



Relatório Mensal de Atividades (RMA)

Processo n. 5049377-63.2025.8.24.0023

Juízo da Vara Regional de Falências e Recuperações
Judiciais e Extrajudiciais da Comarca da Capital
(Florianópolis) – SC

ALTHOFF SUPERMERCADOS

Dezembro/2025

Sumário

1. Considerações preliminares	3
2. Estágio processual	4
3. Informações das Recuperandas	5
4. Passivo Concursal	6
5. Faturamento	8
6. Obrigações Sociais e Fiscais	9
7. Quadro de colaboradores	10
8. Análise das demonstrações econômico-financeiras	11
9. Checklist	23

1. Considerações preliminares

O presente relatório (RMA) reúne de forma sintética as informações operacionais, financeiras, econômicas e processuais da Recuperação Judicial do Althoff Supermercados Ltda.

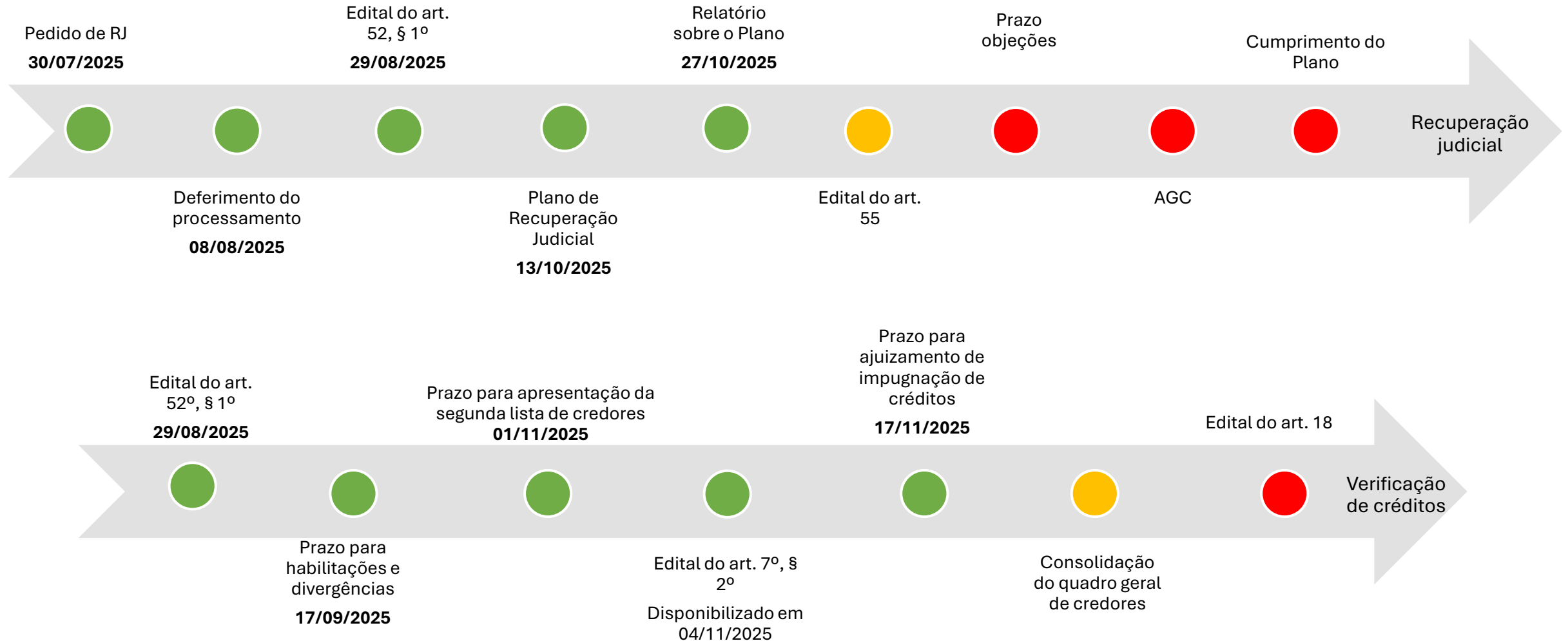
A apresentação deste relatório é uma das atribuições previstas no art. 22 da Lei 11.101/2005 do administrador judicial, e tem como objetivo garantir ao juízo, ao Ministério Público, aos credores e a quaisquer interessados informações relevantes a respeito das atividades da Recuperanda, assim como da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

Os resultados constantes no presente relatório se baseiam no processo de recuperação judicial e em informações 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 pelas Recuperandas diretamente à Administração Judicial e são referentes à competência de setembro de 2025, enquanto as informações jurídicas são de dezembro 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. Informações da Recuperanda



Denominação social

ALTHOFF SUPERMERCADOS LTDA.



CNPJ

83.646.604/0001-37



Início das Atividades

17/01/1952



Endereço

Rua Miguel Patricio de Souza, Nº 900, Ceará,
Criciúma/SC, CEP 88815165



Objeto Social

Supermercados, atacado e varejo de gêneros e produtos alimentícios, frutas e legumes, leite e derivados, carnes, pescados e animais abatidos, produtos e resíduos de origem animal e vegetal, enlatados, engarrafados e ensacados, utilidades domesticas e artigos de habitação, papel e artigos de papelaria, material escolar, brinquedos, artigos desportivos e recreativos, artigos do vestuário e calçados, artefatos de borracha, couro e plástico, artigos de perfumaria e produtos de beleza, artigos sanitários e de limpeza, material ótico e fotográfico, material elétrico, gás liquefeito de petróleo, material de construção, ferramentas, ferragens, produtos metalúrgicos, cereais e leguminosas, ração para animais, lanchonete e restaurante, representações comerciais, comercio de transporte rodoviário de cargas, importação e exportação, estacionamento rotativo, frigorifico abate de bovinos, suínos, ovinos e caprinos, armazéns gerais, fabricação de produtos de panificação.

ALTHOFF SUPERMERCADOS LTDA.

