



moroni
administração judicial

Relatório Mensal de Atividades

Endeavor Soluções Ambientais Ltda.

Processo nº 1001862-14.2025.8.26.0260

2ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais

Comarca de São Paulo/SP

Março de 2026

Exm. Sr. Dr. Paulo Furtado de Oliveira Filho,

Nos termos da r. decisão de fls. 562/566, submete-se o presente relatório mensal de atividades para apreciação nos autos da Recuperação Judicial de Endeavor Soluções Ambientais Ltda. (“Recuperanda”, “empresa” ou “Endeavor”).

A adequação legal e veracidade das informações contábeis, financeiras e operacionais disponibilizadas pela Recuperanda são de responsabilidade da própria empresa e seu contador, nos termos do art. 1177 e art. 1178 da Lei 10.406/2002, art. 1048 e art. 1049 do Decreto 9.580/2018.

O presente relatório reúne, de forma sintética, as análises realizadas pela Administradora Judicial, relacionadas às atividades da Recuperanda, com ênfase para as variações e informações relevantes reportadas.

Variações e informações relevantes são aquelas que possuem influência potencial nos demonstrativos contábeis e financeiros da empresa, seja por seu volume ou por sua natureza, e que possam causar impactos futuros de ordem financeira, administrativa ou patrimonial.

As análises que constam no presente relatório não são exaustivas, limitando-se às informações disponibilizadas pela Recuperanda à Administradora Judicial, de modo que podem conter assuntos em andamento que dependam de elucidações por parte da empresa.

Sumário

I. Breve Histórico e Causas da Crise.....	4
II. Cronograma Processual.....	5
III. Análise Societária e Organizacional.....	6
IV. Operação.....	8
V. Funcionários.....	9
VI. Demonstrativos Contábeis.....	10
VI.a. Balanço Patrimonial – Ativo.....	10
VI.b. Balanço Patrimonial – Passivo.....	12
VI.c. Obrigações Tributárias.....	14
VI.d. Demonstração do Resultado.....	15
VII. Fluxo de Caixa Indireto.....	17
VIII. Passivo Concursal.....	19
IX. Diligência <i>in loco</i>	20
X. Pendências.....	21

I. Breve Histórico e Razões da Crise

Conforme informado pela Recuperanda, a operação da Endeavor começou, de fato, em 2018, quando adquiriu os direitos de utilização da marca sueca Nordic Water Products, através de um contrato de licenciamento tecnológico e de marca.

A Recuperanda, uma empresa de bens de capital sob encomenda, que oferece soluções tecnológicas especializadas para o tratamento de águas e efluentes, recuperação e aproveitamento de biomassa, cogeração de gás e energia elétrica e usinas fotovoltaicas, teve uma aceitação muito boa no mercado brasileiro e, rapidamente viu sua operação crescer.

Com a pandemia da Covid-19, o crescimento que vinha experimentando, paralisou, mas mesmo com as dificuldades enfrentadas por todos naquele momento, conseguiu seguir com as operações e com os contratos vigentes.

Em 2022, quando o mercado voltou pujante, muitos novos contratos foram celebrados e, nesse momento, viu-se a necessidade de reestruturar a empresa. Foram contratados novos funcionários, chegando a cerca de 63 em 2023.

Nesse intervalo, a Nordic foi comprada pelo Grupo Suíço Sulzer Pumps que, em um primeiro momento, mostrou-se inclinada a manter a relação com a Recuperanda no formato que já vinha funcionando anteriormente.

Em 2024, após grandes investimentos realizados nos anos anteriores com a contratação de equipes cada vez mais caras e experientes, houve uma paralização no mercado que culminou com a não realização das vendas que estavam em perspectiva. Assim, o alto custo da nova estrutura e a falta de venda de novos projetos consumiu todo o caixa da empresa.

Somado a isso, no mesmo ano, a Sulzer mudou suas diretrizes de negócios e, consequentemente, não mais autorizou que outras empresas, além dela própria, representassem a Nordic pelo mundo, o que culminou na rescisão do contrato que há anos vigia e embasava os negócios da Recuperanda.

Com tal rescisão, quase todos os contratos vigentes foram perdidos pela Endeavor e, assim, houve a necessidade de readequar sua estrutura àquela nova fase. Em outubro de 2024, quase 50 funcionários foram demitidos e parte das instalações devolvidas.

Passados alguns meses, com algumas promissoras oportunidades de novos negócios, mas sem nenhuma nova venda formalizada, a Recuperanda, sem encontrar outra alternativa, viu a necessidade de recorrer à recuperação judicial para conseguir o fôlego imprescindível até que sua reorganização seja concluída.

II. Cronograma Processual

Lei nº 11.101/2005

01/07/2025	Distribuição do pedido de Recuperação Judicial	Art. 51
30/07/2025	Determinação da Constatação Prévia	Art. 51-A
19/09/2025	Deferimento do Processamento da Recuperação Judicial	Art. 52
22/09/2025	Termo de Compromisso da Administradora Judicial	Art. 33
14/10/2025	Publicação do Edital de Convocação de Credores	Art. 52 § 1º
29/10/2025	Prazo para apresentação de divergências e habilitações administrativas (15 dias da publicação do Edital de Convocação de Credores)	Art. 7º § 1º
24/11/2025	Apresentação do Plano de Recuperação Judicial	Art. 53
15/12/2025	Relação de Credores do AJ (45 dias do término do Art. 7º § 1º)	Art. 7º § 2º
30/01/2026	Publicação do Edital - Lista de Credores AJ e Aviso PRJ	Art. 7º, II e Art. 53
11/02/2026	Prazo fatal para apresentação das Impugnações Judiciais - 10 dias da publicação do Edital - PRJ e Lista de Credores AJ	Art. 8º
	Publicação do Edital de Convocação AGC	Art. 36
	Assembleia Geral de Credores	Art. 37
20/03/2026	Encerramento do Stay Period (dia útil seguinte ao 180º dia da decisão de deferimento do processamento da RJ)	Art. 6º § 4º
	Homologação do plano de recuperação judicial	Art. 58
	Fim do prazo de fiscalização do cumprimento das obrigações do PRJ	Art. 61



Eventos ocorridos



Eventos a ocorrer

III. Análise Societária e Organizacional

Dados Cadastrais:

ENDEAVOR SOLUCOES AMBIENTAIS LTDA.

