



Administração  
Judicial



BELLA LUNA AROMAS LTDA  
BELLA LUNA E-COMMERCE LTDA  
FAMMICH PARTICIPAÇÕES EIRELI  
IMMICH INDUSTRIES LTDA

**9º Relatório Mensal de Atividades**

**RMA nº 5022241-78.2025.8.21.0022**

Janeiro/2026

Processo nº 5016328-18.2025.8.21.0022

Vara Regional Empresarial da Comarca de Pelotas/RS

# Sumário

1. Sobre este Relatório.....	3
2. Resumo Processual.....	4
3. Descrição e Histórico da Sociedade.....	5
4. Sobre a Empresa.....	6
5. Quadro Funcional.....	7
6. Análise Contábil e Financeira Bella Luna Aromas.....	8
7. Análise Contábil e Financeira Bella Luna E-Commerce.....	17
8. Análise Contábil e Financeira Fammich Participações Ltda.....	25
9. Análise Contábil e Financeira Immich Industries Ltda.....	31
10. Endividamento.....	39
11. Fluxo de Caixa Projetado 2026.....	41
13. Reunião Mensal Recuperanda.....	42



# Sobre este Relatório

Este Relatório Mensal de Atividades (“RMA”) reúne, de forma sintética, as informações operacionais, financeiras, econômicas e processuais da Recuperação Judicial do grupo empresarial Bella Luna. Os dados foram coletados e analisados pela RDV Administração Judicial, na qualidade de administradora judicial da empresa Recuperanda. No que tange às informações contábeis e financeiras, estas foram enviadas diretamente à Administradora Judicial e a sua análise foi complementada através de reuniões com os procuradores e representantes da Recuperanda, sendo que os dados jurídicos foram extraídos dos autos da Recuperação Judicial.

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

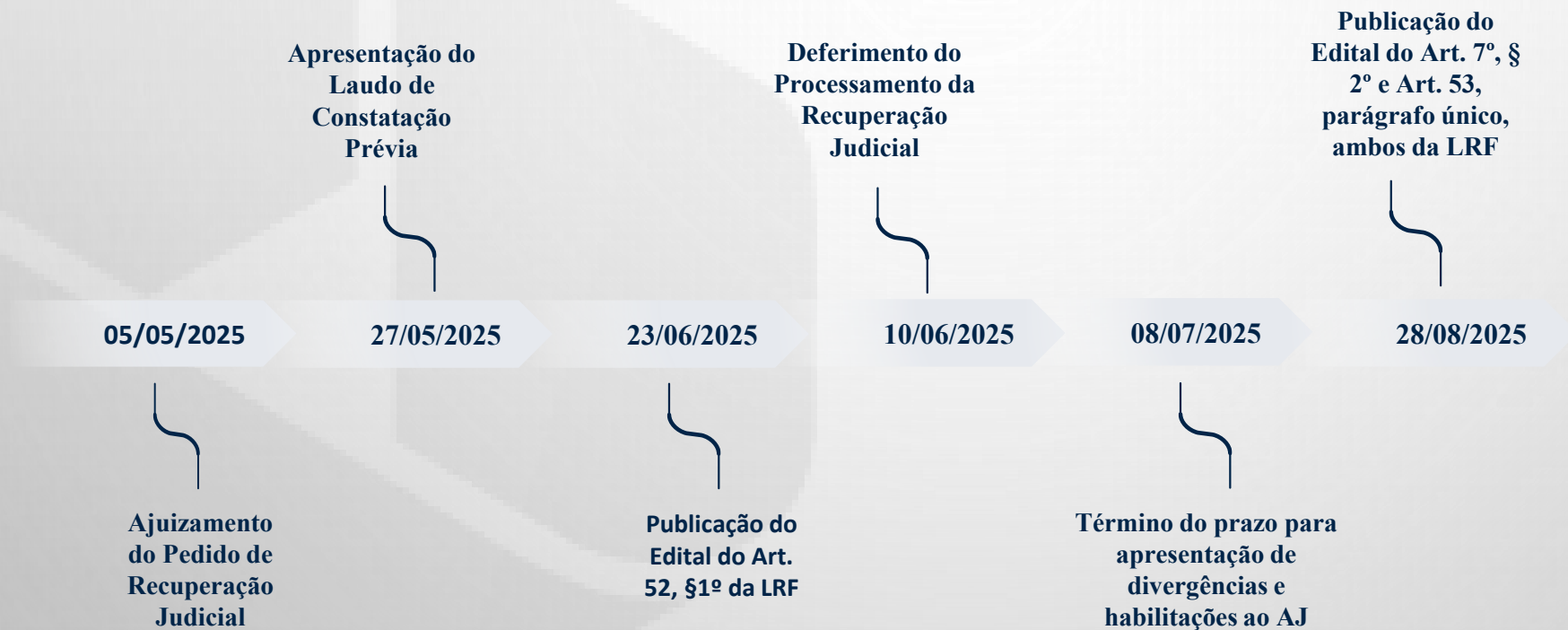
As informações para a elaboração deste relatório, referentes ao mês de janeiro de 2026, têm base na documentação apresentada pela própria Recuperanda, e foram recebidas na sua integralidade em 10/02/2026.

Todos os documentos que serviram de base para a elaboração deste relatório estão

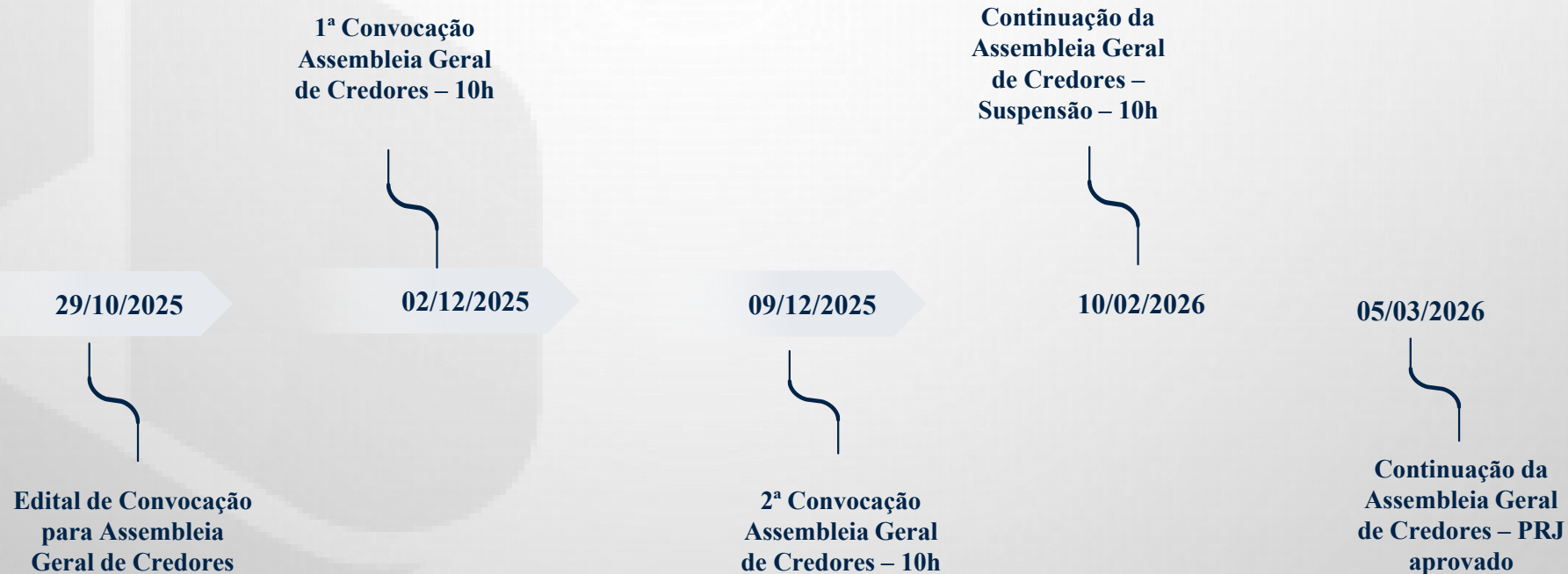
disponíveis para consulta, bem como eventuais informações adicionais mediante solicitação à Administração Judicial.

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

# Cronograma Processual



# Cronograma Processual



# Descrição e Histórico da Sociedade

O Grupo Bella Luna foi fundado em 1º de fevereiro de 2002 pelo Sr. Egomar Immich, com a criação da Bella Luna Aromas, dedicada à produção de essências. Desde seus primeiros anos, a empresa apresentou forte crescimento, especialmente na região Sul do país. Inicialmente, as matérias-primas utilizadas eram importadas da Espanha, parceria que se consolidou e permaneceu ao longo dos anos.

Com o tempo, negócios realizados com outras partes acabaram comprometendo a viabilidade financeira da empresa. Em decorrência disso, teve início o processo de encerramento do contrato com a fornecedora espanhola de matéria-prima. Em um segundo momento, o financiamento da obra de expansão foi impossibilitado devido à não formalização do contrato com o Badesul, mesmo com o terreno já adquirido. Na sequência, os tributos passaram a não ser recolhidos regularmente, contribuindo de forma significativa para o aumento do passivo. A crise foi agravada ainda mais pela pandemia da Covid-19, que teve impacto global e afetou diretamente as vendas da empresa.

Atualmente, o Grupo mantém suas operações com foco na fabricação e venda de produtos em suas lojas, nas modalidades física e online.



# Sobre a Empresa

## ESTRUTURA SOCIAL

### GRUPO BELLA LUNA



#### BELLA LUNA AROMAS LTDA

CNPJ: 28.164.867/0001-00

Sócio  
EGOMAR ERNO IMMICH

Capital Social  
R\$ 100.000,00

Endereço  
Rua Waldemar Dahmer, nº517,  
Bairro Teutônia,  
Teutônia/RS



#### BELLA LUNA E-COMMERCE LTDA

CNPJ: 40.626.836/0001-10

Sócio  
CAROLINE IMMICH

Capital Social  
R\$ 20.000,00

Endereço  
Rua Ernesto Henrique Ahlert,  
nº 120, Bairro Teutônia,  
Teutônia/RS



#### IMMICH INDUSTRIES LTDA

CNPJ: 08.741.869/0001-07

Sócio  
PATRÍCIA IMMICH

Capital Social  
R\$ 2.700.000,00

Endereço  
Rua Ralph Berty Olschowsky,  
25, Bairro Teutônia  
Teutônia/RS



#### FAMMICH PARTICIPAÇÕES

CNPJ: 29.130.062/0001-08

Sócio  
EGOMAR ERNO  
IMMICH

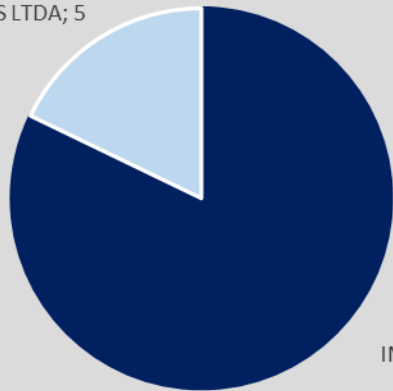
Capital Social  
R\$ 2.580.000,00

Endereço  
Rodovia BR 386, KM 370,  
Bairro Concórdia,—  
Fazenda Vila Nova/RS

# Quadro Funcional

## NÚMERO DE FUNCIONÁRIOS

BELLA LUNA  
AROMAS LTDA; 5



IMMICH  
INDUSTRIES  
LTDA; 23

**Empresa:** 407 - BELLA LUNA AROMAS LTDA EM RECUPERACAO JU  
**CNPJ:** 28.164.867/0001-00  
**Cálculo:** Folha Mensal  
**Competência:** 01/2026

