



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

Janeiro/2026

Sumário

1. Considerações preliminares	3
2. Estágio processual	4
3. Informações das Recuperandas	5
4. Passivo Concursal	7
5. Faturamento	9
6. Quadro de colaboradores	10
7. Análise das demonstrações econômico-financeiras	11
8. Reunião com a Recuperanda	20
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.

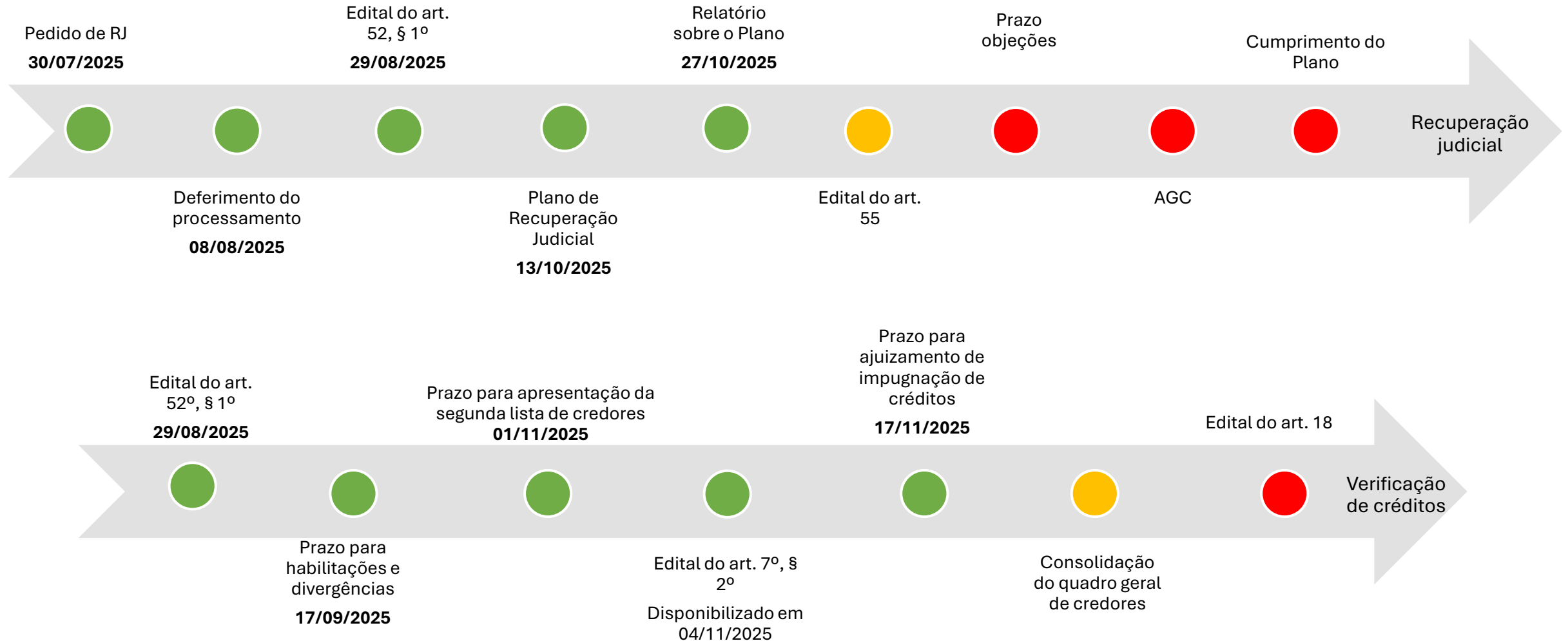
A apresentação deste relatório é uma das atribuições previstas no art. 22 da Lei 11.101/2005 do administrador judicial, e tem como objetivo garantir ao juízo, ao Ministério Público, aos credores e a quaisquer interessados informações relevantes a respeito das atividades da Recuperanda, assim como da 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 outubro de 2025, enquanto as informações jurídicas são de janeiro de 2026.