CNPJ: 17.514.634/0001-65

Rua Domingos Rodrigues, 341,

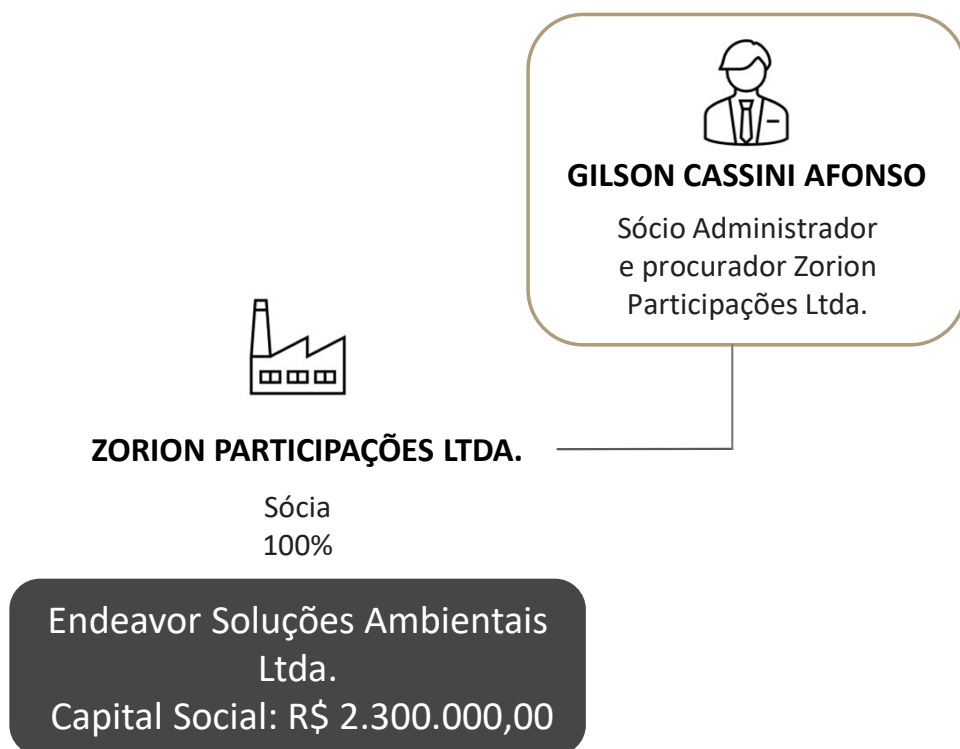
Conjunto 54

São Paulo/SP

CEP: 05075-000

A Recuperanda possui como atividade principal a fabricação de máquinas e equipamentos para saneamento básico e ambiental, peças e acessórios, manutenção e reparação de máquinas e equipamentos para uso geral e serviços de engenharia.

Composição societária:

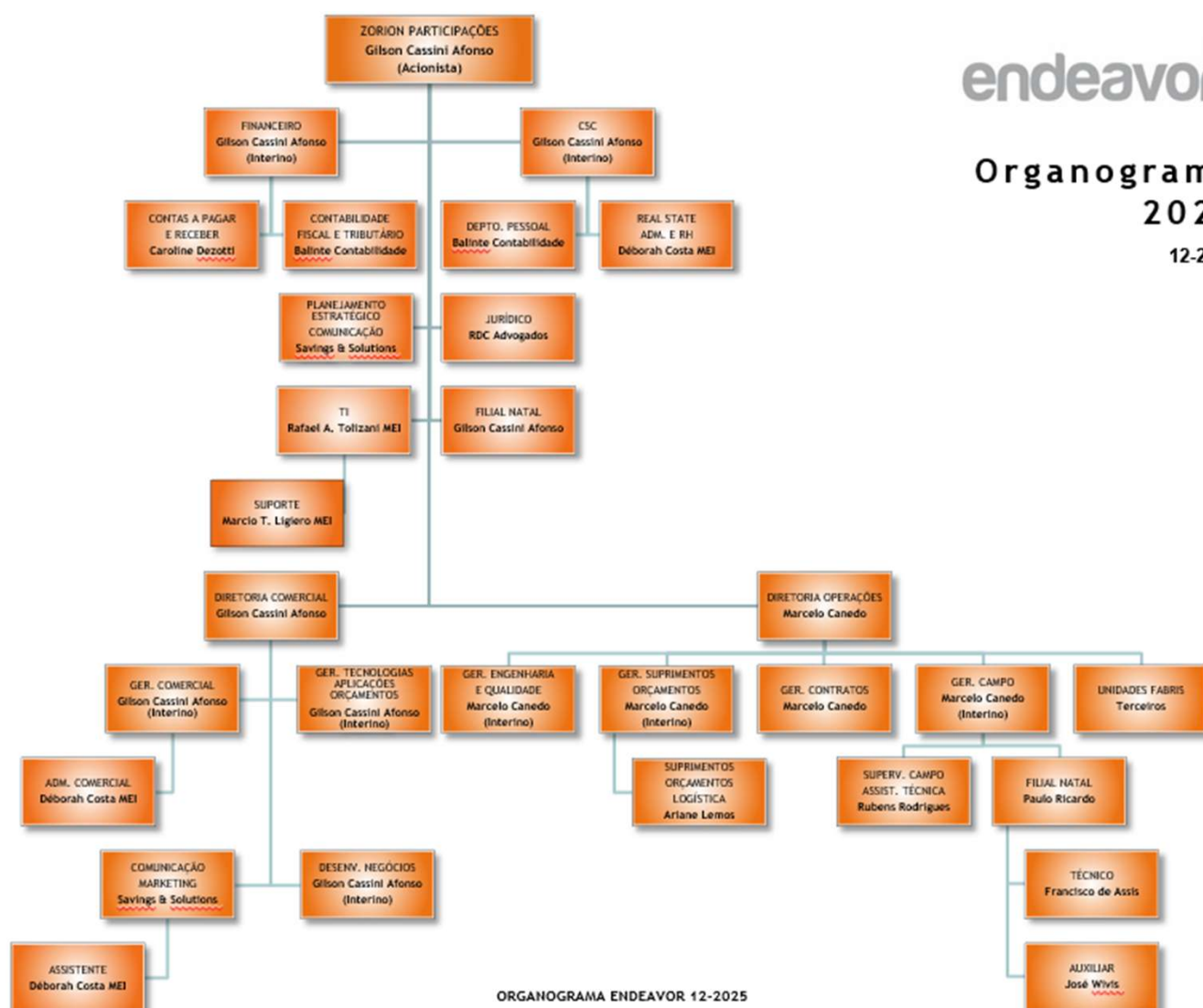


Conforme ato societário acostado aos autos (fls. 294), a Recuperanda iniciou suas atividades em dezembro de 2012. A última alteração contratual ocorreu em maio de 2025.