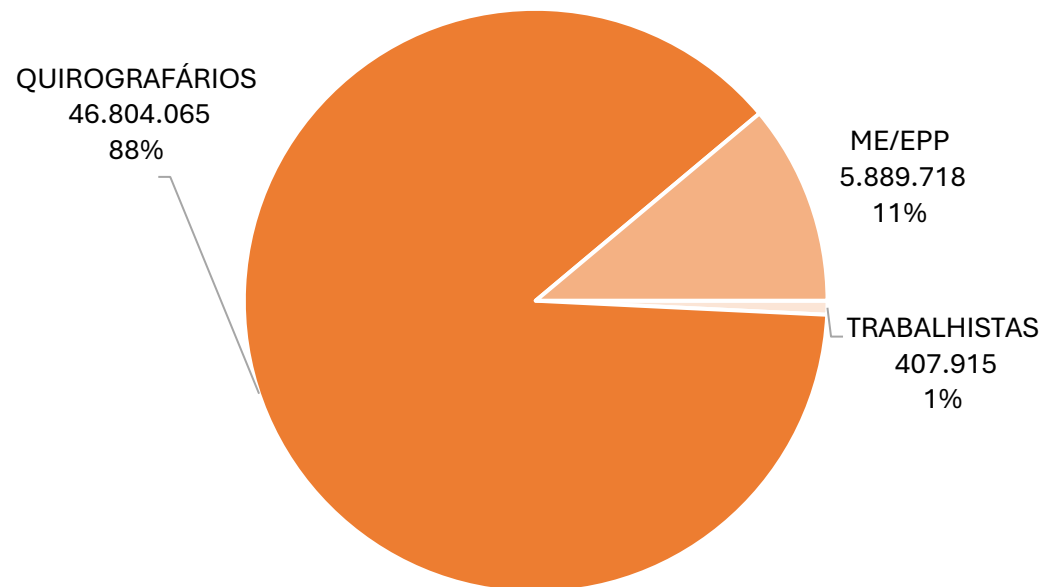


FLÁVIO PAULO ALTHOFF
SÓCIO
R\$ 5.000.000,00 – 100%

4. Passivo concursal

Art. 52, §1º

O passivo concursal da Requerente somava, na data do pedido, R\$ 53.101.697,21 distribuídos entre 69 credores da Classe I, 428 da Classe III e 276 da Classe IV. Importante destacar que, na contagem aqui demonstrada, foram unificados credores de mesma identificação e classe que foram arrolados de forma segregada na lista fornecida pela empresa. Abaixo se visualiza a composição dos valores por classe:



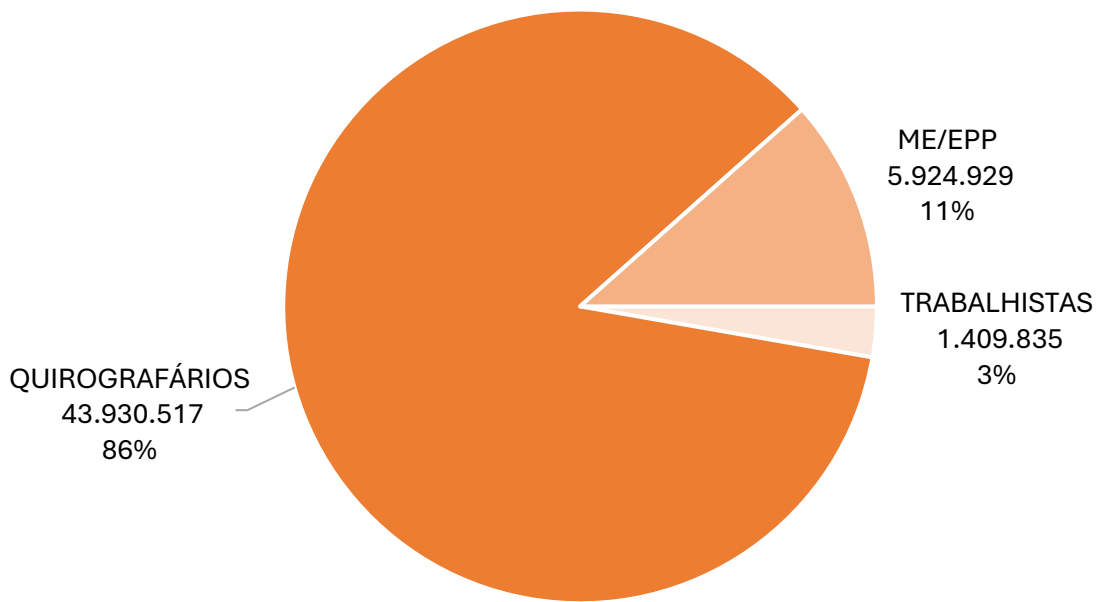
Os 10 maiores credores representavam 35,7% do crédito, e podem ser visualizados abaixo:

CLASSE	CREDOR	VALOR (R\$)
QUIROGRAFÁRIOS	BANCO DO BRASIL SA	3.841.666,83
QUIROGRAFÁRIOS	BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL SA	3.000.000,00
QUIROGRAFÁRIOS	AMARETTI BEBIDAS LTDA	2.991.969,91
QUIROGRAFÁRIOS	FRIGORIFICO ZIMMER LTDA	2.011.897,69
QUIROGRAFÁRIOS	BANCO SOFISA S.A.	1.777.216,53
ME/EPP	BEBIDAS GRASSI DO BRASIL LTDA	1.198.873,28
ME/EPP	COMERCIO DE FRUTAS GUATA LTDA	1.123.666,88
QUIROGRAFÁRIOS	TRES CORACOES ALIMENTOS S.A.	1.089.894,24
QUIROGRAFÁRIOS	PANFACIL ALIMENTOS LTDA	991.017,59
QUIROGRAFÁRIOS	NESTLE BRASIL LTDA.	947.474,29

4. Passivo concursal

Atual

O passivo concursal da Requerente, após a etapa de verificação de créditos pela Administração Judicial, soma R\$ 51.265.280,50 distribuídos entre 76 credores da Classe I, 429 da Classe III e 277 da Classe IV. Abaixo se visualiza a composição dos valores por classe:

