



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

Maio/2026

Sumário

1. Considerações preliminares	3
2. Estágio processual	4
3. Informações das Recuperandas	5
4. Passivo Concursal	7
5. Faturamento	8
6. Quadro de colaboradores	9
7. Análise das demonstrações econômico-financeiras	10
8. Checklist	21

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.

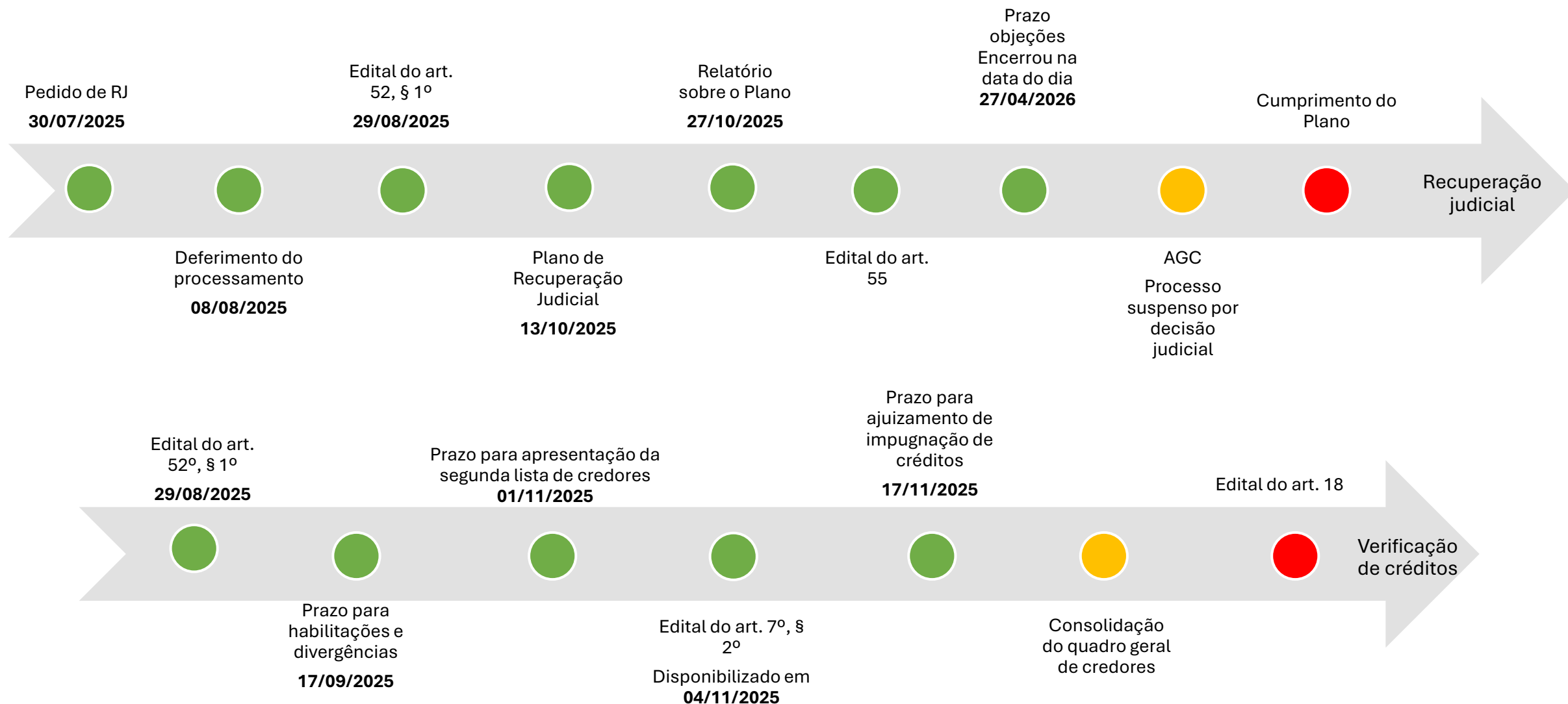
A apresentação deste relatório é uma das atribuições previstas no art. 22 da Lei 11.101/2005 do administrador judicial, e tem como objetivo garantir ao juízo, ao Ministério Público, aos credores e a quaisquer interessados informações relevantes a respeito das atividades da Recuperanda, assim como da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