III. Análise Societária e Organizacional

endeavor

**Organograma
2025**
12-2025



IV. Operação

A Recuperanda disponibilizou o relatório gerencial dos contratos nos quais possui perspectiva de recebimento decorrente das prestações de serviço realizadas.

Em janeiro de 2026, a empresa manteve os mesmos 3 contratos ativos apresentados no relatório anterior, sendo que um dos contratos se encerrou em julho de 2025 e permanece com saldo a receber.

O contrato com a Sabesp – ETE Pirapora do Bom Jesus foi integralmente concluído, com recebimento de R\$ 1,6 milhão em janeiro de 2026. Após essa finalização, permanece somente um contrato ativo no Rio Grande do Norte, com pagamentos mensais de R\$ 68.362,79 e encerramento previsto para setembro de 2027, totalizando saldo a receber de R\$ 1,4 milhão. Observa-se que, até o momento, a operação está concentrada nesse único compromisso vigente.

Contrato	Escopo	Valor total	Início	Fim	Última medição	Saldo a receber	Obs
MT05206-19 SABESP - BARUERI	Prestação de Serviços de Engenharia para Fornecimento, Instalação e Manutenção do Gradeamento Mecanizado da ETE Barueri da Unidade de Negócios de Tratamento de Esgoto das Metropolitana MT	9.777.000,00	mai/20	jul/25	out/24	500.000,00	Tratativas com Sabesp
22.02456 CAERN – CAERN ETE BALDO RIO GRANDE DO NORTE	Prestação de Serviços de Engenharia para Fornecimento, instalação e manutenção do gradeamento mecanizado do Sistema Preliminar da ETE Baldo UTES/GMS/DO	8.606.843,92	out/22	set/27	jan/26	1.365.745,27	Pagamentos mensais de R\$ 68.362,79
MT01295-23 – SABESP ETE PIRAPORA DO BOM JESUS	Sistema Compacto de Tratamento Preliminar da ETE Pirapora do Bom Jesus	2.535.000,00	mar/24	dez/25	jan/26	0,00	100% concluído e entregue em situação operacional ao cliente.

Questionada sobre as expectativas para os próximos meses, considerando a existência de apenas um contrato ativo, a Recuperanda informou que, no segmento de equipamentos, trouxe um novo profissional de mercado que está ajudando a implementar novas tecnologias internacionais consideradas competitivas pelo mercado e estabeleceu parceria com uma fabricante nacional para produção conjunta, já utilizada em projeto executado em 2024.

No segmento de sistemas completos de tratamento de água, efluentes e reúso, a empresa informou que o mercado apresenta demanda crescente por soluções de reúso e tecnologias avançadas, o que pode gerar oportunidades em setores como data centers, indústria, operadoras de saneamento e grandes EPCistas, incluindo tratativas com a Petrobras.

V. Funcionários

Em janeiro de 2026, a empresa manteve em seu quadro **14 funcionários ativos**, sendo 11 no regime PJ e 3 no regime CLT. Desses, 8 atuam no setor administrativo e 6 atuam no setor operacional. Em relação ao mês anterior, não houve modificação na quantidade de colaboradores.

#	Nome Colaborador	Função	Forma de Contratação	Situação	Setor	Unidade
1	Ariane Nereide Lemos de Souza	Compradora	PJ	Ativo	Suprimentos/ Orçamentos/ Logística	Endeavor Ambiental - Matriz
2	Deborah Milena Costa	Assistente Administrativo Comercial	PJ	Ativo	Adm e RH/ Adm Comercial	Endeavor Ambiental - Matriz
3	Francisco de Assis Da Silva Junior	Técnico de Manutenção	CLT	Ativo	Campo	Endeavor Soluções Ambientais- Natal
4	José Wivis Cabral de Lima	Ajudante de Campo	CLT	Ativo	Campo	Endeavor Soluções Ambientais- Natal
5	Paulo Ricardo de Araujo Silva	Supervisor de Operação de Fluidos	CLT	Ativo	Campo	Endeavor Soluções Ambientais- Natal
6	Caroline Meneghini Dezotti	Assistente Administrativo	PJ	Ativo	Financeiro	Endeavor Ambiental - Matriz
7	Rubens Rodrigues da Cruz	Supervisor de Campo	PJ	Ativo	Campo/ Assist. Téc	Endeavor Ambiental - Matriz
8	Marcelo Canedo	Diretor de Operações	PJ	Ativo	Operações	Endeavor Ambiental - Matriz
9	Ligia Scavone – Savings&Solutions	Planejamento Estratégico e Comunicação Empresarial	PJ	Ativo	Marketing	Endeavor Ambiental - Matriz
10	Gilson Cassini Afonso	Diretor Geral	PJ	Ativo	Acionista	Endeavor Ambiental - Matriz
11	Lucas Dutine Hayashi	Suporte Técnico de Informática	PJ	Ativo	TI	Endeavor Ambiental - Matriz
12	Rafael Antonio Tolizzani	Supervisão Técnico de Informática	PJ	Ativo	TI	Endeavor Ambiental - Matriz
13	Cesar Alevatto - Balinte	Contador	PJ	Ativo	Contabilidade	Endeavor Ambiental - Matriz
14	Marcelo Jordão - RDC	Advogado	PJ	Ativo	Jurídico	Endeavor Ambiental - Matriz

VI. Demonstrativos Contábeis

VI.a. Balanço Patrimonial - Ativo

Balanço Patrimonial - Ativo

R\$	dez/24	nov/25	dez/25	jan/26
Disponível	27.835	19.790	269.914	21.153
Clientes	7.239.172	5.615.341	6.220.008	4.757.396
Outros recebíveis	791.762	115.000	115.000	115.000
Estoque	-	3.269.992	1.741.826	1.789.586
Tributos a Recuperar	506.919	1.169.946	967.130	966.890
Adiantamentos a Terceiros	359.722	1.246.102	1.247.332	1.237.434
Despesas Pagas Antecipadamente	68.926	42.704	40.749	37.652
Total Ativo Circulante	8.994.335	11.478.874	10.601.959	8.925.110
Partes não Relacionadas	6.867.828	-	-	-
Pedidos de restituição	-	172.324	172.324	172.324
Tributos a Recuperar	98.513	109.268	109.268	109.268
Imobilizado	627.518	559.072	551.348	543.624
Total Ativo Não Circulante	7.593.859	840.664	832.940	825.216
Total Ativo	16.588.194	12.319.539	11.434.899	9.750.326

Em dezembro de 2025, o ativo da Endeavor totalizava o montante de R\$ 11,4 milhões e era composto, principalmente, pelas contas de clientes e estoques que, juntas, representavam cerca de 69,6% do total.