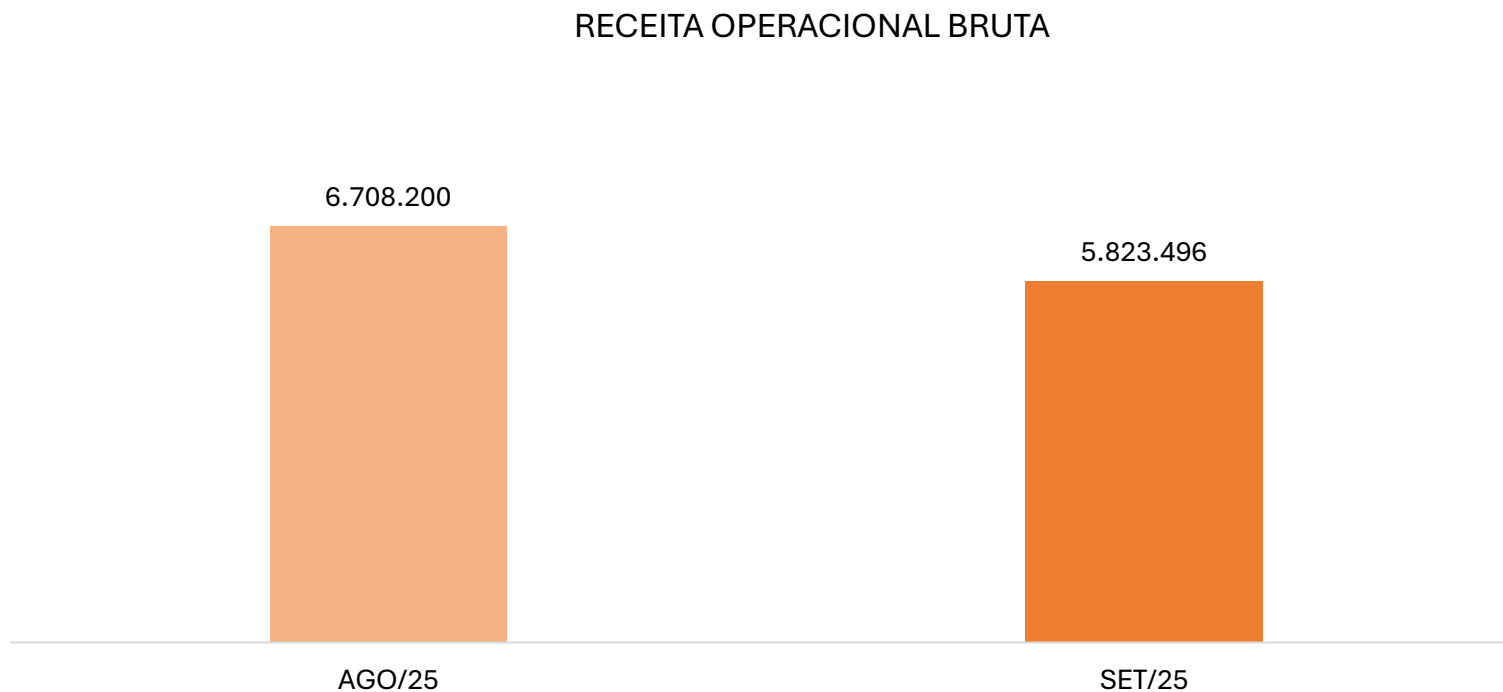


Os 10 maiores credores representam 31,2% do crédito, e podem ser visualizados abaixo:

CLASSE	CREDOR	VALOR (R\$)
QUIROGRAFÁRIOS	BANCO DO BRASIL SA	3.836.835,56
QUIROGRAFÁRIOS	AMARETTI BEBIDAS LTDA	2.991.969,91
QUIROGRAFÁRIOS	FRIGORIFICO ZIMMER LTDA	2.011.897,69
ME/EPP	BEBIDAS GRASSI DO BRASIL LTDA	1.198.873,28
ME/EPP	COMERCIO DE FRUTAS GUATA LTDA	1.123.666,88
QUIROGRAFÁRIOS	TRES CORACOES ALIMENTOS S.A.	1.089.894,24
QUIROGRAFÁRIOS	JOSE DOS SANTOS	1.088.989,98
QUIROGRAFÁRIOS	PANFACIL ALIMENTOS LTDA	991.017,59
QUIROGRAFÁRIOS	NESTLE BRASIL LTDA.	947.474,29
QUIROGRAFÁRIOS	BDL DISTRIBUICAO E LOGISTICA FLORIANOPOLIS LTDA	739.553,20

5. Faturamento

A Recuperanda apresentou faturamento de R\$ 5,8 milhões no período em análise, representando uma redução de 13,2% em relação a receita operacional bruta registrada no mês anterior.



6. Obrigações Sociais e Fiscais

Obrigações Fiscais

As “Obrigações Fiscais” compreendem os valores relacionados a tributos incidentes sobre operações financeiras, serviços e remunerações, cujos recolhimentos ocorrem conforme prazos legais estabelecidos pelos entes tributantes.

OBRIGAÇÕES FISCAIS	AGO/25	SET/25
ICMS A RECOLHER	7.785.410	8.097.517
PIS A RECOLHER	34.952	40.217
COFINS A RECOLHER	160.991	166.337
ISS A RECOLHER	23.764	23.740
IRRF A RECOLHER	44.894	69.090
CONTRIBUICOES SOC. RETIDAS A RECOLHER	16.146	22.171
TOTAL	8.066.158	8.419.072

A rubrica “ICMS a Recolher” representava 96,2% do total do agrupamento e apresentou aumento de R\$ 312,1 mil entre agosto e setembro. A conta “IRRF a Recolher” apresentou a segunda maior movimentação, com aumento de R\$ 24,2 mil no ciclo analisado. A Empresa disponibilizou comprovantes de pagamento, guias de recolhimento e SPED Fiscal e Contribuições.

Obrigações Sociais

O agrupamento “Obrigações Sociais” abrange encargos trabalhistas e previdenciários da Recuperanda, referentes a benefícios legais, tributos incidentes sobre a folha de pagamento e demais obrigações de natureza social. Na última competência demonstrada, o grupo apresentava saldo de R\$ 6,8 milhões.

