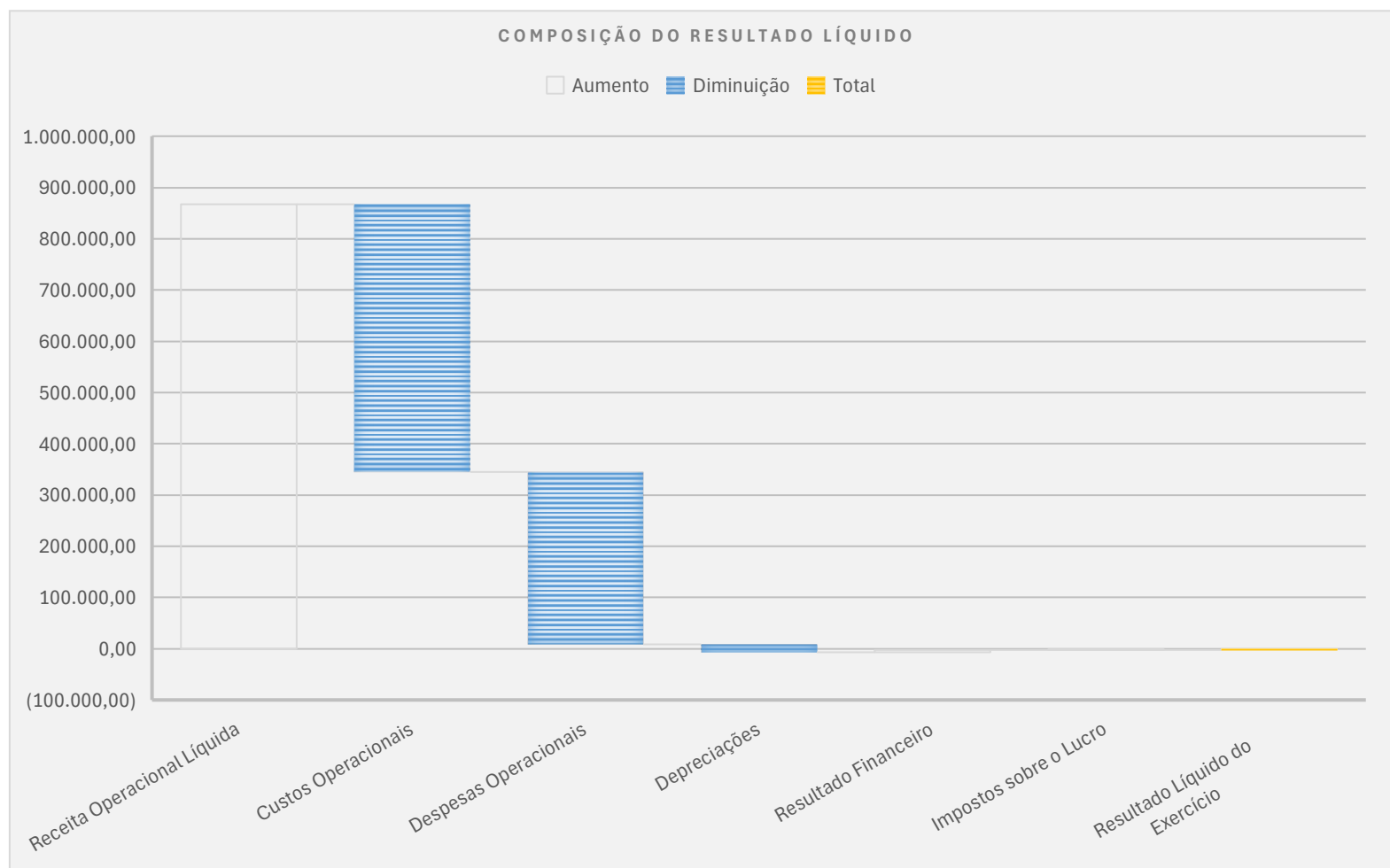


Gráfico 2 – Composição do Resultado Líquido do Exercício – Consolidado.

6.2. Indicadores Econômico-financeiros

Neste tópico do relatório são apresentados os principais indicadores financeiros calculados com base nos dados do Balanço Patrimonial e da Demonstração do Resultado do Exercício (DRE) referentes aos meses de dezembro de 2025 e janeiro de 2026, considerando o consolidado do Grupo Moda Ka.

6.2.1. Índices de Liquidez

Os índices de liquidez indicam a capacidade da empresa de honrar suas obrigações financeiras, principalmente as de curto prazo.

