

# Relatório Mensal de Atividades

## (RMA)

Processo n. 5080301-91.2024.8.24.0023/SC

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

ATLANFISH COMÉRCIO, IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO DE  
ALIMENTOS LTDA.

KELLER E LEUCK ADMINISTRADORA DE BENS LTDA.

Outubro/2025



# Sumário

|                                                                      |    |
|----------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Considerações preliminares                                        | 3  |
| 2. Cronograma processual                                             | 4  |
| 3. Aspectos Jurídicos                                                | 5  |
| 4. Informações das Recuperandas                                      | 6  |
| 5. Passivo concursal                                                 | 8  |
| 6. Faturamento                                                       | 10 |
| 7. Obrigações Tributárias e Previdenciárias                          | 13 |
| 8. Quadro de colaboradores                                           | 16 |
| 9. Análise das demonstrações econômico-financeiras   Atlanfish       | 17 |
| 10. Análise das demonstrações econômico-financeiras   Keller e Leuck | 29 |

# 1. Considerações preliminares

O presente Relatório Mensal de Atividade (RMA) reúne de forma sintética as informações operacionais, financeiras, econômicas e processuais das Recuperandas, Atlanfish Comércio, Importação e Exportação de Alimentos Ltda. e Keller e Leuck Administradora de Bens 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 das Recuperandas, 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 pelas Recuperandas 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 agosto de 2025, enquanto as informações jurídicas são de outubro 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. Cronograma processual



### 3. Aspectos jurídicos

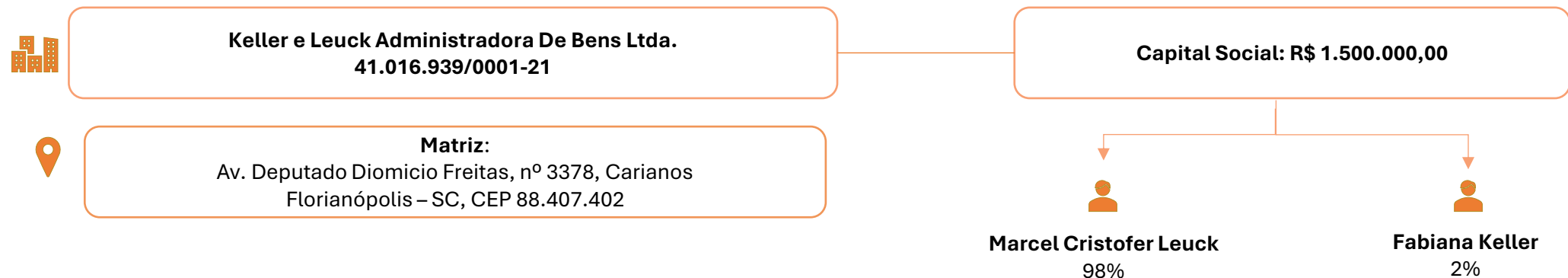
#### Eventos do mês

- No dia **07/10/2025** (Evento 437), houve a comunicação eletrônica da distribuição do Agravo de Instrumento interposto pelo Banco Safra – recurso n. 5081792-71.2025.8.24.0000/TJSC.
- Em **08/10/2025** (Evento 438), a Administração Judicial apresentou manifestação acerca da 2ª convocação da Assembleia Geral de Credores realizada em 07/10/2025, anexando a ata e informando sobre a suspensão do conclave, cuja retomada ocorrerá em 04/12/2025.
- Em **09/10/2025** (Evento 439), foi comunicada a decisão proferida no agravo de instrumento (n. 5081792-71.2025.8.24.0000) pela não concessão do pedido liminar.
- E ainda, no dia **16/10/2025** (Evento 441), houve comunicação sobre o julgamento do agravo de instrumento n. 5055197-35.2025.8.24.0000/TJSC.

