

**VF PAPEIS S.A.**  
**CNPJ: 46.642.678/0001-79**

**DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA**  
**MÉTODO INDIRETO (em reais)**

<b>1- ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>a) RESULTADO LIQUIDO AJUSTADO</b>		
Resultado líquido do exercício	-1.081.495,75	-6.501.092,08
Depreciação	7.434.504,84	6.913.503,12
Lucro na Venda do Ativo Permanente	0,00	0,00
Aumento / Diminuição do PL	500.954,53	0,00
<b>LUCRO LIQUIDO AJUSTADO</b>	<b>6.853.963,62</b>	<b>412.411,04</b>
<b>b)(ACRÉSCIMO)/DECRÉSCIMO DO ATIVO CIRCULANTE + RLP</b>		
Clientes	2.368.139,08	(3.858.077,84)
Adiantamentos a Fornecedores	(665.926,50)	752.583,99
Impostos a Recuperar	(731.580,81)	(18.013,68)
Adiantamentos Diversos	(89.908,04)	5.675,00
Depósito Judicial	(68.865,12)	0,00
Estoque	(7.817.925,13)	300.654,79
Despesas a Amortizar	2.054.524,54	(934.252,72)
Outros Créditos	15.142,11	(4.254.222,16)
<b>TOTAL (ACRÉSCIMO)/ DECRÉSCIMO DO ATIVO CIRCULANTE + RLP</b>	<b>-4.936.399,87</b>	<b>-8.005.652,62</b>
<b>c) ACRÉSCIMO/ (DECRÉSCIMO) DO PASSIVO CIRCULANTE + ELP</b>		
Fornecedores	559.940,01	2.423.971,62
Impostos, Taxas e Contrib. A Recolher	7.870.012,57	5.054.218,52
Salários e Direitos Trabalhistas a Pagar	(149.076,34)	(1.500,00)
Adiantamento de Clientes	(1.304.507,24)	1.244.504,07
Contas a Pagar e Provisões	(659.028,68)	1.085.118,76
Provisão para Depósitos Judiciais	0,00	0,00
Leasing a pagar	0,00	0,00
Férias e 13. Salário a pagar	74.820,50	53.164,78
Cheques a Compensar	0,00	0,00
<b>TOTAL ACRÉSCIMO/ (DECRÉSCIMO) DO PASSIVO CIRCULANTE + ELP</b>	<b>6.392.160,82</b>	<b>9.859.477,75</b>
<b>TOTAL DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	<b>8.309.724,57</b>	<b>2.266.236,17</b>
<b>2- DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>	<b>21.094.046,21</b>	<b>21.985.191,67</b>
Aplicações Financeiras	0,00	(720,00)
Participações em Coligadas e Controladas	0,00	0,00
Aquisição de Ações / Cotas	(2.815.000,00)	(800.000,00)
Aquisições de imobilizado	(1.634.256,83)	(5.543.320,40)
<b>TOTAL DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>	<b>-4.449.256,83</b>	<b>-6.344.040,40</b>
<b>3- DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS</b>		
Empréstimos e Financiamentos	(4.239.198,63)	4.527.133,16
Financiamentos do Imobilizado (PC)	0,00	0,00
Financiamentos do Imobilizado (NC)	0,00	0,00
Reservas de Capital	0,00	0,00
Lucros e Dividendos Distribuídos		
<b>TOTAL DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS</b>	<b>-4.239.198,63</b>	<b>4.527.133,16</b>
<b>Varição de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>-378.730,89</b>	<b>449.328,93</b>
<b>Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa no início do período</b>	<b>514.060,03</b>	<b>64.731,10</b>
<b>Varição ocorrida no período</b>	<b>-378.730,89</b>	<b>449.328,93</b>
<b>Saldo Final de caixa e equivalentes de caixa no final do período</b>	<b>135.329,14</b>	<b>514.060,03</b>

VF PAPEIS S.A.  
Wendell de Moraes Léda  
CPF: 441.768.642-49  
PRESIDENTE

Juliana Ferraz Franhani  
CRC: 1-SP-261553/O-7  
CPF: 224.709.258-60  
CONTADORA