OBRIGAÇÕES SOCIAIS	AGO/25	SET/25
INSS A RECOLHER	6.050.709	6.623.657
FGTS A RECOLHER	630.472	107.866
CONTRIBUICAO RURAL A RECOLHER	58.460	61.804
TOTAL	6.739.642	6.793.328

No período em análise, observou-se aumento de R\$ 53,7 mil no total do agrupamento, decorrente principalmente dos acréscimos de R\$ 572,9 mil na rubrica “INSS a Recolher” e da redução de R\$ 522,6 mil na conta “FGTS a Recolher”.

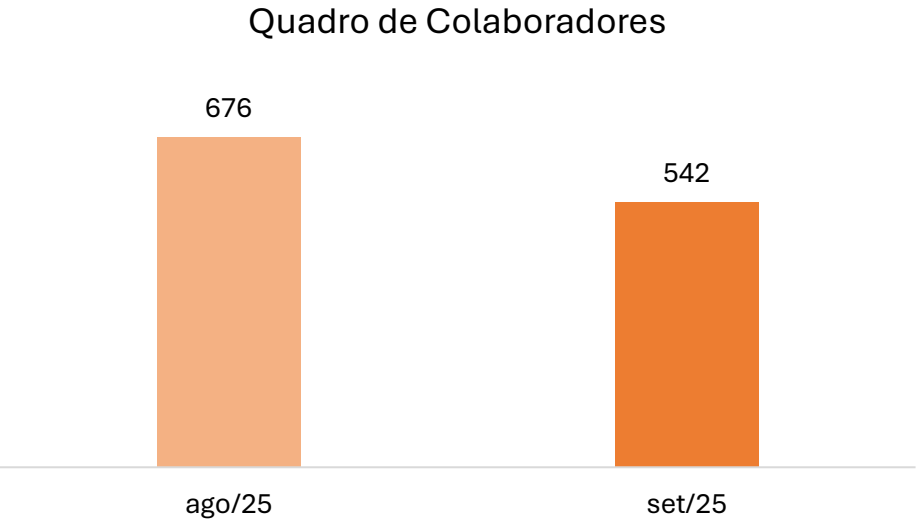
Inscrição em Dívida Ativa

Em consulta realizada ao *site* da PGFN em 01/12/2025, a Administração Judicial verificou que a Recuperanda possui montante inscrito em dívida ativa, totalizando R\$ 6.512.440,95, sendo R\$ 5.940.063,50 referentes a “Tributário – Previdenciário” e R\$ 572.377,45 relativos a “Estados/Distrito Federal – Dívida/RS”.

7. Quadro de colaboradores

Conforme as informações disponibilizadas pela Althoff Supermercados Ltda., a Recuperanda contava com 542 empregados contratados sob regime CLT na competência em análise. No período analisado, foram registradas 149 demissões, bem como 15 admissões. Não houve comunicação de contratações de funcionários em regime Pessoa Jurídica (PJ).

No ciclo analisado, os gastos com proventos totalizaram R\$ 2,6 milhões, enquanto os encargos somaram R\$ 999,8 mil, resultando em um dispêndio total de R\$ 3,6 milhões no período.



8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

a) Ativo

BALANÇO PATRIMONIAL	AGO/25	SET/25
ATIVO CIRCULANTE	25.750.849	58.398.733
DISPONIBILIDADES	1.854.285	32.954.640
CLIENTES	4.023.508	4.100.419
ADIANTAMENTOS	114.305	601.173
ESTOQUES	6.600.288	6.928.085
TRIBUTOS A RECUPERAR	12.418.392	13.028.789
OUTROS CRÉDITOS	736.054	785.628
DESPESAS ANTECIPADAS	4.017	-
ATIVO NAO-CIRCULANTE	74.108.108	78.030.981
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	28.407.415	28.407.415
INVESTIMENTOS	283.330	283.330
IMOBILIZADO	44.659.642	48.594.162
INTANGÍVEL	757.722	746.075
TOTAL DO ATIVO	99.858.957	136.429.714

Notas Explicativas

1.1 – Disponibilidades

As “Disponibilidades” compreendem o “Caixa”, “Bancos Conta Movimento” e “Aplicações Financeiras”, conforme demonstrado abaixo:

DISPONIBILIDADES	AGO/25	SET/25
CAIXA	404.944	1.305.014
BANCOS CONTA MOVIMENTO	1.449.341	142.142
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	-	31.507.484
TOTAL	1.854.285	32.954.640

O grupo totalizava R\$ 33 milhões, composto principalmente por “Aplicações

Financeiras”, que representavam 95,6% de todas as “Disponibilidades”. A conta apresentava saldo zero no mês anterior, ocorrendo aumento de R\$ 31,5 milhões, oriundo de aplicação financeira no Banco Safra. A Recuperanda disponibilizou o extrato da referida aplicação, contudo, este apresenta divergência com o valor apontado pelo balancete, impossibilitando a validação dos saldos informados. A rubrica “Banco Conta Movimento” apresentou redução de R\$ 1,3 milhão no período, devido, majoritariamente, a redução de saldos com o Banco Daycoval, na soma de R\$ 906,8 mil, conforme validado pelos extratos disponibilizados pela Recuperanda. Por fim, a conta “Caixa” apresentou aumento de R\$ 900,1 mil.

1.2 – Clientes

O grupo “Clientes” corresponde aos valores a receber decorrentes das operações de venda de bens e/ou serviços realizadas até a data-base, estando composto conforme demonstrado na tabela a seguir:

CLIENTES	AGO/25	SET/25
CARTOES DE CREDITO-DEBITO	3.102.200	3.153.821
CHEQUES EM COBRANCA	1.893.460	1.823.895
OUTROS CONTAS A RECEBER	24.480	119.335
PERDAS DE CREDITOS	(996.632)	(996.632)
TOTAL	4.023.508	4.100.419

No período, verificou-se um aumento de R\$ 76,9 mil, especialmente percebido na rubrica “Outros Contas a Receber”.