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%

3. Informações da Recuperanda

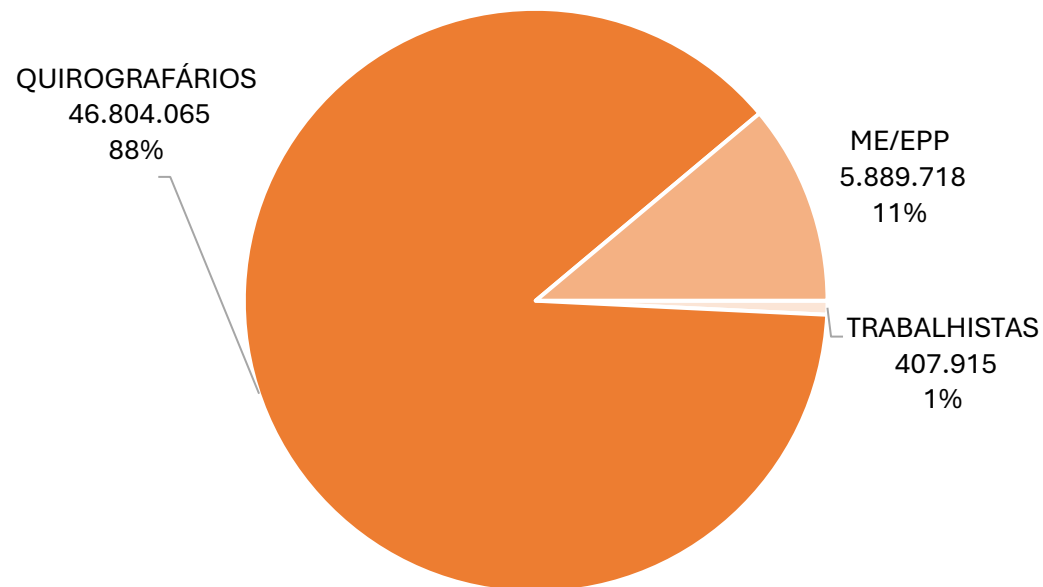
Abaixo são apresentadas todas as filiais da Empresa que se encontram com situação cadastral ativa:

CNPJ	LOGRADOURO	Nº	CEP	BAIRRO	CIDADE	UF
83.646.604/0001-37	RUA MIGUEL PATRICIO DE SOUZA	900	88815-165	CEARÁ	CRICIÚMA	SC
83.646.604/0013-70	RUA MIGUEL PATRICIO DE SOUZA	900	88815-165	CEARÁ	CRICIÚMA	SC
83.646.604/0020-08	R. EXISTENTE S/D	351	88865-000	GUARAPARI	NOVA VENEZA	SC
83.646.604/0026-95	R. PREFEITO GIL UNGARETTI	S/N	88790-000	ESPERANÇA	LAGUNA	SC
83.646.604/0006-41	RUA JOAQUIM NABUCO	497	88802-200	MICHEL	CRICIÚMA	SC
83.646.604/0008-03	RUA BARÃO RIO BRANCO	S/N	88840-000	CENTRO	URUSSANGA	SC
83.646.604/0011-09	RUA PORTO ALEGRE	S/N	88495-000	CENTRO	GAROPABA	SC
83.646.604/0012-90	RUA MIGUEL COUTO, ESQ. LEOPOLDINA DALSSASSO	S/N	88870-000	CENTRO	ORLEANS	SC
83.646.604/0005-60	AV. CALISTRATO MULLER SALLES	334	88790-000	PROGRESSO	LAGUNA	SC
83.646.604/0015-32	AV. CENTENARIO	1473	88805-000	PINHEIRINHO	CRICIÚMA	SC
83.646.604/0016-13	RUA PAULINO BURIGO	260	88845-000	CENTRO	COCAL DO SUL	SC
83.646.604/0017-02	RUA DIOMICIO FREITAS	45	88868-000	CARAVAGGIO	NOVA VENEZA	SC
83.646.604/0019-66	RUA MANOEL JOÃO MACHADO	1795	88819-000	METROPOL	CRICIÚMA	SC
83.646.604/0021-80	RUA JOÃO MANOEL SILVANO	281	88717-000	MORRO GRANDE	SANGÃO	SC
83.646.604/0023-42	RUA MIGUEL PATRICIO DE SOUZA	900	88815-165	CEARÁ	CRICIÚMA	SC
83.646.604/0002-18	AV DR JOAO RIMZA	600	88.780-000	CENTRO	IMBITUBA	SC
83.646.604/0022-61	AV PARAGUASSU	1013	95.555-000	CENTRO	CAPAO DA CANOA	RS
83.646.604/0024-23	ROD SC 445	8901	88.820-000	VILA SAO JOSE	ICARA	SC
83.646.604/0025-04	R JACINTHA REDIVO	270	88.845-000	HORIZONTE	COCAL DO SUL	SC
83.646.604/0014-51	R 7 DE SETEMBRO	S/N	88.820-000	PRIMEIRA LINHA	ICARA	SC

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:



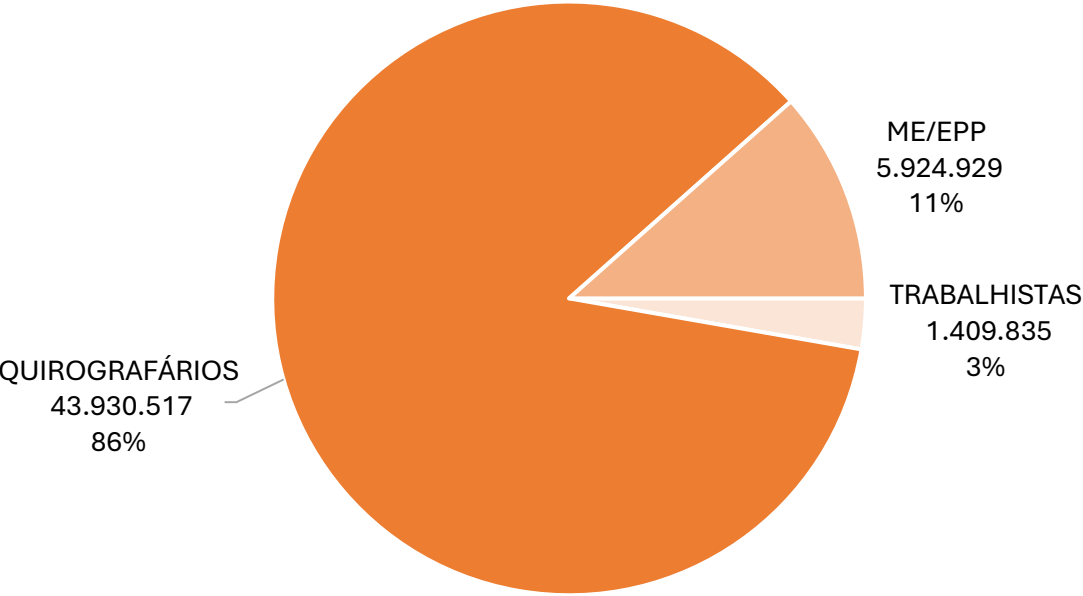
Os 10 maiores credores representavam 35,7% do crédito, e podem ser visualizados abaixo:

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:

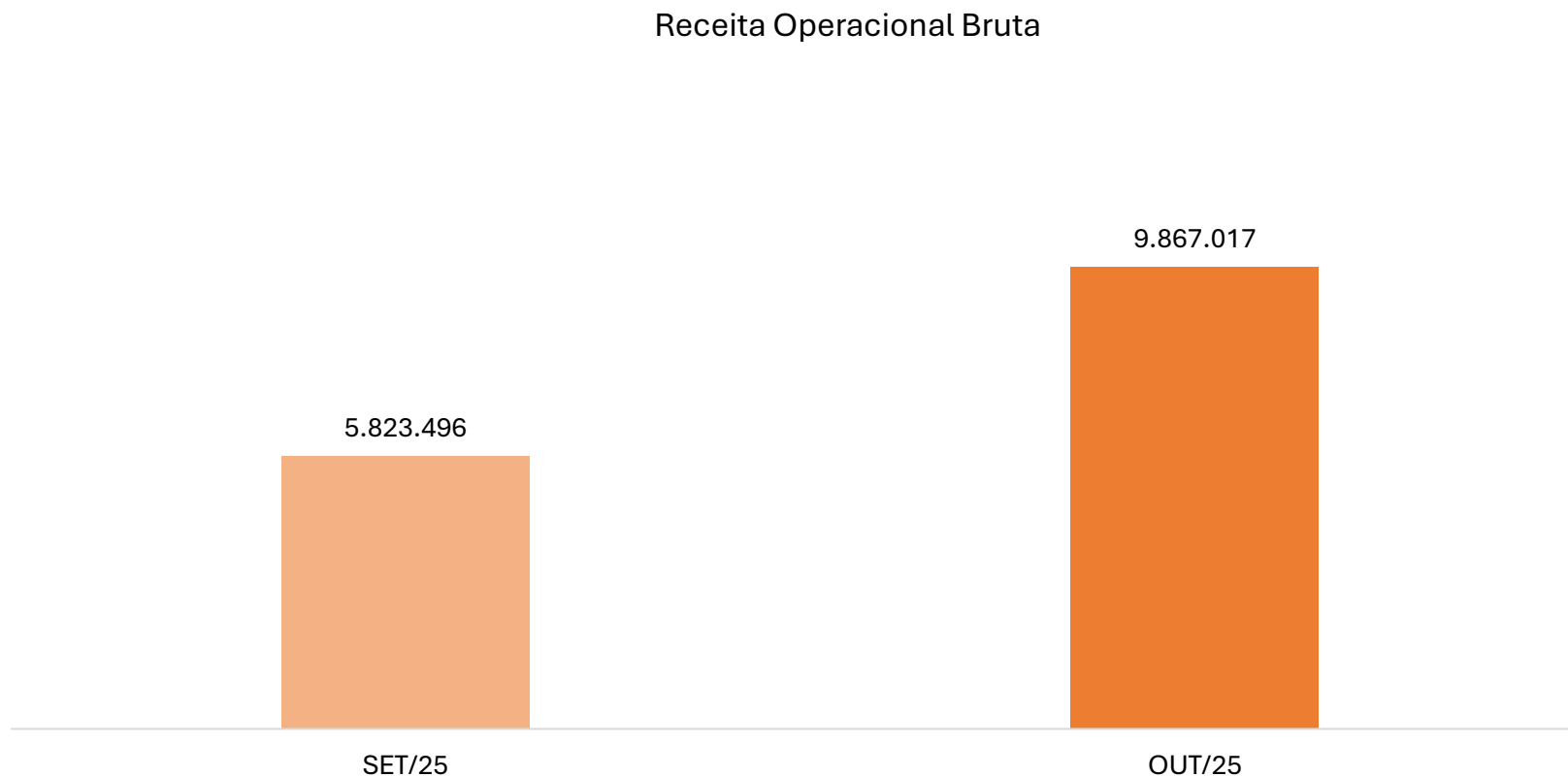


Os 10 maiores credores representam 31,2% do crédito, e podem ser visualizados abaixo:

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

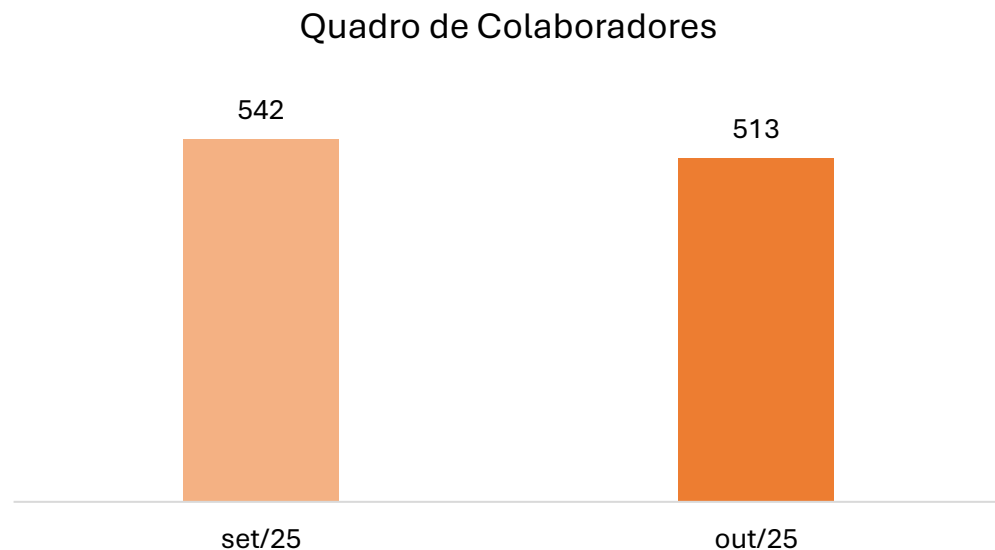
A Recuperanda apresentou faturamento de R\$ 9,9 milhões no período em análise, representando aumento de 69,4% em relação a receita operacional bruta registrada no mês anterior.



6. Quadro de colaboradores

Conforme as informações disponibilizadas pela Althoff Supermercados Ltda., a Recuperanda contava com 513 empregados contratados sob regime CLT na competência em análise. No período analisado, foram registradas 55 demissões, bem como 26 admissões. Não houve comunicação de contratações de funcionários em regime Pessoa Jurídica (PJ).

No ciclo analisado, os gastos com proventos totalizaram R\$ 1,5 milhão, enquanto os encargos somaram R\$ 889,2 mil, resultando em um dispêndio total de R\$ 2,4 milhões no período.



7. Análise das demonstrações econômico-financeiras

a) Ativo

BALANÇO PATRIMONIAL	SET/25	OUT/25
ATIVO CIRCULANTE	58.398.733	55.605.516
DISPONIBILIDADES	32.954.640	21.885.072
CLIENTES	4.100.419	6.037.833
ADIANTAMENTOS	601.173	1.393.999
ESTOQUES	6.928.085	12.642.071
TRIBUTOS A RECUPERAR	13.028.789	12.838.269
OUTROS CRÉDITOS	785.628	808.271
ATIVO NAO-CIRCULANTE	78.030.981	77.582.690
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	28.407.415	28.408.569
INVESTIMENTOS	283.330	283.330
IMOBILIZADO	48.594.162	48.153.343
INTANGÍVEL	746.075	737.447
TOTAL DO ATIVO	136.429.714	133.188.205

Notas Explicativas

1.1 – Disponibilidades

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

DISPONIBILIDADES	SET/25	OUT/25
CAIXA	1.305.014	2.588.293
BANCOS CONTA MOVIMENTO	142.142	305.529
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	31.507.484	18.991.250
TOTAL	32.954.640	21.885.072

O grupo totalizava R\$ 21,9 milhões, apresentando redução de R\$ 11,1 milhões frente ao mês anterior, percebida sobretudo na rubrica “Aplicações Financeiras”. A Recuperanda esclareceu que os recursos foram direcionados à recomposição dos estoques, com a finalidade de restabelecer a capacidade operacional da Empresa. O reflexo de tal movimentação encontra-se concentrado majoritariamente nas contas “Estoques” e “Clientes”, que aumentaram em R\$ 5,7 milhões e R\$ 1,9 milhões, respectivamente, bem como no aumento expressivo ocorrido no faturamento do ciclo.

