Conclusão da Auditoria

Relatório do Auditor

Módulo 6 | Ronaldo Melo | 07.11.2026

CRCCE
CONSELHO REGIONAL DE CONTABILIDADE DO CEARÁ

#Contabilidade no centro da economia

Prof. Ronaldo Melo



Telefone
(85) 99675-1694

LinkedIn
In/oronaldomelo

Instagram
@oronaldo_melo

Email
rcesarrmelo@gmail.com

Meu Cartão de Visita Digital

Demonstrações Financeiras

- Balanço Patrimonial

M. Dias Branco S.A. Indústria e Comércio de Alimentos

Balanço patrimonial
Exercícios findos em 31 de dezembro
(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
Ativo		2025	2024	2025	2024
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	5	1.882.170	2.142.136	1.888.270	2.152.587
Aplicações financeiras	17.1.3	16.420	17.147	16.420	17.147
Depósitos vinculados	17.2.3	14.262	6.405	14.262	6.405
Contas a receber de clientes	6	1.823.876	1.651.775	1.843.604	1.667.866
Estoques	7	1.642.790	1.663.322	1.675.464	1.687.637
Tributos a recuperar	8	208.332	209.243	230.571	228.227
Imposto de renda e contribuição social	8	83.074	59.275	83.788	61.309
Instrumentos financeiros derivativos	17.1.2	17.438	118.398	17.438	118.568
Despesas antecipadas		21.881	21.743	23.302	23.579
Outros ativos circulantes		35.605	29.982	37.875	35.800
Total do ativo circulante		5.745.848	5.919.426	5.830.994	5.999.125
Não circulante					
Realizável a longo prazo					
Aplicações financeiras	17.1.3	4.642	1.206	4.642	1.206
Depósitos judiciais	22	256.081	251.116	256.561	251.385
Contas a receber de clientes	6	-	2.179	-	2.179
Tributos a recuperar	8	160.307	145.703	160.809	146.205
Imposto de renda e contribuição social	8	53.569	49.227	53.569	49.227
Instrumentos financeiros derivativos	17.1.2	63.141	91.297	63.141	91.297
Ativos de indenização		94.562	101.151	94.562	101.151
Outros ativos não circulantes		22.332	21.539	22.344	34.990
		654.634	663.418	655.628	677.640
Investimentos	9	733.699	720.913	29.757	31.059
Propriedades para investimento	10	55.384	55.888	55.384	55.888
Imobilizado	11	3.399.334	3.448.380	3.570.990	3.590.675
Intangível	12	1.859.026	1.855.568	2.416.590	2.414.480
Total do ativo não circulante		6.702.077	6.744.167	6.728.349	6.769.742
Total do ativo		12.447.925	12.663.593	12.559.343	12.768.867