A *Liquidez Corrente* mostra se os ativos de curto prazo são suficientes para pagar as dívidas exigíveis no curto prazo. A *Liquidez Seca* apresenta essa mesma capacidade de pagamento, porém desconsiderando os estoques. A *Liquidez Imediata* avalia a capacidade de quitar dívidas apenas com os recursos disponíveis em caixa ou equivalentes.

A *Liquidez Geral* analisa a capacidade de pagamento de todas as obrigações, de curto e longo prazo, em relação ao total de ativos realizáveis.

Descrição	12.25	01.26
ÍNDICES DE LIQUIDEZ		
Liquidez Corrente	0,69	0,69
Liquidez Seca	0,40	0,45
Liquidez Imediata	0,01	0,01
Liquidez Geral	0,71	0,72

Tabela 26 – Índices de Liquidez.

A **Liquidez Corrente** manteve-se em 0,69 em janeiro, indicando que, para cada R\$ 1,00 de dívida de curto prazo, a empresa possui apenas R\$ 0,69 em ativos circulantes, situação abaixo do nível considerado adequado (igual ou superior a 1).

A **Liquidez Seca** apresentou leve melhora, passando para 0,45, o que demonstra pequena evolução na capacidade de pagamento sem considerar estoques. A **Liquidez Imediata** permaneceu em 0,01, evidenciando disponibilidade mínima de recursos em caixa para liquidação imediata de obrigações. A **Liquidez Geral** evoluiu para 0,72, indicando discreta melhora na relação entre ativos realizáveis e o total de dívidas, porém ainda demonstrando que os ativos totais não são suficientes para cobrir integralmente as obrigações da empresa.

6.2.2. Estrutura de Capital

Os indicadores de estrutura de capital mostram como a empresa financia suas operações, indicando a relação entre capital próprio e recursos de terceiros.

O *Grau de Endividamento* demonstra quanto do capital utilizado pela empresa provém de terceiros. Níveis de até 100% indicam situação de equilíbrio, valores superiores apontam maior dependência de capital externo.

O *Capital de Giro*, calculado pela diferença entre ativo circulante e passivo circulante, indica os recursos disponíveis para sustentar a operação. Quando positivo, demonstra folga financeira; quando negativo, sinaliza que a empresa está financiando suas atividades com dívidas de curto prazo.

Descrição	12.25	01.26
ESTRUTURA DE CAPITAL		
Grau de Endividamento	140,48%	137,99%
Capital de Giro (AC-PC)	(3.456.771,84)	(3.365.605,95)

Tabela 27 – Estrutura de Capital.

O **Grau de Endividamento** apresentou leve redução, passando para 137,99% em janeiro, o que indica pequena melhora, porém ainda evidencia que a empresa opera com volume de capital de terceiros superior ao capital próprio.

O **Capital de Giro** permaneceu negativo nos dois períodos, passando para (R\$ 3.365.605,95). Embora tenha ocorrido uma discreta redução no déficit, o indicador demonstra que os passivos de curto prazo continuam superiores aos ativos circulantes, sinalizando que parte da operação segue sendo financiada por obrigações de curto prazo.

6.2.3. Indicadores de Rentabilidade

Os indicadores de rentabilidade demonstram se a empresa está gerando lucro ou prejuízo a partir de suas operações.

A *Margem Operacional* indica quanto da receita permanece após o pagamento dos custos e despesas operacionais. A *Margem EBITDA* evidencia o resultado operacional antes da incidência de juros, impostos, depreciação e amortização. A *Margem Líquida* representa o lucro final obtido após todas as despesas e tributos. Já o *Retorno Sobre os Ativos (ROA)* mede a capacidade da empresa de gerar resultado em relação ao total de ativos investidos.

Descrição	12.25	01.26
INDICADORES DE RENTABILIDADE		
Margem Operacional	-0,84%	-0,71%
Margem EBITDA	11,15%	0,97%
Margem Líquida	-0,84%	-0,31%
Retorno sobre Investimento - ROA	-0,15%	-0,03%

Tabela 28 – Indicadores de Rentabilidade.

A **Margem Operacional** permaneceu negativa, passando para -0,71% em janeiro, indicando leve redução do prejuízo operacional, embora a operação ainda não gere resultado positivo.

A **Margem EBITDA** sofreu queda significativa, passando de 11,15% para 0,97%, o que indica forte redução na geração de resultado operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização.

A **Margem Líquida** apresentou melhora, evoluindo de -0,84% para -0,31%, demonstrando redução do prejuízo final no período. Já o **Retorno Sobre os Ativos (ROA)** também apresentou melhora, passando de -0,15% para -0,03%, indicando menor impacto negativo do resultado em relação ao total de ativos investidos, embora o indicador ainda permaneça em campo negativo.