Em janeiro de 2026, o ativo da Endeavor totalizava R\$ 9,7 milhões, registrando redução de 14,7% em relação a dezembro de 2025. Essa variação decorreu principalmente da queda de 23,5% na conta de clientes, influenciada pelo recebimento de R\$ 1,6 milhão referente ao encerramento do contrato com a Sabesp – ETE Pirapora do Bom Jesus.

Importante ressaltar que a conta de adiantamento a terceiros, responsável por 12,7% do total do ativo, é composta, principalmente, por valores adiantados ao antigo sócio, que atuava na empresa quando ela ainda operava com o nome “Nordic”.

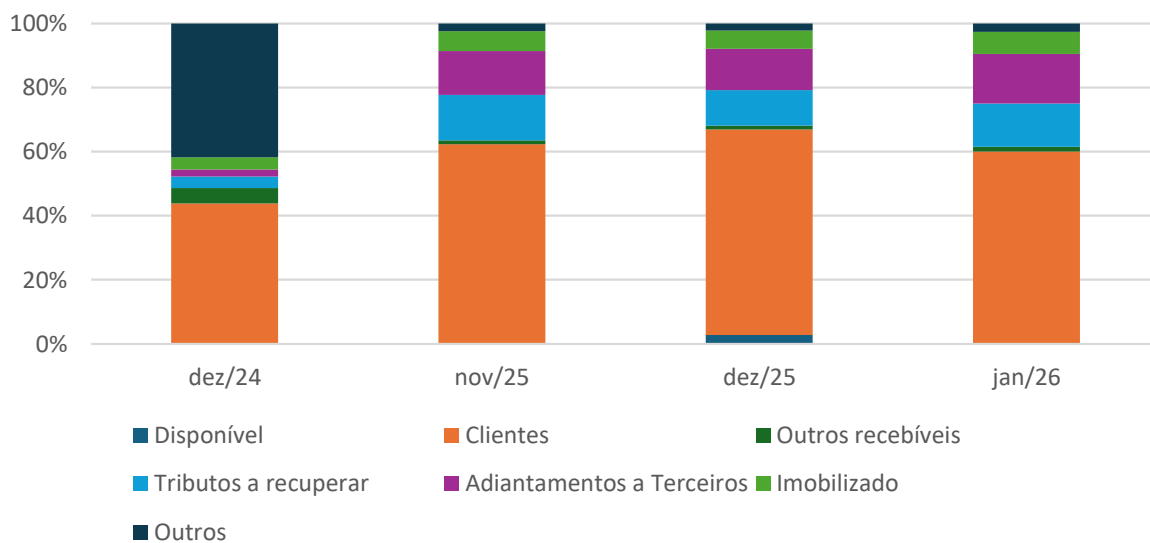
Por fim, a conta de clientes permanece como a mais relevante do ativo, representando 48,8% do total. Segundo a Administração, foram realizadas baixas em alguns saldos desta conta, cujos efeitos serão refletidos nos relatórios de março de 2026.

Quanto à conta disponível, os extratos evidenciam movimentações significativas relacionadas a Ligia Scavone, somando R\$ 1,1 milhão em janeiro de 2026. Os esclarecimentos apresentados pela Recuperanda ainda não foram suficientes para explicar integralmente essas operações, motivo pelo qual o tema permanece em aberto e será aprofundado por esta Auxiliar no próximo relatório.

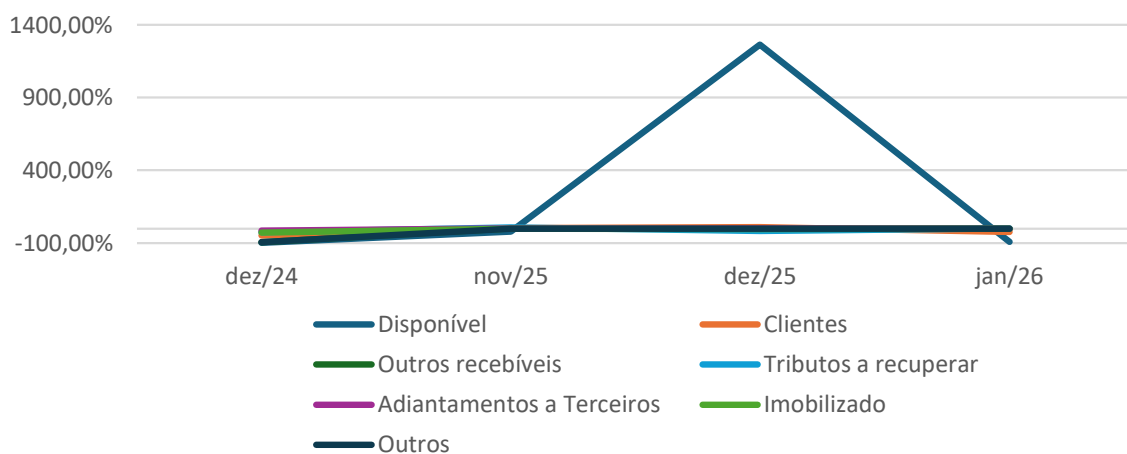
VI. Demonstrativos Contábeis

VI.a. Balanço Patrimonial - Ativo

Análise Vertical do Ativo



Análise Horizontal do Ativo



VI. Demonstrativos Contábeis

VI.b. Balanço Patrimonial - Passivo

Balanço Patrimonial - Passivo				
R\$	dez/24	nov/25	dez/25	jan/26
Empréstimos e Financiamentos	4.212.635	5.251.440	5.251.440	5.251.440
Fornecedores	4.990.432	7.758.088	7.684.560	7.328.740
Obrigações Tributárias	1.404.381	1.833.525	1.970.108	1.977.106
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	6.170.180	249.142	248.223	252.523
Adiantamento de clientes	-	5.284.433	5.284.433	5.284.433
Contas a pagar	-	319.452	314.684	299.184
Valores a reembolsar	-	153.288	153.288	153.288
Receita Diferida	1.804.411	963.451	963.451	963.451
Total Passivo Circulante	18.582.039	21.812.818	21.870.187	21.510.165
Contas correntes diversas	2.832.379	2.840.672	2.427.662	1.305.662
Parcelamento de impostos	-	674.079	674.079	674.079
Adto Futuro Aumento de Capital	-	4.416.262	4.416.262	4.416.262
Total Passivo Não Circulante	2.832.379	7.931.013	7.518.003	6.396.003
Capital Social	6.716.262	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Lucros ou Prejuízos Acumulados	-11.542.486	-20.424.292	-20.953.291	-21.155.842
Total Patrimônio Líquido	-4.826.224	-17.424.292	-17.953.291	-18.155.842
Total Passivo + PL	16.588.194	12.319.539	11.434.899	9.750.326

Em janeiro de 2026, o passivo da Endeavor totalizava o montante de R\$ 27,9 milhões e era composto, principalmente, pelas contas “fornecedores” e “adiantamento de clientes”, que, juntas, representavam 61% do total.