	Nota	Controladora		Consolidado	
Passivo		2025	2024	2025	2024
Circulante					
Fornecedores	15	1.391.331	1.077.516	1.418.631	1.095.064
Financiamentos junto a instituições financeiras	16.1	6.694	1.055.313	21.341	1.063.160
Financiamentos de impostos	16.2	20.316	10.546	20.316	10.546
Financiamentos diretos	16.3	9.416	9.751	15.367	18.110
Debêntures	16.4	12.621	11.724	12.621	11.724
Arrendamentos	13	120.891	98.550	120.891	98.768
Obrigações sociais e trabalhistas	19	276.239	156.993	281.902	161.099
Obrigações fiscais	20	116.669	91.934	130.499	101.815
Imposto de renda e contribuição social	20	32.764	9.220	32.809	9.457
Subvenções governamentais	21	8.706	11.136	8.706	11.136
Instrumentos financeiros derivativos	17.1.2	29.900	22.191	30.046	22.191
Outros passivos circulantes	24	139.687	116.857	141.974	129.667
Total do passivo circulante		2.165.234	2.671.731	2.235.103	2.732.737
Não circulante					
Financiamentos junto a instituições financeiras	16.1	129.688	68.036	129.688	68.036
Financiamentos de impostos	16.2	52.575	47.977	52.575	47.977
Financiamentos diretos	16.3	229.361	211.744	229.361	222.442
Debêntures	16.4	938.696	947.694	938.696	947.694
Arrendamentos	13	201.114	256.681	201.114	256.697
Imposto de renda e contribuição social diferidos	23	262.673	258.624	301.313	289.228
Provisões para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	22	200.405	191.450	200.718	191.747
Outros passivos não circulantes	24	30.017	11.713	32.613	14.366
Total do passivo não circulante		2.044.529	1.993.919	2.086.078	2.038.187
Patrimônio líquido					
Capital social		2.597.656	2.597.656	2.597.656	2.597.656
Reservas de capital		55.530	46.417	55.530	46.417
Ajustes acumulados de conversão		4.023	4.438	4.023	4.438
Ajustes de avaliação patrimonial		(6.120)	(12.282)	(6.120)	(12.282)
Reservas de lucros		5.695.230	5.380.604	5.695.230	5.380.604
(-) Ações em tesouraria		(108.157)	(112.838)	(108.157)	(112.838)
Dividendos adicionais propostos		-	93.948	-	93.948
Total do patrimônio líquido dos acionistas controladores	25	8.238.162	7.997.943	8.238.162	7.997.943
Total do passivo e patrimônio líquido		12.447.925	12.663.593	12.559.343	12.768.867

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Publicado em 26/02/2026:
https://ri.mdiasbranco.com.br/informacoes-financeiras/demonstracoes-financeiras/

Administração e Governança

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis individuais e consolidadas

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis, individuais e consolidadas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)* e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis, individuais e consolidadas, livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, individuais e consolidadas, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia e suas controladas continuarem operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, individuais e consolidadas, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia e suas controladas ou cessarem suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis, individuais e consolidadas.

Papel do Auditor

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e sua controlada.

Qual é o valor da assinatura dos Auditores?

O relatório de auditoria não é apenas um documento de conformidade. Ele comunica ao mercado se as demonstrações financeiras são confiáveis. **Essa assinatura tem valor executivo e mercadológico porque:**

REDUZ A ASSIMETRIA

Equilibra a balança de informações entre a administração (que prepara os números) e os investidores (que alocam capital baseados neles).

GERA CONFIANÇA

Funciona como o alicerce de credibilidade do mercado de capitais. Sem a chancela independente, o custo de capital das empresas dispararia.

PERMITE DECISÕES

Garante que credores, acionistas, conselheiros e reguladores tomem decisões estratégicas baseadas em premissas validadas e não em ficção.

O Processo de Formação da Opinião



PONTO CRÍTICO DE JULGAMENTO

A opinião não é formada magicamente no final da auditoria. Ela é o resultado de uma construção contínua. **O julgamento profissional e o ceticismo são aplicados em cada uma das etapas**, desde a definição da materialidade até a avaliação das distorções finais.

Estrutura do Relatório do Auditor (NBC TA 700)

O relatório do auditor é estruturado em três seções principais que comunicam diferentes aspectos do trabalho realizado:

SEÇÃO 1: OPINIÃO

Tipos

- Sem ressalva
- Com ressalva
- Adversa
- Abstenção

SEÇÃO 2: FUNDAMENTOS

Outras seções/parágrafos

- Ênfase (riscos relevantes)
- Outros assuntos
- PAA (Principais Assuntos)

SEÇÃO 3: RESPONSABILIDADES

Cadeia de Responsabilidade

- Responsabilidades da administração
- Responsabilidades do auditor
- Limitações da auditoria

Ref: NBC TA 700 - Formação da Opinião e Emissão do Relatório do Auditor Independente

Matriz de Decisão: Formando a opinião (NBC TA 705)

A decisão sobre qual opinião emitir depende de dois fatores: (1) RELEVÂNCIA da distorção e (2) GENERALIZAÇÃO (Pervasivo?)

