

Relatório Mensal de Atividades

(RMA)

Processo n. 5001625-18.2022.8.24.0018/SC

Vara Regional de Falências e Recuperações Judiciais e Extrajudiciais
da Comarca de Concórdia/SC

ASSOCIAÇÃO CHAPECOENSE DE FUTEBOL

Agosto/2025

SCZ **Scalzilli**
administração
judicial 

Sumário



1. Considerações preliminares	3
2. Estágio processual	4
3. Aspectos Jurídicos	5
4. Informações da Recuperanda	6
5. Passivo Concursal	7
6. Quadro de colaboradores	8
7. Análise das demonstrações econômico-financeiras	9
8. Checklist	24

1. Considerações preliminares

O presente relatório (RMA) reúne de forma sintética as informações operacionais, financeiras, econômicas e processuais da Recuperação Judicial da Associação Chapecoense de Futebol.

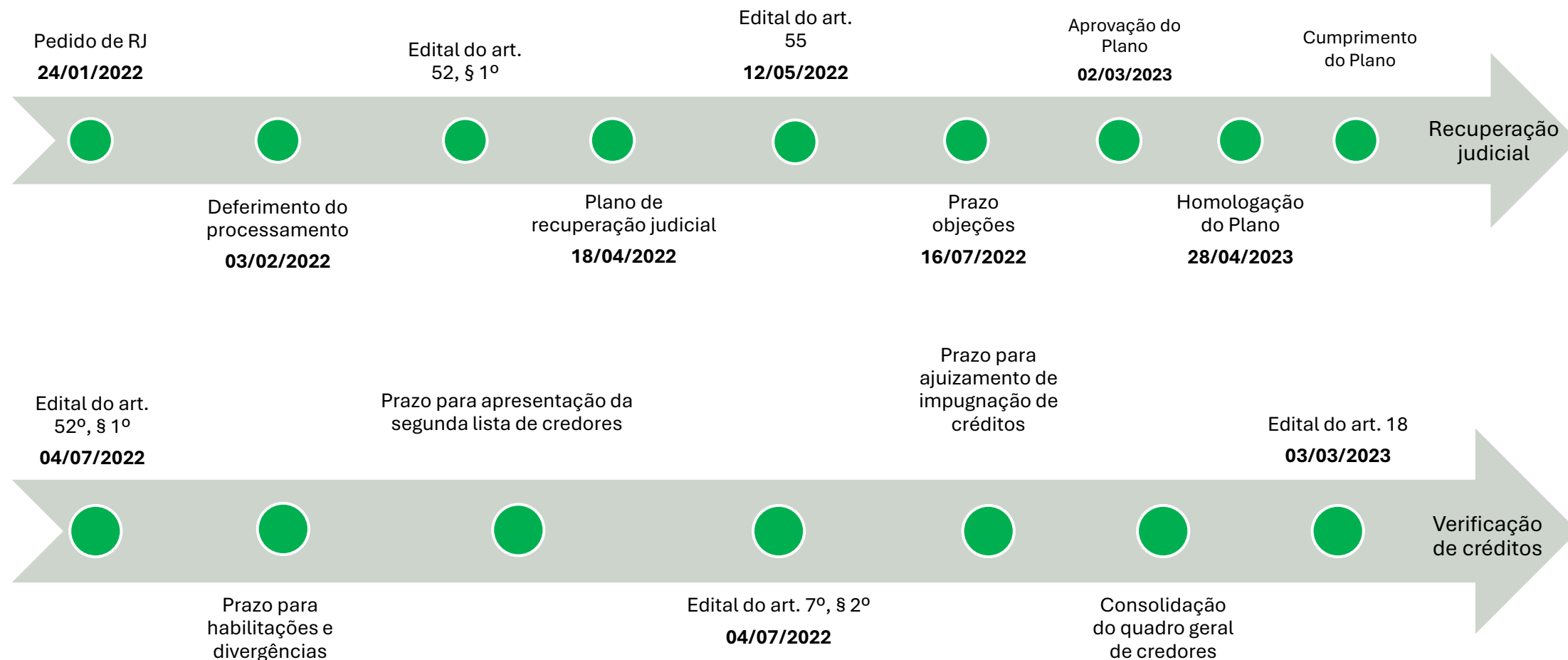
A apresentação deste relatório é uma das atribuições previstas no art. 22 da Lei 11.101/2005 do administrador judicial, e tem como objetivo garantir ao juízo, ao Ministério Público, aos credores e a quaisquer interessados informações relevantes a respeito das atividades da Recuperanda, assim como da execução do plano de recuperação judicial.

Os resultados constantes no presente relatório se baseiam no processo de recuperação judicial e em informações contábeis, financeiras e operacionais fornecidas pela Recuperanda à Administração Judicial, as quais são disponibilizadas juntamente com este relatório e podem ser acessadas nos autos do incidente autuado para tanto e no site <https://scalzilliaj.com.br>.

As informações contábeis-financeiras devidamente assinadas utilizadas neste relatório foram fornecidas pela Recuperanda diretamente à Administração Judicial e são referentes à competência de julho de 2025, enquanto as informações jurídicas são de agosto de 2025.

As informações às quais a Administração Judicial teve acesso e que foram utilizadas para elaboração deste relatório **não foram alvo de auditoria e não serão aproveitadas para qualquer outro fim**. A responsabilidade técnica pelas demonstrações contábeis é dos profissionais que as subscrevem, presumindo-se sua integridade formal e material.