6.3. Saldos Composição do Ativo Imobilizado

O presente tópico tem por objetivo analisar a composição e a evolução do ativo imobilizado das empresas integrantes do Grupo Moda Ka, considerando a comparação entre os saldos registrados em dezembro de 2025 e janeiro de 2026.

Empresa	IMOBILIZADO – GRUPO MODA KA					
	12.25	01.26	ΔV%	ΔH%	Variação (R\$)	
Adnilson Cavallini Ltda	R\$ 297.922,23	R\$ 292.246,14	26,4%	-1,9%	-R\$ 5.676,09	
J. M. De Faria Cavallini & Cia. Ltda	R\$ 311.760,79	R\$ 306.399,27	27,6%	-1,7%	-R\$ 5.361,52	
José Manoel De Faria Cavallini Ltda	R\$ 38.044,89	R\$ 37.692,75	3,4%	-0,9%	-R\$ 352,14	
Madalena M. Cavallini & Cia. Ltda	R\$ 84.130,83	R\$ 83.352,14	7,5%	-0,9%	-R\$ 778,69	
Marina Faria Cavallini Ltda	R\$ 252.869,04	R\$ 320.372,99	28,9%	26,7%	R\$ 67.503,95	
Neide Batista Ramos	R\$ 76.453,00	R\$ 68.170,82	6,2%	-10,8%	-R\$ 8.282,18	
Ativo Imobilizado Total	R\$ 1.061.180,78	R\$ 1.108.234,11	100,0%	10,4%	R\$ 47.053,33	

Tabela 29 – Saldos Composição do Ativo Imobilizado.

Verifica-se que o crescimento consolidado do imobilizado do grupo foi impulsionado principalmente pela expansão registrada na empresa Marina Faria Cavallini Ltda, compensando as reduções observadas nas demais empresas do grupo.

Assim, observa-se que a estrutura de ativos imobilizados permanece distribuída entre as empresas operacionais do grupo, sem indícios, neste momento, de redução significativa.

7. Dos Funcionários

No período em análise, foram disponibilizados pela recuperanda os documentos referentes à composição salarial e ao relatório de funcionários ativos. Observa-se que o quadro de colaboradores do Grupo Moda Ka permaneceu relativamente estável, com pequenas variações pontuais entre as empresas do grupo.

FUNCIONÁRIOS – GRUPO MODA KA					
Empresa	12.25	Proventos	01.26	Proventos	Variação
Adnilson Cavalini Ltda	10	R\$ 25.919,92	9	R\$ 21.038,60	-1
J. M. De Faria Cavalini & Cia. Ltda	10	R\$ 19.951,50	9	R\$ 21.350,40	-1
José Manoel De Faria Cavalini Ltda	8	R\$ 19.724,67	9	R\$ 16.762,84	1
Madalena M. Cavalini & Cia. Ltda	8	R\$ 23.402,73	9	R\$ 20.688,95	1
Marina Faria Cavalini Ltda	13	R\$ 34.952,09	12	R\$ 30.630,48	-1
Neide Batista Ramos	7	R\$ 12.035,81	8	R\$ 11.255,16	1

Tabela 30 – Dos Funcionários.

A análise dos dados disponibilizados indica que as alterações observadas no período estão relacionadas a ajustes pontuais na estrutura de pessoal, não sendo identificados, neste momento, indícios de redução significativa da capacidade operacional das empresas recuperandas.

8. Conclusão

A análise conjunta das demonstrações patrimoniais e de resultado evidencia que, em janeiro, a companhia apresentou leve expansão do Ativo de 2,1% ($\Delta H\%$), atingindo R\$ 8.812.850,68, movimento sustentado principalmente pelo crescimento do Ativo Circulante, ainda que acompanhado de redução do Disponível (-21,5% $\Delta H\%$), o que indica diminuição da liquidez imediata. Observa-se, por outro lado, aumento expressivo da conta Tributos a Recuperar ($\Delta H\%$ de 1.130,3%), sugerindo formação de créditos fiscais que poderão impactar positivamente o fluxo de caixa futuro caso venham a ser compensados. A redução dos Estoques (-13,2% $\Delta H\%$) contribui para diminuição da imobilização de capital no giro operacional, podendo indicar consumo ou redução de compras no período.

Verifica-se que o Passivo evoluiu no mesmo ritmo do ativo ($\Delta H\%$ de 2,1%), mantendo, contudo, elevada dependência de capitais de terceiros, evidenciada pelo Passivo Circulante superior ao próprio Ativo Total e pela predominância de Empréstimos e Financiamentos de curto prazo, que permanecem representando 44,6% da estrutura do passivo ($\Delta V\%$). Ainda que algumas obrigações operacionais tenham apresentado redução, como Obrigações Trabalhistas e Sociais (-22,7% $\Delta H\%$), observa-se aumento das Obrigações Tributárias ($\Delta H\%$ de 8,0%), o que reforça a pressão fiscal sobre o passivo circulante. O Passivo Não Circulante permaneceu estável, concentrado integralmente em Tributos Parcelados de longo prazo, sem alteração relevante no período.