	Relevância/Material?	Generalizado?	Opinião
Sem distorção relevante	Não	N/A	Sem Ressalva
Erro isolado em conta específica	Sim	Não (isolado)	Ressalva
Erro sistêmico (afeta múltiplas áreas)	Sim	Sim (generalizado)	Adversa
Limitação de escopo (não pode auditar)	Sim	Sim (generalizado)	Abstenção
Fraude da diretoria	Qualquer valor	Sempre	Adversa

Opinião sem modificação: Quando as demonstrações refletem adequadamente a realidade

CONDIÇÕES PARA OPINIÃO LIMPA

- O auditor obteve **evidência de auditoria apropriada e suficiente** para suportar sua conclusão.
- **Não foram identificadas distorções relevantes**, seja individualmente ou em conjunto, nas demonstrações contábeis.
- **Não houve limitações de escopo** que impedissem o auditor de realizar os procedimentos necessários.
- As demonstrações contábeis foram preparadas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a **estrutura de relatório financeiro aplicável**.

LINGUAGEM PADRÃO NO RELATÓRIO (NBC TA 700)

"Em nossa opinião, as demonstrações contábeis refletem adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia..."

REFLEXÃO

Qual é a diferença entre "adequadamente" e "corretamente"? Por que a norma exige o uso da palavra "adequadamente"?

A resposta do auditor: A contabilidade não é uma ciência exata. Envolve estimativas, provisões e julgamentos. O auditor não atesta que os números estão 100% corretos (exatidão absoluta), mas sim que eles representam a realidade econômica de forma justa e razoável dentro da materialidade definida.

Quando a distorção é Generalizada (Pervasiva)?

"Generalizado" não é apenas um percentual do balanço. É um conceito qualitativo.
Significa que a distorção afeta múltiplas áreas das DFs, ou representa uma parcela substancial, ou "envenena" a estrutura geral de forma que as demonstrações como um todo perdem a confiabilidade.

ERRO ISOLADO	ERRO SISTÊMICO	FRAUDE DA DIRETORIA
A empresa não registrou uma venda específica de R$ 5M em contas a receber. A materialidade é R$ 2M.	A empresa aplicou um método de depreciação incorreto a TODOS os ativos fixos.	A diretoria manipulou múltiplas operações para atingir metas de bônus.
Afeta apenas uma linha do balanço. O valor é relevante, mas contido.	*Afeta o balanço (ativos), a DRE (despesa) e o fluxo de caixa. Envenena a estrutura geral.*	*Afeta a confiabilidade de toda a administração. O auditor não pode confiar em nenhuma representação.*
RESSALVA	ADVERSA	ADVERSA / ABSTENÇÃO

PERGUNTA
"Você encontra um erro de R$ 1M (abaixo da materialidade de R$ 10M). Mas descobre que foi causado intencionalmente pelo CFO para atingir metas. Qual é a opinião?"

Exercício:

Incerteza Relevante!!!

A empresa entrou em recuperação judicial. Existe incerteza significativa sobre a continuidade operacional. A administração divulgou adequadamente e detalhadamente essa incerteza na Nota Explicativa 1.

ABSTENÇÃO (Limitação relevante e generalizada)

SEM MODIFICAÇÃO + ÊNFASE (Divulgações sobre incertezas estão corretas)



RESSALVA (Relevante, mas não generalizado)

ADVERSA OU ABSTENÇÃO (Fraude da diretoria é sempre generalizada)

Exercício:

LIMITAÇÃO DE ESCOPO!!!

A empresa tem estoque em um armazém de terceiros no exterior (representa 50% do ativo total). O auditor não consegue acessar o local fisicamente e não existem procedimentos alternativos confiáveis

ABSTENÇÃO (Limitação relevante e generalizada)



SEM MODIFICAÇÃO + ÊNFASE (Divulgações sobre incertezas estão corretas)

RESSALVA (Relevante, mas não generalizado)

ADVERSA OU ABSTENÇÃO (Fraude da diretoria é sempre generalizada)

Exercício:

FRAUDE QUALITATIVA!!!

Você descobre um erro de R$ 1M (muito abaixo da materialidade de R$ 20M). No entanto, investigações revelam que o erro foi causado intencionalmente pelo CEO para manipular os resultados e garantir seu bônus anual.