2. Estágio processual



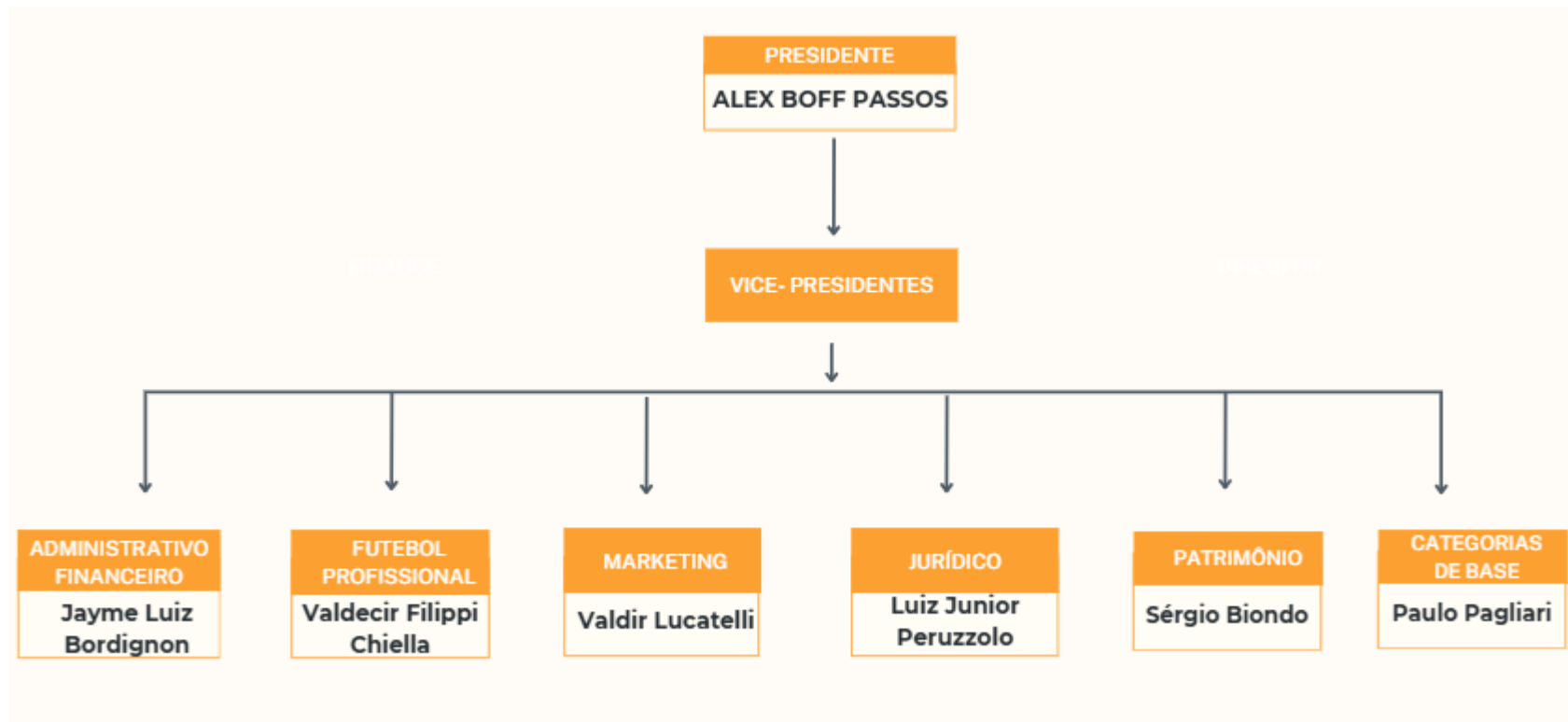
3. Aspectos jurídicos

Eventos do mês

- Uma vez apresentado o relatório de cumprimento do Plano de Recuperação Judicial por esta Auxiliar (Evento 3997), o Juízo Recuperacional procedeu com a intimação do Ministério Público para parecer.
- No dia 04 de agosto de 2025, o Ministério Público acostou parecer em que encampou o parecer da Administração Judicial e as conclusões contidas no relatório apresentado, opinando pelo encerramento da Recuperação Judicial (Evento 4005).

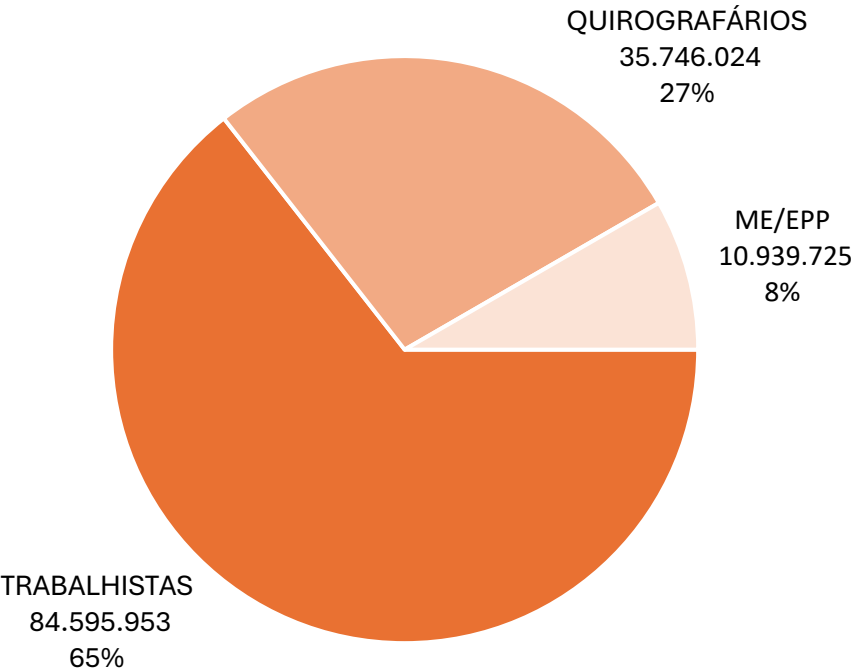
4. Informações da Recuperanda

- A Chapecoense é uma associação civil sem fins lucrativos, constituída em 10/05/1973, na forma de associação. Abaixo, verifica-se sua estrutura administrativa até dezembro de 2023:



5. Passivo Concursal

O passivo concursal soma R\$ 131.281.701,54 distribuídos em 451 credores da Classe I, 174 credores da Classe III e 223 da Classe IV. Abaixo se visualiza a composição dos valores por classe:



Os 10 maiores credores representam 29,4% do crédito, e podem ser verificados no quadro abaixo:

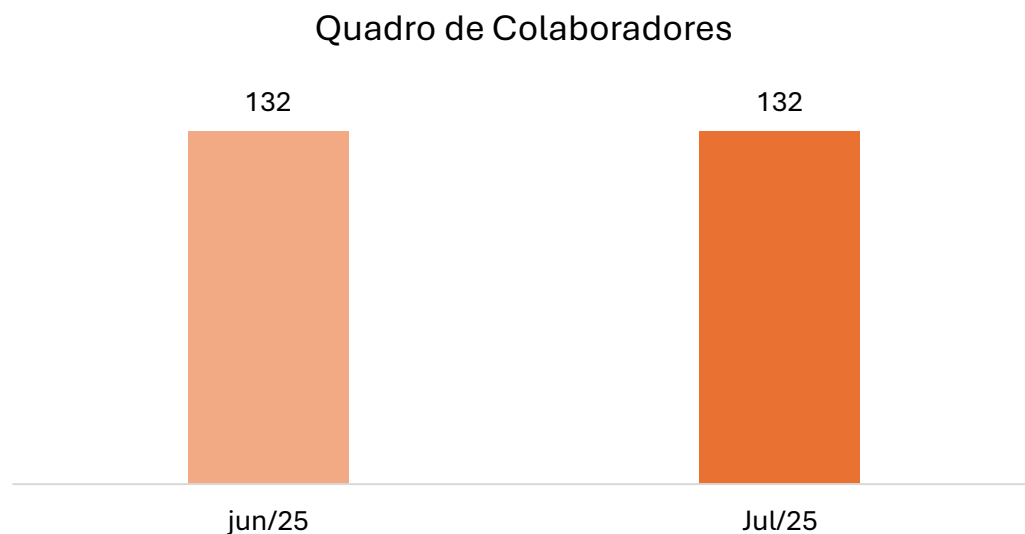
CLASSE	CREDOR	VALOR
QUIROGRAFÁRIOS	BRUCKER ADMINISTRADORA DE BENS EIRELI	6.299.038
TRABALHISTAS	NINA RIBAS DE JESUS	5.742.182
TRABALHISTAS	SUSANA RIBAS PEREIRA DE JESUS	5.000.000
TRABALHISTAS	WELLEN SOUZA DE JESUS	4.257.818
TRABALHISTAS	BARBARA CALAZANS MONTEIRO	3.144.776
TRABALHISTAS	GIRLENE CAMPINHO DE AZEVEDO DOMINGUES	3.144.776
TRABALHISTAS	VALDECIA BORGES DE MORAIS PAIVA	3.144.776
TRABALHISTAS	ULRIKE OHLWEILER	2.925.269
TRABALHISTAS	ALINE PENTEADO PEREIRA MACHADO	2.500.000
TRABALHISTAS	ANTONELLA PEREIRA MACHADO	2.500.000

6. Quadro de colaboradores

Conforme as informações disponibilizadas pela Chapecoense, na última competência em tela, a Recuperanda contava com **132** empregados ativos contratados sob regime CLT. Não houve comunicação de contratação de funcionários em regime PJ.

No ciclo demonstrado, a Recuperanda realizou 6 admissões e 6 demissões. Foram fornecidos os termos de rescisão e comprovantes de pagamento das verbas rescisórias dos desligamentos efetuados no período.

No último mês demonstrado, o dispêndio mensal com proventos foi de R\$ 697,5 mil, enquanto os encargos totalizaram R\$ 176,9 mil. De forma conjunta, os gastos com proventos + encargos somaram R\$ 874,4 mil.



6. Análise das demonstrações econômico-financeiras

a) Ativo

BALANÇO PATRIMONIAL	JUN/25	JUL/25
ATIVO CIRCULANTE	52.308.134	55.563.389
DISPONIBILIDADES	5.330.933	9.007.134
ESTOQUES	701.546	746.953
CLIENTES	19.912.829	19.415.315
IMPOSTOS A RECUPERAR	23.659	23.659
ADIANTAMENTOS	636.681	651.903
EMPRÉSTIMOS	25.702.486	25.718.425
ATIVO NAO-CIRCULANTE	4.483.581	4.404.317
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	23.744	23.744
INVESTIMENTOS	168.502	168.502
IMOBILIZADO	3.725.046	3.690.576
INTANGÍVEL	566.288	521.496
TOTAL DO ATIVO	56.791.714	59.967.706

Notas Explicativas

1.1 Disponibilidades

As “Disponibilidades” da Chapecoense compreendiam seu caixa, bancos conta movimento e aplicações financeiras, conforme tabela abaixo:

DISPONIBILIDADES	JUN/25	JUL/25
CAIXA	46.952	47.761
BANCOS CONTA MOVIMENTO	502.001	628.613
APLICAÇÃO DE LIQUIDEZ IMEDIATA	4.781.981	8.330.761
TOTAL	5.330.933	9.007.134

No período analisado, o grupo "Disponibilidades" apresentou um aumento de R\$ 3,7 milhões, passando de R\$ 5,3 milhões para R\$ 9 milhões, o que representa um acréscimo de 69%.

A principal variação no período ocorreu na rubrica "Aplicações de Liquidez Imediata", que apresentou um crescimento de R\$ 3,5 milhões, reflexo de novas aplicações em CDB junto ao banco Sicoob, para os quais não foram disponibilizados os extratos do investimento. A conta "Bancos – Conta Movimento" teve variação positiva de R\$ 126,6 mil, principalmente junto ao Sicoob e à Stone, sendo possível encontrar conformidade entre os extratos das instituições e o registro contábil. O saldo de "Caixa" oscilou de forma menos expressiva, com um aumento de R\$ 808,97 no período analisado, mantendo-se relativamente estável.

1.2 Estoques

O grupo “Estoques” representa os itens mantidos com finalidade de revenda, registrados ao custo de aquisição ou produção, observando os critérios contábeis de reconhecimento e mensuração.

Sendo composto exclusivamente por “Estoque Uniformes”, o saldo demonstrou um aumento de R\$ 45,4 mil no período, passando a totalizar R\$ 747 mil.

6. Análise das demonstrações econômico-financeiras

a) Ativo

Notas Explicativas

1.3 Clientes

A conta de “Clientes” representa os valores a receber decorrentes das operações de vendas de bens e/ou serviços realizados até a data-base.