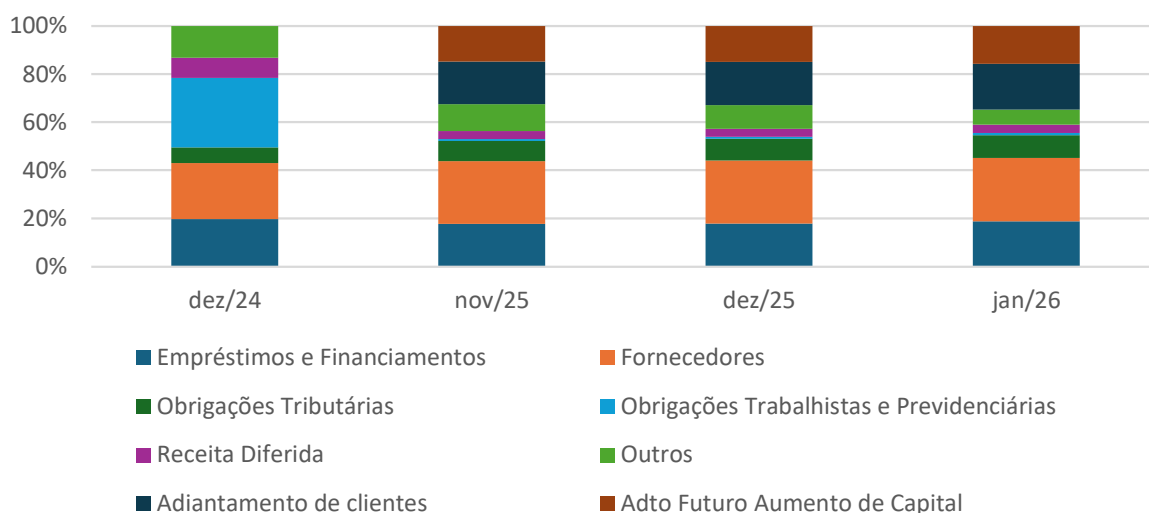
Em dezembro de 2025, o passivo da Endeavor totalizava R\$ 29,4 milhões, registrando redução de 5% em relação a janeiro de 2026. Essa variação decorreu principalmente da queda de 46,2% na conta “contas correntes diversas”, influenciada pela redução de R\$ 1,1 milhão do saldo da Ligia Scavone.

A Administradora Judicial questionou o lançamento contábil referente à conta registrada no passivo em nome da Sra. Ligia Scavone, pois, ao analisar os extratos bancários, as movimentações indicam que os valores parecem ser da própria empresa, já que as entradas são imediatamente transferidas para ela. A Recuperanda apresentou resposta ao questionamento, porém as informações fornecidas não esclareceram a redução de R\$ 1,1 milhão registrada nessa conta. O assunto permanece sem esclarecimento completo e será melhor detalhado no próximo relatório, conforme novas informações forem apresentadas pela empresa.

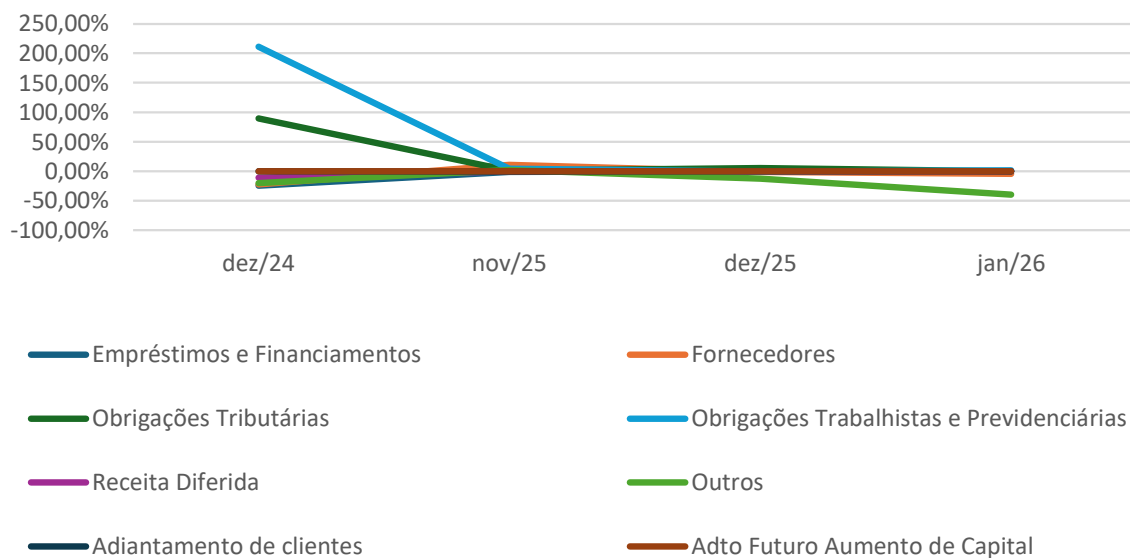
VI. Demonstrativos Contábeis

VI.b. Balanço Patrimonial - Passivo

Análise Vertical do Passivo



Análise Horizontal do Passivo



VI. Demonstrativos Contábeis

VI.c. Obrigações Tributárias

Obrigações Tributárias

R\$	dez/25	jan/26	A.H.	A.V.
Parcelamento Simplificado	1.326.298	1.323.457	-0,21%	49,92%
COFINS	608.418	613.697	0,87%	23,15%
ISS	399.238	402.656	0,86%	15,19%
PIS	123.477	124.623	0,93%	4,70%
Outros	186.756	186.752	0,00%	7,04%
Total Passivo Circulante	2.644.187	2.651.185	0,26%	100,00%

Em janeiro de 2026, o passivo fiscal da Recuperanda totalizava R\$ 2.651.185, o que representa cerca de 10% do passivo de terceiros. Desse montante, aproximadamente 75% corresponde a obrigações de curto prazo, enquanto os 25% restantes estão classificados como dívidas de longo prazo. Esse perfil indica que a maior parte das exigibilidades fiscais concentra-se no curto prazo, o que exige atenção da empresa quanto ao fluxo de caixa e à capacidade de honrar esses compromissos dentro dos prazos previstos.