ABSTENÇÃO (Limitação relevante e generalizada)

SEM MODIFICAÇÃO + ÊNFASE (Divulgações sobre incertezas estão corretas)

RESSALVA (Relevante, mas não generalizado)

ADVERSA OU ABSTENÇÃO (Fraude da diretoria é sempre generalizada)



Exercício:

Distorção Relevante!!!

A empresa não registrou uma provisão trabalhista provável de R$ 80M. A materialidade global é de R$ 100M. O assunto está apenas divulgado nas notas explicativas, mas não provisionado no balanço.

ABSTENÇÃO (Limitação relevante e generalizada)

SEM MODIFICAÇÃO + ÊNFASE (Divulgações sobre incertezas estão corretas)

RESSALVA (Relevante, mas não generalizado)



ADVERSA OU ABSTENÇÃO (Fraude da diretoria é sempre generalizada)

Opinião sem Ressalva

Deloitte.

Deloitte Touche Tohmatsu
Av. Desembargador Moreira, 1300 - Aldeota
BS Design Torre Norte - Sala 1113
60170-002 - Fortaleza - CE
Brasil

Tel.: + 55 (85) 3264-7050
Fax: + 55 (85) 3264-7055
www.deloitte.com.br

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS
DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da
J. Macêdo S.A.
Fortaleza - Ceará

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da J. Macêdo S.A. ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da J. Macêdo S.A. em 31 de dezembro de 2025, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas contábeis internacionais (IFRS Accounting Standards), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

Demonstrações financeiras de 31/12/2025 da J. Macêdo S/A:
https://www.jmacedo.com.br/demonstracoes-financeiras/

Opinião com Ressalva

Berkan
AUDITORIA & CONSULTORIA

55 47 3035-2668
Rua Guarani, 63
Garcia - 89.021-110
Blumenau | SC | Brasil
berkan@berkan.com.br

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Conselheiros e Diretores da
Agência Nacional de Assistência Técnica e Rural - ANATER
Brasília - DF

Opinião com ressalva

Examinamos as demonstrações financeiras da Agência Nacional de Assistência Técnica e Rural ("ANATER" ou "Agência"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, exceto pelos possíveis efeitos do assunto descrito na seção a seguir, intitulada "Base para opinião com ressalva", as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Agência Nacional de Assistência Técnica e Rural em 31 de dezembro de 2021, o desempenho de suas operações e o seu fluxo de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

Demonstrações financeiras de 31/12/2021 da ANATER:
Parecer-Auditoria-Externa-Exercicio-2021.pdf

Base para opinião com ressalva

Contas de compensação - Extrapatrimonial

Conforme divulgado na nota explicativa nº 15, em 31 de dezembro de 2021 a Agência apresenta na conta extrapatrimonial o montante de R$ 146.023 (R$ 269.817 em 31 de dezembro de 2020). Desse montante, R$ 6.380 foram identificamos como ajustes na referida conta.
Assim, os saldos apresentados no exercício findo em 31 de dezembro de 2021 para a conta Contrato de Gestão 2021, controlada em Contas de compensação – Extrapatrimonial, estão sobreavaliados neste montante.

Valores comparativos correspondentes

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, a Agência registrou diretamente nas variações patrimoniais o montante de R$ 262.740 relativos a ajustes de conciliação dos saldos do exercício atual e exercícios anteriores. Todavia, as demonstrações contábeis do exercício de 2020, apresentados para fins de comparabilidade, não foram reformuladas para refletir tais ajustes, consequentemente, o Ativo Compensado - Extrapatrimonial constava apresentado a maior naquele montante, enquanto o passivo extrapatrimonial - Compensado refletia R$ 417.711 a maior e o passivo circulante refletia R$ 154.971 a menor em 31 de dezembro de 2021.

Opinião adversa

pwc

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos Administradores e Acionistas
Hapvida Participações e Investimentos S.A.