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.

CLIENTES	SET/25	OUT/25
CARTOES DE CREDITO-DEBITO	3.153.821	4.910.511
CHEQUES EM COBRANCA	1.823.895	1.819.695
OUTROS CONTAS A RECEBER	119.335	304.258
PERDAS DE CREDITOS	(996.632)	(996.632)
TOTAL	4.100.419	6.037.833

No período, verificou-se um aumento de R\$ 1,9 milhões, decorrente do aumento de vendas realizadas, consequência do investimento na recomposição de estoque realizado pela Recuperanda.

7. 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	SET/25	OUT/25
ADIANTAMENTOS A COLABORADORES	47.561	51.451
ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	553.611	1.342.549
TOTAL	601.173	1.393.999

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\$ 792,8 mil, decorrente do aumento de 142,5% 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	SET/25	OUT/25
MERCADORIAS E EMBALAGENS	6.022.981	11.768.206
MATERIAL DE CONSUMO	905.104	873.865
TOTAL	6.928.085	12.642.071

Os “Estoques” apresentaram aumento de R\$ 5,7 milhões no período analisado. Conforme informado pela Recuperanda, o aumento do saldo é reflexo do investimento para recomposição da operação da Empresa. Segundo relatórios de estoque disponibilizados, o saldo na competência totalizou R\$ 12,8 milhões, apresentando diferença de R\$ 111,4 mil frente ao registrado no balancete.

7. 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\$ 12,8 milhões, equivalente a 23,1% do total do Ativo Circulante, estava composto conforme demonstrado a seguir:

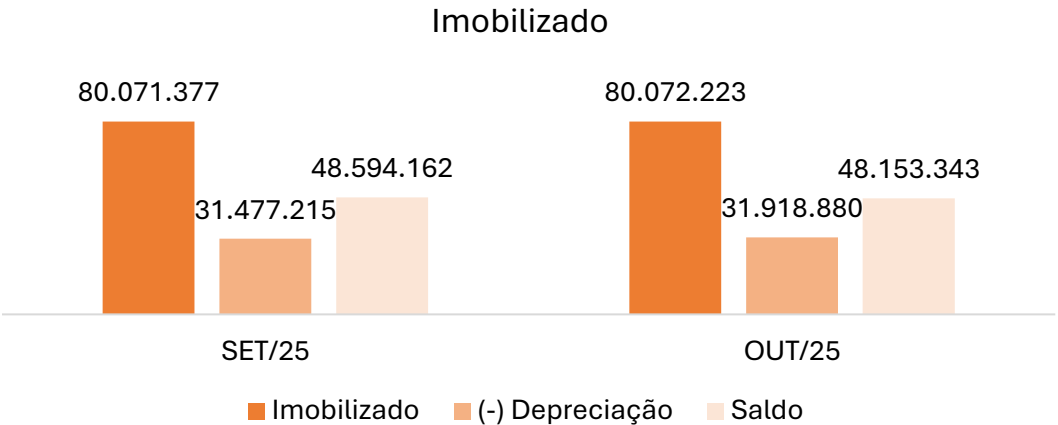
TRIBUTOS A RECUPERAR	SET/25	OUT/25
ICMS A COMPENSAR	12.992.397	12.583.621
PIS A COMPENSAR	-	38.932
COFINS A COMPENSAR	-	179.324
CSLL ANTECIPADA	483	483
IRRF A COMPENSAR	35.104	35.104
IRPJ ANTECIPADO	805	805
TOTAL	13.028.789	12.838.269

A rubrica “ICMS a Compensar” correspondia a 98% do total do agrupamento, apresentando decréscimo de R\$ 408,8 mil no período.

Ademais, as contas “PIS a Compensar” e “COFINS a Compensar” registraram aumento de R\$ 38,9 mil e R\$ 179,3 mil respectivamente, enquanto as demais rubricas ficaram estáticas no período.

1.6 – 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\$ 48,2 milhões.



Do total, a rubrica “Edificações” representava 40,3% do montante registrado, seguida por “Máquinas e Equipamentos”, com 25,7%.

O “Imobilizado” apresentou redução de R\$ 440,8 mil no período analisado, decorrente do aumento de 1,4% no valor das depreciações acumuladas.

7. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

BALANÇO PATRIMONIAL	SET/25	OUT/25
PASSIVO CIRCULANTE	74.016.438	74.159.336
FORNECEDORES	46.828.266	47.979.780
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	6.054.242	5.857.968
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	2.258.714	1.955.933
OBRIGAÇÕES SOCIAIS	6.793.328	7.249.782
OBRIGAÇÕES FISCAIS	8.419.072	7.425.359
OUTRAS OBRIGAÇÕES	8.362	10.620
ADIANTAMENTOS RECEBIDOS	3.486	4.229
PROVISÕES	3.343.932	3.368.627
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	23.074.957	19.690.549
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	6.192.600	2.808.192
TOTAL DO PASSIVO	136.429.714	133.188.205

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\$ 48 milhões, representando 64,7% do total do passivo circulante da Recuperanda.