As informações às quais a Administração Judicial teve acesso e que foram utilizadas para a 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 domésticas 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, comércio de transporte rodoviário de cargas, importação e exportação, estacionamento rotativo, frigorífico 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%

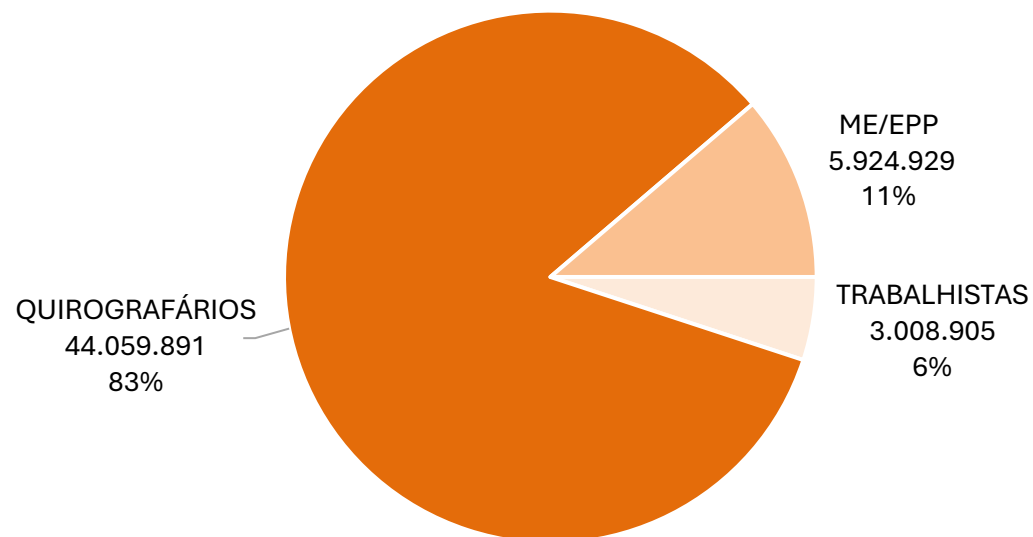
3. Informações da Recuperanda

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 Atual

O passivo concursal atual da Recuperanda soma R\$ 52.993.724,59, distribuídos entre 88 credores da Classe I, 436 da Classe III e 277 da Classe IV. Abaixo, visualiza-se a composição dos valores por classe:



Os 10 maiores credores representam 31,3% 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
TRABALHISTAS	MOSIMANN, HORN & ADVOGADOS ASSOCIADOS CONSULTORIA E ASSESSORIA JURIDICA	1.216.583,27
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

5. Faturamento

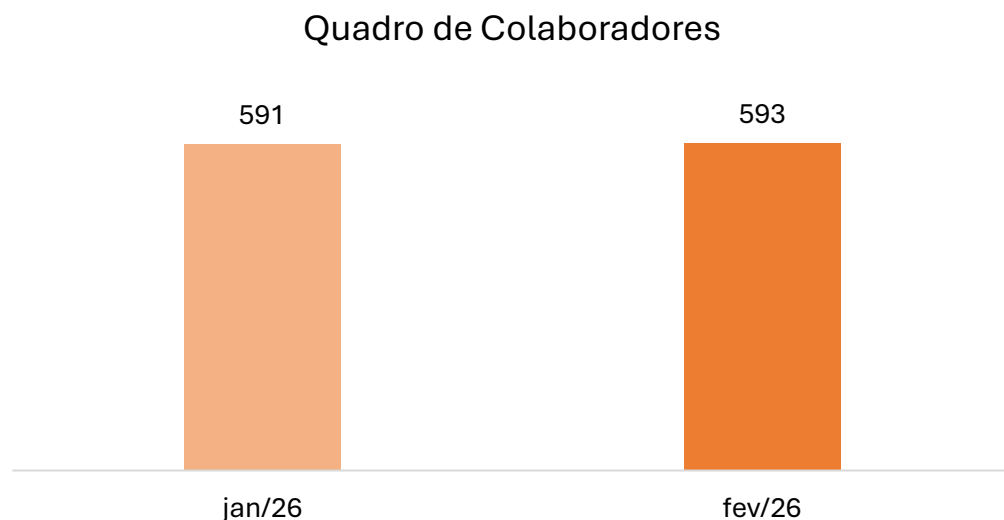
No período em análise, a Recuperanda apresentou faturamento de R\$ 16,6 milhões, o que representa um decréscimo de 10,7% em relação à receita operacional bruta do mês anterior.