Opinião adversa

Examinamos as demonstrações financeiras individuais da Hapvida Participações e Investimentos S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, assim como as demonstrações financeiras consolidadas da Companhia e suas controladas ("Consolidado"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, devido à relevância do assunto descrito na seção a seguir intitulada "Base para opinião adversa", as demonstrações financeiras acima referidas não apresentam adequadamente a posição patrimonial e financeira da Companhia e da Companhia e suas controladas em 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa, bem como o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) (atualmente denominadas pela Fundação IFRS como "normas contábeis IFRS").

Base para opinião adversa

Conforme mencionado na Nota 5, as demonstrações financeiras não foram preparadas com base nos requerimentos do Pronunciamento Técnico CPC 50 - "Contratos de Seguro", cuja adoção é requerida para exercícios iniciados em 1º de janeiro de 2023, com refazimento das cifras comparativas. Devido à quantidade e a relevância dos contratos de seguros mantidos pela Companhia e suas controladas, diversos elementos nas demonstrações financeiras teriam sido afetados de forma material e generalizada. A determinação dos efeitos da não adoção da referida norma contábil sobre as demonstrações financeiras ainda não foi concluída.

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião adversa.

Demonstrações financeiras de 31/12/2023 da Hapvida:
[Demonstrativos financeiros | Transparência | Hapvida]

Abstenção de opinião/Conclusão

Oi S.A. - Em Recuperação Judicial

Abstenção de conclusão

Devido à relevância dos assuntos descritos na seção "Base para abstenção de conclusão", não nos foi possível obter evidências apropriadas e suficientes para fundamentar nossa conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas acima referidas. Consequentemente, não expressamos uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias.

Base para abstenção de conclusão

Em 30 de junho de 2025, a Companhia e suas controladas apresentam excesso de passivos sobre ativos circulantes de R$ 3.422.135 mil (controladora) e R$ 3.183.586 mil (consolidado), prejuízos acumulados de R$ 52.866.922 mil (controladora e consolidado) e patrimônio líquido (passivo a descoberto) de R$ 15.495.963 mil (controladora) e R$ 15.469.159 mil (consolidado).

Informações financeiras de 30/06/2025 da Oi: Resultados trimestrais - Oi

Conforme descrito na nota explicativa 1 às informações contábeis intermediárias, a Companhia vem apresentando dificuldades para o cumprimento das obrigações e execução do Novo Plano de Recuperação Judicial ("Novo PRJ"), aprovado pelos credores em abril de 2024 e homologado pelo Juízo da Recuperação Judicial em maio de 2024, devido, principalmente, ao fato de que a transação de venda da controlada ClientCo Serviços de Rede Nordeste S.A., concluída em 28 de fevereiro de 2025, ter ocorrido por meio de troca de ações na coligada V.tal - Rede Neutra de Telecomunicações S.A. ("V.tal"), e consequentemente sem ingresso de caixa na operação da Companhia.

A Companhia protocolou, em 1 de julho de 2025, junto ao Juízo da Recuperação Judicial proposta de Aditamento ao Novo PRJ, visando nova postergação de prazos e redução de valores de determinadas dívidas. Adicionalmente, em 3 de julho de 2025, as subsidiárias da Companhia: Serviços de Rede S.A. e Brasil Telecom Call Center S.A., também protocolaram pedidos de recuperação judicial com objetivo de viabilizarem as suas reorganizações econômico-financeiras. Para o pleno exercício da proposta de Aditamento ao Novo PRJ e dos pedidos de recuperação judicial das subsidiárias, a Companhia ainda aguarda a aprovação dos credores em Assembleia Geral de Credores, para posterior homologação pelo Juízo da Recuperação Judicial.

Também conforme descrito na nota explicativa 1 às informações contábeis intermediárias, em 7 de julho de 2025, a Companhia protocolou, no âmbito dos procedimentos consolidados de *Chapter* 15 em curso perante a Corte de Falência dos Estados Unidos, o Pedido de Extinção do Reconhecimento e encerramento do *Chapter* 15, com vistas a adoção de medidas adicionais nos Estados Unidos, incluindo a possibilidade de ajuizamento de processos de reestruturação sob o *Chapter* 11 do Código de Falências dos Estados Unidos. O referido pedido de Extinção do Reconhecimento e encerramento do *Chapter* 15 depende de aprovação perante a Corte de Falência dos Estados Unidos.