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

a) Ativo

Notas Explicativas

1.3 – Adiantamentos

O agrupamento “Adiantamentos” compreende valores pagos antecipadamente pela Recuperanda, com finalidade operacional, classificados em subcontas específicas de acordo com a natureza da operação. A sua composição estava assim demonstrada:

ADIANTAMENTOS	AGO/25	SET/25
ADIANTAMENTOS A COLABORADORES	48.185	47.561
ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	66.120	553.611
TOTAL	114.305	601.173

As rubricas de “Adiantamentos a Colaboradores” referem-se a valores concedidos a título de antecipação de salários, décimo terceiro, viagens e vales, destinados a posterior desconto em folha de pagamento. A conta “Adiantamento a Fornecedores” contempla valores antecipados a terceiros, relativos à aquisição de bens ou serviços que ainda não haviam sido recebidos ou concluídos na data-base.

O agrupamento apresentou acréscimo de R\$ 486,9 mil, decorrente do aumento de 737,3% na rubrica “Adiantamento a Fornecedores”.

1.4 – Estoques

O grupo “Estoques” é composto por “Mercadorias e Embalagens” e “Material de Consumo”, conforme demonstrado a seguir:

ESTOQUES	AGO/25	SET/25
MERCADORIAS E EMBALAGENS	5.549.985	6.022.981
MATERIAL DE CONSUMO	1.050.304	905.104
TOTAL	6.600.288	6.928.085

Os “Estoques” apresentaram aumento de R\$ 327,8 mil no período analisado. O saldo registrado pelo balancete reflete corretamente o saldo dos relatórios de posição de estoque disponibilizados pela Recuperanda.

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

a) Ativo

Notas Explicativas

1.5 – Tributos a Recuperar

O conjunto “Tributos a Recuperar” representa valores registrados pela Recuperanda relativos a créditos tributários junto à Secretaria da Fazenda Estadual, passíveis de compensação ou restituição futura. O montante de R\$ 13 milhões, equivalente a 22,3% do total do Ativo Circulante, estava composto conforme demonstrado a seguir:

TRIBUTOS A RECUPERAR	AGO/25	SET/25
ICMS A COMPENSAR	12.382.000	12.992.397
CSLL ANTECIPADA	483	483
IRRF A COMPENSAR	35.104	35.104
IRPJ ANTECIPADO	805	805
TOTAL	12.418.392	13.028.789

A rubrica “ICMS a Compensar” correspondia a 99,7% do total do agrupamento, apresentando acréscimo de R\$ 610,4 mil no período.

As demais contas mantiveram-se com seu saldo estático.

1.6 – Outros Créditos

O grupo “Outros Créditos” é composto por valores referentes a devoluções de mercadorias junto a fornecedores, decorrentes do fluxo normal das operações da Recuperanda. No ciclo analisado, o agrupamento apresentou aumento de R\$ 49,6 mil, encerrando o período com saldo de R\$ 785,6 mil.

1.7 – Despesas Antecipadas

As “Despesas Antecipadas” somavam R\$ 4 mil na competência anterior, sendo o saldo zerado no mês analisado. Conforme razão contábil, o valor baixado se referia a “Prêmio de Seguros”, com saldo de R\$ 956,79 e “Outras Despesas a Apropriar”, no valor de R\$ 3,1 mil, que registrava principalmente, valores de IPTU.

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

a) Ativo

Notas Explicativas

1.8 – Realizável a Longo Prazo

O grupo “Realizável a Longo Prazo” é composto por bens e direitos cuja realização está estimada para ocorrer após os doze meses subsequentes à data-base das demonstrações contábeis, conforme detalhamento apresentado na tabela a seguir:

REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	AGO/25	SET/25
OUTRAS CONTAS A RECEBER	16.976.092	16.976.092
ICMS SOBRE ATIVO IMOBILIZADO	4.262.232	4.262.232
IRPJ DIFERIDO	4.436.128	4.436.128
CSLL DIFERIDA	1.611.263	1.611.263
DEPOSITOS JUDICIAIS E OUTROS	1.121.700	1.121.700
TOTAL	28.407.415	28.407.415

As contas não apresentaram variação no ciclo analisado.

1.9 – Investimentos

O agrupamento “Investimentos” representa as participações permanentes da Recuperanda em outras entidades, bem como os ativos não-circulantes vinculados à continuidade das atividades operacionais ou institucionais, na data-base analisada.

No período em análise, o grupo estava composto exclusivamente pela rubrica “Outras Participações”, que totalizou R\$ 283,3 mil, sem apresentar variação.

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

a) Ativo

Notas Explicativas

1.13 – Imobilizado

O agrupamento compreende os ativos tangíveis adquiridos ou construídos pela Empresa, destinados à manutenção de suas atividades operacionais e com vida útil superior a um exercício social. Na competência, o saldo líquido do “Imobilizado”, já considerando as depreciações acumuladas, totalizava R\$ 48,6 milhões.

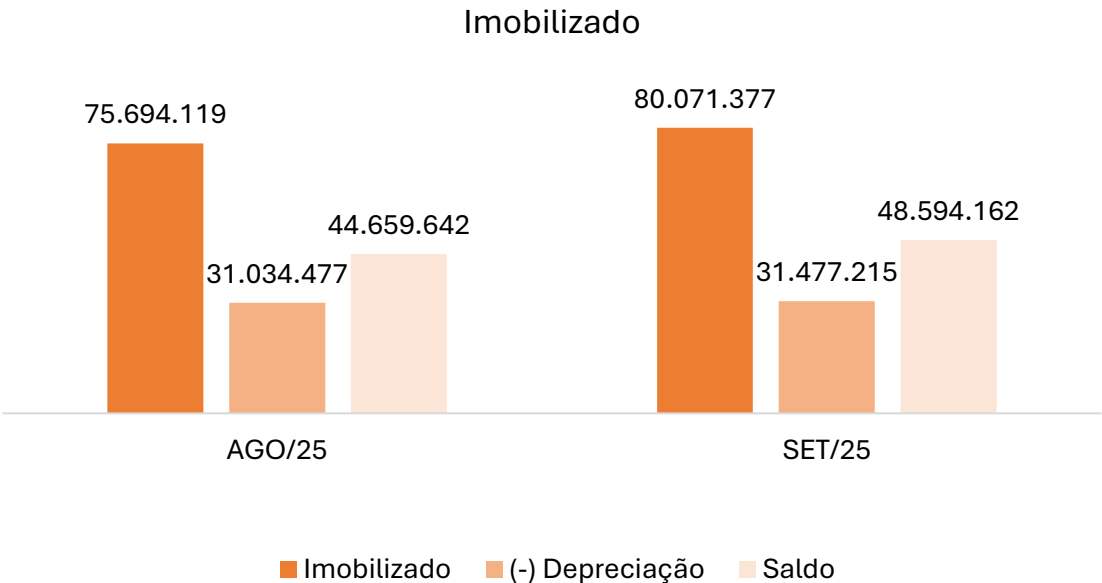
O grupo era composto, principalmente, pelas contas “Terrenos”, “Edificações”, “Máquinas e Equipamentos”, “Móveis e Utensílios”, “Veículos”, “Imobilizado em Andamento” e “Benfeitorias em Imóveis de Terceiros”. Do total, a rubrica “Edificações” representava 40,1% do montante registrado, seguida por “Máquinas e Equipamentos”, com 25,9%.