6. Quadro de colaboradores

Conforme as informações disponibilizadas pela Althoff Supermercados Ltda., a Recuperanda contava com **593** empregados contratados sob o regime da CLT na competência em análise. No período, foram registradas 65 demissões e 67 admissões, evidenciando aumento no quadro de pessoal. Não houve comunicação de contratações de funcionários sob o regime de Pessoa Jurídica (PJ).

No período analisado, os gastos com proventos totalizaram R\$ 1,6 milhão, ao passo que os encargos somaram R\$ 421,5 mil, perfazendo o dispêndio total de R\$ 2 milhões.



7. Análise das demonstrações econômico-financeiras

a) Ativo

BALANÇO PATRIMONIAL	JAN/26	FEV/26
ATIVO CIRCULANTE	55.558.624	54.522.678
DISPONIBILIDADES	8.026.219	7.425.207
CLIENTES	8.801.832	9.429.342
ADIANTAMENTOS	3.137.760	3.332.191
ESTOQUES	21.584.579	20.624.722
TRIBUTOS A RECUPERAR	12.831.695	12.551.758
OUTROS CRÉDITOS	1.079.066	1.061.747
DESPESAS DO EXERC. SEGUINTE	97.472	97.712
ATIVO NAO-CIRCULANTE	76.283.379	75.878.878
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	28.395.184	28.395.184
INVESTIMENTOS	283.330	283.330
IMOBILIZADO	46.896.190	46.499.581
NTANGÍVEL	708.675	700.784
TOTAL DO ATIVO	131.842.002	130.401.557

Notas Explicativas

1.1 – Disponibilidades

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

DISPONIBILIDADES	JAN/26	FEV/26
CAIXA	4.251.205	4.144.500
BANCOS CONTA MOVIMENTO	761.490	104.234
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	3.013.524	3.176.472
TOTAL	8.026.219	7.425.207

O grupo totalizava R\$ 7,4 milhões, apresentando redução de R\$ 601 mil em relação ao mês anterior, observada sobretudo na rubrica “Bancos Conta Movimento”, majoritariamente percebido no Banco Daycoval e Banco Sicredi. Destaca-se que os extratos das referidas instituições financeiras foram fornecidos, em formato Excel, permitindo validar o registro contábil.

Ademais, a rubrica “Caixa” registrou decréscimo de R\$ 106,7 mil em relação ao período anterior, ao passo que “Aplicações Financeiras” apresentou aumento de R\$ 162,9 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.

CLIENTES	JAN/26	FEV/26
CARTOES DE CREDITO-DEBITO	6.396.757	6.904.835
CHEQUES EM COBRANCA	1.778.826	1.771.403
OUTROS CONTAS A RECEBER	1.341.871	1.468.726
PERDAS DE CREDITOS	(996.632)	(996.632)
CLIENTES	281.010	281.010
TOTAL	8.801.832	9.429.342

No período, verificou-se aumento de R\$ 627,5 mil no agrupamento, impulsionado pelas rubricas “Cartões de Crédito/Débito” e “Outras Contas a Receber”, indicando que os recebimentos foram inferiores às vendas a prazo no período.