**Página:** 2/3  
**Emissão:** 02/02/2026  
**Horas:** 15:23:13

Situações			
No. Empregados:	5	Demitido:	1
No. Estagiários:	0	Transferido:	0
Trabalhando:	4	Férias:	0
Afastado direitos integrais:	0	Mandato sindical:	0
Afastado acidente de trabalho:	0	Aposentadoria:	0
Afastado serviço militar:	0	Partic. curso/programa de qualificação:	0
Salário maternidade:	0	Ausência justificada:	0
Salário maternidade INSS:	0	Outros afastamentos:	0
Doença:	0	Admissões:	0
Doença Profissional:	0	No. Contribuintes:	1
Licença sem vencimento:	0		

**Empresa:** 406 - IMMICH INDUSTRIES LTDA  
**CNPJ:** 08.741.869/0001-07  
**Cálculo:** Folha Mensal  
**Competência:** 01/2026

**Página:** 6/6  
**Emissão:** 02/02/2026  
**Horas:** 15:23:13

Situações			
No. Empregados:	23	Demitido:	1
No. Estagiários:	0	Transferido:	0
Trabalhando:	22	Férias:	0
Afastado direitos integrais:	0	Mandato sindical:	0
Afastado acidente de trabalho:	0	Aposentadoria:	0
Afastado serviço militar:	0	Partic. curso/programa de qualificação:	0
Salário maternidade:	0	Ausência justificada:	0
Salário maternidade INSS:	0	Outros afastamentos:	0
Doença:	0	Admissões:	1
Doença Profissional:	0	No. Contribuintes:	1
Licença sem vencimento:	0		

# Balanço Patrimonial

ATIVO | BELLA LUNA AROMAS LTDA

BELLA LUNA AROMAS LTDA		
28.164.867/0001-00		
	dez/25	jan/26
<b>Ativo Total</b>	<b>15.377.326</b>	<b>15.440.005</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>4.817.530</b>	<b>4.787.757</b>
<b>Disponível</b>	<b>148.166</b>	<b>212.809</b>
Caixa	72.014	72.014
Bancos Conta Disposição	14.377	78.920
Aplicações de Liquidez Imediata	61.775	61.875
<b>Créditos</b>	<b>1.881.500</b>	<b>1.826.253</b>
Clientes	1.728.957	1.638.928
Adiantamentos Diversos	1.393	1.393
Adiantamentos a Fornecedores	37.400	68.413
Cartão de Crédito	77.575	71.501
Impostos e Contribuições a Recuperar	36.175	46.018
<b>Estoques</b>	<b>1.802.619</b>	<b>1.771.027</b>
<b>Despesas do Exercício Seguinte</b>	<b>985.246</b>	<b>977.669</b>
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>10.559.796</b>	<b>10.652.247</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>9.354.440</b>	<b>9.445.887</b>
Empréstimos a Terceiros	9.354.440	9.445.887
<b>Imobilizado</b>	<b>533.072</b>	<b>533.674</b>
Bens do Imobilizado	534.407	535.009
(-) Depreciação Acumulada	- 1.335	- 1.335
<b>Adiantamento a Sócios</b>	<b>665.284</b>	<b>665.686</b>
<b>Investimentos</b>	<b>7.000</b>	<b>7.000</b>

# Balço Patrimonial

ANÁLISE ATIVO | BELLA LUNA AROMAS LTDA

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

- Ativo Total: Ocorreu uma elevação de 0,41% em comparação com o mês anterior, sendo o saldo de R\$ 15,4 milhões, essa variação mensal é explicada pelo aumento do Ativo Não Circulante, que mais do que compensou a redução do Ativo Circulante, evidenciando uma mudança na composição do ativo para itens de maior prazo.
- Ativo Circulante: (Recursos de Curto Prazo) que inclui bens e direitos conversíveis em dinheiro no curto prazo (até 12 meses). Representa 31,01% do Ativo Total e apresentou uma queda de 0,62% no mês em comparação ao mês anterior. Essa redução é um ponto de atenção para a liquidez imediata da empresa.
- Disponível (Caixa e Equivalentes): Encerrou o mês em R\$ 212.809 mil e apresentou uma elevação de 43,63% em relação ao mês anterior, ocasionado pelo aumento na rubrica de bancos em 448,93%.
- Créditos (Contas a Receber): Ocorreu uma queda de 2,94%. Isso pode indicar uma melhora na eficiência da cobrança ou uma redução no volume de vendas a prazo no período.

- Estoques: Houve uma redução de 1,75% nos Estoques, fechando em R\$ 1,7 milhões.
- Ativo Não Circulante (Recursos de Longo Prazo): Atingiu R\$ 10,6 milhões, com alta de 0,88% frente ao mês anterior, elevação justificada pelo aumento de Imobilizado.
- Realizável a Longo Prazo (Empréstimos a Terceiros): Engloba os direitos da empresa que serão convertidos em dinheiro ou que terão seu ciclo de realização encerrado em um período superior a doze meses a partir da data do balanço, fechou em R\$ 9,4 milhões, alta de 0,98% no comparativo com o mês anterior.
- Imobilizado: A conta reflete os investimentos da empresa em bens de uso duradouro, como máquinas, equipamentos, instalações e veículos, que são essenciais para suas operações de longo prazo. Ocorreu aumento de 0,11% sem aquisições relevantes de máquinas ou equipamentos no mês.

# Balço Patrimonial

PASSIVO E PL | BELLA LUNA AROMAS LTDA

BELLA LUNA AROMAS LTDA 28.164.867/0001-00		
	dez/25	jan/26
<b>Passivo Total</b>	<b>13.181.289</b>	<b>13.226.988</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>2.180.144</b>	<b>2.289.159</b>
<b>Obrigações a Curto Prazo</b>	<b>1.227.191</b>	<b>1.243.879</b>
Empréstimos e Financiamentos	1.135.848	1.152.482
Bancos Conta Corrente	91.343	91.396
<b>Fornecedores</b>	<b>821.379</b>	<b>920.531</b>
<b>Obrigações Tributárias</b>	<b>66.368</b>	<b>46.323</b>
<b>Obrigações Trabalhistas e Encargos Sociais</b>	<b>50.665</b>	<b>50.665</b>
<b>Outras Obrigações</b>	<b>34.586</b>	<b>34.586</b>
Adiantamento de Clientes	50	50
Parcelamento de Impostos	42.073	34.536
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>4.093.314</b>	<b>4.093.314</b>
<b>Exigível a longo prazo</b>	<b>4.093.314</b>	<b>4.093.314</b>
Financiamentos a Longo Prazo	949.401	949.401
Empréstimos de Terceiros	884.526	884.526
Parcelamento de Impostos	2.239.387	2.239.387
Empréstimos a Sócios	20.000	20.000
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>6.907.832</b>	<b>6.907.832</b>
<b>Capital social</b>	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>
<b>Resultados Acumulados</b>	<b>6.807.832</b>	<b>6.807.832</b>

# Balço Patrimonial

ANÁLISE PASSIVO E PL | BELLA LUNA AROMAS LTDA

- O Passivo Total (soma do PC+PNC+PL): Encerrou o mês em R\$ 13,2 milhões, apresentando aumento de 0,35% em relação a o mês anterior. Essa diminuição reflete o esforço da empresa em quitar obrigações de curto prazo.
- Passivo Circulante: Representa 17,31% das dívidas que a empresa deve liquidar em até um ano. Teve uma elevação de 5,00% em relação ao mês anterior, fechando em R\$ 2,2 milhões no mês.
- Obrigações a Curto Prazo: Encerrou o mês com saldo de R\$ 1,2 milhões, com elevação de 1,36% em relação ao mês anterior. Composto por Empréstimos e Financiamentos (curto prazo) e banco conta corrente. Na rubrica Empréstimos o saldo foi de R\$ 1,1 milhões, já a conta bancos também teve uma elevação mínima de 0,06% , sendo o saldo atual de R\$ 91.396 mil.
- Fornecedores: Encerrou o mês com saldo de R\$ 920.531 mil, apresentou alta de 12,07% em relação ao mês anterior, o aumento é expressivo, indicando maior financiamento via cadeia de suprimentos (prazo com fornecedores) ou crescimento relevante do volume de compras a prazo ao longo do período.
- Obrigações Tributárias: Fecharam o mês em R\$ 46.323, com queda de 30,20%, o que pode refletir regularização, mudança de regime/competência, ou migração de

parte para parcelamentos (que aparecem no longo prazo também).

- Passivo Não Circulante (Obrigações de Longo Prazo): Representa 30,95% do Passivo Total e fechou em aproximadamente R\$ 4 milhões, sem variação no comparativo com o mês anterior. Financiamentos a Longo Prazo e Empréstimos de Terceiros: Somam aproximadamente R\$ 1,83 milhão. A estabilidade desses valores indica que não foram tomados novos empréstimos de longo prazo no período.
- Parcelamento de Impostos (longo prazo): É a conta mais pesada deste grupo, com R\$ 2.239.387. Esse valor representa uma dívida fiscal estruturada que a empresa vem honrando mensalmente.
- Patrimônio Líquido: Representa 52,23% do Passivo Total e apresentou uma volatilidade se estabilizando o saldo em out/25 em R\$ 6,9 milhões até o momento.
- Capital Social: Permaneceu estável em R\$ 100.000, indicando que o crescimento do PL não veio de novas integralizações de capital.

# Demonstração do Resultado do Exercício

DRE MENSAL | BELLA LUNA AROMAS LTDA

DRE Mensal	dez/25	jan/26	Variação % AH*	Variação % AV**
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>601.475</b>	<b>389.378</b>	<b>-35,26%</b>	<b>100,00%</b>
DEDUÇÕES	- 87.336	- 60.392	-30,85%	15,51%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>514.138</b>	<b>384.272</b>	<b>-25,26%</b>	<b>98,69%</b>
CUSTOS (CPV)	- 140.565	- 117.086	-16,70%	30,07%
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>373.573</b>	<b>267.186</b>	<b>-28,48%</b>	<b>68,62%</b>
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	- 147.932	- 124.589	-15,78%	32,00%
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	-	-	0,00%	0,00%
<b>(=) RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>225.641</b>	<b>142.597</b>	<b>-36,80%</b>	<b>53,37%</b>
RECEITAS FINANCEIRAS	19.235	5.105	-73,46%	1,31%
(-) DESPESAS FINANCEIRAS	- 42.245	- 51.277	21,38%	13,17%
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS	-	-	0,00%	0,00%
<b>(=) RESULTADO ANTES DO IRPJ E CSLL</b>	<b>52.414</b>	<b>23.308</b>	<b>-55,53%</b>	<b>5,99%</b>
(-) Provisão para IRPJ e CSLL	- 6.329	- 6.329	0,00%	0,00%
<b>(=) RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>46.086</b>	<b>16.980</b>	<b>-63,16%</b>	<b>4,36%</b>

\* Análise Horizontal referente a Dezembro/2025 e Janeiro/2026. \*\* Análise Vertical referente ao mês de Janeiro.

# Demonstração do Resultado do Exercício - DRE

ANÁLISE DRE MENSAL | BELLA LUNA AROMAS LTDA

## ➤ Análise Horizontal:

- Receita Bruta: Queda de -35,26%.
- Deduções: Reduziram em -30,85%.
- Receita Operacional Líquida: Queda de -25,26%.
- Custos (CPV): Redução de -16,70%.
- Lucro Bruto: Queda de -28,48%.
- Despesas Operacionais: Redução de -15,78%.
- Resultado Operacional: Foi -36,81% menor que o mês anterior.
- Receitas Financeiras: Queda de -73,46%.
- Despesas Financeiras: Elevação de 21,38%.
- Resultado Líquido do Exercício: Redução de -63,16%.