O imobilizado apresentou aumento de R\$ 3,9 milhões no período analisado, decorrente, sobretudo, das rubricas “Edificações” e “Ampliações em Andamento” que registraram acréscimos de R\$ 1,9 milhão e R\$ 2,3 milhões, respectivamente.

1.14 – Intangível

O grupo “Intangível” compreende os ativos não físicos que possuem valor econômico futuro associado e que contribuem para a continuidade das operações da Empresa ao longo do tempo. No período analisado, as movimentações registradas referem-se exclusivamente às amortizações, no valor médio de R\$ 11,7 mil ao mês, resultando em saldo líquido de R\$ 746,1 mil ao final da última competência.

A rubrica “Fundos de Comércio” representava 67% do total do grupo, enquanto “Direito de Uso de Software” correspondia aos 33% restantes.



8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

BALANÇO PATRIMONIAL	AGO/25	SET/25
PASSIVO CIRCULANTE	69.785.512	74.016.438
FORNECEDORES	45.652.531	46.828.266
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	2.827.941	6.054.242
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	2.169.719	2.258.714
OBRIGAÇÕES SOCIAIS	6.739.642	6.793.328
OBRIGAÇÕES FISCAIS	8.066.158	8.419.072
OUTRAS OBRIGAÇÕES	205.199	8.362
ADIANTAMENTOS RECEBIDOS	1.385	3.486
PROVISÕES	3.815.900	3.343.932
ARRENDAMENTOS	307.037	307.037
PASSIVO NAO-CIRCULANTE	39.338.320	39.338.320
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	34.765.232	34.765.232
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	151.208	151.208
ARRENDAMENTOS	3.130.663	3.130.663
PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS	1.291.218	1.291.218
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(9.264.875)	23.074.957
CAPITAL SOCIAL	5.000.000	5.000.000
RESERVA DE SUBVENÇÃO	6.552.997	6.552.997
LUCROS/PREJUÍZOS ACUMULADOS	5.329.359	5.329.359
LUCROS/PREJUÍZOS DO EXERCÍCIO	(26.147.232)	6.192.600
TOTAL DO PASSIVO	99.858.957	136.429.714

Notas Explicativas

2.1 – Fornecedores

O grupo “Fornecedores” representa as obrigações decorrentes da aquisição de bens e serviços no curso normal das atividades operacionais. Ao final do

período, apresentava saldo de R\$ 46,8 milhões.

Durante o ciclo analisado, a conta apresentou aumento líquido de R\$ 1,2 milhão, demonstrando que os valores de bens e serviços adquiridos ocorreram em volume maior aos pagamentos/compensações realizados.

2.2 – Empréstimos e Financiamentos

O agrupamento “Empréstimos e Financiamentos” representa as obrigações junto a instituições financeiras, decorrentes da captação de recursos para financiamento de suas atividades operacionais, investimentos ou necessidades de capital de giro, segregado entre curto e longo prazo conforme prazo das parcelas. O montante dos “Empréstimos e Financiamentos” registrou um aumento de R\$ 3,2 milhões, decorrente, majoritariamente, da transferência de saldo devedor de conta com o Banrisul, na monta de R\$ 2,2 milhões, conforme verificado no razão contábil.

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	AGO/25	SET/25
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - CP	2.827.941	6.054.242
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - LP	34.765.232	34.765.232
TOTAL	37.593.173	40.819.474

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

Notas Explicativas

2.3 – Obrigações Trabalhistas

O agrupamento “Obrigações Trabalhistas” compreende os compromissos da Recuperanda com seus colaboradores, referentes a salários e benefícios trabalhistas e estava apresentado da seguinte forma:

OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	AGO/25	SET/25
SALARIOS A PAGAR	1.653.753	1.504.902
RESCISÕES A PAGAR	515.966	753.812
TOTAL	2.169.719	2.258.714

No ciclo analisado, houve aumento de R\$ 89 mil, resultado do aumento dos saldos de “Rescisões a Pagar”, no valor de R\$ 237,8 mil, e da redução de “Salários a Pagar”, no montante de R\$ 148,9 mil.

2.4 – Obrigações Sociais

A análise referente às “Obrigações Sociais” encontra-se detalhada no Item 6 - “Obrigações Fiscais e Sociais”.

2.5 – Obrigações Fiscais

A análise referente às “Obrigações Fiscais” foi realizada no Item 6 - “Obrigações Fiscais e Sociais”.

2.6 – Outras Obrigações

O grupo “Outras Obrigações” compreende valores devidos a terceiros, decorrentes de compromissos operacionais que não se enquadram nas demais categorias do Passivo Circulante. O saldo estava composto conforme a discriminação a seguir:

OUTRAS OBRIGAÇÕES	AGO/25	SET/25
MENSALIDADE SINDICAL A PAGAR	3.867	3.887
PENSÃO ALIMENTICIA A PAGAR	2.036	1.171
SEGUROS A PAGAR	-	3.303
OUTRAS CONTAS A PAGAR	199.297	-
TOTAL	205.199	8.362

Na competência anterior, o principal saldo, de “Outras Contas a Pagar”, representava 97,1% do total do agrupamento e, registrava valores a pagar para Clínica Dr. Flávio Althoff. Referida rubrica foi zerada no período subsequente, decorrente da transferência do saldo para conta “Fornecedores”, conforme verificado no razão contábil.