Durante o ciclo analisado, a conta apresentou aumento 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 redução de R\$ 196,3 mil, decorrente dos empréstimos de curto prazo, enquanto as operações de longo prazo não apresentaram variação no ciclo.

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	SET/25	OUT/25
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - CP	6.054.242	5.857.968
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - LP	34.765.232	34.765.232
TOTAL	40.819.474	40.623.200

7. 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, composto pelas rubricas “Salários a Pagar” e “Rescisões a Pagar”.

No ciclo analisado, o grupo registrou saldo de R\$ 2 milhões, apresentando retração de R\$ 302,8 mil frente ao mês anterior, resultado da redução dos saldos de “Rescisões a Pagar”, no valor de R\$ 320,2 mil, e do aumento dos “Salários a Pagar”, no montante de R\$ 17,5 mil.

2.4 – 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\$ 7,2 milhões.

OBRIGAÇÕES SOCIAIS	SET/25	OUT/25
INSS A RECOLHER	6.623.657	7.053.507
FGTS A RECOLHER	107.866	131.389
CONTRIBUICAO RURAL A RECOLHER	61.804	64.886
TOTAL	6.793.328	7.249.782

No período em análise, observou-se aumento de R\$ 456,5 mil no total do agrupamento, decorrente principalmente da rubrica “INSS a Recolher”.

2.5 – 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	SET/25	OUT/25
ICMS A RECOLHER	8.097.517	7.086.262
PIS A RECOLHER	40.217	40.217
COFINS A RECOLHER	166.337	166.337
ISS A RECOLHER	23.740	23.515
IRRF A RECOLHER	69.090	79.439
CONTRIBUICOES SOC. RETIDAS A RECOLHER	22.171	29.590
TOTAL	8.419.072	7.425.359

No período em análise, observou-se retração de R\$ 993,7 mil no total do agrupamento, decorrente majoritariamente da rubrica “INSS a Recolher” que reduziu em R\$ 1 milhão, parcialmente compensado pelos aumentos das rubricas “IRRF a Recolher” e “Contribuições Soc. Retidas a Recolher”.

7. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

Notas Explicativas

Em consulta realizada ao *site* da PGFN em 06/01/2026, a Administração Judicial verificou que a Recuperanda possui montante inscrito em dívida ativa, totalizando R\$ 577.988,67, integralmente relativos a “Estados/Distrito Federal”.

2.6 – 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 superava o volume de obrigações.

A conta finalizou o ciclo na monta de R\$ 19,7 milhões, apresentando redução de R\$ 3,4 milhões frente ao mês anterior, referente a rubrica “Lucros/Prejuízos do Exercício”.

7. Análise das demonstrações econômico-financeiras

c) DRE

DRE	SET/25	OUT/25
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	5.823.496	9.867.017
(-) DEDUÇÕES	(747.831)	(1.262.000)
RECEITA LÍQUIDA OPERACIONAL	5.075.665	8.605.016
CUSTOS OPERACIONAIS	(2.170.864)	(6.529.413)
RESULTADO BRUTO	2.904.801	2.075.603
MARGEM BRUTA	57,2%	24,1%
DESPESAS OPERACIONAIS	29.546.198	(5.327.640)
DESPESAS DE VENDAS	(341.626)	(245.740)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(4.970.864)	(4.929.100)
DESPESAS TRIBUTARIAS	(31.292)	(161.550)
OUTRAS RECEITAS/ DESPESAS OPERACIONAIS	34.889.980	8.750
RESULTADO OPERACIONAL	32.450.999	(3.252.037)
MARGEM OPERACIONAL	639,3%	-37,8%
RESULTADO FINANCEIRO	(111.167)	(132.371)
RECEITAS FINANCEIRAS	7	26
DESPESAS FINANCEIRAS	(111.174)	(132.397)
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	32.339.832	(3.384.408)
RESULTADO LÍQUIDO	32.339.832	(3.384.408)
MARGEM LÍQUIDA	637,2%	-39,3%

Notas Explicativas

A Recuperanda apresentou faturamento de R\$ 9,9 milhões na competência, aumento de R\$ 4 milhões frente ao ciclo anterior. Após as deduções da receita bruta registrou-se receita líquida de R\$ 8,6 milhões.

Os custos operacionais aumentaram em 200,8%, somando R\$ 6,5 milhões ao final do período, resultando em lucro bruto de R\$ 2,1 milhões, o que corresponde a uma margem bruta positiva de 24,1%.