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. Sua composição estava assim demonstrada:

ADIANTAMENTOS	JAN/26	FEV/26
ADIANTAMENTOS A COLABORADORES	35.870	71.664
ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	3.101.890	3.260.526
TOTAL	3.137.760	3.332.191

A rubrica “Adiantamentos a Colaboradores” refere-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 “Adiantamentos 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\$ 194,4 mil, decorrente, principalmente, do aumento de R\$ 158,6 mil na rubrica “Adiantamentos a Fornecedores”. A conta “Adiantamento a Colaboradores”, por sua vez, demonstrou incremento de R\$ 35,8 mil.

1.4 – Estoques

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

ESTOQUES	JAN/26	FEV/26
MERCADORIAS E EMBALAGENS	20.568.883	19.524.131
MATERIAL DE CONSUMO	1.015.696	1.100.591
TOTAL	21.584.579	20.624.722

O conjunto de contas demonstrou uma redução de R\$ 959,9 mil no ciclo, percebida majoritariamente nas "Mercadorias e Embalagens", com decréscimo de R\$ 1 milhão, enquanto "Material de Consumo" aumentou em R\$ 84,9 mil. Dessa forma, o agrupamento finalizou o período com saldo de R\$ 20,6 milhões.

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% do total do Ativo Circulante, estava composto conforme demonstrado a seguir:

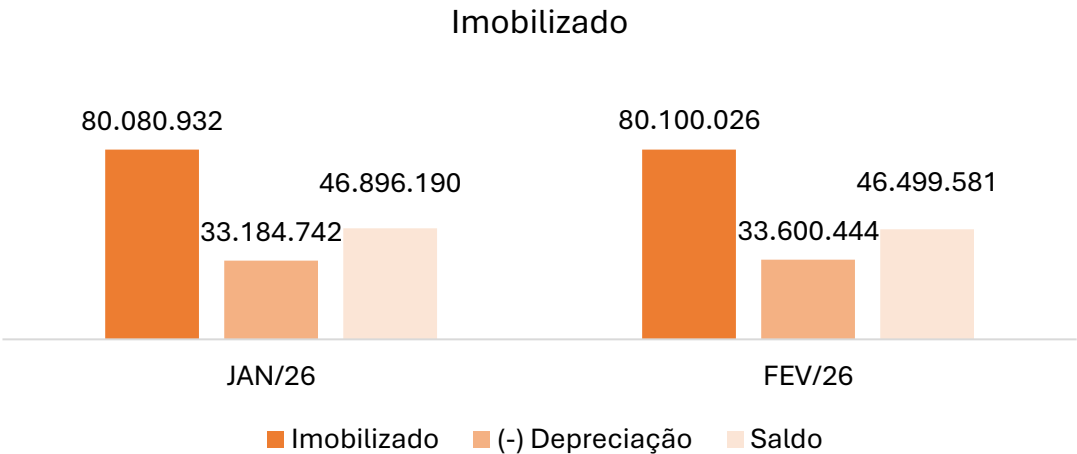
TRIBUTOS A RECUPERAR	JAN/26	FEV/26
ICMS A COMPENSAR	12.795.303	12.406.016
PIS A COMPENSAR	-	19.507
COFINS A COMPENSAR	-	89.843
CSLL ANTECIPADA	483	483
IRRF A COMPENSAR	35.104	35.104
IRPJ ANTECIPADO	805	805
TOTAL	12.831.695	12.551.758

A rubrica “ICMS a Compensar” representava 98,8% do total do agrupamento, registrando decréscimo de R\$ 389,3 mil no período, ao passo que as rubricas “PIS a Compensar” e “COFINS a Compensar”, que antes se apresentavam zeradas, aumentaram em R\$ 19,5 mil e R\$ 89,8 mil, respectivamente. As demais contas permaneceram inalteradas.

