

Emam Participações Ltda.

Demonstração de fluxo de caixa para o exercício findo em 31 de dezembro de 2025

(Valores expressos em reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Resultado líquido do exercício	(38.165.451)	(11.528.216)	(40.268.490)	(12.660.792)
Ajustes para reconciliar o resultado exercício com recursos provenientes de atividades operacionais				
Provisão de juros sobre empréstimo e parcelamento	19.562.239	-	31.355.894	11.368.608
Depreciação e amortização	-	-	2.261.368	1.878.681
Baixa imobilizado	-	-	677.468	4.546.072
Equivalência Patrimonial	12.875.194	10.403.005	-	-
Provisão para riscos	-	-	(341.408)	-
Provisão risco de crédito contas a receber	-	-	123.912	24.210
(Redução) aumento nos ativos				
Contas a receber	-	-	(2.447.567)	(462.809)
Tributos à recuperar	(335)	-	100.500	(180.874)
Despesas antecipadas	-	-	(69.420)	(50.890)
Outros créditos	-	-	(1.018.017)	980.033
(Redução) aumento nos passivos				
Fornecedores	122	7.798	10.829.539	484.172
Obrigações sociais e trabalhistas	-	-	(60.953)	150.407
Obrigações tributárias	(1.374)	1.374	760.756	136.350
Tributo diferido	-	-	163.309	(52.736)
IR e CS a pagar	(109.513)	109.458	(65.711)	(125.748)
Contas a pagar	500	-	205.691	(132.121)
Juros pagos sobre empréstimo e parcelamentos	(3.754.189)	-	(13.450.756)	(12.170.518)
Recursos líquidos provenientes das atividades operacionais	(9.592.807)	(1.006.581)	(11.243.885)	(6.267.955)
Fluxo da caixa das atividades de investimento				
Outros resultados com investimento	(13.548.333)	(893.188)	(9.584)	624.542
Integralização de capital	-	(10.000)	-	-
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital (controladas)	-	(58.421.788)	-	-
Descontinuidade na participação em investida	-	-	-	2.206.066
Cessão de mútuos para partes relacionadas	(4.663)	(5.029.000)	54.829	(3.686.169)
Aquisição/aplicação em ativos imobilizados	-	-	(24.693.307)	(38.741.606)
Recursos líquidos aplicados das atividades de investimento	(13.552.996)	(64.353.976)	(24.648.062)	(42.220.386)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento				
Amortização de empréstimos e financiamentos	(4.037.519)	-	(7.596.523)	(10.897.773)
Aumento/Integralização de capital social	-	9.200	-	9.200
Movimentação de adiantamento para futuro aumento de capital	14.198.983	2.110.048	14.198.983	2.110.048
Contratação de parcelamentos	145.236	-	1.262.404	(255.018)
Custos de empréstimos	(4.424.624)	(4.424.625)	(4.424.624)	(4.424.625)
Captação de empréstimos e financiamentos	-	89.617.000	75.000.000	94.236.847
Reclassificação do empréstimo e financiamento para o mútuo	-	-	(53.714.079)	-
Pagamento (constituição) de mútuos com partes relacionadas	(878.482)	(5.977.739)	3.974.074	(17.591.366)
Movimentação dos não controladores	-	-	1.185.154	2.383.658
Recursos líquidos aplicados nas atividades de financiamento	5.003.594	83.541.926	29.885.389	67.779.013
Fluxo de caixa líquido consumidos nos exercícios				
	(18.142.209)	18.181.369	(6.006.558)	19.290.672
(Redução) e Aumento no caixa e equivalentes de caixa				
Caixa e equivalente de caixa no início do exercício	18.181.369	-	19.662.358	371.686
Caixa e equivalente de caixa no final do exercício	39.160	18.181.369	13.655.800	19.662.358
Fluxo de caixa líquido consumidos nos exercícios	(18.142.209)	18.181.369	(6.006.558)	19.290.672

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

- - - -