## ➤ Análise Vertical:

- Receita Bruta: R\$ 389.378, representa 100,00% (base para as análises).
- Deduções: R\$ 60.392, representam 15,51% da Receita Bruta. Um percentual considerável que reduz a receita disponível.
- Receita Operacional Líquida: R\$ 384.272, representa 98,69% da Receita Bruta.
- Custos (CPV): R\$ 117.086. Correspondem a 30,07% da Receita Bruta.
- Lucro Bruto: R\$ 267.186. Representa 68,62% da Receita Bruta.
- Despesas Operacionais: R\$ 124.589. Consomem 32,00% da Receita Bruta.
- Resultado Operacional: R\$ 142.597. Foi de 53,37% da Receita Bruta.
- Receitas Financeiras: R\$ 5.105. Contribuem com 1,31% da Receita Bruta.
- Despesas Financeiras: R\$ 51.277. Consomem 13,17% da Receita Bruta.
- Resultado Líquido do Exercício: R\$ 16.980. Representa 4,36% da Receita Bruta.

A empresa não conseguiu reduzir seus custos e despesas na mesma proporção da queda de receita, resultando em uma compressão severa das margens e uma redução significativa no lucro líquido. O aumento das despesas financeiras reforça a hipótese de uma crise de liquidez que pode evoluir para uma crise econômica se não houver reestruturação, porém a empresa informou que o período de janeiro é comum a queda de faturamento devido à sazonalidade para o período.

# Fluxo de Caixa

JANEIRO/2026 | BELLA LUNA AROMAS LTDA

## FLUXO DE CAIXA MENSAL 01/2026 BELLA LUNA AROMAS - CNPJ 28.164.867/0001-00

Detalhamento	31 dias 01/01/2026 à 31/01/2026
Contas a receber	
003 BOLETO	313.614,69
016 DEPÓSITO	115.900,70
159 PIX DINAMICO	65.785,96
Total	495.301,35
Caixa - Contas	
0001 PGTO ÁGUA	54,2
0002 PGTO ALUGUEL	6.000,00
0003 PGTO CONTABILIDADE	6.100,00
0006 PGTO INTERNET	169,9
0016 PGTO SEGURO PREDIAL	270,02
0023 PGTO ASSIST. MED. FUNCIONÁRIOS	884,37
0033 PGTO COMISSÃO SOBRE VENDAS REPRESENTANT	34.980,59
0038 PGTO DESPESA BANCÁRIA	30.490,54
0043 PGTO FGTS	1.085,74
0044 PGTO FRETES C/ COMPRAS	1.316,14
0045 PGTO FRETES C/ VENDAS	12.671,18
0047 PGTO INSS	8.712,20
0054 PGTO CONSUMÍVEIS PARA PRODUÇÃO	1.396,39
0059 PGTO IPVA	385,36
0060 PGTO ICMS	45.279,48
0406 PGTO CIC	438,47
0414 PGTO LUZ	1.042,82
0423 CURSOS E TREINAMENTOS	547,47
0426 MANUTENÇÃO MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	130
0430 MOVIMENTO FINANCEIRO	23.076,01
0431 IMPOSTOS E TAXAS	8.709,60
0432 CONSULTORIA EMPRESARIAL	9.959,62

0433 FOLHA DE PAGAMENTO	8.340,00
0443 PAGTO CONSÓRCIO	1.551,61
0445 EMPRÉSTIMOS	30.149,11
0447 CONSÓRCIO EMPRESA	896,19
0452 PAGTO ADVOGADOS	19.374,39
0457 TÍTULO DE CAPITALIZAÇÃO	500
0458 PAGTO SEGURO FUNCIONÁRIO	191,55
0472 PAGTO RESCISÃO	568
0481 PGTO ICMS ST	1.903,04
0516 JUROS RECEBIDOS	7,37
0523 PARCELAMENTO ICMS	7.705,16
0536 PGTO DIFAL	4.025,88
0537 PGTO FCP	30,64
Total	268.943,04

Cartões crédito/débito  
12378 CARTÕES GERENCIANET 213,68

CBRA CARTÕES BRADESCO 40.092,31  
PGMC PAGAR.ME Crédito 82,31  
Total 40.388,30

Disponível do período 266.746,61

ASSINADO DIGITALMENTE  
MARISTELA IEMICH  
A conformidade com a assinatura pode ser verificada em:  
<https://www.sp.gov.br/assinador-digital>



ASSINADO DIGITALMENTE  
CATIA JANINE SIPPPEL  
A conformidade com a assinatura pode ser verificada em:  
<https://www.sp.gov.br/assinador-digital>



# Indicadores de Liquidez

BELLA LUNA AROMAS LTDA

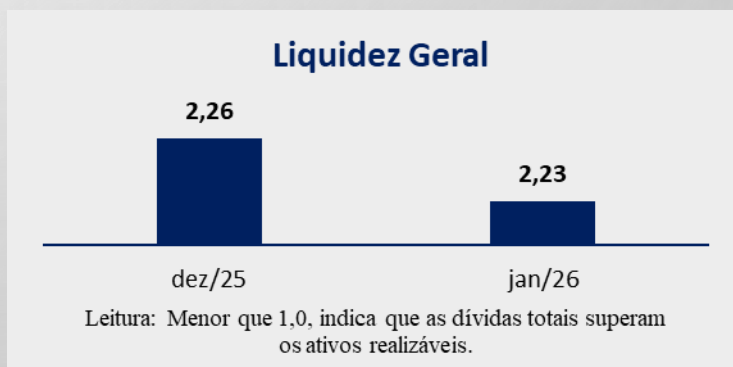
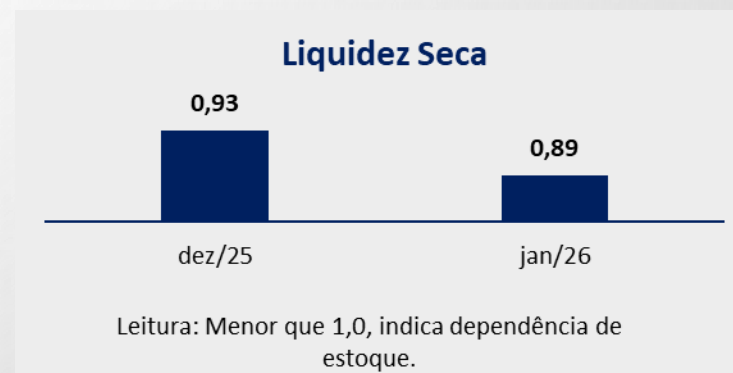
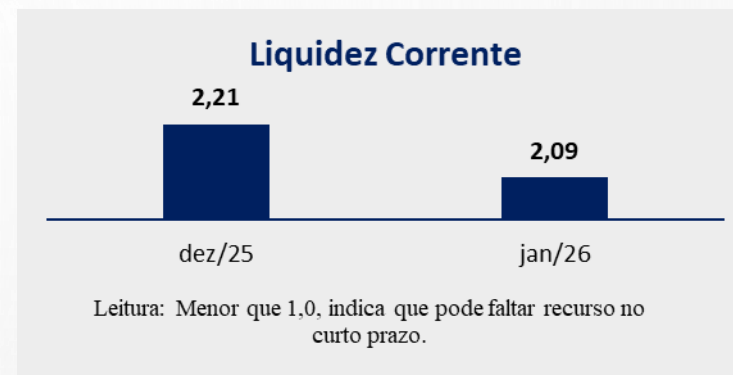
Conforme Assaf Neto (Estrutura e Análise de Balanços, 12ª ed., 2010), os indicadores de liquidez demonstram a capacidade financeira de uma entidade em honrar seus compromissos. A liquidez corrente evidencia o montante disponível no curto prazo para cada R\$ 1,00 de dívida no curto prazo. A liquidez seca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

Temos:

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

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

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



# Indicador de Endividamento

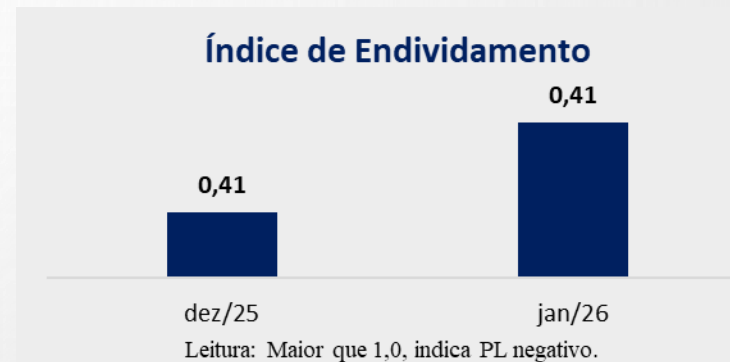
BELLA LUNA AROMAS LTDA

De acordo com Assaf Neto (Estrutura e Análise de Balanço: um enfoque econômico financeiro, 12ª ed., 2020), o Endividamento Total demonstra a dependência da empresa com relação a suas exigibilidades totais, isto é, do montante investido em seus ativos, qual a participação dos recursos de terceiros.

Complementando a análise do Endividamento, temos o Endividamento de Curto Prazo, que demonstra o quanto a empresa possui de dívidas no curto prazo, em porcentagem, em relação à dívida total.

Em 2026, a empresa Bella Luna Aromas Ltda. apresenta uma estabilidade no seu Endividamento Total.

*Fórmula: Índice de Endividamento = (Passivo Circulante + Exigível a Longo Prazo) / Ativo Total*



# Balço Patrimonial

ATIVO | BELLA LUNA E-COMMERCE LTDA

BELLA LUNA E-COMMERCE LTDA		
40.626.836/0001-10		
	dez/25	jan/26
<b>Ativo</b>	<b>6.926.120</b>	<b>6.898.127</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>795.304</b>	<b>795.330</b>
<b>Disponível</b>	<b>26.182</b>	<b>26.169</b>
Bancos Conta Disposição	52	39
Aplicações de Liquidez Imediata	26.130	26.130
<b>Créditos</b>	<b>159.366</b>	<b>159.406</b>
Clientes	118.364	118.364
Adiantamentos a Fornecedores	400	440
Cartão de Crédito	40.602	40.602
<b>Despesas do Exercício Seguinte</b>	<b>609.755</b>	<b>609.755</b>
Encargos Financeiros a apropriar	609.755	609.755
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>6.130.817</b>	<b>6.102.797</b>
Realizável a Longo Prazo	5.785.466	5.757.446
Investimentos	49.776	49.776
Imobilizado	139.097	139.097
Intangível	340	340
Adiantamento a Sócios	156.138	156.138

# Balanço Patrimonial

ANÁLISE ATIVO | BELLA LUNA E-COMMERCE LTDA

O Ativo Total demonstrou uma redução de 0,40% em relação ao mês anterior, o que representa uma diminuição de recebíveis de R\$ 27.994 mil, sendo o saldo de R\$ 6,8 milhões.