1.6 – Imobilizado

Na competência analisada, o valor original do “Imobilizado” apresentou aumento decorrente do acréscimo na rubrica “Imobilizado em andamento – consórcios”, que registrou variação positiva de R\$ 846,00, e de aquisição de “Bens Próprios em Operação” no valor de R\$ 19,1 mil.

Ao final do período, o saldo líquido do “Imobilizado”, já considerando as depreciações acumuladas, totalizava R\$ 46,5 milhões.



7. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

BALANÇO PATRIMONIAL	JAN/26	FEV/26
PASSIVO CIRCULANTE	78.550.694	79.000.678
FORNECEDORES	54.238.779	54.120.408
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	1.666.394	1.049.122
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	2.273.424	2.309.736
OBRIGAÇÕES SOCIAIS	5.730.940	6.252.445
OBRIGAÇÕES FISCAIS	11.965.503	12.480.762
OUTRAS OBRIGAÇÕES	17.968	7.873
ADIANTAMENTOS RECEBIDOS	24.849	11.738
PROVISÕES	2.325.800	2.461.558
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	13.952.988	12.062.558
CAPITAL SOCIAL	5.000.000	5.000.000
RESERVA DE SUBVENÇÃO	6.552.997	6.552.997
LUCROS/PREJUÍZOS ACUMULADOS	5.329.359	4.384.557
LUCROS/PREJUÍZOS DO EXERCÍCIO	(2.929.369)	(3.874.996)
TOTAL DO PASSIVO	131.842.002	130.401.557

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\$ 54,1 milhões, representando 68,5% do total do Passivo Circulante da Recuperanda. Durante o ciclo analisado, o agrupamento apresentou decréscimo de R\$ 118,4 mil, indicando que o volume de aquisições de bens e serviços foi inferior aos pagamentos e/ou 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 das atividades operacionais, investimentos ou necessidades de capital de giro, segregadas entre curto e longo prazo conforme o vencimento das parcelas.

No período analisado, o montante de “Empréstimos e Financiamentos” registrou redução de R\$ 617,3 mil, concentrada nas operações de curto prazo, enquanto as de longo prazo não apresentaram variação. A redução decorreu, principalmente, das amortizações dos empréstimos, conforme verificado no razão contábil.

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	JAN/26	FEV/26
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - CP	1.666.394	1.049.122
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - LP	34.765.232	34.765.232
TOTAL	36.431.626	35.814.353

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

No período analisado, o grupo registrou saldo de R\$ 2,3 milhões, apresentando acréscimo de R\$ 36,3 mil em relação ao mês anterior. Tal variação decorreu, principalmente, do aumento na rubrica “Rescisões a Pagar”, que totalizou R\$ 468,5 mil, representando elevação de 5% em relação ao período anterior, enquanto a rubrica “Salários a Pagar” apresentou aumento de R\$ 14,1 mil, totalizando R\$ 1,8 milhão ao final do ciclo.

OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	JAN/26	FEV/26
SALARIOS A PAGAR	1.827.171	1.841.274
RESCISÕES A PAGAR	446.253	468.462
TOTAL	2.273.424	2.309.736

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 competência demonstrada, o grupo apresentava saldo de R\$ 6,3 milhões.

OBRIGAÇÕES SOCIAIS	JAN/26	FEV/26
INSS A RECOLHER	5.725.657	6.241.985
FGTS A RECOLHER	1	-
CONTRIBUICAO RURAL A RECOLHER	5.283	10.460
TOTAL	5.730.940	6.252.445

No período analisado, observou-se acréscimo de R\$ 521,5 mil no total do agrupamento, decorrente, principalmente, do aumento na rubrica “INSS a Recolher”, que apresentou variação positiva de R\$ 516,3 mil. Em contrapartida, a rubrica “FGTS a Recolher”, que antes apresentava saldo pouco representativo, de R\$ 0,56, foi zerada no período.

7. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

Notas Explicativas

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	JAN/26	FEV/26
ICMS A RECOLHER	8.397.730	8.924.704
PIS A RECOLHER	35.631	77.952
COFINS A RECOLHER	295.166	490.037
ISS A RECOLHER	22.345	22.148
IRRF A RECOLHER	77.351	72.946
CONTRIBUICOES SOC. RETIDAS A RECOLHER	30.978	27.781
PARCELAMENTOS A PAGAR	3.106.302	2.865.194
TOTAL	11.965.503	12.480.762

No período analisado, observou-se aumento de R\$ 515,3 mil no saldo total do agrupamento, decorrente, majoritariamente, do acréscimo registrado na rubrica “ICMS a Recolher”, que apresentou variação positiva de R\$ 527 mil. Em contrapartida, as rubricas “Parcelamentos a Pagar”, “IRRF a Recolher” e “Contribuições Sociais Retidas a Recolher” registraram reduções de R\$ 241,1 mil, R\$ 4,4 mil e R\$ 3,2 mil, respectivamente. Ao final da competência, o agrupamento totalizava saldo de R\$ 12,5 milhões.

2.6 – 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\$ 2,5 milhões.

No período analisado, a rubrica “Provisão de 13º Salário” registrou acréscimo de R\$ 139,6 mil, enquanto a conta “Provisão de Férias” apresentou redução de R\$ 3,8 mil.

PROVISÕES	JAN/26	FEV/26
PROVISÃO DE FÉRIAS COM ENCARGOS	2.193.677	2.189.856
PROVISÃO 13º SALÁRIO COM ENCARGOS	132.124	271.702
TOTAL	2.325.800	2.461.558

7. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

Notas Explicativas

2.7 – 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). Na data-base analisada, o saldo do Patrimônio Líquido apresentava saldo positivo, indicando que os ativos superavam o volume de obrigações.

Ao final do período, a conta registrou saldo de R\$ 12,1 milhões, apresentando redução de R\$ 1,9 milhão em relação ao mês anterior, decorrente do resultado negativo apurado na competência.

7. Análise das demonstrações econômico-financeiras

c) DRE

DRE	JAN/26	FEV/26
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	18.546.870	16.559.499
(-) DEDUÇÕES	(2.301.482)	(2.058.889)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	16.245.388	14.500.611
CUSTOS OPERACIONAIS	(12.175.175)	(11.036.718)
RESULTADO BRUTO	4.070.213	3.463.893
MARGEM BRUTA	25,1%	23,9%
DESPEAS OPERACIONAIS	(5.959.804)	(5.282.247)
DESPEAS DE VENDAS	(615.735)	(629.925)
DESPEAS ADMINISTRATIVAS	(5.349.791)	(4.638.796)
DESPEAS TRIBUTARIAS	(12.195)	(35.375)
OUTRAS RECEITAS/ DESPEAS OPERACIONAIS	17.917	21.849
RESULTADO OPERACIONAL	(1.889.591)	(1.818.354)
MARGEM OPERACIONAL	-11,6%	-12,5%
RESULTADO FINANCEIRO	(94.976)	(72.075)
RECEITAS FINANCEIRAS	478	392
DESPEAS FINANCEIRAS	(95.453)	(72.467)
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	(1.984.567)	(1.890.429)
RESULTADO LÍQUIDO	(1.984.567)	(1.890.429)
MARGEM LÍQUIDA	-12,2%	-13,0%

Notas Explicativas

No período mais recente, a Receita Operacional Bruta apresentou redução relevante, passando de R\$ 18,5 milhões para R\$ 16,6 milhões. Conforme narrado pela Empresa, o decréscimo está dentro de um contexto de ajuste operacional, voltado à preservação de margem.

As Deduções da Receita também registraram queda, passando de R\$ 2,3 milhões para R\$ 2,1 milhões, resultando em Receita Líquida Operacional de R\$ 14,5 milhões, frente aos R\$ 16,2 milhões no período anterior.

