

USINA PANORAMA S/A
CNPJ Nº 08.704.527/0001-09

RELATÓRIO DA DIRETORIA

Senhores acionistas: Submetemos a apreciação de V.Sas., o Balanço Patrimonial encerrado em 31 de Dezembro de 2025, bem como a Demonstração de Resultado do Exercício, Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido e Demonstração do Fluxo de Caixa (DFC), ficando esta Diretoria ao inteiro dispor, para quaisquer outros esclarecimentos. Itumbiara (GO), 31 de Dezembro de 2025. A Diretoria.

Balanços Patrimoniais encerrados em 31 de dezembro de 2025 e 2024 (em milhares de reais)

Ativo	2025	2024	Passivo e patrimônio líquido	2025	2024
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	242.369	254.032	Fornecedores	68.400	116.858
Contas a receber	4.602	22.243	Impostos e contribuições a recolher	2.721	3.794
Estoques	242.620	266.998	Salários e encargos sociais a pagar	7.191	9.827
Adiantamentos	10.075	7.444	Adiantamentos de clientes	22.400	11.728
Impostos a recuperar	21.239	19.020	Total do passivo circulante	100.712	142.207
Despesas antecipadas	27.983	6.654	Não circulante		
Total do ativo circulante	548.888	576.391	Empréstimos e Financiamentos	19.388	18.836
Não circulante			Impostos e contribuições a recolher	1.647	1.280
Depósitos Judiciais	6.419	9.022	Imposto de renda e contribuição social diferido	8.449	6.015
Impostos a recuperar	10.254		Provisão para contingências	3.260	7.707
Imposto de renda e contribuição social diferido	7.461	5.172	Total do passivo não circulante	32.744	33.838
Imobilizado	64.213	59.084	Patrimônio líquido		
Total do ativo não circulante	88.347	73.278	Capital social	42.021	42.021
Total do Ativo	637.235	649.669	Reservas de avaliação	1.356	1.530
			Reservas de lucros	460.402	430.073
			Total do patrimônio líquido	503.779	473.624
			Total do passivo e patrimônio líquido	637.235	649.669

Demonstrações dos Resultados - Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2025 e 2024 (em milhares de reais)

	2025	2024
Operações continuadas		
Receita líquida das vendas	449.846	546.299
Custos operacionais	(457.779)	(576.196)
Lucro (Prejuízo) bruto	(7.933)	(29.897)
Receitas (despesas) operacionais		
Com vendas	(8.329)	(7.269)
Gerais e administrativas	(11.352)	(14.995)
Outras (receitas/despesas) operacionais	31.927	42.407
Lucro (prejuízo) operacional	4.313	(9.754)
(Despesa) Receita financeira		
Despesa financeira	(2.792)	(2.084)
Receita financeira	44.142	30.145
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	45.663	18.307
Imposto de renda - corrente	(11.163)	(2.188)
Contribuição social - corrente	(4.027)	(796)
Imposto de renda - diferido	(106)	(1.960)
Contribuição social - diferido	(38)	(706)
Lucro do exercício	30.329	12.657
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE		
Lucro líquido do exercício	30.329	12.657
Subvenção para investimento	(30.481)	(36.687)
Resultado abrangente do exercício	(152)	(24.030)

Demonstrações dos Fluxos de Caixa - Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2025 e 2024 (em milhares de reais)

	2025	2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado do exercício	30.329	12.657
Depreciações e Amortizações	16.903	15.336
Provisão e Reversão provisão para contingências	(4.447)	(3.094)
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	145	2.666
Reserva de reavaliação	(174)	(183)
Resultado da alienação de imobilizado	229	(7)
Aumento (redução) dos ativos operacionais	42.985	27.375
Contas a receber	17.641	(498)
Impostos a recuperar	(12.473)	447
Estoques	24.378	53.184
Despesas antecipadas	(21.329)	(322)
Adiantamentos	(2.631)	(1.608)
Depósitos judiciais	2.603	2.740
Aumento (redução) dos passivos operacionais	8.189	53.943
Fornecedores	(48.458)	(10.485)
Salários e encargos sociais	(2.636)	2.262
Tributos e contribuições a recolher	(706)	2.777
Caixa líquido das atividades operacionais	(626)	(5.446)
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de imobilizado	(22.261)	(27.530)
Caixa líquido das atividades de investimentos	(22.261)	(27.530)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Empréstimos e financiamentos tomados	552	(1.390)
Adiantamentos de clientes	10.672	(186)
Caixa líquido das atividades de financiamentos	11.224	(1.576)
Diminuição líquido de caixa e equivalentes de caixa	(11.663)	46.766
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	254.032	207.266
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	242.369	254.032
Variação das contas caixa/bancos e equivalentes de caixa	(11.663)	46.766

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido - Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2025 e 2024 (em milhares de reais)

	Capital Social	Reserva de avaliação	Reserva de Incentivos fiscais	Reserva Legal	Retenção de Lucros	Lucro do Exercício	Total
Em 31 de dezembro de 2023	42.021	1.713	277.764	8.404	131.248		461.150
Resultado do exercício						12.657	12.657
Reserva de avaliação		(183)					(183)
Transferência da conta de lucro do exercício para Reserva de Lucro					12.657	(12.657)	
Em 31 de dezembro de 2024	42.021	1.530	277.764	8.404	143.905		473.624
Resultado do exercício						30.329	30.329
Reserva de avaliação		(174)					(174)
Transferência da conta de lucro do exercício para Reserva de Lucro					30.329	(30.329)	
Em 31 de dezembro de 2025	42.021	1.356	277.764	8.404	174.234		503.779

As Demonstrações financeiras completas, acompanhadas das Notas Explicativas e Relatório dos Auditores Independentes, encontram-se à disposição dos Senhores Acionistas na Sede da empresa.

Sergio Ribeiro de Mendonça Neto
Diretor Presidente

Edson Antonio Rizzardo Junior
Diretor

Francisco de Assis Pereira
CRC 9784 GO - CPF 300.025.401-34