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

Notas Explicativas

2.7 – Adiantamento Recebidos

A conta “Adiantamentos Recebidos” registra os valores recebidos antecipadamente de clientes, antes da entrega de produtos ou da prestação de serviços, bem como demais valores destinados a repasse a terceiros. No último mês, apresentava saldo de R\$ 3,5 mil, representando aumento de R\$ 2,1 mil no período, decorrente do aumento nas rubricas “Repasse Troco Solidário” e “Adiantamento Recarga de Celular”.

ADIANTAMENTOS RECEBIDOS	AGO/25	SET/25
ADIANTAMENTO RECARGA DE CELULAR	-	865
REPASSE TROCO SOLIDARIO	1.385	2.621
TOTAL	1.385	3.486

2.8 – Provisões

O agrupamento era composto pelas rubricas “Provisão de Férias” e “Provisão de 13º Salário”, acrescidas dos respectivos encargos sociais de FGTS e INSS, totalizando R\$ 3,3 milhões. Os saldos das contas apresentaram redução de R\$ 461,8 mil e R\$ 10,2 mil, respectivamente. Os valores representam obrigações a pagar, apropriadas na proporção de 1/12 avos sobre o período de competência decorrido.

PROVISÕES	AGO/25	SET/25
PROVISÃO DE FÉRIAS COM ENCARGOS	2.608.664	2.146.850
PROVISÃO 13º SALÁRIO COM ENCARGOS	1.207.236	1.197.082
TOTAL	3.815.900	3.343.932

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

Notas Explicativas

2.9 – Arrendamentos

O agrupamento "Arrendamentos" representa os contratos de arrendamento mercantil, classificados como leasing financeiro, para os quais a Recuperanda efetua o reconhecimento dos ativos de direito de uso, em contrapartida a um passivo de arrendamento no balanço da entidade arrendatária, calculados pelo valor presente dos pagamentos a realizar do arrendamento. O passivo é ajustado pelos juros apropriados pro rata e reduzido pelos pagamentos realizados. Os contratos estavam apresentados da seguinte forma no ciclo analisado.

ARRENDAMENTOS	AGO/25	SET/25
ARRENDAMENTOS - CURTO PRAZO	865.607	865.607
JUROS A APROPRIAR - CURTO PRAZO	(558.570)	(558.570)
ARRENDAMENTOS - LONGO PRAZO	6.159.874	6.159.874
JUROS A APROPRIAR - LONGO PRAZO	(3.029.212)	(3.029.212)
TOTAL	3.437.699	3.437.699

O grupo manteve-se com saldo estático no período analisado.

2.10 – Provisão para Contingências

As “Provisões para Contingências” abrangem as “Provisões para Contingências Fiscais e Trabalhistas”. Uma “Provisão para Contingência” é reconhecida em decorrência de eventos passados, quando a Empresa possui uma obrigação legal ou construtiva passível de estimativa confiável e cuja liquidação é considerada provável, demandando a utilização de recursos econômicos.

Não foi observada variação no período analisado, permanecendo o saldo de R\$ 1,3 milhão.

2.11 – Patrimônio Líquido

O “Patrimônio Líquido” representa a parcela dos recursos que efetivamente pertence à Empresa, resultante da diferença entre o total de bens e direitos (ativos) e o montante das obrigações (passivos) registrados.

Na data-base analisada, o saldo do Patrimônio Líquido apresentava-se positivo, indicando que o total de bens e direitos supera o volume de obrigações.

A conta apresentou aumento de R\$ 32,3 milhões no período, referente a rubrica “Lucros/Prejuízos do Exercício”, que no mês antecedente apontava prejuízo de R\$ 26,1 milhões, finalizando o período analisado com lucro de R\$ 6,2 milhões.

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

c) DRE

DRE	AGO/25	SET/25
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	6.708.200	5.823.496
(-) DEDUÇÕES	(885.657)	(747.831)
RECEITA LÍQUIDA OPERACIONAL	5.822.543	5.075.665
CUSTOS OPERACIONAIS	(4.069.483)	(2.170.864)
RESULTADO BRUTO	1.753.060	2.904.801
MARGEM BRUTA	30,1%	57,2%
DESPESAS OPERACIONAIS	(5.418.880)	29.546.198
DESPESAS DE VENDAS	(90.081)	(341.626)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(5.309.641)	(4.970.864)
DESPESAS TRIBUTARIAS	(32.236)	(31.292)
OUTRAS RECEITAS/ DESPESAS OPERACIONAIS	13.078	34.889.980
RESULTADO OPERACIONAL	(3.665.820)	32.450.999
MARGEM OPERACIONAL	-63,0%	639,3%
RESULTADO FINANCEIRO	(1.155.898)	(111.167)
RECEITAS FINANCEIRAS	16	7
DESPESAS FINANCEIRAS	(1.155.914)	(111.174)
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	(4.821.718)	32.339.832
RESULTADO LÍQUIDO	(4.821.718)	32.339.832
MARGEM LÍQUIDA	-82,8%	637,2%

Notas Explicativas

A Recuperanda apresentou receita operacional bruta de R\$ 5,8 milhões na competência, resultando em receita líquida de R\$ 5,1 milhões.

Os custos operacionais somaram R\$ 2,2 milhões, resultando em lucro bruto de R\$ 2,9 milhões, o que corresponde a uma margem bruta positiva de 57,2%.

As despesas operacionais totalizaram R\$ 29,5 milhões positivos, compostas por R\$ 5,3 milhões em despesas e R\$ 34,9 milhões em receitas. As receitas, responsáveis pela variação positiva do agrupamento, são oriundas da rubrica “Ganho ou Perda Baixa do Imobilizado”, decorrente do recebimento de R\$ 34,9 milhões no leilão do imóvel de matrícula 13.788, do Cartório de Registro de Imóveis Comarca de Imbituba/SC, conforme livro razão. Essa movimentação confirma o registro contábil dos valores decorrentes do leilão e consolidação da propriedade do imóvel de Imbituba.