- O Ativo Circulante, que representa 11,53% dos recursos de curto prazo do Ativo Total, manteve-se estável, sendo o saldo de R\$ 795.330 mil.
- Disponível (soma de Bancos e Aplicações de Liquidez Imediata): reduziu 0,05%, ocasionado pela redução em bancos, sendo o saldo de R\$ 26.169 mil.
- Créditos: Apresentou um leve aumento de 0,03% e saldo de R\$ 159.406 mil.
- Despesas do Exercício Seguinte (Despesas Pagas Antecipadamente): Este item foi o principal fator para a redução do Ativo Circulante, mantendo-se estável. É composto por Encargos Financeiros a Apropriar, cuja diminuição é esperada à medida que são amortizados. No entanto, sua alta representatividade (cerca de 76,67% do ativo circulante) indica custos financeiros antecipados significativos, sendo o seu saldo de R\$ 609.755 mil.
- O Ativo Não Circulante, representa 88,47% do Ativo Total e engloba bens e direitos de longo prazo, apresentou uma estabilidade relativa, com uma leve queda de 0,46%

em relação ao mês anterior e saldo de R\$ 6,1 milhões. Isso sugere que não houve grandes mudanças em investimentos ou desinvestimentos de longo prazo.

- Realizável a Longo Prazo: É o maior componente do Ativo Não Circulante com 94,34% de representatividade e também do Ativo Total. Teve uma leve redução de 0,48% em comparação ao mês anterior e saldo de R\$ 6,1 milhões. Sua magnitude indica que o valor da empresa está fortemente atrelado a direitos ou investimentos que serão realizados a mais de um ano.
- Investimentos (Participações Societárias): Representa uma parcela muito pequena do ativo total, com valores de R\$ 49.776 mil e não apresentou variação.
- Imobilizado: Permanece estável, com saldo de R\$ 139.097 mil desde maio/2025 até o momento e representa 2,28% do Ativo Não Circulante.
- A empresa está passando por uma redução de sua base de ativos, principalmente impulsionada pela diminuição do Ativo Circulante (especialmente despesas antecipadas) e, em menor grau, do Realizável a Longo Prazo.

# Balanco Patrimonial

PASSIVO E PL | BELLA LUNA E-COMMERCE LTDA

BELLA LUNA E-COMMERCE LTDA		
40.626.836/0001-10		
	dez/25	jan/26
<b>Passivo</b>	<b>7.115.655</b>	<b>7.088.960</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>1.454.194</b>	<b>1.434.909</b>
Obrigações a Curto Prazo	1.178.315	1.159.031
Fornecedores	27.680	27.680
Obrigações Tributárias	174.669	174.669
Outras Obrigações	73.368	73.368
<b>Parcelamento de Impostos</b>	<b>73.368</b>	<b>73.368</b>
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>2.156.196</b>	<b>2.148.786</b>
<b>Exigível Longo Prazo</b>	<b>2.156.196</b>	<b>2.148.786</b>
Financiamentos a Longo Prazo	551.437	551.437
Empréstimos de Terceiros	1.120.801	1.113.391
Parcelamento de Impostos	483.958	483.958
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>3.505.265</b>	<b>3.505.265</b>
Resultados Acumulados	3.522.815	3.522.815
Lucros Acumulados	- 17.550	- 17.550

# Balço Patrimonial

ANÁLISE PASSIVO E PL | BELLA LUNA E-COMMERCE LTDA

- O Passivo Total (PC+PNC+PL): Fechou o mês em 7 milhões e reduziu 0,38% em comparação ao mês anterior, com flutuações menores ao longo dos meses. Isso indica que o nível de endividamento geral da empresa se mantém constante.
- O Passivo Circulante: Apresenta uma queda de 1,33% em relação ao mês anterior, sendo o saldo de 1,4 milhões. Representando 20,24% do Ativo Total. Isso pode indicar uma gestão mais eficiente das obrigações de curto prazo ou a reclassificação de dívidas para o longo prazo.
- Obrigações a curto prazo: Reduziu 1,64%, com saldo de R\$ 1,1 milhões. Composto por basicamente empréstimos, demonstra que as obrigações estão sendo pagas e reduzindo seu passivo.
- O Passivo Não Circulante: Ocorreu uma redução de 0,34%, sendo o saldo de R\$ 2,1 milhões, representando 30,31% do Passivo Total, demonstrando um ligeiro aumento no endividamento de longo prazo ocasionado por empréstimos de terceiros.
- Financiamentos a Longo Prazo: Permanece estável, sem variação, sendo o saldo de R\$ 551.437 mil.
- Empréstimos de Terceiros: Redução de 0,66%, sendo o saldo de R\$ 1,1 milhões,

representa 51,81% do exigível a longo prazo. O crescimento nesta conta indica que a empresa está buscando recursos de longo prazo para financiar seus investimentos ou operações, o que é comum para o crescimento de e-commerce.

- Parcelamento de Impostos: Mantém-se absolutamente constante em R\$ 483.958 mil ao longo de todo o período. Isso sugere um plano de parcelamento de impostos bem estruturado e com pagamentos fixos.
- O Patrimônio Líquido (PL): Composto unicamente pelos Resultados Acumulados na demonstração, demonstra estabilidade com saldo de R\$ 3,5 milhões em todo período analisado e representa 49,26% do Passivo Total.
- Em resumo, a Bella-Luna E-Commerce LTDA apresenta uma estrutura de passivo que depende significativamente de capital de terceiros, com uma proporção maior de dívidas de longo prazo. Há sinais positivos de gestão de caixa com a aparente quitação de algumas obrigações de curtíssimo prazo e um leve crescimento no Patrimônio Líquido ao final do período, indicando sustentabilidade e rentabilidade. No entanto, a empresa deve manter um controle rigoroso sobre seus fluxos de caixa para garantir a capacidade de pagamento de suas dívidas, especialmente os financiamentos de longo prazo.

# Demonstração do Resultado do Exercício

DRE MENSAL | BELLA LUNA E-COMMERCE LTDA

DRE Mensal	dez/25	jan/26	Variação % AH*	Variação % AV**
RECEITA BRUTA	-	-	#DIV/0!	100,00%
DEDUÇÕES	-	-	#DIV/0!	0,00%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	-	-	0,00%	100,00%
CUSTOS (CPV)	-	-	0,00%	#DIV/0!
LUCRO BRUTO	-	-	0,00%	0,00%
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	-13.683	- 1.299	-90,51%	0,00%
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	-	-	0,00%	#DIV/0!
<b>(=) RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>-13.683</b>	<b>- 1.299</b>	<b>-90,51%</b>	<b>0,00%</b>
RECEITAS FINANCEIRAS	16	-	0,00%	0,00%
(-) DESPESAS FINANCEIRAS	-12.593	- 174	-98,62%	0,00%
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS	-	-	0,00%	0,00%
<b>(=) RESULTADO ANTES DO IRPJ E CSLL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>#DIV/0!</b>	<b>0,00%</b>
(-) Provisão para IRPJ e CSLL	-	-	0,00%	0,00%
<b>(=) RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>-13.683</b>	<b>- 1.299</b>	<b>-90,51%</b>	<b>0,00%</b>

\* Análise Horizontal referente a Dezembro/2025 a Janeiro/2026 \*\* Análise Vertical referente ao mês de Janeiro/2026.

## ➤ Comentários sobre a Análise Horizontal:

Análise comprometida por falta de informações de receita bruta no mês, sendo base para análise. Única informação no balancete é referente a despesas operacionais no valor de R\$ 1.299, sendo esse o resultado líquido com redução de 90,51% em comparação ao mês anterior.

## ➤ Comentários sobre a Análise Vertical:

Análise comprometida por falta de informações de receita bruta no mês, sendo base para análise.

**Nota:** Foi identificado ponto crítico que é a Receita Bruta zerada em ambos os meses, o que indica que a empresa não possui, no momento, uma operação geradora de caixa, induzindo a conclusão de que esta sem atividade operacional. Foram solicitados esclarecimentos mais aprofundados à empresa sobre esta condição, o que será reportado no próximo RMA.

# Fluxo de Caixa

JANEIRO/2026 | BELLA LUNA E-COMMERCE LTDA

## FLUXO DE CAIXA MENSAL 01/2026

BELLA LUNA E-COMMERCE LTDA -CNPJ 40.626.836/0001-10

### Caixa - Contas

0038 PGTO DESPESA BANCÁRIA	714,05
0406 PGTO CIC	675,95
0431 IMPOSTOS E TAXAS	369,93
0458 PAGTO SEGURO FUNCIONÁRIO	49,79

### Total

Disponível do período

1.809,72



# Indicadores de Liquidez

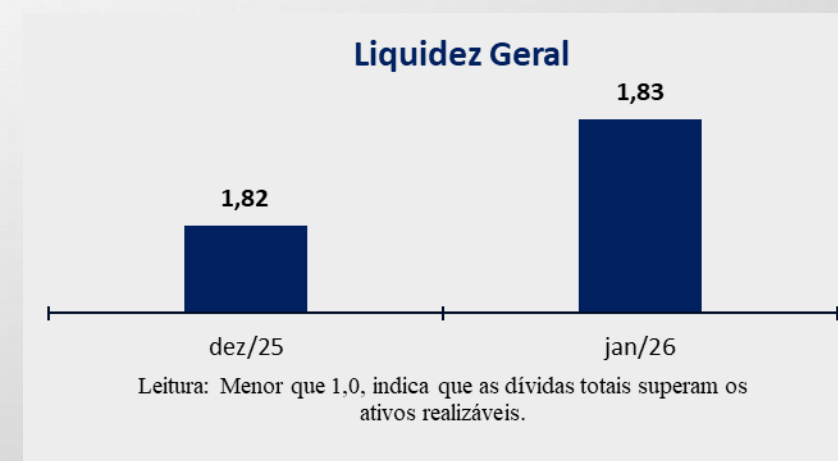
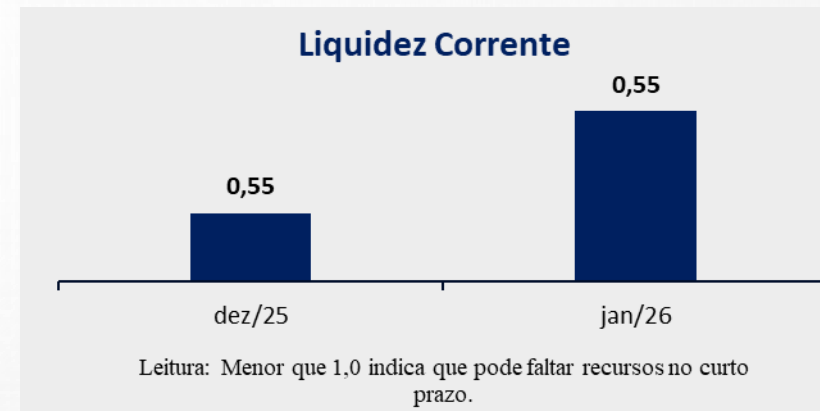
BELLA LUNA E-COMMERCE LTDA

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

Temos:

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

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



# Indicador de Endividamento

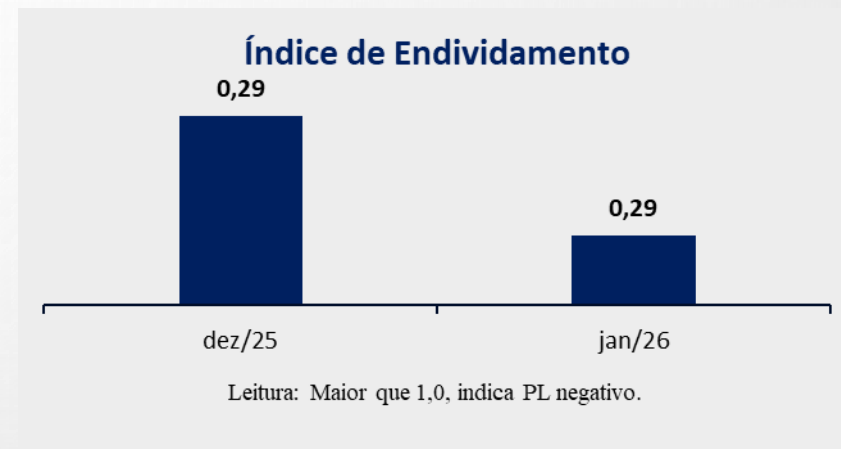
BELLA LUNA E-COMMERCE LTDA

De acordo com Assaf Neto (Estrutura e Análise de Balanço: um enfoque econômico financeiro, 12ª ed., 2020), o Endividamento Total demonstra a dependência da empresa com relação a suas exigibilidades totais, isto é, do montante investido em seus ativos, qual a participação dos recursos de terceiros.