Desse saldo, cerca de 50% corresponde a parcelamentos simplificados firmados pela empresa. No mês de janeiro de 2026, a Recuperanda enviou apenas o comprovante referente à parcela 16 de 60 de um desses acordos. Não foram informados quantos parcelamentos estão ativos nem encaminhados os respectivos contratos. Diante disso, esta Auxiliar segue monitorando a situação e apresentará informações completas nos próximos relatórios, conforme a documentação for disponibilizada.

VI. Demonstrativos Contábeis

VI.d. Demonstração do Resultado

Demonstração de Resultados

R\$	2024	2025	nov/25	dez/25	jan/26
Receita Bruta	12.494.272,10	5.035.352,99	253.500,00	253.500,00	1.527,60
Deduções	-2.414.244,07	-3.186.016,28	-56.096,72	-65.848,11	-10.132,53
Receita Líquida	10.080.028,03	1.849.336,71	197.403,28	187.651,89	-8.604,93
Custos	-6.796.939,63	-1.644.282,89	-	-110.959,90	-
Lucro Bruto	3.283.088,40	205.053,82	197.403,28	76.691,99	-8.604,93
Despesas Operacionais	-8.360.811,80	-2.584.460,41	-167.685,00	-285.741,24	-191.517,69
Resultado Operacional	-5.077.723,40	-2.379.406,59	29.718,28	-209.049,25	-200.122,62
Despesas Financeiras	-1.367.704,92	-59.890,68	-2.838,56	-5.289,24	-2.428,90
Receitas Financeiras	47.400,76	48,00	-	48,00	-
Outras Rec/desp	-	671.242,38	-	-	-
Resultado antes do IR e CS	-6.398.027,56	-1.768.006,89	26.879,72	-214.290,49	-202.551,52
IR e CSSL	-	-	-	-	-
Lucro/Prejuízo Líquido	-6.398.027,56	-1.768.006,89	26.879,72	-214.290,49	-202.551,52

Em janeiro de 2026, as deduções superaram a receita bruta, resultando em uma receita líquida negativa de R\$ 8,6 milhões. Ao ser questionada, a Recuperanda informou que esse resultado decorre do tratamento contábil aplicado às notas fiscais emitidas para a CAERN. Segundo a empresa, essas notas são estornadas no momento da emissão porque a receita correspondente já havia sido reconhecida anteriormente, conforme as regras do CPC 47. Assim, quando a nota é emitida apenas para fins de recebimento, não há novo reconhecimento de receita, apenas o registro dos impostos incidentes. Por esse motivo, nesse período, os impostos lançados superaram a receita reconhecida, gerando deduções maiores que o faturamento apresentado na DRE.

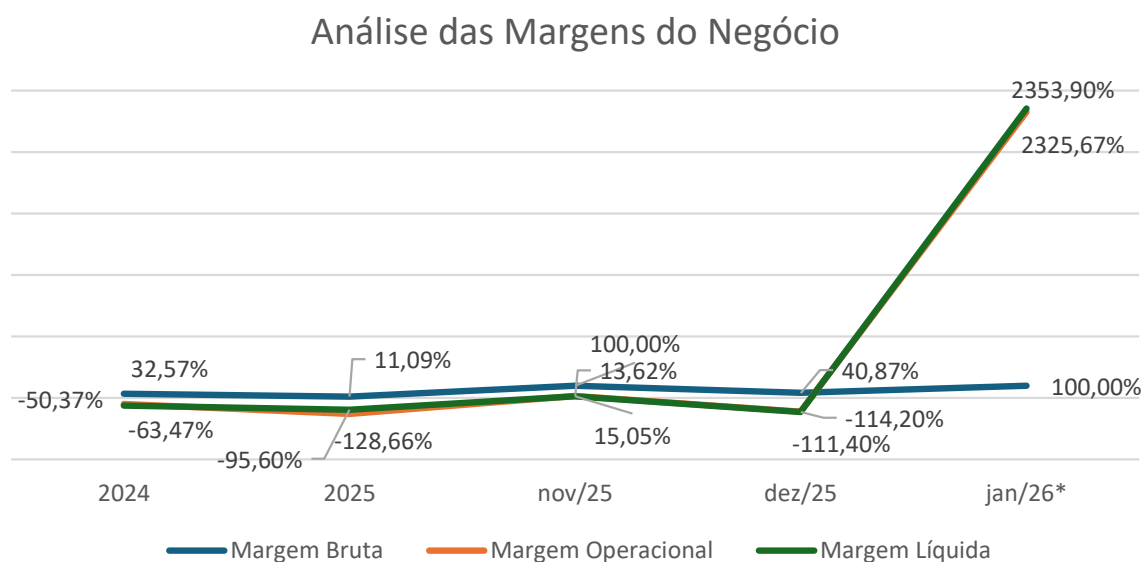
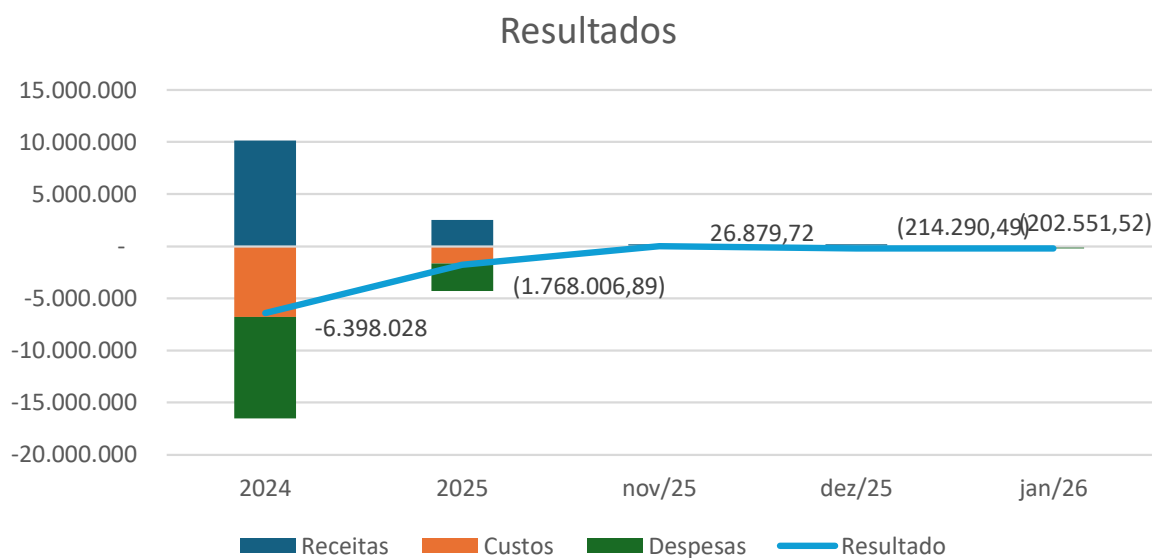
No campo das despesas operacionais, houve uma redução de aproximadamente 33% em relação a dezembro de 2025. Apesar dessa queda, a ausência de receita fez com que o prejuízo líquido permanecesse em patamar semelhante ao do mês anterior, encerrando janeiro com R\$ 200.123 de resultado negativo.