## 4. Informações das Recuperandas



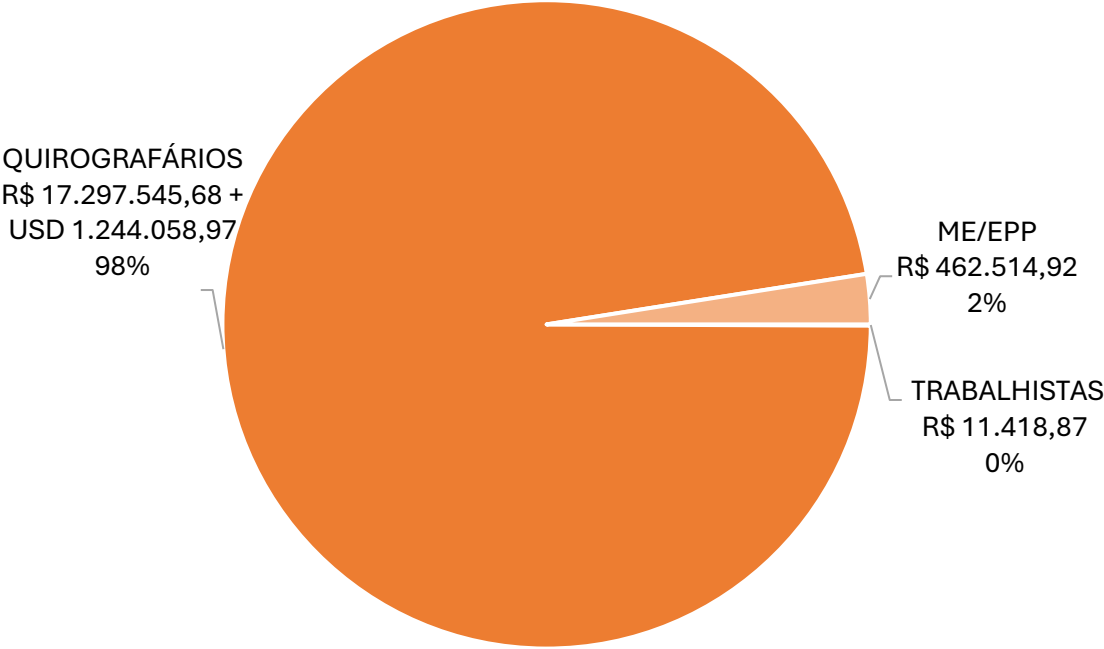
## 4. Informações das Recuperandas



## 5. Passivo Concursal

### Art. 7º, §2º | Republicado

O passivo concursal do Grupo constante no Edital republicado do art. 7º, §2º, somava R\$ 17.297.545,68 e USD 1.244.058,97, distribuídos em 35 credores da Classe I, 73 credores da Classe III e 9 da Classe IV. Abaixo se visualiza a composição dos valores por classe:

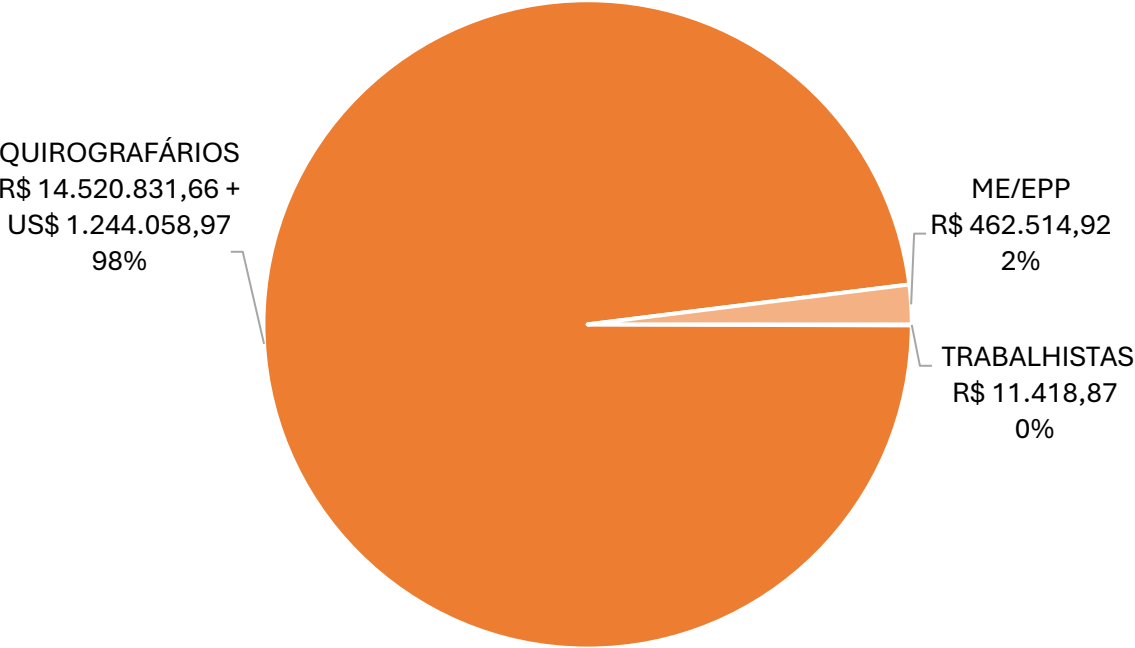


Os 10 maiores credores representavam 71,4% do crédito, e podem ser verificados no quadro abaixo:

| CLASSE         | CREDOR                                     | VALOR            |
|----------------|--------------------------------------------|------------------|
| QUIROGRAFÁRIOS | ITAU UNIBANCO S.A.                         | R\$ 3.972.665,72 |
| QUIROGRAFÁRIOS | BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.             | R\$ 2.089.491,23 |
| QUIROGRAFÁRIOS | BANCO SAFRA S A                            | R\$ 1.647.548,24 |
| QUIROGRAFÁRIOS | BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.              | R\$ 1.628.897,07 |
| QUIROGRAFÁRIOS | CRESOL                                     | R\$ 1.118.188,95 |
| QUIROGRAFÁRIOS | MONDO CHILE COM.                           | R\$ 973.261,70   |
| QUIROGRAFÁRIOS | OPERGEL COML INDUL. DE PROD. ALIM. LTDA    | R\$ 786.361,72   |
| QUIROGRAFÁRIOS | AQUACHILE MAGALLANES SPA                   | USD 695.000,00   |
| QUIROGRAFÁRIOS | SUL FISH IMP TRANSPORTES DE PESCADOS LTDA  | R\$ 641.582,51   |
| QUIROGRAFÁRIOS | REP INDUSTRIA DE CAMARAS FRIGORIFICAS LTDA | R\$ 545.850,00   |

## 5. Passivo Concursal Atual

O passivo concursal atual do Grupo soma R\$ 14.994.765,45 e USD 1.244.058,97, distribuídos em 35 credores da Classe I, 71 credores da Classe III e 9 da Classe IV. Abaixo se visualiza a composição dos valores por classe:



Os 10 maiores credores representam 79,2% do crédito, e podem ser verificados no quadro abaixo:

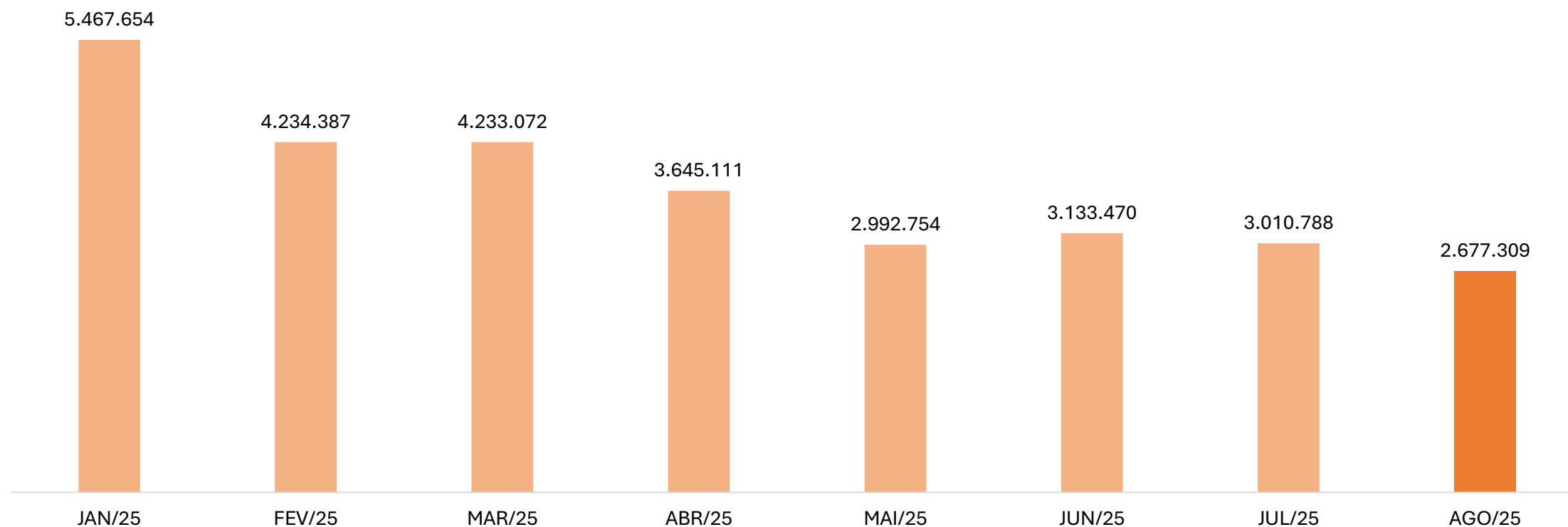
| CLASSE         | CREDOR                                     | VALOR            |
|----------------|--------------------------------------------|------------------|
| QUIROGRAFÁRIOS | ITAU UNIBANCO S.A.                         | R\$ 3.972.665,72 |
| QUIROGRAFÁRIOS | AQUACHILE MAGALLANES SPA                   | \$ 695.000,00    |
| QUIROGRAFÁRIOS | MULTI X S.A.                               | \$ 458.876,68    |
| QUIROGRAFÁRIOS | BANCO SAFRA S A                            | R\$ 1.647.548,24 |
| QUIROGRAFÁRIOS | BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.              | R\$ 1.628.897,07 |
| QUIROGRAFÁRIOS | BANCO ABC BRASIL S.A.                      | R\$ 1.038.889,85 |
| QUIROGRAFÁRIOS | MONDO CHILE COM.                           | R\$ 973.261,70   |
| QUIROGRAFÁRIOS | OPERGEL COML INDUL. DE PROD. ALIM. LTDA    | R\$ 786.361,72   |
| QUIROGRAFÁRIOS | SUL FISH IMP TRANSPORTES DE PESCADOS LTDA  | R\$ 641.582,51   |
| QUIROGRAFÁRIOS | REP INDUSTRIA DE CAMARAS FRIGORIFICAS LTDA | R\$ 545.850,00   |

## 6. Faturamento | Grupo

No ano corrente, até a competência em análise, o faturamento acumulado do Grupo foi de R\$ 29,4 milhões, gerando uma receita bruta média de R\$ 3,7 milhões.