O Patrimônio Líquido permanece negativo, passando de (R\$ 3.493.871,33) para (R\$ 3.348.006,80), ainda que com leve melhora decorrente da redução do prejuízo do período. Não houve alteração no capital social no intervalo analisado, permanecendo a variação do Patrimônio Líquido diretamente relacionada ao resultado apurado no período.

No campo operacional, observa-se queda relevante da Receita Operacional Bruta de 39,2% ($\Delta H\%$), o que impactou diretamente a Receita Operacional Líquida, que apresentou redução de 39,9% ($\Delta H\%$). Apesar da retração do faturamento, os Custos Operacionais também recuaram em proporção semelhante (-39,7% $\Delta H\%$), preservando relativamente a margem bruta. Entretanto, a redução de escala operacional impactou significativamente a geração de caixa, refletida na forte queda do EBITDA, que passou de R\$ 160.768,52 para R\$ 8.373,20 ($\Delta H\%$ de -94,8%), indicando perda relevante da capacidade de geração operacional no período.

Ainda que o Resultado Líquido tenha permanecido negativo, observa-se redução do prejuízo, passando de (R\$ 13.362,25) para (R\$ 3.032,77), influenciado principalmente pela melhora do Resultado Financeiro, que se tornou positivo no período. Contudo, a empresa ainda não apresenta geração operacional suficiente para recompor sua estrutura patrimonial.

Os números indicam que a companhia permanece operando em ambiente de restrição financeira, caracterizado por patrimônio líquido negativo, elevada dependência de capital de terceiros e compressão da geração operacional de caixa. Embora algumas variações, como a redução de estoques, diminuição de certas obrigações operacionais e redução do prejuízo líquido, indiquem movimentos de ajuste na estrutura financeira, a queda significativa do faturamento e do EBITDA demonstra que a recuperação da capacidade operacional ainda se mostra um fator crítico para a sustentabilidade econômico-financeira da empresa.

Dessa forma, conclui-se que, apesar de sinais pontuais de reorganização patrimonial e redução do prejuízo no período, a companhia ainda apresenta estrutura financeira fragilizada e dependente da recuperação do nível de receitas e da recomposição da geração de caixa operacional, elementos essenciais para o restabelecimento do equilíbrio econômico no contexto do processo de recuperação.

9. Itens A Serem Atendidos Com Urgência Por Parte Das Recuperandas Para Próximos RMA's.

Para esclarecimentos e melhor acompanhamento da evolução operacional das Recuperandas, essa Administração Judicial solicita que, nos prazos determinados de entrega dos documentos para emissão o RMA – Relatório Mensal de Atividades, sejam complementadas as informações destacadas na sequência, seguidas das comprovações documentais, indicando que não deverá ser concedido prazos adicionais para atendimento os requisitos, visto tratar-se de atividades básicas de controles contábeis e gerenciais e importantes para a fiscalização processual, sendo:

Fluxo de Caixa – Pede demonstrativo financeiro com dados realizados desde o pedido de Recuperação Judicial e projeções para 2 anos, em PDF e Excel, com comparação entre projeções e realização no mês analisado.

Composição do Estoque – Requer relatório de entradas e saídas do estoque com comparativo mensal e justificativas das alterações.

- **Composição do Estoque** – NEIDE BATISTA RAMOS ME – Esclarecimento sobre ESTOQUE FINAL MERC. REVENDA.

Comprovante de Pagamento de Impostos sobre Folha - Pede comprovantes dos impostos sobre folha de pagamento (PDF). Se não houve recolhimento, deve ser enviada declaração com justificativa.

Endividamento com Partes Relacionadas - Solicita planilha com saldos de mútuos entre empresas do grupo, discriminando empresa por empresa (Excel).



TERMO DE ENCERRAMENTO

Sendo o que se tem a destacar sobre a situação operacional e patrimonial das Recuperandas e ainda solicitação complementar de informações, essa Administração Judicial conclui este Relatório Mensal de Atividade No. 07, com data base Janeiro de 2026.

Sertãozinho, 31 de março de 2026.

Ana Cláudia Rodrigues Muller
OAB n.º 145543/SP

Marcos Antonio França
Perito Contador
CRC n.º 1SP198296/O-8



Relatório Mensal de Atividades

GRUPO MODA KA

Emissão do Relatório: março/2026