No mais, as despesas financeiras caíram cerca de 54% em comparação a dezembro de 2025. Ainda assim, mesmo com essa redução, o mês continuou apresentando prejuízo, já que a diminuição das despesas financeiras não foi suficiente para reverter o impacto da receita líquida negativa e das despesas operacionais ainda elevadas.

Em resumo, janeiro foi negativamente impactado pela receita líquida negativa, decorrente do tratamento contábil das notas emitidas sem reconhecimento de receita. Esse efeito isolado acabou comprometendo todo o resultado do mês, mantendo o prejuízo mesmo diante da redução das despesas operacionais e financeiras.

VI. Demonstrativos Contábeis

VI.d. Demonstração do Resultado



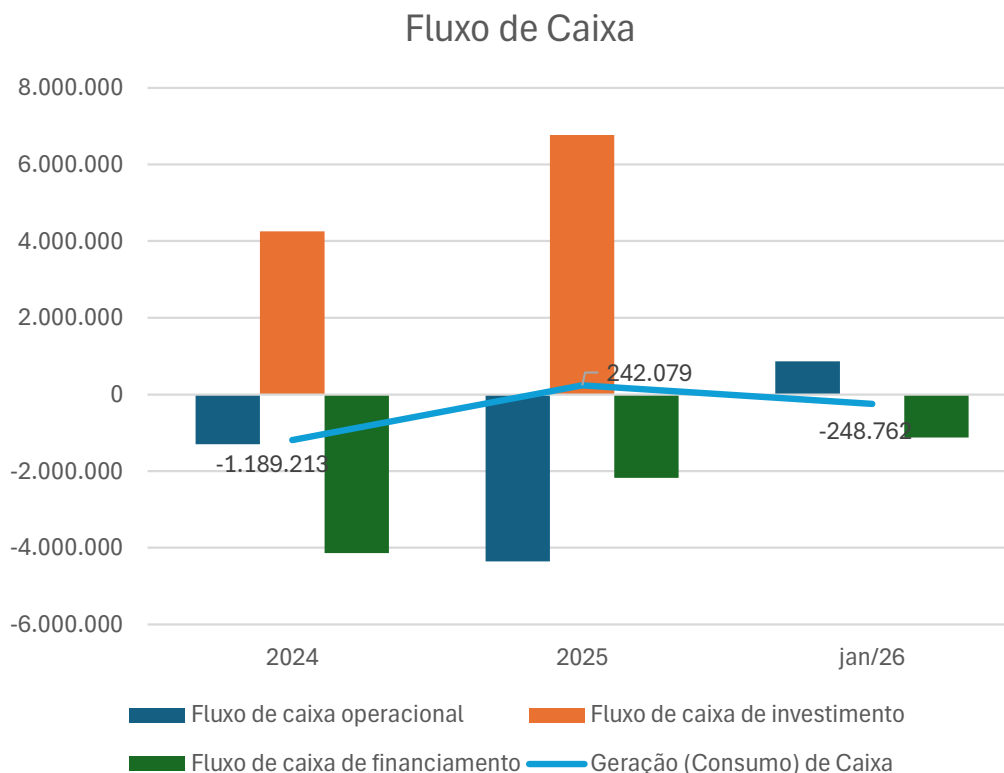
**As margens apresentadas em janeiro aparecem positivas, mas isso não representa melhora no desempenho. Esse resultado é apenas um efeito matemático causado pela receita líquida negativa, que distorce o cálculo das margens e faz os indicadores parecerem favoráveis mesmo com prejuízo. Na prática, o mês continuou deficitário, e essas margens não devem ser interpretadas como sinal de resultado positivo.*

VII. Fluxo de Caixa Indireto

Fluxo de Caixa Indireto

R\$	2024	2025	jan/26
Atividades operacionais			
Lucro/Prejuízo do exercício	-6.398.028	-1.768.007	-202.552
Ajuste Exercício Anterior	-	-334.850	-
Resultado ajustado	-6.398.028	-2.102.857	-202.552
(Aumento) diminuição nos ativos operacionais	7.212.954	-1.376.300	1.428.088
Contas a Receber	4.025.740	-27.754	1.462.613
Adiantamentos	525.744	-210.848	9.898
Tributos a recuperar	355.486	-470.967	240
Outros créditos	-632.397	-	-
Estoques	2.926.367	-694.908	-47.760
Despesas Antecipadas	12.014	28.177	3.097
Aumento (diminuição) nos passivos operacionais	-2.118.330	-875.114	-360.022
Empréstimos e Financiamentos	-1.345.337	-3.377.457	-
Fornecedores	-1.404.585	2.694.128	-355.820
Obrigações Tributárias	663.243	565.727	6.998
Contas a pagar	148.054	28.523	-15.500
Obrigações trabalhistas	34.114	54.925	4.300
Receita Diferida	-213.819 -	840.960	-
Caixa Líquido Gerado nas Atividades Operacionais	-1.303.404	-4.354.271	865.514
Atividades de investimentos	4.253.393	6.771.674	7.724
Investimentos	750.000	-	-
Outros valores a receber LP	7.000.000	-	-
Contas Correntes Partes Não Relacionadas	-3.739.044	6.695.504	-
Aquisição de bens do ativo imobilizado e do intangível	242.437	76.170	7.724
Atividades de financiamento	-4.139.202	-2.175.324	-1.122.000
Adiantamento de clientes	4.005.177	-253.000	-
Adto Futuro Aumento de Capital	-7.797.787	2.257.962	-
Conta corrente diversas	-1.387.123	1.753.583	-1.122.000
Parcelamento de Impostos	674.079	674.079	-
Prejuízos Acumulados	-	-7.307.948	-
Ajustes de Exercícios Anteriores	366.452	-	-
Aumento de capital	-	700.000	-
Aumento Líquido em Caixa e Equivalentes	-1.189.213	242.079	-248.762
Caixa e Equivalentes no Início do Período	1.217.046	27.835	269.914
Caixa e Equivalentes no Final do Período	27.833	269.914	21.152
VARIAÇÃO DE CAIXA NO PERÍODO	-1.189.213	242.079	-248.762

VII. Fluxo de Caixa Indireto



Em 2024, houve consumo de caixa no montante de R\$ 1,2 milhão, decorrente do fluxo de financiamento negativo causado pela redução do adiantamento para futuro aumento de capital, o que impactou diretamente na diluição do capital social da empresa.