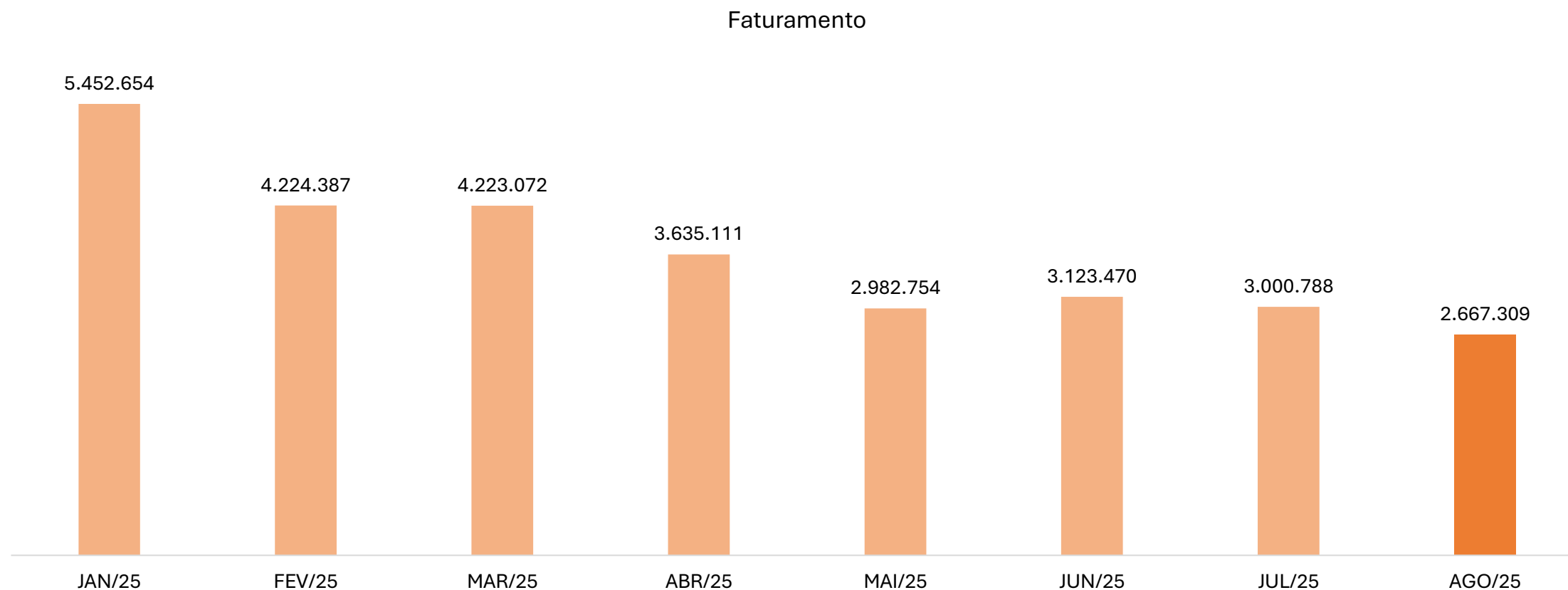
No último mês em tela, o valor obtido foi de R\$ 2,7 milhões.