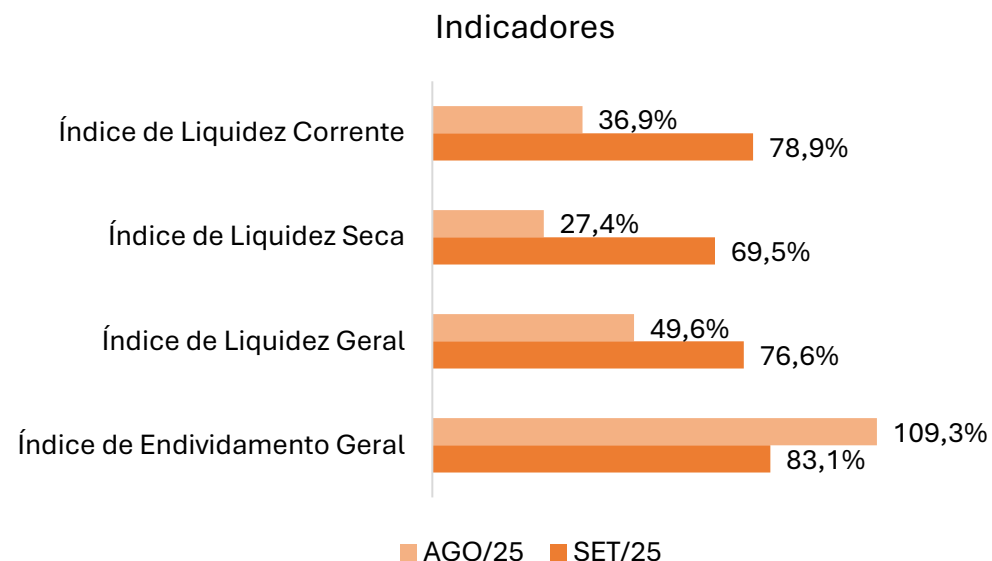
O lucro operacional do período foi de R\$ 32,5 milhões, equivalente a uma margem operacional positiva de 639,3%, enquanto o resultado financeiro líquido foi negativo na soma de R\$ 111,2 mil, totalizando um resultado antes dos tributos de R\$ 32,3 milhões positivos.

Dessa forma, o resultado líquido do período foi igualmente positivo, em R\$ 32,3 milhões, refletindo margem líquida de 637,2%.

No exercício em análise, até a competência de referência, a Recuperanda acumulava lucro de R\$ 6,2 milhões.

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

d) Indicadores



Liquidez Corrente

O índice de “Liquidez Corrente” mede a capacidade da Empresa 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 esse patamar demonstram necessidade de atenção quanto à suficiência de recursos.

No período, o indicador apresentou aumento significativo, passando de 36,9% para 78,9% em relação ao ciclo anterior. Dessa forma, observa-se a melhora na posição de liquidez, aproximando-se o índice do nível de equilíbrio (100%), o que evidencia que apesar do volume de ativos circulantes não ser suficiente para a liquidação integral dos passivos de curto prazo, na competência atual, a Recuperanda é capaz de liquidar cerca de dois terços dessas obrigações.

Liquidez Seca

Diferentemente 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 obtido pela razão entre o ativo circulante, deduzidos os estoques, e o passivo circulante, fornecendo assim uma análise mais conservadora da situação de liquidez.

No período analisado, o índice de “Liquidez Seca” foi de 69,5%, apresentando variação positiva em relação à competência anterior, que foi de 27,4%. O resultado reforça a limitação da Recuperanda em liquidar integralmente suas obrigações de curto prazo sem recorrer à realização de ativos menos líquidos.

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

d) Indicadores

Liquidez Geral

O índice de "Liquidez Geral" avalia a capacidade 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 da empresa, ao considerar compromissos futuros.

No período analisado, o índice de "Liquidez Geral" situou-se em 76,6%, contra 49,6% do mês anterior. Os resultados revelam que a Empresa consegue cobrir cerca de 77% de suas obrigações totais com os ativos disponíveis, o que sinaliza uma necessidade de atenção à sustentabilidade financeira no médio e longo prazos.

Endividamento Geral

O índice de "Endividamento Geral" mede o grau de dependência 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 índice apresentou redução de 109,3% para 83,1%, demonstrando diminuição da dependência de capital de terceiros. O resultado indica que o total de ativos supera o montante das obrigações, bem como demonstra melhora na estrutura de capital.

9. Check-list

Abaixo, demonstra-se a relação de documentos pendentes de envio por parte da Recuperanda, conforme enviado à empresa:

Checklist documentações contábil/financeira	Set/25	
	Enviado	Não Enviado
Balancete Contábil Assinado (PDF e Excel)	X	
Razão Contábil (PDF e Excel)	X	
Fluxo de Caixa Analítico (PDF e Excel)	X	
Extratos bancários Conta Corrente (PDF e Excel)	X	
Extratos bancários Conta Aplicações e outros Investimentos (PDF e Excel)	X	
Extratos bancários e contratos Empréstimos (PDF e Excel)		X
Relatório Financeiro Analítico de Contas a Receber (Posição em Aberto) (PDF e Excel)	X	
Relatório de Inventário de Estoques (PDF e Excel)	X	
Contratos de empréstimos e mútuos financeiros com pessoa física assinados (Ativos e Passivos) (PDF)		X
Relação Analítica dos Bens Imobilizados e Intangíveis (PDF)	X	
Relatório de Cálculo de Depreciação/Amortização e Saldo a Depreciar (PDF)	X	
Relatório Financeiro Analítico de Contas a Pagar (Posição em Aberto) (PDF e Excel)	X	
Controle Empréstimos Partes Relacionadas		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	
Recibo Última EFD Contribuições entregue (PDF)	X	
Recibo Última EFD Fiscal entregue (PDF)	X	
Relatório para comprovação de créditos a compensar/recuperar		X