Os Custos Operacionais acompanharam a retração do faturamento, reduzindo-se de R\$ 12,2 milhões para R\$ 11 milhões.

Em decorrência da queda do faturamento, o Resultado Bruto apresentou piora, passando de R\$ 4,1 milhões para R\$ 3,5 milhões, enquanto a Margem Bruta reduziu de 25,1% para 23,9%, indicando que, além da redução do valor monetário, também ocorreu piora da eficiência, ao encontro ao esclarecimento prestado.

As Despesas Operacionais apresentaram decréscimo, totalizando R\$ 5,3 milhões, frente aos R\$ 6 milhões no período anterior. Destaca-se a diminuição das “Despesas Administrativas”, que passaram de R\$ 5,3 milhões para R\$ 4,6 milhões. Por outro lado, as “Despesas de Vendas” evoluíram de R\$ 615,7 mil para R\$ 630 mil, bem como as “Despesas Tributárias” registraram acréscimo, passando de R\$ 12,2 mil para R\$ 35,4 mil. Ademais, a rubrica “Outras Receitas/Despesas Operacionais” permaneceu positiva, passando de R\$ 17,9 mil para R\$ 21,8 mil.

7. Análise das demonstrações econômico-financeiras

c) DRE

DRE	JAN/26	FEV/26
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	18.546.870	16.559.499
(-) DEDUÇÕES	(2.301.482)	(2.058.889)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	16.245.388	14.500.611
CUSTOS OPERACIONAIS	(12.175.175)	(11.036.718)
RESULTADO BRUTO	4.070.213	3.463.893
MARGEM BRUTA	25,1%	23,9%
DESPESAS OPERACIONAIS	(5.959.804)	(5.282.247)
DESPESAS DE VENDAS	(615.735)	(629.925)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(5.349.791)	(4.638.796)
DESPESAS TRIBUTARIAS	(12.195)	(35.375)
OUTRAS RECEITAS/ DESPESAS OPERACIONAIS	17.917	21.849
RESULTADO OPERACIONAL	(1.889.591)	(1.818.354)
MARGEM OPERACIONAL	-11,6%	-12,5%
RESULTADO FINANCEIRO	(94.976)	(72.075)
RECEITAS FINANCEIRAS	478	392
DESPESAS FINANCEIRAS	(95.453)	(72.467)
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	(1.984.567)	(1.890.429)
RESULTADO LÍQUIDO	(1.984.567)	(1.890.429)
MARGEM LÍQUIDA	-12,2%	-13,0%

Notas Explicativas

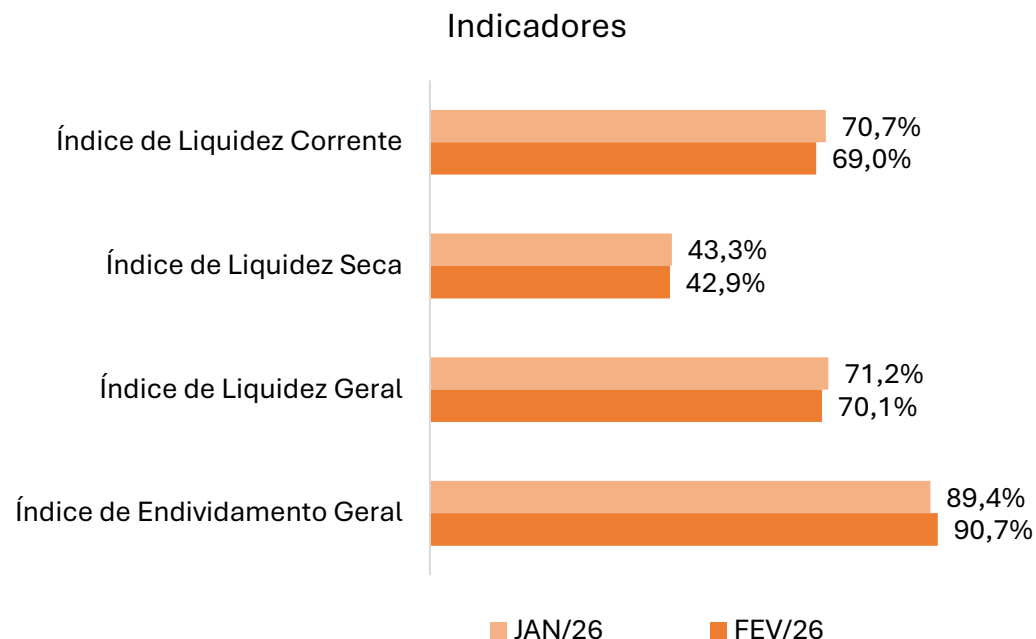
Em razão desse cenário, o Resultado Operacional permaneceu em prejuízo, passando de R\$ 1,9 milhão para R\$ 1,8 milhão, com consequente piora da Margem Operacional, que passou de -11,6% para -12,5%.