Faturamento



## 6. Faturamento | Atlanfish

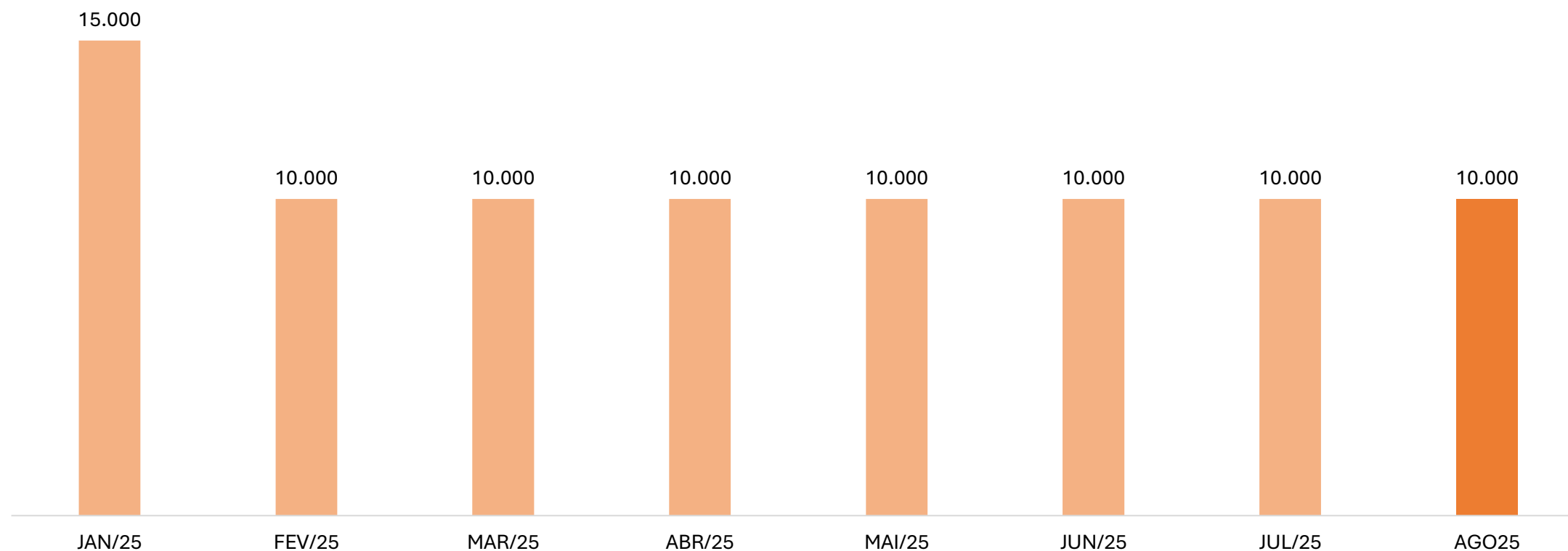
No ano corrente, até a competência em análise, o faturamento acumulado da Recuperanda foi de R\$ 29,3 milhões, gerando uma receita bruta média de R\$ 3,7 milhões. No último mês em tela, o valor obtido foi de R\$ 2,7 milhões.



## 6. Faturamento | Keller e Leuck

No ano corrente, até a competência em análise, o faturamento acumulado da Recuperanda foi de R\$ 85 mil, gerando uma receita bruta média de R\$ 10,6 mil. No último mês em tela, o valor obtido foi de R\$ 10 mil.

Faturamento



## 7. Obrigações Tributárias e Previdenciárias | Atlanfish

### Obrigações Tributárias

Agrupamento composto por “Impostos e Contribuições a Recolher”, “Tributos Retidos a Recolher” e “Parcelamentos de Obrigações Sociais, Fiscais e Tributárias”, sofreu leve redução de R\$ 8,8 mil (equivalente a 1%).

“Impostos e Contribuições a Recolher” correspondem aos valores devidos pela Recuperanda relacionados a tributos incidentes sobre operações financeiras, serviços e remunerações, cujos recolhimentos estão previstos conforme prazos legais estabelecidos pelos entes tributantes.

O saldo contábil do grupo totalizava R\$ 43,6 mil ao final do período, destacando-se o acréscimo de R\$ 7,1 mil em “COFINS a Recolher”, conta que anteriormente apresentava saldo zerado.

| IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER     | JUL/25        | AGO/25        |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| COFINS A RECOLHER                       | -             | 7.108         |
| FUNDOS VINCULADOS AO REGIME ESPECIAL    | 3.961         | 3.225         |
| FUNRURAL A RECOLHER                     | 2.049         | 3.719         |
| ICMS A RECOLHER                         | 32.313        | 25.631        |
| ICMS SUBSTITUIÇÃO TRIBUTÁRIA A RECOLHER | 1.152         | 1.205         |
| IRRF A RECOLHER                         | 1.380         | 1.124         |
| PIS A RECOLHER                          | -             | 1.543         |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>40.854</b> | <b>43.555</b> |

Os “Tributos Retidos a Recolher” representam valores de tributos que a empresa reteve de terceiros e que ainda precisa repassar ao governo.