Em 2025, houve geração de caixa no montante de R\$ 242 mil, decorrente, principalmente, das atividades de investimento, que totalizaram R\$ 6,7 milhões no período, decorrente de partes não relacionadas, as quais financiaram as atividades operacionais e de financiamento da Recuperanda no período. Tal movimento indica baixa atividade operacional e necessidade de financiamento por outras fontes para sustentação do fluxo de caixa da empresa. Ainda, a Endeavor foi questionada do motivo da referida variação de “Partes Não Relacionadas”, bem como o motivo do aumento em R\$ 700 mil no “Aumento de Capital”. De acordo com a Recuperanda, tal aumento ocorreu devido à incorporação da Endeavor Empreendimentos, que ocorreu em abril de 2025.

Em janeiro de 2026, verificou-se consumo de caixa no montante de R\$ 249 mil, decorrente, principalmente, das atividades de financiamento, que absorveram R\$ 1,1 milhão no período em razão da redução do passivo registrado em nome da Sra. Ligia Scavone, conforme já mencionado no item VI.b deste relatório. No mesmo mês, diferentemente do observado em exercícios anteriores, o fluxo de caixa operacional apresentou resultado positivo de R\$ 865,5 mil, impulsionado sobretudo pelo recebimento de R\$ 1,6 milhão relativo a um dos contratos com a Sabesp.

VIII. Passivo Concursal

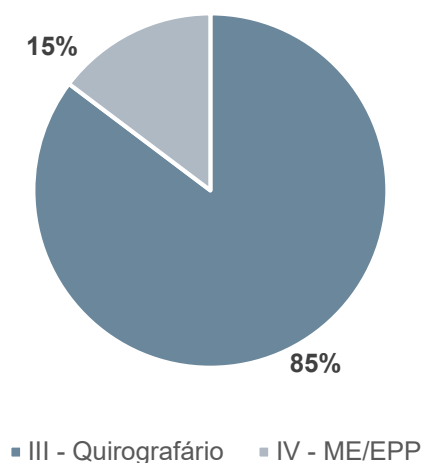
O passivo concursal da Endeavor monta em R\$ 15,6 milhões, com 136 credores distribuídos entre as classes III e IV:

Classe	Nº de credores	Valor (R\$)
I - Trabalhista	-	-
II - Garantia Real	-	-
III - Quirografário	116	15.042.686,70
IV - ME/EPP	20	612.134,20
Total	136	15.654.820,90

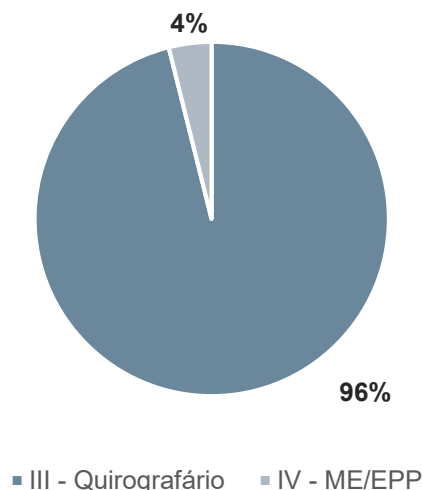
Os 12 (doze) principais credores representam 74% do passivo:

Credor	Classe	Valor (R\$)
BANCO DO BRASIL	III - Quirografário	2.040.929,15
LIGIA SCAVONE	III - Quirografário	1.970.197,11
FUNDO EMPIRICA PREMIER	III - Quirografário	1.934.790,88
MARIANA FERNANDES DA SILVA SOCIEDAD	III - Quirografário	1.900.000,00
USINA METAIS LTDA	III - Quirografário	923.079,50
LUMA ELETROMECHANICA LTDA	III - Quirografário	606.631,17
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	III - Quirografário	450.000,00
B.M.G ACO INOXIDAVEL LTDA	III - Quirografário	439.161,65
LINK STEEL	III - Quirografário	405.961,21
ACO INOXIDAVEL ARTEX LTDA	III - Quirografário	321.156,04
AÇOS VITAL COMERCIO DE TUBOS HIDRAUL	III - Quirografário	317.574,18
REALTEC ENGENHARIA LTDA	III - Quirografário	299.451,35
Subtotal		11.608.932,24
Outros		4.045.888,66
Total		15.654.820,90

Passivo por número de Credores



Passivo Crédito (R\$)



IX. Diligência *in loco*

Foi realizada nova diligência *in loco* pela Administradora Judicial em 25 de março de 2026 na sede da Recuperanda, localizada na Rua Domingos Rodrigues, nº 341, conjunto 99, Lapa, São Paulo/SP.

Na ocasião, a representante da AJ Moroni foi recepcionada pelo Sócio proprietário Sr. Gilson Cassini Afonso e verificou a presença de alguns funcionários, além de receber esclarecimentos sobre o atual momento da empresa e as expectativas futuras do negócio.

Abaixo, os registros:



X. Pendências

Até o fechamento do presente relatório, restaram pendentes:

- Maiores explicações/abertura da rubrica “Partes Não Relacionadas” em 2024;
- Fluxo de Caixa Direto referente aos meses de dezembro de 2024 a janeiro de 2026;
- BP Passivo: maiores explicações sobre o aumento da conta “Adiantamento Futuro Aumento de Capital”, a partir de setembro de 2025;
- FC: (i) explicação da variação do montante de R\$ 6,7 milhões observada no FC referente a “Partes Não Relacionadas”;
- BP Ativo: (i) explicação do motivo da conta de “partes não relacionadas” presente em seu ativo não circulante ter sido zerada em agosto de 2025;
- DRE: explicação do montante de R\$677mil em “Outras Receitas” como receita proveniente de perdão de dívida.;
- Envio dos contratos de todos os parcelamentos ativos;
- Maior detalhamento das contabilizações e movimentações de entradas e saídas relevantes para a Ligia Scavone.



AJ Moroni Consultoria Empresarial
Av. Brigadeiro Faria Lima, 2121 cj. 71 – Jd Paulistano
São Paulo/SP – CEP: 01452-907
Tel +55 11 91629-6899
www.ajmoroni.com.br