As despesas operacionais totalizaram R\$ 5,3 milhões, compostas principalmente por “Despesas Administrativas”. O agrupamento apresentou variação negativa de R\$ 34,9 milhões, decorrente da redução expressiva das “Outras Receitas/Despesas Operacionais” que somavam R\$ 34,9 milhões no ciclo anterior e passaram a totalizar R\$ 8,8 mil no período analisado.

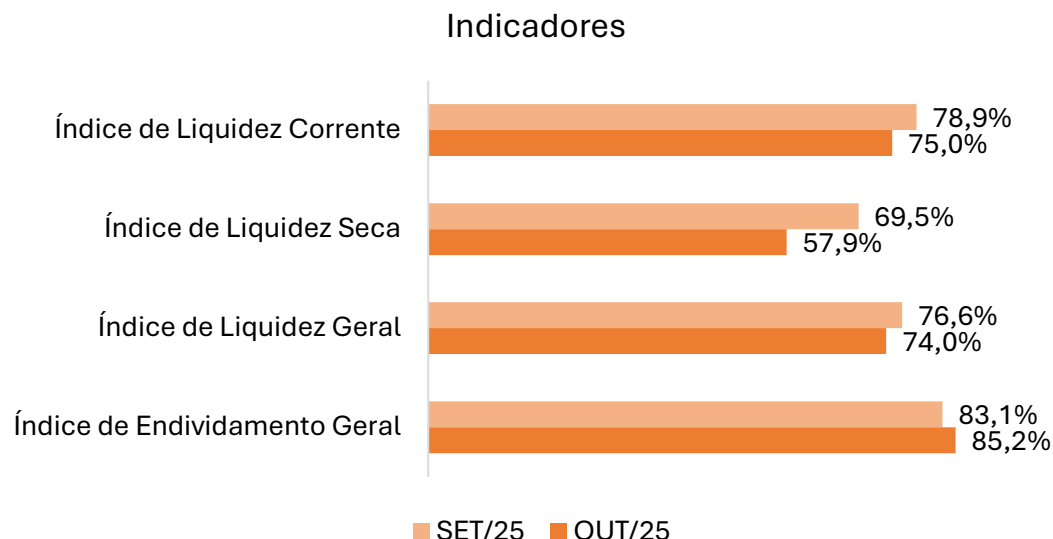
O resultado operacional do período registrou prejuízo de R\$ 3,3 milhões, equivalente a uma margem operacional negativa de 37,8%, enquanto o resultado financeiro foi negativo na soma de R\$ 132,4 mil, totalizando um resultado antes dos tributos de -R\$ 3,4 milhões.

Dessa forma, o resultado líquido do período foi igualmente negativo, em R\$ 3,4 milhões, refletindo margem líquida de -39,3%.

Apesar do prejuízo registrado no mês, no exercício em análise, até a competência de referência, a Recuperanda acumulava lucro de R\$ 2,8 milhões.

7. 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 redução, passando de 78,9% para 75% em relação ao ciclo anterior. Dessa forma, observa-se leve piora na posição de liquidez, 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 três quartos 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 57,9%, apresentando variação negativa em relação à competência anterior, que foi de 69,5%. O resultado reforça a limitação da Recuperanda em liquidar integralmente suas obrigações de curto prazo sem recorrer à realização de ativos menos líquidos.

7. 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 74%, contra 76,6% do mês anterior. Os resultados revelam que a Empresa consegue cobrir cerca de 75% de suas obrigações totais com os ativos disponíveis, o que sinaliza uma necessidade de atenção à sustentabilidade financeira no médio e longo prazo.

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 evolução de 83,1% para 85,2%, demonstrando aumento da dependência de capital de terceiros. O resultado indica que o total de ativos ainda supera o montante das obrigações, apesar de piora na estrutura de capital.

8. Reunião com a Recuperanda

A Administração Judicial realizou reunião online, em 09/01/2026, com o procurador da Recuperanda Paulo Calheiros e com o diretor de gestão Clementino Bolan. Na ocasião foram prestados esclarecimentos acerca da estratégia operacional e financeira adotada no período recente e as projeções que estão sem feitas, conforme se indica a seguir.

Inicialmente, no que se refere aos recursos obtidos com o leilão da unidade de Imbituba, foi informado que parte dos recursos da alienação foi depositado em uma conta de investimento, enquanto cerca de R\$ 4 milhões foi destinada à recomposição de estoques. Segundo os representantes, tal estratégia gerou impacto positivo imediato no faturamento, que passou de R\$ 5,8 milhões em setembro para patamar superior a R\$ 20 milhões ao final do exercício, além de contribuir para a redução da dependência de capital de terceiros no financiamento da operação.

Nesse contexto, indicaram que o valor destinado ao estoque está preservado e que, com os resultados das vendas, tem sido possível manter os mercados abastecidos sem a diminuição do valor destinado ao estoque. Com a adoção dessa estratégia, verificou-se crescimento necessário e expressivo no faturamento, observando-se, ainda, que, com o aumento do volume de mercadorias comercializadas, menos tem sido necessário depender do valor aplicado na recomposição dos estoques.