O Resultado Financeiro apresentou melhora, passando de despesa líquida de R\$ 95 mil para R\$ 72,1 mil, impactado, principalmente, pela redução das despesas financeiras, com destaque para a rubrica “Juros Pagos”.

Por fim, o Resultado Líquido permaneceu negativo, registrando R\$ 1,9 milhão, com melhora em relação ao período anterior de R\$ 2 milhões. Todavia, a Margem Líquida se apresentou ainda mais negativa, passando de -12,2% para -13%.

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 70,7% para 69%, apresentando-se ainda mais distante do mínimo ideal (100%). Tal cenário evidencia que os ativos circulantes não são suficientes para a liquidação integral das obrigações de curto prazo, indicando que a Recuperanda dispõe de recursos para quitar aproximadamente três quartos desses compromissos.

Liquidez Seca

Diferentemente do índice de “Liquidez Corrente”, que considera todos os ativos circulantes, o indicador de “Liquidez Seca” avalia a capacidade da Empresa 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 42,9%, apresentando variação negativa em relação à competência anterior, que foi de 43,3%. 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 da Empresa de honrar a totalidade de suas obrigações, de curto e de longo prazo, por meio dos ativos realizáveis nesses mesmos horizontes temporais. O indicador é apurado 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, oferecendo uma visão mais abrangente da saúde financeira da Recuperanda ao considerar compromissos futuros.

No período analisado, o índice de “Liquidez Geral” situou-se em 70,1%, frente aos 71,2% na competência anterior. O resultado indica que a Empresa consegue cobrir menos de 75% de suas obrigações totais com os ativos disponíveis, o que sinaliza necessidade de atenção à sustentabilidade financeira no médio e a longo prazo.

Endividamento Geral

O índice de “Endividamento Geral” mensura o grau de dependência da Recuperanda em relação a capital de terceiros, sendo calculado pela razão entre o Passivo Total (circulante e não circulante) e o Ativo Total. Esse indicador evidencia a parcela dos ativos financiada por dívidas, permitindo avaliar o nível de alavancagem financeira e os riscos associados à estrutura de capital.

Na competência analisada, o indicador apresentou elevação, passando de 89,4% para 90,7%, demonstrando aumento da dependência de recursos de terceiros. Ainda que o Ativo total permaneça superior ao Passivo total, a variação observada indica piora na estrutura de capital, exigindo acompanhamento quanto à evolução do endividamento e à capacidade de geração de resultados.

8. Check-list

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

Checklist documentações contábil/financeira	Fev/26	
	Enviado	Não Enviado
Balancete Contábil Assinado (PDF e Excel)	PDF	
Razão Contábil (PDF e Excel)	PDF	
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)	Parcial	
Relatório Financeiro Analítico de Contas a Receber (Posição em Aberto) (PDF e Excel)	PDF	
Relatório de Inventário de Estoques (PDF e Excel)	X	
Contratos de empréstimos e mútuos financeiros com pessoa física assinados (Ativos e Passivos) (PDF)	Não aplicável	
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	Não aplicável	
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