Entre os meses analisados, o saldo do grupo reduziu-se em R\$ 497,5 mil (queda de 2,5%), concentrando-se principalmente em “Clientes Patrocinadores/Luvas/Dir. Imagem (PAT)”. Ao final do período, a rubrica “Clientes Venda de Direito de Transmissão da Liga” representava 85,8% do saldo a receber, na monta de R\$ 16,7 milhões, sem variação no mês.

1.4 Impostos a Recuperar

O grupo representa valores registrados relativos a créditos tributários oriundos de tributos recuperáveis junto à Receita Federal, estaduais ou municipais, que poderão ser utilizados para compensação ou restituição futura.

Durante os meses analisados, não houve movimentações, conforme demonstrado na tabela abaixo:

IMPOSTOS A RECUPERAR	JUN/25	JUL/25
INSS A RECUPERAR	6.122	6.122
FGTS A RECUPERAR	17.537	17.537
TOTAL	23.659	23.659

1.5 Adiantamentos

O agrupamento “Adiantamentos” compreende valores pagos antecipadamente pela Companhia, com finalidade operacional, classificados em subcontas específicas de acordo com a natureza da operação.

Nos meses em análise, a maior representatividade estava na conta “Adiantamento a Fornecedores”, totalizando R\$ 848,9 mil, com um aumento de R\$ 17,2 mil em relação ao período anterior. Essa conta registra valores antecipados a terceiros referentes à aquisição de bens ou serviços ainda não recebidos ou concluídos.

Destaca-se também o valor negativo de “Provisão para perdas estimadas”, de R\$ 281 mil, que não apresentou variações no período.

ADIANTAMENTOS	JUN/25	JUL/25
ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	831.701	848.937
ADIANTAMENTO A FUNCIONARIOS	72.100	68.810
ADIANTAMENTO DE FÉRIAS	-	1.277
ADIANTAMENTO DE VIAGENS	1.904	1.904
ESTOURO DO MÊS	11.977	11.977
(-) PROVISÃO PARA PERDAS ESTIMADAS	(281.001)	(281.001)
TOTAL	636.681	651.903

6. Análise das demonstrações econômico-financeiras

a) Ativo

Notas Explicativas

1.6 Empréstimos

A conta era composta exclusivamente por “Associação Força Chape Reconstrução”, tendo demonstrado um acréscimo de R\$ 15,9 mil (equivalente a 0,1%) durante o período, finalizando o último mês com saldo de R\$ 25,7 milhões.

1.7 Realizável a Longo Prazo

Contemplava “Bens em Comodato”, no valor de R\$ 23,7 mil, sem apresentar movimentações nos meses analisados.

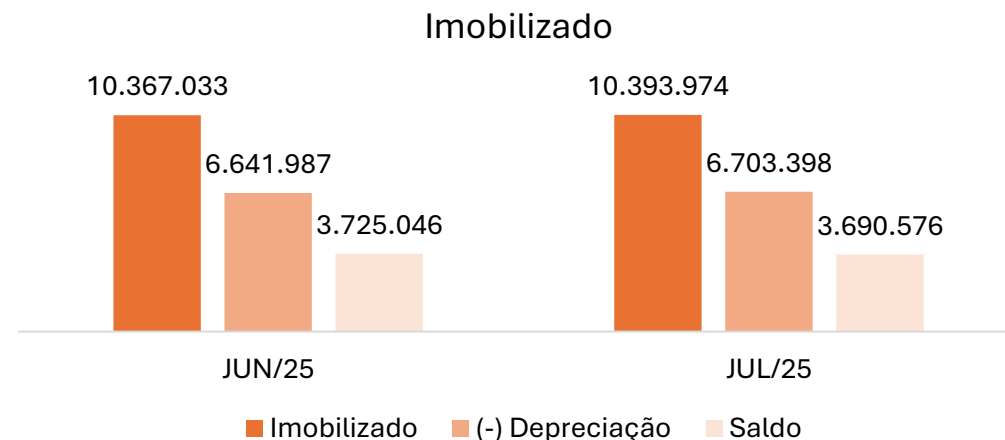
1.8 Investimentos

Sendo composto por cotas de capital no Sicredi, Sicoob e Trasnpocred, o grupo "Investimentos" manteve-se estável no período analisado, sem registros de movimentações que indicassem acréscimos ou reduções em seus saldos.

1.9 Imobilizado

O grupo “Imobilizado” contempla os ativos tangíveis adquiridos ou construídos, destinados à manutenção das suas atividades operacionais e que possuem vida útil superior a um exercício social.

Ao final da competência analisada, agrupamento totalizou R\$ 3,7 milhões líquidos, já deduzidas as depreciações acumuladas. Em relação ao mês anterior, houve uma redução líquida de R\$ 34,4 mil, mesmo com o aumento do “Imobilizado em Operação”, decorrente da aquisição de “Equipamentos de Informática” (R\$ 12,7 mil) e de “Móveis e Utensílios” (R\$ 14,2 mil), em virtude das depreciações, que somaram R\$ 61,4 mil.



6. Análise das demonstrações econômico-financeiras

a) Ativo

Notas Explicativas

1.10 Intangível

Compreende ativos não físicos com valor econômico futuro associado, que contribuem para as operações ao longo do tempo.

No contexto da Recuperanda, “Intangível” compreendia os “Ativos Intangíveis”, que reduziram em R\$ 2,4 mil, e “Investimentos em atletas”, com decréscimo de R\$ 42,4 mil no período. Dessa forma, o agrupamento finalizou a competência com saldo de R\$ 521,5 mil.