Além dos aspectos relacionados com o cumprimento e êxito do processo de recuperação judicial em vigor e pedidos: de Aditamento, de recuperação judicial de subsidiárias e de Extinção do Reconhecimento e encerramento do *Chapter* 15, como acima descritos, a geração futura de caixa pela Companhia, em montantes suficientes para pagamentos de suas obrigações, depende do sucesso (i) na implementação do Plano Estratégico de negócios das atividades remanescentes *core* da Companhia, e (ii) na venda de participação societária relevante da coligada V.tal e de outros ativos dados em garantia ao Novo PRJ pelos valores e prazos estimados pela administração da Companhia em suas projeções de fluxos de caixa futuro. Até a presente data, não nos foram disponibilizadas todas as informações, detalhamentos e evidências suficientes e apropriadas sobre as premissas e estimativas utilizadas pela administração, para que pudéssemos concluir sobre a razoabilidade do valor estimado de caixa proveniente da venda dessa participação societária relevante detida pela Companhia, incluído nas suas projeções de geração de caixa.

Considerando esse conjunto de elementos e pervasividade envolvida no contexto das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, entre outros descritos nas notas explicativas, que remete a um cenário de múltiplas incertezas, as circunstâncias não nos permitem neste momento reunir evidências apropriadas e suficientes para concluir que o pressuposto de continuidade e a correspondente base para a elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de 30 de junho de 2025 são apropriados.

Ênfase / Outros Assuntos / Principais Assuntos - PAA

NENHUM DESTES PARÁGRAFOS MODIFICA A OPINIÃO DO AUDITOR

Parágrafo de Ênfase	Outros Assuntos	PAA (KAM)
ONDE ESTÁ? **JÁ ESTÁ** nas Notas Explicativas.	ONDE ESTÁ? **NÃO ESTÁ** nas Demonstrações.	ONDE ESTÁ? Assuntos com julgamento significativo.
OBJETIVO Chamar atenção para assunto fundamental.	OBJETIVO Comunicar assunto relevante para a auditoria.	OBJETIVO Transparência sobre riscos auditados.
QUANDO? Incerteza de continuidade, mudança contábil.	QUANDO? Auditoria de períodos comparativos.	QUANDO? Impairment, provisões, receita.
"Chamamos atenção para a Nota X sobre incerteza de continuidade..."	*"Exercício anterior auditado por outro auditor..."*	*"Avaliação de impairment exigiu julgamento significativo..."*

DILEMA EXECUTIVO

"Empresa em recuperação judicial com incerteza sobre continuidade. Isso é Ênfase ou PAA?"

Resposta: Ambos. Ênfase para o risco, PAA para o julgamento.