Complementando a análise do Endividamento, temos o Endividamento de Curto Prazo, que demonstra o quanto a empresa possui de dívidas no curto prazo, em porcentagem, em relação à dívida total.

Em 2026, a empresa Bella Luna Ecommerce Ltda apresenta até o momento, uma estabilidade no Endividamento Total.

*Fórmula: Índice de Endividamento = (Passivo Circulante + Exigível a Longo Prazo) / Ativo Total*



# Balço Patrimonial

ATIVO | FAMMICH PARTICIPAÇÕES LTDA

FAMMICH PARTICIPAÇÕES LTDA		
29.130.062/0001-08		
	dez/25	jan/26
<b>Ativo Total</b>	<b>3.941.264</b>	<b>3.941.157</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>214.981</b>	<b>214.873</b>
Caixa	121.986	121.879
Despesas do Exercício Seguinte	92.995	92.995
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>3.726.283</b>	<b>3.726.283</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>18.550</b>	<b>18.550</b>
Aplicações a longo prazo	18.000	18.000
Empréstimos a Terceiros	550	550
<b>Imobilizado</b>	<b>1.277.733</b>	<b>1.277.733</b>
<b>Investimentos</b>	<b>2.430.000</b>	<b>2.430.000</b>

- O Ativo total da empresa aumentou 0,003% na comparação com o mês anterior, sendo o saldo de 3,9 milhões.
- O Ativo Circulante: Representa 5,45% da parcela de ativos que se espera converter em dinheiro ou ser consumida em até um ano do Ativo Total, obteve um aumento de 0,05% na comparação com mês anterior, sendo o saldo de R\$ 214.981 mil.
- Caixa: Fechou com saldo de R\$ 121.879 mil. Sendo uma variação irrelevante de 0,088% em relação ao mês anterior.
- Despesas do Exercício Seguinte: Sem variação, sendo o saldo de R\$ 92.995 mil.
- O Ativo Não Circulante Constitui a maior parte dos ativos da empresa. Seu valor permanece estável em R\$ 3,7 milhões durante todo o período analisado, representando 94,55% do Ativo Total .
- Investimentos: É a maior conta do Ativo Não Circulante, fixa em R\$ 2,4 milhões durante todo o período. Isso é consistente com o nome "PARTICIPAÇÕES LTDA", sugerindo que a empresa é uma holding com investimentos em outras sociedades, representa 65,21% do Ativo Não Circulante.
- Aplicações a longo prazo: Mantem-se estável em R\$ 18 mil.
- Empréstimos a Terceiros: (R\$ 550 reais) são valores marginais dentro da categoria de realizável a longo prazo e sem variação.
- Imobilizado: Representa 34,29% do Ativo Não Circulante e é completamente estável em R\$ 1,2 milhões. Isso representa os bens de uso da empresa (terrenos, edifícios, máquinas, equipamentos, etc.). A estabilidade sugere que não houve aquisições ou baixas significativas de ativos imobilizados no período ou que a depreciação foi compensada por novas aquisições, resultando em um saldo líquido constante para fins de projeção.

# Balço Patrimonial

PASSIVO E PL | FAMMICH PARTICIPAÇÕES LTDA

FAMMICH PARTICIPAÇÕES LTDA 29.130.062/0001-08		
	dez/25	jan/26
<b>Passivo Total</b>	<b>4.074.047</b>	<b>4.074.047</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>287.892</b>	<b>287.892</b>
<b>Obrigações a Curto Prazo</b>	<b>285.831</b>	<b>285.831</b>
Empréstimos e Financiamentos	285.831	285.831
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>1.173.626</b>	<b>1.173.626</b>
<b>Exigível a longo prazo</b>	<b>1.173.626</b>	<b>1.173.626</b>
Financiamentos a Longo Prazo	61.368	61.368
Empréstimos de Sócios	12.132	12.132
Empréstimos de Terceiros	1.100.127	1.100.127
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>2.612.529</b>	<b>2.612.529</b>
<b>Capital Social</b>	<b>3.530.000</b>	<b>3.530.000</b>
<b>Resultados Acumulados</b>	<b>- 917.471</b>	<b>- 917.471</b>

- O Passivo e o Patrimônio Líquido representam as fontes de recursos da empresa. O Passivo são obrigações com terceiros (dívidas), enquanto o Patrimônio Líquido são recursos próprios (capital dos sócios e resultados acumulados).
- O Passivo total da empresa mantém-se relativamente estável desde jun/25 até o momento, oscilando em torno de R\$ 4 milhões, o que indica um nível consistente de endividamento e obrigações.
- Passivo Circulante (Obrigações de Curto Prazo): Também apresenta estabilidade, sendo o saldo de R\$ 287.892 mil. Isso é um sinal positivo para a liquidez da empresa, pois indica uma estabilização das obrigações de curto prazo.
- Empréstimos e Financiamentos: Representam a maior parte do Passivo Circulante, com 99,28%, sendo o saldo de R\$ 285.831 mil e não apresenta variação.
- Passivo Não Circulante (Obrigações de longo prazo): Representa 28,81% do Passivo Total. Sendo o saldo de R\$ 1,1 milhões, mantendo-se nos mesmos patamares em 2025.
- Empréstimos de Terceiros: Representa 93,74% do Passivo Total. O aumento ocorre especialmente via Empréstimos de Terceiros, em conjunto com a redução do Passivo Circulante, o que pode sugerir uma estratégia de alongamento do perfil da dívida, trocando dívidas de curto prazo por dívidas de longo prazo, o que é positivo para a estabilidade financeira.
- Patrimônio Líquido (Capital Próprio): Representa 64,13% do Passivo Total, sendo o saldo de 2,6 milhões sem variações no ano de 2025.
- Capital Social: Permaneceu inalterado em R\$ 3,5 milhões durante todo o período, o que é comum para esta conta, refletindo a base de capital integralizada pelos sócios.

# Demonstração do Resultado do Exercício

DRE | FAMMICH PARTICIPAÇÕES LTDA

DRE Mensal	dez/25	jan/26	Variação % AH*	Variação % AV**
RECEITA BRUTA	-	-	#DIV/0!	100,00%
DEDUÇÕES	-	-	#DIV/0!	#DIV/0!
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	-	-	#DIV/0!	100,00%
CUSTOS (CPV)	-	107	#DIV/0!	#DIV/0!
LUCRO BRUTO	-	-	#DIV/0!	#DIV/0!
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	11.244	-	-100,00%	#DIV/0!
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	-	-	0,00%	#DIV/0!
(=) RESULTADO OPERACIONAL	11.244	-	-100,00%	#DIV/0!
LUCRO/PREJUÍZO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	11.240	-	-100,00%	#DIV/0!
RECEITAS FINANCEIRAS	4	-	-100,00%	#DIV/0!
(-) DESPESAS FINANCEIRAS	11.244	-	-100,00%	#DIV/0!
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS	-	-	0,00%	0,00%
(=) RESULTADO ANTES DO IRPJ E CSLL	11.244	107	-99,05%	#DIV/0!
(-) Provisão para IRPJ e CSLL	-	-	0,00%	0,00%
(=) RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	11.244	107	-99,05%	#DIV/0!

Análise Horizontal referente a Dezembro/2025 e Janeiro/2026 \*\* Análise Vertical referente ao mês de Janeiro.

## ➤ Comentários sobre a Análise Horizontal:

Análise comprometida por falta de informações de receita bruta no mês, sendo base para análise. Única informação no balancete é referente a custos no valor de R\$ 107,15, sendo esse o resultado líquido com redução de 99,05% em comparação ao mês anterior.

## ➤ Comentários sobre a Análise Vertical:

Análise comprometida por falta de informações de receita bruta no mês, sendo base para análise.

**Nota:** A DRE apresentou, em ambos os meses, uma estrutura muito básica e, aparentemente, incompleta para fins de análise financeira. Isso pode ocorrer pelo fato de se tratar de uma  **Holding pura**, que detém participações em outras empresas, recebe lucros e dividendos, mas não presta serviços nem realiza venda de produtos. Neste caso a empresa não tem faturamento operacional, apenas receitas financeiras e resultado de equivalência patrimonial.

# Fluxo de Caixa

JANEIRO/2026 | FAMMICH PARTICIPAÇÕES LTDA

Fluxo de caixa mensal 01/2026  
FAMMICH CNPJ 29.130.062/0001-08

Detalhamento	31 dias 01/01/2026 à 31/01/2026
Caixa - Contas	
PGTO REF NF VALOR PARCIAL I	107,15
0516 JUROS RECEBIDOS	0,05
Total	107,2
Disponível do período	107,2

ASSINADO DIGITALMENTE  
EGOMAR ERNO IMMICH

A conformidade com a assinatura pode ser verificada em:  
<https://serpro.gov.br/assinador-digital>



ASSINADO DIGITALMENTE  
CATIA JANINE SIPPEL

A conformidade com a assinatura pode ser verificada em:  
<https://serpro.gov.br/assinador-digital>



# Indicadores de Liquidez

LIQUIDEZ | FAMMICH PARTICIPAÇÕES LTDA

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

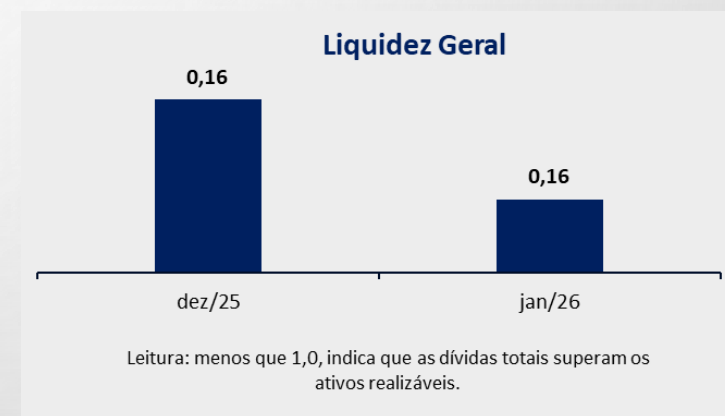
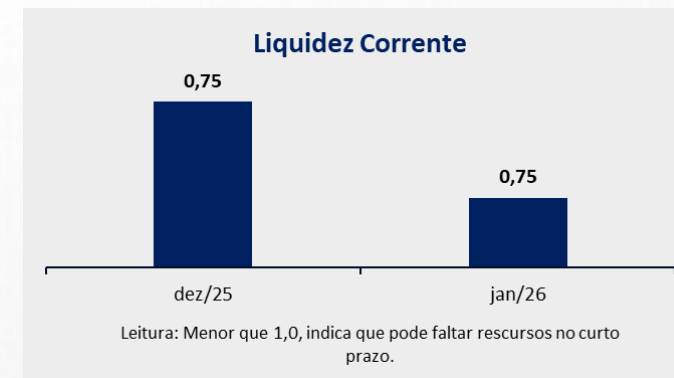
Nos meses de 2026, a empresa Fammich Participações Ltda. apresentou estabilidade nos seus indicadores de Liquidez Geral e estabilidade na Liquidez Corrente demonstrando capacidade para saldar suas dívidas de curto prazo.