INTANGÍVEIS	JUN/25	JUL/25
ATIVOS INTANGÍVEIS	103.457	101.015
INVESTIMENTOS EM ATLETAS	462.832	420.480
TOTAL	566.288	521.496

6. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

BALANÇO PATRIMONIAL	JUN/25	JUL/25
PASSIVO CIRCULANTE	11.849.897	13.011.861
FORNECEDORES	507.122	747.265
OBRIGAÇÕES SOCIAIS	1.692.273	1.809.842
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	2.759.595	2.737.170
ADIANTAMENTOS	20.171	20.171
CONTRATOS CONCESSÃO DE DIREITOS	4.481.880	3.925.623
RECURSOS DE PROJETOS	1.869.504	1.869.504
OBRIGAÇÕES RECUPERAÇÃO JUDICIAL	519.352	1.902.286
PASSIVO NÃO-CIRCULANTE	138.981.407	135.141.172
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS PARCELADAS	14.621.343	14.467.167
RECEITAS A APROPRIAR	2.625.000	2.625.000
CONTINGÊNCIAS TRABALHISTAS	34.089.523	17.831.123
OBRIGAÇÕES RECUPERAÇÃO JUDICIAL	81.387.137	93.959.477
OUTRAS CONTAS A LONGO PRAZO	6.258.405	6.258.405
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(94.039.589)	(88.185.327)
SUPERAVIT / DEFICIT ACUMULADO	(93.892.484)	(93.997.144)
ESTORNO E/OU COMPLEMENTO DE ATIVOS E PASSIVOS	(938)	(938)
RESULTADO DO EXERCÍCIO	(146.167)	5.812.756
TOTAL DO PASSIVO	56.791.714	59.967.706

Notas Explicativas

2.1 Fornecedores

O grupo “Fornecedores” representa as obrigações da Companhia decorrentes da aquisição de bens e serviços, no curso normal de suas operações, cujos pagamentos encontram-se pendentes na data de encerramento do período analisado.

No período em tela, o saldo em aberto aumentou em 47,4%, passando de R\$ 507,1 mil para o total de R\$ 747,3 mil.

6. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

Notas Explicativas

2.2 Obrigações Sociais

As “Obrigações Sociais” abrangem encargos trabalhistas e previdenciários da Companhia, relacionados a benefícios legais, tributos sobre a folha de pagamento e outras obrigações sociais.

O agrupamento totalizou R\$ 1,8 milhão na data-base, sendo composto pelas seguintes contas:

OBRIGAÇÕES SOCIAIS	JUN/25	JUL/25
SALÁRIOS E ORDENADOS A PAGAR	678.165	693.433
ENCARGOS TRABALHISTAS	153.836	160.937
PROVISÕES COM PESSOAL	860.272	955.471
TOTAL	1.692.273	1.809.842

No grupo “Salários e Ordenados a Pagar”, observou-se um aumento de R\$ 15,3 mil no total, sendo esse resultado composto pelo crescimento de R\$ 24,2 mil na conta “Líquido de Rescisão” e pela diminuição de R\$ 8,9 mil na conta “Salários a Pagar”, conforme demonstrado na tabela a seguir:

SALÁRIOS E ORDENADOS A PAGAR	JUN/25	JUL/25
LIQUIDO DE RESCISAO	11.216	35.394
PENSAO ALIMENTICIA A PAGAR	606	606
SALARIOS A PAGAR	666.343	657.433
TOTAL	678.165	693.433

A rubrica “Encargos Trabalhistas” era composta majoritariamente por FGTS e INSS a pagar. Não foram disponibilizados os documentos de suporte, como guias de recolhimento e relatórios auxiliares, não sendo possível validar o recolhimento das obrigações.

ENCARGOS TRABALHISTAS	JUN/25	JUL/25
FGTS A PAGAR	58.728	59.514
INSS A PAGAR	86.059	88.129
INSS RETIDO	2.246	6.457
PIS SOBRE FOLHA	6.803	6.838
TOTAL	153.836	160.937

6. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

Notas Explicativas

2.2 Obrigações Sociais

As “Provisões com pessoal” tinham como maior representação as “Férias proporcionais a pagar” e “13º proporcional a pagar”, com saldos de R\$ 497,5 mil e R\$ 344,7 mil, respectivamente. Nos meses demonstrados, o valor da conta aumentou em R\$ 95,2 mil, passando de R\$ 860,3 mil para R\$ 955,5 mil.

PROVISÕES COM PESSOAL	JUN/25	JUL/25
FERIAS PROPORCIONAIS A PAGAR	455.400	497.519
FGTS A PAGAR SOBRE FERIAS	36.310	39.588
INSS FERIAS PROPORCIONAIS	20.487	22.346
PIS FERIAS PROPORCIONAIS A PAGAR	4.553	5.045
13 PROPORCIONAL A PAGAR	302.856	344.698
FGTS 13 SALARIO	24.195	27.522
INSS 13 SALARIO	13.443	15.307
PIS 13 PROPORCIONAL A PAGAR	3.029	3.447
TOTAL	860.272	955.471

2.3 – Obrigações Tributárias

Correspondem aos valores devidos relacionados a tributos incidentes sobre operações financeiras, serviços e remunerações, cujos recolhimentos estão previstos conforme prazos legais estabelecidos pelos entes tributantes.

O grupo contempla as obrigações com tributos correntes e os parcelamentos vigentes registrados no curto prazo.

No que concerne às “Obrigações Tributárias”, a rubrica “IRRF s/ trab. Assalariado” representava 85,9% do saldo final demonstrado. Segundo o livro razão, houveram pagamentos, porém não foram apresentadas guias de recolhimento e comprovantes, dessa forma, não permitindo a validação do recolhimento das obrigações.

OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	JUN/25	JUL/25
COFINS A RECOLHER	2.082	2.010
IRRF A RECOLHER	6.146	6.723
IRRF S/TRAB. ASSALARIADO	152.435	149.753
ISS A RECOLHER	-	260
CSR A RECOLHER	16.517	15.691
TOTAL	177.180	174.437

6. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

Notas Explicativas

2.3 – Obrigações Tributárias

As “Obrigações Tributárias Parceladas” reduziram em R\$ 19,7 mil no período, o que representa uma diminuição de 0,8%, em razão exclusivamente de “Parc.IRRF/PIS/CSRF-10925-402255/2021-78” e “Parcelamento FGTS 2022009137”.

OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS PARCELADAS	JUN/25	JUL/25
PARC.IRRF/PIS/CSRF-10925-402255/2021-78	76.279	66.626
PARCELAMENTO PREVIDENCIÁRIO PGFN - 7223351	731.868	731.868
PARCELAMENTO PREVIDENCIÁRIO PGFN - 7223401	1.158.633	1.158.633
PARCELAMENTO FGTS 2022009137	105.691	95.661
PARCELAMENTO FGTS 2025004263	509.944	509.944
TOTAL	2.582.415	2.562.732

2.4 – Adiantamentos

O grupo, que era composto por “Adiantamentos de Clientes”, “Bens em Comodato a Devolver” e “Comissão Intermediação”, não apresentou nenhuma variação no período analisado, mantendo o saldo de R\$ 20,2 mil.