Parágrafo de Ênfase

Shape the future
with confidence

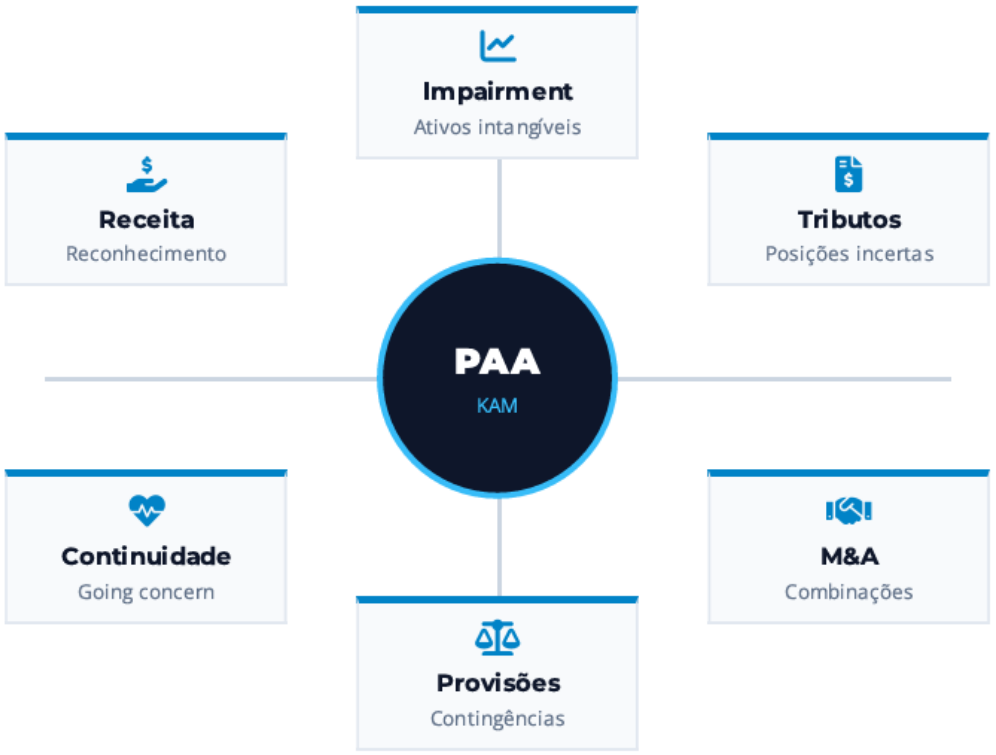
Ênfase

Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

Chamamos a atenção para a Nota 1.1 às informações contábeis intermediárias, que indica que a Companhia incorreu no prejuízo de R$ 19.722.279 mil na controladora e R$ 19.801.008 mil no consolidado durante o período de nove meses findo em 31 de dezembro de 2025 e patrimônio líquido negativo de R$ 1.596.884 mil na controladora e R$ 1.132.494 mil no consolidado. Conforme apresentado na Nota 1.1, esses eventos ou condições, juntamente com outros assuntos descritos na Nota 1.1, indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Nossa conclusão não está ressalvada em relação a esse assunto.

Informações financeiras de 30/09/2025 da Raízem S/A:
Raízen - Central de Resultados

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) - NBC TA 701



O que comunicar?

1. **Qual é o assunto**
   Identificação clara do tópico.
2. **Por que significativo**
   Justificativa do risco.
3. **Como respondeu**
   Resumo dos procedimentos.
4. **Referência à Nota**
   Link para Nota Explicativa.

Parágrafo de Outros Assuntos

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025, elaboradas sob a responsabilidade da Diretoria da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS Accounting Standards, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações contábeis da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações contábeis e os registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e o seu conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa norma e são consistentes em relação às demonstrações contábeis individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

© 2026. Para mais informações, contate a Deloitte Global.

Deloitte.

Auditoria dos valores correspondentes

As demonstrações contábeis e os valores correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, apresentados para fins de comparação, foram anteriormente auditados por outro auditor independente, que emitiu relatório datado de 28 de fevereiro de 2025 sem ressalvas.

Demonstrações financeiras de 31/12/2025 da J. Macêdo S/A: https://www.jmacedo.com.br/demonstracoes-financeiras/

PAA / KAM – Key Audit Matters NBC TA 701

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Acordos comerciais

Veja a Nota 2.9 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Principais assuntos de auditoria	Como auditoria endereçou esse assunto
As bonificações recebidas de fornecedores e as contribuições promocionais são práticas comerciais regulares no setor de varejo. A Companhia e sua controlada recebem descontos comerciais por acordos negociados com seus fornecedores. Estes acordos possuem condições contratuais entre os tipos de descontos, incentivos e bonificações, os quais representam um componente significativo reduzindo o custo das vendas de mercadorias. Devido ao grande volume de transações, às diferentes categorias de acordos e a relevância dos valores envolvidos como redução do custo das mercadorias vendidas, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.	Nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a: (i) seleção de uma amostra de acordos comerciais para análise de seus termos, de acordo com a natureza da transação, atentando para avaliação e mensuração dos valores negociados e do adequado período do reconhecimento contábil. (ii) inspeção de documentação que comprove a liquidação subsequente. (iii) análise da variação mensal das bonificações negociadas junto aos fornecedores ao longo do exercício. (i) Avaliação se as divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas consideram informações relevantes. Com base nas evidências obtidas, por meio dos procedimentos de auditoria acima sumarizados, consideramos aceitáveis os saldos registrados de acordos comerciais, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025.