Sobre esse ponto, a Administração Judicial consignou que o Plano de Recuperação Judicial ainda não se encontra aprovado, de modo que a

destinação antecipada dos recursos para fins distintos daqueles previstos no plano configura aspecto sensível sob a ótica do processo recuperacional. Em resposta, os procuradores informaram que, até o momento, não houve qualquer manifestação ou reclamação por parte dos credores quanto a essa destinação e que a Empresa vem se resguardando, mantendo capacidade de recomposição integral dos valores, inclusive mediante eventual alienação de estoques, caso a matéria seja questionada ou deliberada em Assembleia Geral de Credores.

Em complemento a situação atual do estoque, informaram que atualmente estão com problemas somente com dois fornecedores específicos – sorvete e chocolate, mas que já estão em negociação para retomarem os abastecimentos nas próximas semanas.

Questionados sobre as dificuldades enfrentadas durante o ano de 2025, para além da crise financeira em si, informaram que foi a incapacidade de repor estoques. Contudo, nos últimos meses de 2025 verificaram uma melhora significativa, possuindo expectativas de faturamento para janeiro de 2026 de R\$22 milhões. Com essa progressão no faturamento, para o exercício de 2026, a expectativa apresentada é de manutenção de uma média mensal de faturamento em torno de R\$ 20 milhões, representando faturamento anual de R\$240 milhões.

8. Reunião com a Recuperanda

No que se refere ao desempenho sazonal, foi esclarecido que o período compreendido entre dezembro e março historicamente apresenta crescimento natural das receitas, em razão das festas de final de ano e da alta temporada de verão, sendo abril igualmente favorecido pela Páscoa. As métricas internas de acompanhamento utilizam como base comparativa o exercício de 2024, tendo o faturamento de dezembro/25 encerrado 17% abaixo do observado no período comparável.

Inqueridos sobre a projeção para 2026 no que se refere as estratégias internas a serem adotadas, informaram que estão atuando em duas frentes, gestão de pessoas – com a contratação de pessoas para trabalharem apenas nos dias e horários de maior movimento das lojas - e gestão de margem – estudo da percepção de preços para ajuste da competitividade com aumento da margem de lucro.

Adicionalmente, foi informado que a Empresa promoveu readequações em suas despesas fixas, com o objetivo de otimizar a estrutura de custos e ampliar as margens operacionais.

O procurador indicou em reunião que está certo que o passível tributário é plenamente administrável, tendo enviado por e-mail, no dia 16/01/2026, uma atualização do enfrentamento dessa obrigação por parte da Recuperanda: *“Em resumo, a empresa demonstra um quadro fiscal em trajetória de melhora. Entre julho de 2025 e o início de janeiro de 2026, houve*

redução expressiva e simultânea do passivo tributário tanto no âmbito estadual quanto federal. No âmbito estadual (principalmente SC e RS), o saldo consolidado caiu de R\$ 25,53 milhões para R\$ 24,16 milhões, representando uma redução nominal de aproximadamente R\$ 1,38 milhão, resultado de um esforço contínuo e sistemático de regularização.

Ainda mais relevante é a forte redução observada no passivo federal (RFB e PGFN), que passou de R\$ 13,66 milhões para R\$ 9,77 milhões — uma diminuição superior a R\$ 3,89 milhões em apenas alguns meses. Essa conquista foi obtida por meio de adesão a programas especiais de parcelamento com deságio significativo (inclusive 100% em juros e multa de mora), regularização parcial de débitos e pagamento de parcelas em dia, evidenciando excelente capacidade de negociação com os fiscos e disciplina financeira mesmo em ambiente de restrição de caixa.

Paralelamente, a empresa manteve plena adimplência corrente no período pós-pedido de recuperação judicial (agosto/2025 a janeiro/2026), realizando pagamentos relevantes de obrigações mensais, como ICMS corrente e parcelamentos em SC, contribuições previdenciárias, IRRF e parcelas da PGFN, totalizando mais de R\$ 1,28 milhão apenas nos débitos estaduais correntes, além dos valores federais quitados.

8. Reunião com a Recuperanda

Essa combinação de redução consistente de débitos antigos, ausência de crescimento descontrolado do passivo e manutenção rigorosa dos pagamentos correntes reflete boa-fé fiscal, comprometimento com a regularização e viabilidade operacional. O quadro atual indica que, preservando o controle financeiro e a gestão atenta dos parcelamentos existentes, a empresa tem plenas condições de continuar avançando na trajetória de saneamento fiscal e sustentação das atividades.

Quanto as CNDs, as negociações se mantêm em andamento, mas os aspectos acima indicados tendem a facilitar sua conclusão com sucesso.”

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	Out/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