A empresa não possui estoque por se tratar de uma holding, neste caso não sendo possível calcular o indicador de Liquidez Seca

Temos:

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

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



# Indicador de Endividamento

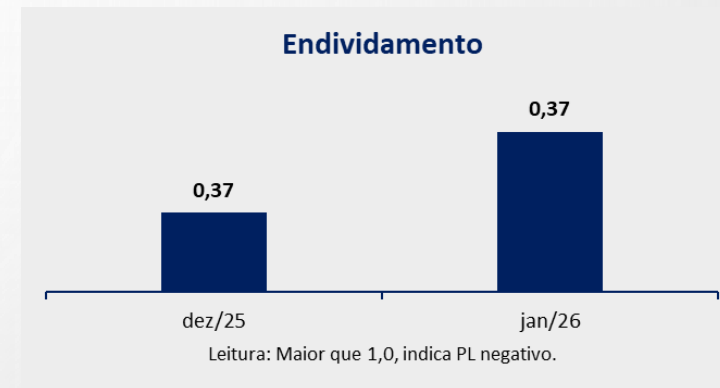
FAMMICH PARTICIPAÇÕES LTDA

De acordo com Assaf Neto (Estrutura e Análise de Balanço: um enfoque econômico financeiro, 12ª ed., 2020), o Endividamento Total demonstra a dependência da empresa com relação a suas exigibilidades totais, isto é, do montante investido em seus ativos, qual a participação dos recursos de terceiros.

Complementando a análise do Endividamento, temos o Endividamento de Curto Prazo, que demonstra o quanto a empresa possui de dívidas no curto prazo, em porcentagem, em relação à dívida total.

Em 2026, a empresa FAMMICH Participações Ltda apresenta até o momento, uma estabilidade no Endividamento Total.

*Fórmula: Índice de Endividamento = (Passivo Circulante + Exigível a Longo Prazo) / Ativo Total*



# Balço Patrimonial

ATIVO | IMMICH INDUSTRIES LTDA

IMMICH INDUSTRIES LTDA		
08.741.869/0001-07		
	dez/25	jan/26
<b>Ativo Total</b>	<b>8.313.899</b>	<b>8.396.365</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>5.016.967</b>	<b>5.081.403</b>
<b>Disponível</b>	<b>16.920</b>	<b>15.672</b>
Caixa	16.920	15.216
Bancos Conta Disposição	1.845	101
Aplicações de Liquidez Imediata	354	354
<b>Créditos</b>	<b>1.024.497</b>	<b>1.096.482</b>
Clientes	811.469	870.704
Adiantamentos Diversos	38.524	38.524
Adiantamentos a Fornecedores	98	10.365
Impostos e Contribuições a Recuperar	173.545	176.533
Cartão de Crédito	861	356
<b>Estoques</b>	<b>3.021.864</b>	<b>3.034.659</b>
<b>Despesas do Exercício Seguinte</b>	<b>953.687</b>	<b>934.590</b>
Encargos Financeiros a apropriar	953.687	934.590
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>3.296.932</b>	<b>3.314.963</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>665.866</b>	<b>688.445</b>
<b>Investimentos</b>	<b>46.027</b>	<b>46.177</b>
<b>Imobilizado</b>	<b>2.457.669</b>	<b>2.452.971</b>
<b>Intangível</b>	<b>3.508</b>	<b>3.508</b>
<b>Adiantamento a Sócios</b>	<b>123.862</b>	<b>123.862</b>

- O valor do Ativo Total da empresa apresentou uma redução de 0,99% no comparativo com o mês anterior, atingindo R\$ 8,3 milhões até o momento.
- O Ativo Circulante representa 60,52% do Ativo Total, apresentou aumento de 1,28% em relação ao mês anterior, justificado pela elevação de créditos, mas especificamente adiantamentos a fornecedores.
- Disponível (Caixa e Equivalentes): Este item representa uma parcela muito pequena de 0,31% do ativo circulante, o que sugere uma gestão de caixa bastante enxuta ou a alocação de recursos em outras áreas. O saldo em "Caixa" e "Bancos" é geralmente baixo e relativamente estável.
- Créditos: Esta categoria inclui direitos a receber da empresa. Este item apresenta elevação de 7,03% em comparação com o mês anterior, sendo o saldo de aproximadamente R\$ 1 milhão.
- Estoques: É o item mais representativo do Ativo Circulante com 59,72%. Apresenta uma elevação de 0,42% no comparativo com o mês anterior, sendo o saldo atual aproximado de R\$ 3 milhões.
- Despesas do Exercício Seguinte (Despesas Antecipadas): Reduziu 2,00%, sendo o saldo de R\$ 934.590 mil. Isso pode indicar que menos despesas estão sendo pagas antecipadamente ou que estão sendo apropriadas mais rapidamente ao resultado.
- O Ativo Não Circulante representa 39,48% do Ativo Total e apresentou redução de 0,55%, sendo o saldo de R\$ 3,3 milhões, essa redução é justificada pela redução de imobilizado e aumento de investimentos.
- Realizável a Longo Prazo: Aumentou 3,39%, sendo o saldo de R\$ 688.445 mil.
- Imobilizado: É o principal componente do Ativo Não Circulante, representa cerca de 74,00% do Ativo Não Circulante, sendo o saldo de R\$ 2,4 milhões, mantendo-se estável.

# Balço Patrimonial

PASSIVO E PL | IMMICH INDUSTRIES LTDA

IMMICH INDUSTRIES LTDA 08.741.869/0001-07		
	dez/25	jan/26
<b>Passivo Total</b>	<b>10.657.153</b>	<b>10.790.871</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>2.862.532</b>	<b>2.922.218</b>
<b>Obrigações a Curto Prazo</b>	<b>633.870</b>	<b>633.894</b>
Empréstimos e Financiamentos	514.174	514.174
Bancos Conta Corrente	119.696	119.720
<b>Fornecedores</b>	<b>1.337.800</b>	<b>1.385.492</b>
Fornecedores	1.325.507	1.373.199
Fornecedores Diversos	15.445	15.445
<b>Obrigações Tributárias</b>	<b>335.482</b>	<b>321.751</b>
<b>Obrigações Trabalhistas e Encargos Sociais</b>	<b>186.753</b>	<b>201.440</b>
<b>Outras Obrigações</b>	<b>367.051</b>	<b>378.065</b>
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>19.450.816</b>	<b>19.524.848</b>
<b>Exigível a longo prazo</b>	<b>19.450.816</b>	<b>19.524.848</b>
Financiamentos a Longo Prazo	1.704.101	1.704.101
Empréstimos de Sócios	655.775	655.775
Empréstimos de Terceiros	16.268.339	16.354.386
Parcelamento de Impostos	822.601	810.586
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-11.656.195</b>	<b>-11.656.195</b>
Capital Social	2.700.000	2.700.000
<b>Resultados Acumulados</b>	<b>14.419.559</b>	<b>14.419.559</b>

- **Passivo Total:** A empresa apresenta uma estrutura de Passivo fortemente orientada para o longo prazo, com o Passivo Não Circulante elevado e Patrimônio Líquido negativo, totalizando R\$ 10,7 milhões. Aumento de 1,25% em comparação ao mês anterior.
- **Passivo Circulante:** Aumentou em 2,09%, sendo o saldo de R\$ 2,9 milhões e representa 27,08% do Passivo Total, essa redução é justificada principalmente pela diminuição do saldo de fornecedores e obrigações trabalhistas no curto prazo.
- **Empréstimos e Financiamentos/Bancos Conta Corrente:** Representando 81,11% das obrigações com endividamento bancário e de outras instituições de curto prazo, não apresentou variação, sendo o saldo de R\$ 514.174 mil.
- **Fornecedores:** Com R\$ 1,3 milhões, representa a maior parcela do Passivo Circulante com 47,41%, apresentou elevação de 3,56% em comparação com o mês anterior.
- **Obrigações Tributárias (Impostos e Contribuições a Pagar):** R\$ 321.751 mil, reduziu 4,09% em relação ao mês anterior.
- **Obrigações Trabalhistas e Encargos Sociais:** Saldo de R\$ 201.440 mil. Este item mostrou elevação de 7,86%.
- **O Passivo Não Circulante (Obrigações de Longo Prazo - vencimento superior a um ano)** é a maior fonte de financiamento externo da IMMICH, representa 180,94% do Passivo Total, sendo o saldo de R\$ 19,5 milhões, teve elevação de 0,38% em relação ao mês anterior ocasionado pelo aumento de empréstimos a terceiros de longo prazo comprometendo ainda mais o PL da empresa.
- **Empréstimos de Terceiros:** Representando a vasta maioria do PNC 83,76%. Este item tem crescido consistentemente, indicando uma estratégia de financiamento baseada em dívida de longo prazo com entidades externas. É o principal driver do endividamento da empresa, aumentou 0,53%.
- **Patrimônio Líquido:** A IMMICH mantém um Patrimônio Líquido negativo e constante e de valor significativo ao longo de todo o período, sendo o saldo em dez/25 de R\$ -11.656.195 e tem uma representatividade negativa de -108,02% em relação ao Passivo Total.

# Demonstração do Resultado do Exercício

DRE MENSAL | IMMICH INDUSTRIES LTDA

DRE Mensal	dez/25	jan/26	Varição % AH*	Varição % AV**
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>148.757</b>	<b>59.274</b>	<b>-60,15%</b>	<b>100,00%</b>
DEDUÇÕES	- 10.129	- 5.706	-43,67%	-9,63%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>97.511</b>	<b>55.855</b>	<b>-42,72%</b>	<b>100,00%</b>
CUSTOS	- 249.803	- 111.875	-55,21%	188,74%
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>- 152.292</b>	<b>- 56.020</b>	<b>-63,22%</b>	<b>94,51%</b>
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	- 95.722	- 1.350	-98,59%	2,28%
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	2.377	3.323	39,82%	5,61%
<b>(=) RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>- 245.638</b>	<b>- 54.047</b>	<b>-78,00%</b>	<b>91,18%</b>
<b>LUCRO/PREJUÍZO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>- 176.155</b>	<b>- 122.721</b>	<b>-30,33%</b>	<b>207,04%</b>
RECEITAS FINANCEIRAS	1.158	96	-91,72%	0,16%
(-) DESPESAS FINANCEIRAS	- 25.021	- 66.797	166,96%	112,69%
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS	-	-	0,00%	0,00%
<b>(=) RESULTADO ANTES DO IRPJ E CSLL</b>	<b>- 148.757</b>	<b>- 51.251</b>	<b>-65,55%</b>	<b>86,47%</b>
(-) Provisão para IRPJ e CSLL	-	-	0,00%	0,00%
<b>(=) RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>- 148.757</b>	<b>- 51.251</b>	<b>-65,55%</b>	<b>-91,76%</b>

Análise Horizontal referente a Dezembro/2025 e Janeiro/2026. \*\* Análise Vertical referente ao mês de Janeiro.