Em geral, requeridos para Auditoria de entidades listadas

Demonstrações financeiras de 31/12/2025 Pague Menos:
[Central de Resultados - Pague Menos | RI]

14. QTG 2025.1 OPINIÃO/MODIFICAÇÃO/RELATÓRIO DO AUDITOR, NBC TA 700, 705 E 706

10

Em março de 2025, a Cia X publicou as suas demonstrações contábeis referentes ao ano de 2024. As demonstrações receberam relatório com opinião não modificada do auditor independente.

Isso significa que

(A) o auditor concluiu que as demonstrações contábeis são elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a estrutura de relatório financeiro aplicável.

(B) o auditor concluiu que não existem indícios de fraude e de erro nas demonstrações contábeis apresentadas.

(C) a opinião do auditor sobre o cumprimento das normas contábeis é a mesma em relação ao exercício anterior.

(D) a equipe de auditores independentes é a mesma que auditou as demonstrações contábeis no exercício anterior.

(E) as demonstrações contábeis são elaboradas de acordo com o pressuposto da continuidade operacional.

48

Com base na NBC TA 705 – MODIFICAÇÕES NA OPINIÃO DO AUDITOR INDEPENDENTE, o tipo de parecer que o Auditor deve emitir quando, **tendo obtido evidência** de auditoria apropriada e suficiente, conclui que as distorções, individualmente ou em conjunto, **são relevantes** e **generalizadas** para as demonstrações contábeis é

(A) a opinião com ressalva.

(B) a opinião adversa.

(C) a abstenção de opinião.

(D) o parágrafo de ênfase.

48

Ao realizar a auditoria independente de uma sociedade empresária, o auditor verificou que **não seria possível a obtenção de evidência apropriada e suficiente** de auditoria para fundamentar a sua opinião. No entanto, concluiu que os possíveis efeitos de distorções não detectadas sobre as demonstrações contábeis **poderiam ser relevantes**, mas **não generalizados**.

Nesse caso, o auditor deve expressar uma opinião

(A) adversa.

(B) sem ressalva.

(C) com ressalva.

(D) com abstenção.

48

No exercício de 2024, uma sociedade empresária foi incluída em um Plano de Refinanciamento de Impostos. O fato foi apropriadamente divulgado nas demonstrações contábeis. **Mesmo sendo divulgado** o Plano de Refinanciamento de Impostos, o auditor julgou que o assunto é de importância fundamental para o entendimento pelos usuários das demonstrações contábeis.

Assim, o auditor independente incluirá, em seu relatório,

(A) uma ressalva.

(B) um fato relevante.

(C) um parágrafo de ênfase.

(D) um parágrafo de outros assuntos.

11. **QTG 2025.1 OPINIÃO/MODIFICAÇÃO/ RELATÓRIO DO AUDITOR, NBC TA 700, 705 E 706**

9

Uma sociedade empresária elabora as suas demonstrações contábeis utilizando a **base contábil de continuidade operacional.** O auditor independente expressou opinião com ressalva, uma vez que, em seu julgamento, a utilização dessa base pela administração na elaboração das demonstrações contábeis é inapropriada.

De acordo com a NBC TA 570 – CONTINUIDADE OPERACIONAL, o procedimento está

(A) correto, uma vez que a norma exige esse posicionamento do auditor.

(B) correto, uma vez que a ressalva indica que existe um ponto de atenção nas demonstrações.

(C) incorreto, uma vez que ele deve expressar opinião adversa.

(D) incorreto, uma vez que ele deve se abster de expressar uma opinião.

(E) incorreto, uma vez que o auditor deve expressar opinião sem ressalva e incluir um parágrafo de ênfase.