ADIANTAMENTOS	JUN/25	JUL/25
ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	9.176	9.176
BENS EM COMODATO A DEVOLVER	3.700	3.700
COMISSÃO INTERMEDIAÇÃO	7.295	7.295
TOTAL	20.171	20.171

6. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

Notas Explicativas

2.5 – Contrato de Concessão de Direitos

O agrupamento era composto majoritariamente por “Contratos de patrocínios/lucas”, na monta de R\$ 3,7 milhões. As demais rubricas eram “Contratos a apropriar”, de R\$ 315,1 mil, e “Custas previdenciárias processos”, que demonstrava o valor negativo de R\$ 71,2 mil.

No período, observou-se uma redução de R\$ 556,3 mil no grupo, decorrente, da queda nos valores registrados em “Contratos de patrocínios/lucas”, de R\$ 583,4 mil, enquanto as demais contas aumentaram em R\$ 27,2 mil de forma conjunta.

CONTRATOS CONCESSÃO DE DIREITOS	JUN/25	JUL/25
CONTRATOS A APROPRIAR	289.846	315.145
CONTRATOS DE PATROCÍNIO/LUCAS	4.265.167	3.681.708
CUSTAS PREVIDENCIÁRIAS PROCESSOS	(73.133)	(71.231)
TOTAL	4.481.880	3.925.623

2.6 – Recursos de Projetos

Sendo composto por “Projeto 2: Chapecoense, Futebol na Base nº 2301355” (207 mil), “Projeto do Museu: Elaboração do Plano Museológico” (R\$ 602 mil) e “Projeto: Chapecoense, Futebol na Base nº 2301355” (R\$ 1,1 milhão), o grupo de contas não demonstrou variações durante os meses demonstrados.

RECURSOS DE PROJETOS	JUN/25	JUL/25
PROJETO 2: CHAPECOENSE, FUTEBOL NA BASE Nº 2301355	206.969	206.969
PROJETO DO MUSEU: ELABORAÇÃO DO PLANO MUSEOLÓGICO	602.000	602.000
PROJETO: CHAPECOENSE, FUTEBOL NA BASE Nº 2301355	1.060.536	1.060.536
TOTAL	1.869.504	1.869.504

6. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

Notas Explicativas

2.7 – Obrigações de Recuperação Judicial

Os valores respectivos ao passivo da Recuperação Judicial estavam registrados no curto prazo, na monta de R\$ 1,9 milhão, e no longo prazo, com total de R\$ 94 milhões.

O grupo de “Obrigações de Recuperação Judicial de curto prazo” apresentou um acréscimo de R\$ 1,4 milhões (266,3%), passando de R\$ 519,4 mil para R\$ 1,9 milhão. O aumento ocorreu exclusivamente na rubrica “Trabalhistas até 150 salários”, enquanto as demais contas mantiveram-se estáveis, conforme demonstrado a seguir:

OBRIGAÇÕES RECUPERAÇÃO JUDICIAL CP	JUN/25	JUL/25
ME E EPP ATÉ 10 MIL	20.970	20.970
TRABALHISTAS ATÉ 10 MIL	15.169	15.169
TRABALHISTAS ATÉ 150 SALÁRIOS	483.213	1.866.148
TOTAL	519.352	1.902.286

Da mesma forma, o montante concentrada em nível Não-Circulante aumentou R\$ 12,6 milhões, sendo que apenas “Saldo Trabalhista Quirografário” apresentou acréscimo, no valor de R\$ 14,9 milhões. As demais contas apresentaram redução, sendo R\$ 452,2 mil referentes ao “Saldo ME e EPP Quirografário” e R\$ 1,9 milhão em “Quirografários”.

OBRIGAÇÕES RECUPERAÇÃO JUDICIAL LP	JUN/25	JUL/25
SALDO ME E EPP QUIROGRAFÁRIO	9.916.559	9.464.376
SALDO TRABALHISTA QUIROGRAFÁRIO	38.819.698	53.734.983
QUIROGRAFÁRIOS	32.650.880	30.760.118
TOTAL	81.387.137	93.959.477

Os aumentos narrados ocorreram principalmente em virtude da habilitação dos credores Nina Ribas de Jesus, Susana Ribas Pereira de Jesus e Wellen Sousa de Jesus, originários do processo que estava registrado em “Provisões para Contingências”, em nome de Willian Thiego, além do registro do valor a ser desagiado em “(-) Descontos RJ a Apropriar”, que será reduzido no momento da aplicação do desconto no crédito, ou seja, quando ocorrer o pagamento, conforme esclarecido pela Recuperanda.

6. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

Notas Explicativas

2.8 – Obrigações Tributárias Parceladas a Longo Prazo

O agrupamento “Obrigações Tributárias Parceladas” apresentou uma redução de R\$ 154,2 mil, encerrando o período com saldo de R\$ 14,5 milhões. A principal movimentação do mês foi o “Parcelamento Previdenciário PGFN – 7223401 LP”, apresentando um decréscimo de R\$ 95,2 mil. Além disso, as contas “ITCMD a Recolher” e “Parcelamento FGTS 2025004263” mantiveram-se estáveis.

OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS PARCELADAS	JUN/25	JUL/25
PARCELAMENTO FGTS 2025004263	3.065.224	3.065.224
PARCELAMENTO PREVIDENCIÁRIO PGFN - 7223351 LP	9.660.234	9.601.212
PARCELAMENTO PREVIDENCIÁRIO PGFN - 7223401 LP	1.891.811	1.796.658
ITCMD A RECOLHER	4.073	4.073
TOTAL	14.621.343	14.467.167

2.9 – Receitas a Apropriar

Estavam registrados os valores com a “Globo Comunic – Globosat – Horizonte LP”, no total de R\$ 2,7 milhões, e o valor negativo de “INSS s/ Contratos a Apropriar LP”, de –R\$ 75 mil, totalizando um saldo de R\$ 2,6

RECEITAS A APROPRIAR	JUN/25	JUL/25
(-) INSS S/CONTRATOS A APROPRIAR LP	(75.000)	(75.000)
GLOBO COMUNIC - GLOBOSAT - HORIZONTE LP	2.700.000	2.700.000
TOTAL	2.625.000	2.625.000

2.10 – Contingências Trabalhistas

O conjunto de contas apresentou variação considerável no período analisado, passando de R\$ 34,1 milhões para R\$ 17,8 milhões, tendo como movimentações os zeramentos com “Cezar Augusto Capelari”, no valor de R\$ 2 milhões, em virtude de acordo firmado entre as partes, não havendo previsão de gastos, conforme explicitado pela Recuperanda e comprovado mediante o envio do acordo, e “William Thiego”, no valor de R\$ 14,3 milhões, ocorrido em razão da sua reclassificação para “Obrigações de Recuperação Judicial”, como já narrado.

6. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

Notas Explicativas

2.11 – Outras Contas a Longo Prazo

No período analisado, o grupo “Outras Contas a Longo Prazo”, que era composto pelas contas “Outros Processos Acidente”, “Outros Processos” e “Recursos de Projetos – RJ”, não apresentou variações, mantendo seu valor em R\$ 6,3 milhões.

OUTRAS CONTAS A LONGO PRAZO	JUN/25	JUL/25
OUTROS PROCESSOS ACIDENTE	400.000	400.000
OUTROS PROCESSOS	3.433.776	3.433.776
RECURSOS DE PROJETOS - RJ	2.424.629	2.424.629
TOTAL	6.258.405	6.258.405

2.12 – Patrimônio Líquido

O “Patrimônio Líquido” mostra quanto realmente pertence à Recuperanda depois de subtrair tudo o que ela deve (passivos) de tudo o que ela tem (ativos).

Quando esse valor é negativo, conforme demonstrado no período (R\$ 88,2 milhões), significa que a Recuperanda tem mais dívidas do que bens e direitos — ou seja, está com o patrimônio descoberto.

7. Análise das demonstrações econômico-financeiras

c) DRE

DRE	JUN/25	JUL/25
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	2.928.169	15.660.839
(-) DEDUÇÕES	(556.977)	(6.978.535)
RECEITA LIQUIDA OPERACIONAL	2.371.192	8.682.304
CUSTOS OPERACIONAIS	-	-
RESULTADO BRUTO OPERACIONAL	2.371.192	8.682.304
<i>MARGEM BRUTA</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
DESPESAS OPERACIONAIS	(4.207.479)	(2.764.304)
DESPESAS OPERACIONAIS	(739.171)	(1.216.849)
DESPESAS COM PESSOAL	(2.745.671)	(2.859.294)
DESPESAS JOGOS POR CAMPEONATO EM CASA	(132.096)	(167.195)
DESPESAS VIAGENS E ESTADIA FORA DE CASA	(29.319)	(70.137)
DIREITOS FEDERATIVOS E COMISSÕES	(235.667)	(161.667)
DESPESAS COM A BASE	(392.507)	(417.929)
DESPESAS CATEGORIA PROFISSIONAL	-	398.377
DESPESAS TRIBUTARIAS	(20.993)	(20.715)
OUTRAS RECEITAS/DESEPSAS OPERACIONAIS	87.944	1.751.105
RESULTADO OPERACIONAL	(1.836.287)	5.918.000
<i>MARGEM OPERACIONAL</i>	<i>-77,4%</i>	<i>68,2%</i>
RESULTADO FINANCEIRO	(37.029)	(105.244)
RECEITAS FINANCEIRAS	52.516	50.262
DESPESAS FINANCEIRAS	(89.545)	(155.506)
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	(1.873.316)	5.812.756
RESULTADO LIQUIDO	(1.873.316)	5.812.756
<i>MARGEM LÍQUIDA</i>	<i>-79,0%</i>	<i>66,9%</i>

Notas Explicativas

O faturamento da Recuperanda totalizou R\$ 15,7 milhões na última competência em tela, representando crescimento de 434,8% em relação ao primeiro período demonstrado. Constatou-se que a Recuperanda apresentou uma receita líquida operacional de R\$ 8,7 milhões, considerando que as deduções sobre a receita bruta atingiram R\$ 7 milhões. Embora a margem bruta tenha permanecido em 100%, tal desempenho decorre da ausência de custos operacionais registrados.

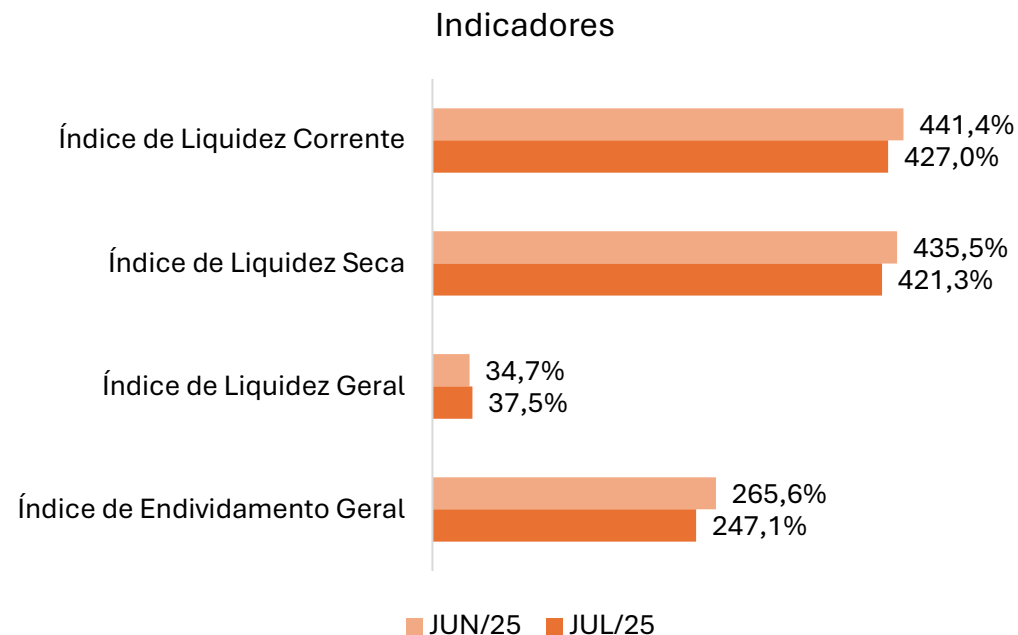
As despesas operacionais totalizaram R\$ 2,8 milhões, redução de 34,3% em comparação ao período anterior, quando o valor foi de R\$ 4,2 milhões. Destaca-se as “Outras Receitas/Despesas Operacionais”, que contribuíram positivamente em R\$ 1,8 milhão, frente aos R\$ 88 mil do período anterior. Nesse contexto, a margem operacional reverteu de -77,4% para 68,2%, refletindo expressiva melhora no desempenho.