# Demonstração do Resultado do Exercício - DRE

ANÁLISE DRE MENSAL | IMMICH INDUSTRIES LTDA

## ➤ Análise Horizontal :

- Receita Bruta: Houve uma redução de -58,62%, passando de R\$ 148.757 para R\$ 59.274.
- Deduções: As deduções reduziram em -43,67%, de R\$ 10.129 para R\$ 5.706.
- Receita Operacional Líquida: Reduziu em -42,72%, passando de R\$ 97.511 para R\$ 55.855.
- Custos (CPV): Apresentou uma redução de -55,21%, diminuindo de R\$ 249.803 para R\$ 111.875.
- Lucro Bruto: A variação de -63,22% indica que o prejuízo reduziu, impulsionada diretamente pela redução do CPV, sendo o saldo de R\$ 56.020.
- Despesas Operacionais: Tiveram uma redução de -98,59%, passando de R\$ 95.722 para R\$ 1.350.
- Outras Receitas Operacionais: Tiveram uma elevação de 39,82%, passando de R\$ 2.377 para R\$ 3.323.
- Resultado Operacional: O prejuízo operacional foi de -78,00%, passando de R\$ -245.638 para R\$ -54.047.
- Lucro/Prejuízo Antes do Resultado Financeiro: Reduziu em -30,33%, passando de R\$ R\$ -176.155 para R\$ 122.721.
- Despesas Financeiras: Apresentaram um aumento de 166,96%, de R\$ -25.021 para R\$

66.797.

- Resultado Líquido do Exercício: Redução do prejuízo de 65,55%, de R\$ -148.757 para R\$ -51.251.

## ➤ Análise Vertical :

➤ Receita Bruta: 100,00% (Base para análise).

- Deduções: Representam -9,27% da Receita Bruta.
- Receita Operacional Líquida: 100,00%.
- Custos (CPV): Consumiram 181,73% da Receita Bruta.
- Despesas Operacionais: Absorvem 2,19% da Receita Bruta.
- Outras Receitas Operacionais: Representam 5,40% da Receita Bruta.
- Resultado Operacional: Prejuízo de 87,80% da Receita Bruta.
- Lucro/Prejuízo Antes do Resultado Financeiro: Prejuízo de 199,35% da Receita Bruta.
- Despesas Financeiras: Representam 108,51% da Receita Bruta.
- Receitas Financeiras: Representam 0,16% da Receita Bruta.
- Resultado Líquido do Exercício: Prejuízo de -91,76% da Receita Operacional Líquida. Para cada R\$ 100 de Receita Líquida, a empresa perde R\$ 91,76.

# Fluxo de Caixa

JANEIRO/2026 | IMMICH INDUSTRIES LTDA

Fluxo de caixa mensal 01/2026

IMMICH INDUSTRIES LTDA CNPJ 08.741.869/0001-07

Detalhamento	31 dias 01/01/2026 à 31/01/2026
Caixa - Contas	
0001 PGTO ÁGUA	136,22
0004 PGTO CORREIOS	1.675,40
0006 PGTO INTERNET	264,86
0007 PGTO HONORÁRIOS	21,16
0008 PGTO MATERIAL DE CON	350
0016 PGTO SEGURO PREDIAL	1.783,13
0019 PGTO SEGURO DE VEÍCUI	1.017,09
0020 PGTO TELEFONES CELULA	1.491,66
0023 PGTO ASSIST. MED. FUNC	2.876,33
0025 PGTO UNIFORMES FUNC	320
0031 PGTO MATÉRIA PRIMA	1.725,37
0033 PGTO COMISSÃO SOBRE	1.536,70
0038 PGTO DESPESA BANCÁRI.	877,48
0042 PGTO DESPESAS VIAGEN:	864,64
0043 PGTO FGTS	6.571,03
0044 PGTO FRETES C/ COMPR	609,11
0045 PGTO FRETES C/ VENDAS	790,06
0047 PGTO INSS	5.083,90
0054 PGTO CONSUMÍVEIS PAR	109,2
0403 PGTO TEC.INFORMAÇÃO	1.040,00
0406 PGTO CIC	2.818,68
0409 PGTO MATERIAL DE EXPE	122,34
0414 PGTO LUZ	4.236,57
0417 PGTO PUBLICIDADE	6.749,64
0422 PROJETO AMBIENTAL	1.127,21
0425 ANÁLISES LABORATÓRIO	5.000,00
0426 MANUTENÇÃO MÁQUIN.	139,9
0429 MANUTENÇÃO PRÉDIO	1.000,00

0431 IMPOSTOS E TAXAS	2.367,51
0432 CONSULTORIA EMPRESA	742
0433 FOLHA DE PAGAMENTO	49.984,00
0443 PAGTO CONSÓRCIO	1.551,61
0445 EMPRÉSTIMOS	21.351,14
0457 TÍTULO DE CAPITALIZAÇÃ	500
0476 PGTO SIMPLES NACIONA	10.128,69
0481 PGTO ICMS ST	4.160,78
0484 ASSINATURA JORNAL E R	450,2
0491 PGTO MATERIAL DE MAF	326,29
0496 MANUTENÇÃO SERVIÇO	2.022,00
0504 PAGAMENTO FÉRIAS	7.662,00
0514 MATERIAL DE INFORMÁT	43,47
0516 JUROS RECEBIDOS	7,37
0517 IMOBILIZADO-SOFTWARI	26,24
0523 PARCELAMENTO ICMS	987,11
0533 PGTO SISTEMA BIMACHII	1.493,23
0536 PGTO DIFAL	71,47
Total	154.212,79
Cartões crédito/débito	
00001 Visa créd TEF	312,62
00002 Master créd TEF	88,15
20002 Visa déb TEF	127,69
CBRA CARTÕES BRADESCO	508,79
Total	1.037,25
Disponível do período	153.175,54

ASSINADO DIGITALMENTE  
PATRICIA IMMICH  
A conferência com o original só pode ser realizada em:  
<https://nup.org.br/assinador-digital>



ASSINADO DIGITALMENTE  
CATIA JANINE SIPPET  
A conferência com o original só pode ser realizada em:  
<https://nup.org.br/assinador-digital>



# Indicadores de Liquidez

LIQUIDEZ | IMMICH INDUSTRIES LTDA

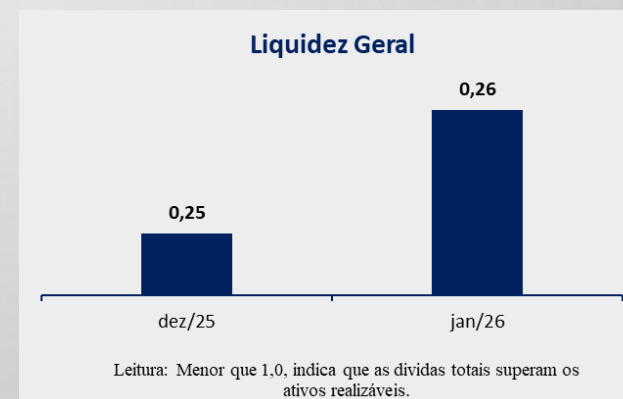
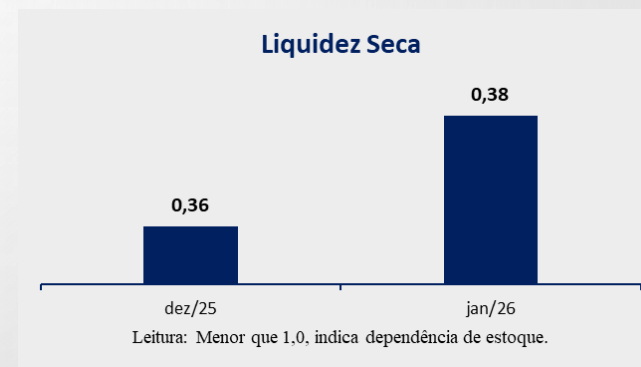
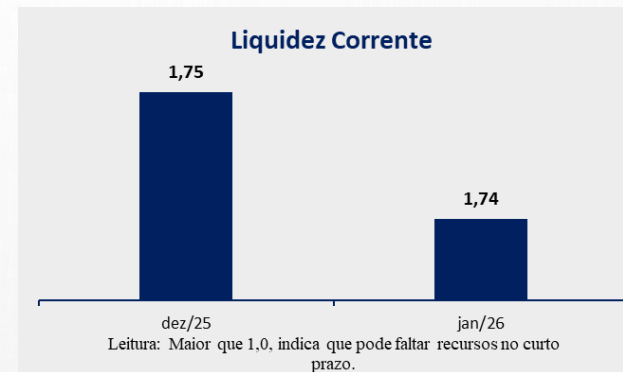
Conforme Assaf Neto (Estrutura e Análise de Balanços, 12ª ed., 2010), os indicadores de liquidez demonstram a capacidade financeira de uma entidade em honrar seus compromissos. A liquidez corrente evidencia o montante disponível no curto prazo para cada R\$ 1,00 de dívida no curto prazo. A liquidez seca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

Nos meses de 2026, a empresa IMMICH INDUSTRIES LTDA. apresentou oscilação nos seus indicadores de liquidez. Apesar de demonstrar capacidade para saldar suas dívidas de curto prazo, o indicador de Liquidez Geral demonstra uma incapacidade de saldar suas dívidas de longo prazo, considerando o seu ativo disponível

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

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

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



# Indicador de Endividamento

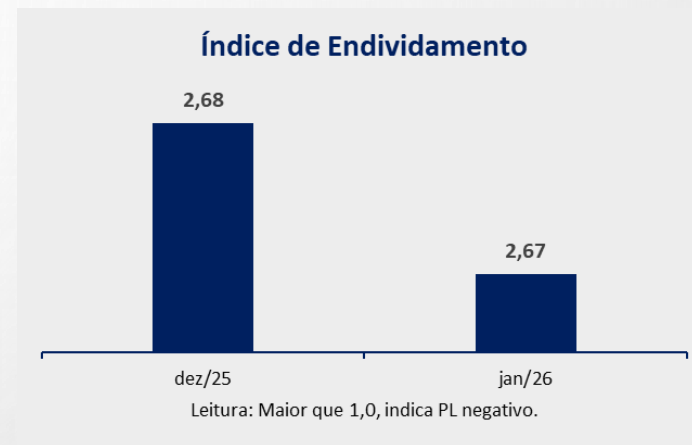
ENDIVIDAMENTO | IMMICH INDUSTRIES LTDA

De acordo com Assaf Neto (Estrutura e Análise de Balanço: um enfoque econômico financeiro, 12ª ed., 2020), o Endividamento Total demonstra a dependência da empresa com relação a suas exigibilidades totais, isto é, do montante investido em seus ativos, qual a participação dos recursos de terceiros.

Complementando a análise do Endividamento, temos o Endividamento de Curto Prazo, que demonstra o quanto a empresa possui de dívidas no curto prazo, em porcentagem, em relação à dívida total.

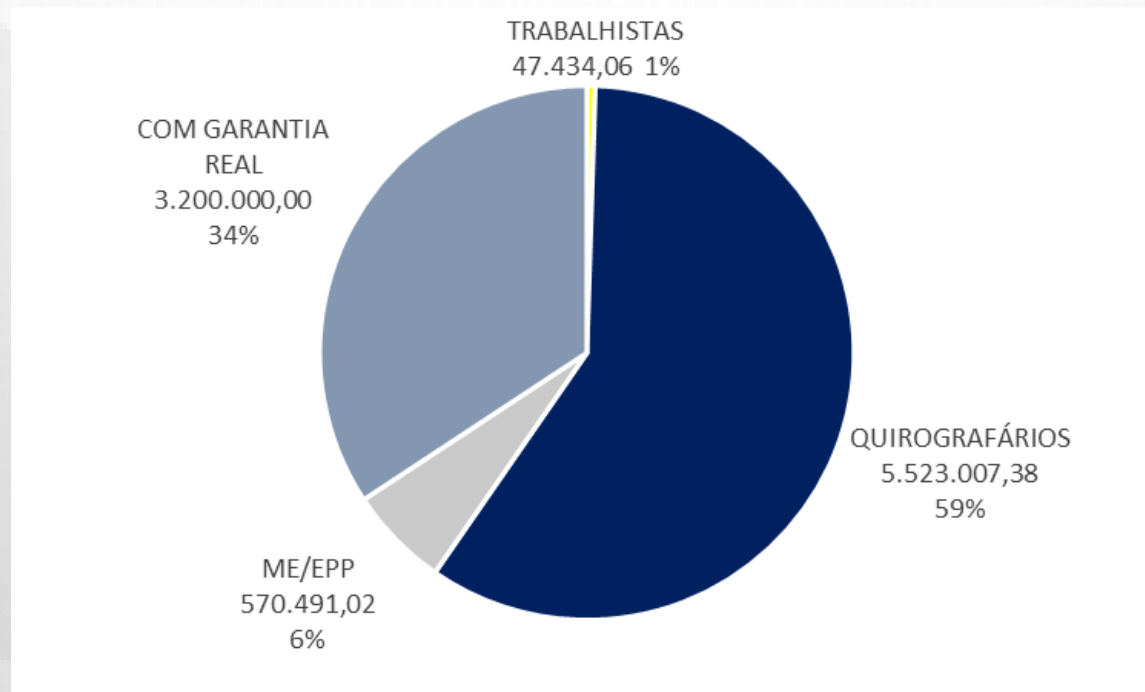
Nos meses de 2026, a empresa IMMICH INDUSTRIES LTDA. apresentou uma redução no seu Endividamento Total, sendo que o saldo de dívidas superam o valor do Ativo. O endividamento está concentrado nas dívidas de longo prazo.

*Fórmula: Índice de Endividamento = (Passivo Circulante + Exigível a Longo Prazo) / Ativo Total*



# Endividamento

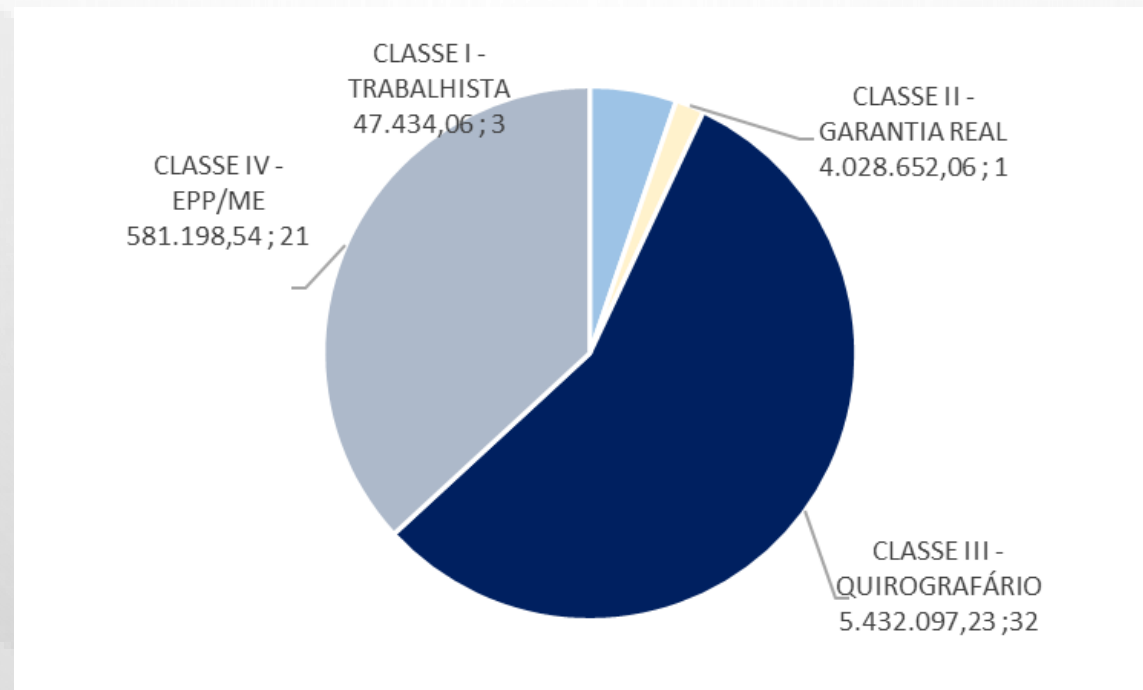
PASSIVO RJ | BELLA LUNA Art. 52 (em R\$)



Classe	% Participação Classe	Valor (R\$)
CLASSE I - TRABALHISTAS	0,51%	47.434,06
CLASSE III - QUIROGRAFÁRIOS	59,13%	5.523.007,38
CLASSE IV - ME/EPP	6,11%	570.491,02
CLASSE II - GARANTIA REAL	34,26%	3.200.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>9.340.932,46</b>

# Endividamento

PASSIVO RJ | BELLA LUNA Art. 7º, 2º LRF (em R\$)



CLASSE	VALOR (R\$)	% CLASSE	Nº DE CREDORES
CLASSE I - TRABALHISTA	47.434,06	0,47%	3
CLASSE II - GARANTIA REAL	4.028.652,06	39,93%	1
CLASSE III - QUIROGRAFÁRIO	5.432.097,23	53,84%	32
CLASSE IV - EPP/ME	581.198,54	5,76%	21
TOTAL	10.089.381,89	100%	57

# Fluxo de Caixa Projetado

GRUPO BELLA LUNA | PROJEÇÃO 2026

A Projeção do Fluxo de Caixa de 2026, demonstra um expectativa de aumento, ao longo do ano, apresentando um saldo disponível projetado acumulado de R\$ 726.106,97.

Grupo Bella Luna Aromas											
FLUXO CAIXA MENSAL 2026											
Mês	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
Crescimento Faturamento	5%	-5%	8%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	-5%
Receita Projetada	491.341,20	466.774,14	504.116,07	529.321,87	555.787,97	583.577,37	612.756,24	643.394,05	675.563,75	709.341,94	673.874,84
(-) Encargos Operação Financeira	7.496,63	7.885,49	8.720,23	9.155,42	9.680,02	10.712,37	11.247,16	11.793,85	12.353,84	12.961,63	12.568,47
(-) Impostos	58.960,94	56.012,90	60.493,93	63.518,62	66.694,56	70.029,28	73.530,75	77.207,29	81.067,65	85.121,03	80.864,98
Receita líquida	424.883,63	402.875,75	434.901,91	456.647,83	479.413,39	502.835,71	527.978,33	554.392,91	582.142,26	611.259,27	580.441,39
(-) Custos variáveis	325.196,22	297.590,25	306.433,43	311.297,17	316.404,11	327.128,67	333.027,17	339.220,61	345.723,71	352.551,97	345.382,30
Margem Bruta	99.687,41	105.285,50	128.468,48	145.350,66	163.009,28	175.707,04	194.951,16	215.172,30	236.418,55	258.707,30	235.059,09
(-) Despesas Fixas	69.752,00	66.264,40	71.565,55	75.143,83	78.901,02	82.846,07	86.988,38	91.337,79	95.904,68	100.699,92	95.664,92
EBITDA	29.935,41	39.021,10	56.902,93	70.206,83	84.108,26	92.860,97	107.962,78	123.834,51	140.513,87	158.007,39	139.394,17
Parcelas do Plano de recuperação											
Credores Classe I	0,00	790,57	790,57	790,57	790,57	790,57	790,57	790,57	790,57	790,57	790,57
Credores Classe II	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	25.000,00	25.000,00
Credores Classe III	0,00	2.695,59	2.695,59	2.695,59	2.695,59	2.695,59	2.695,59	0,00	0,00	0,00	0,00
Credores Classe IV	0,00	927,00	927,00	927,00	927,00	927,00	927,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Extraconcursais	0,00	0,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00
Advogados	0,00	14.700,00	14.700,00	14.700,00	14.700,00	14.700,00	14.700,00	14.700,00	14.700,00	14.700,00	14.700,00
Saldo final disponível	29.935,41	19.907,94	27.789,77	41.093,67	54.995,10	63.747,81	78.849,62	98.343,94	115.023,30	107.516,82	88.903,60

# Reunião Mensal com as Recuperandas

JANEIRO/2026

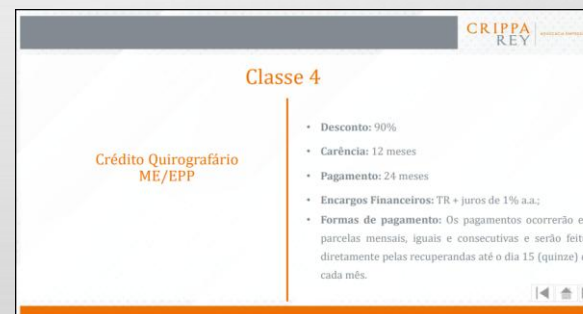
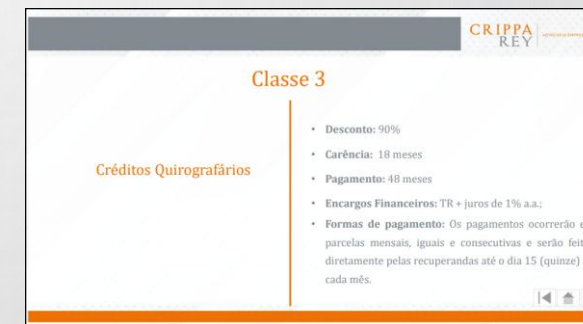
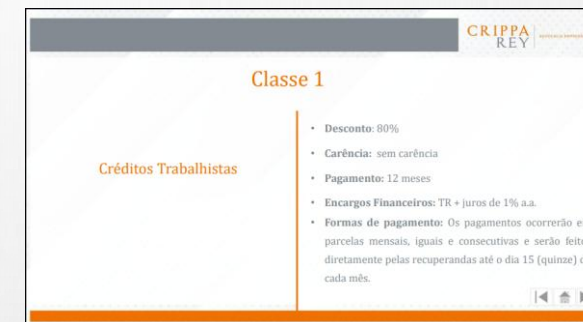
No dia 03 de março de 2026, às 14horas, realizou-se a reunião mensal em formato remoto, por meio da plataforma Google Meet, com a participação da consultoria e da equipe jurídica das Recuperandas.

O encontro teve como objetivo acompanhar o andamento das operações e obter atualizações sobre a situação atual da empresa.

Durante a reunião foram discutidas as projeções de faturamento das Recuperandas, bem como pontos contábeis relevantes.

No Evento 347, as Recuperandas apresentam o Modificativo ao Plano de Recuperação Judicial, acompanhando do laudo de avaliação de bens e do fluxo de pagamento retificado.

A Administração Judicial, por sua vez, apresentou análise do referido Modificativo no Evento 352.



CRIPPA REY

Quadro Resumo

CLASSE	NATUREZA	CARÊNCIA	DESCONTO	PRAZO DE AMORTIZAÇÃO	JUROS	CORREÇÃO
1	Créditos Trabalhistas	0	80%	12 meses	1% a.a.	TR
2	Créditos Garantia Real	8 meses*	10%	84 meses	1,15% a.m.	TR
3	Créditos Quirografários	18 meses	90%	48 meses	1% a.a.	TR
3	Fornecedor Parceiro - Embalagens	0	0%	6 meses	1% a.a.	TR
3	Credor Parceiro Financeiro	12 meses*	25%	96 meses	1,15% a.m.	TR
4	Créditos ME/EPP	12 meses	90%	24 meses	1% a.a.	TR



Administração  
Judicial

**Caxias do Sul / RS**  
**Rua Dr. Montaury 2090, sala 1404**  
**Madureira – Cep 95.020-190**  
**Telefone: (51) 3538-6488**

**Porto Alegre / RS**  
**Av. Diário de Notícias 200, salas 1711 e 1712**  
**Cristal – Cep 90.810-080**  
**Telefones: (51) 3237-7097 | 3517-9084**