Após a contabilização do resultado financeiro, que apresentou o valor de - R\$ 105 mil, em razão do aumento das despesas financeiras, a Recuperanda registrou lucro líquido de R\$ 5,8 milhões e margem líquida de 66,9%.

No ano corrente, a Recuperanda acumulou prejuízo líquido de R\$ 4 milhões.

7. Análise das demonstrações econômico-financeiras

d) Indicadores



Liquidez Corrente

O índice de "Liquidez Corrente" mede a capacidade da companhia de honrar suas obrigações de curto prazo com os ativos disponíveis no mesmo período, sendo calculado pela razão entre o ativo circulante e o passivo circulante. Valores iguais ou superiores a 100% indicam capacidade plena de pagamento das dívidas de curto prazo, enquanto valores inferiores a

100% demonstram a necessidade de atenção.

No período, o índice passou de 441,4% para 427%, indicando uma leve queda, mas ainda demonstrando ampla capacidade da Recuperanda em cobrir suas obrigações de curto prazo com os ativos disponíveis. Apesar da redução, a situação de liquidez continua confortável, embora deva ser acompanhada.

Liquidez Seca

Diferente do índice de "Liquidez Corrente", que considera todos os ativos circulantes, o indicador de "Liquidez Seca" avalia a capacidade da companhia de honrar suas obrigações de curto prazo sem depender da realização dos estoques. É calculado pela razão entre o ativo circulante, excluídos os estoques, e o passivo circulante, oferecendo assim uma visão mais conservadora da liquidez.

No caso em tela, o índice variou de 435,5% para 421,3%, indicando uma leve piora. Apesar disso, a Recuperanda consegue cobrir aproximadamente 421% das suas obrigações de curto prazo com seus ativos líquidos, demonstrando boa capacidade de pagamento.

7. Análise das demonstrações econômico-financeiras

d) Indicadores

Liquidez Geral

O índice de "Liquidez Geral" avalia a capacidade da companhia de honrar todas as suas obrigações — de curto e longo prazos — utilizando os ativos realizáveis nesses mesmos horizontes. É calculado pela razão entre a soma do ativo circulante e do realizável a longo prazo em relação à soma do passivo circulante e do exigível a longo prazo. Esse indicador oferece uma visão mais abrangente da saúde financeira, ao considerar compromissos futuros.

O indicador apresentou um ligeiro avanço no período, passando de 34,7% para 37,5%. Os resultados revelam que a Recuperanda consegue cobrir cerca de 37% de suas obrigações totais com os ativos disponíveis, o que sinaliza a necessidade de atenção à sustentabilidade financeira no médio e longo prazos, reforçado pela variação observada.

Endividamento Geral

O índice de “Endividamento Geral” mede o grau de dependência da companhia em relação ao capital de terceiros, sendo calculado pela razão entre o passivo total (circulante e não circulante) e o ativo total. Esse indicador revela qual parcela dos ativos é financiada por dívidas, permitindo avaliar o nível de alavancagem financeira e os riscos associados à estrutura de capital.

O indicador apresentou uma variação de 265,6% para 247,1% na comparação do período anterior ao analisado, evidenciando uma leve melhora. Ambos os resultados indicam que o montante das obrigações supera o total de ativos, o que exige atenção quanto à sustentabilidade da estrutura financeira. Apesar da melhora observada, o cenário reforça a importância da gestão rigorosa do endividamento.

Na análise conjunta, a Recuperanda enfrenta instabilidade financeira e operacional, demandando melhorias na gestão de custos, eficiência e controle do endividamento para assegurar sua sustentabilidade no médio prazo.

9. Check-list

Documentação suporte contábil/financeira solicitada mensalmente à Recuperanda para elaboração dos relatórios, considerando os itens abaixo:

Checklist documentações contábil/financeira	Enviado	Não Enviado
Balancete Contábil Assinado (PDF e Excel)	x	
Razão Contábil (PDF e Excel)	PDF	
Fluxo de Caixa Analítico (PDF e Excel)		x
Extratos bancários Conta Corrente (PDF)	x	
Extratos bancários Conta Aplicações e outros Investimentos (PDF)	x	
Extratos bancários e contratos Empréstimos (PDF)		x
Relatório Financeiro Analítico de Contas a Receber (Posição em Aberto) (PDF e Excel)		x
Relatório de Inventário de Estoques (PDF e Excel)		x
Relação Analítica dos Bens Imobilizados e Intangíveis (PDF e Excel)		x
Relatório de Cálculo de Depreciação/Amortização e Saldo a Depreciar (PDF e Excel)		x
Relatório Financeiro Analítico de Contas a Pagar (Posição em Aberto) (PDF e Excel)		x
Guias de Obrigações Fiscais e Sociais Recolhidas no mês e a Recolher no mês Subsequente (PDF)		x
Espelho da Folha de Pagamento (PDF e Excel)	x	
Resumo da Folha de Pagamento (PDF e Excel)	x	
Posição Relatório e-CAC (PDF)		x
Termo de Rescisão + Comprovantes de Pagamento das Rescisões (PDF)	x	
Comprovante de Recolhimento FGTS (PDF)		x
Comprovante de Recolhimento INSS - Empregados (PDF)		x
Relação de Funcionários Admitidos e Demitidos (PDF)	x	
Relatório de acompanhamento do Parcelamentos Tributários (PDF)		x