Na competência em análise se verificou uma pequena queda, motivado exclusivamente por “Contribuições Retidas a Recolher”, cujo saldo foi R\$ 818,81 menor do que na última competência.

| TRIBUTOS RETIDOS A RECOLHER      | JUL/25       | AGO/25       |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| CONTRIBUIÇÕES RETIDAS A RECOLHER | 4.438        | 3.619        |
| ISS RETIDO A RECOLHER            | 111          | 111          |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>4.549</b> | <b>3.730</b> |

Por fim, no tocante ao “Parcelamento de Obrigações Sociais/Fiscais/Tributárias”, cuja composição consiste em parcelamentos de ICMS, IRPJ/CSLL, do período de 2021, e dívida ativa de COFINS, verificou-se diminuição em relação a última competência, finalizando com saldo de R\$ 852,7 mil, impulsionado principalmente pelo decréscimo de R\$ 6,6 mil no “Parcelamento ICMS – POA”.

| PARCELAMENTOS DE OBRIG. SOC. / FISC. / TRIB.     | JUL/25         | AGO/25         |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| PARCELAMENTO FEDERAL IRPJ/CSLL 2021              | 425.483        | 423.290        |
| PARCELAMENTO FEDERAL RECEITA DÍVIDA ATIVA COFINS | 359.983        | 358.092        |
| PARCELAMENTO ICMS - POA                          | 77.961         | 71.342         |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>863.428</b> | <b>852.724</b> |

## 7. Obrigações Tributárias e Previdenciárias | Atlanfish

### Obrigações Previdenciárias

Em relação às “Obrigações Previdenciárias”, ao término do mês de referência, apurou-se saldo de R\$ 219,6 mil. Esse montante era composto por diversas obrigações fiscais e previdenciárias vinculadas à folha de pagamento e à retenção de tributos sobre serviços prestados por terceiros.

Durante o período analisado, não foram identificadas inconsistências relevantes ou movimentações atípicas no grupo. As obrigações foram apropriadas conforme os critérios legais vigentes e de acordo com os prazos estabelecidos pela legislação aplicável. Abaixo, apresenta-se o quadro com a composição detalhada do saldo final por tipo de contribuição, conforme as classificações adotadas pela Companhia, destacando-se o incremento de R\$ 53,7 mil em “INSS a Recolher”:

| OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS       | JUL/25         | AGO/25         |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| INSS A RECOLHER                  | 52.639         | 106.339        |
| FGTS A RECOLHER                  | 17.418         | 10.752         |
| CONTRIBUIÇÃO SINDICAL A RECOLHER | 901            | 855            |
| IRRF SOBRE TRABALHO ASSALARIADO  | 7.320          | 15.670         |
| INSS SOBRE FÉRIAS A PAGAR        | 49.623         | 45.182         |
| FGTS SOBRE FÉRIAS A PAGAR        | 14.813         | 13.487         |
| INSS SOBRE 13O SALÁRIO A PAGAR   | 18.697         | 20.941         |
| FGTS SOBRE 13O SALÁRIO A PAGAR   | 5.840          | 6.363          |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>167.250</b> | <b>219.589</b> |

### Inscrição em Dívida Ativa

Em consulta realizada ao *site* da PGFN em 13/10/2025, a Administração Judicial verificou que a Recuperanda não possui valores inscrito em dívida ativa.

## 7. Obrigações Tributárias e Sociais | Keller e Leuck

### Obrigações Tributárias

Composto por “Impostos e Contribuições a Recolher” e “Tributos Retidos a Recolher”, o agrupamento sofreu aumento de R\$ 365,00 (equivalente a 78%) na competência em análise.

“Impostos e Contribuições a Recolher” correspondem aos valores devidos pela Empresa relacionados a tributos incidentes sobre operações financeiras, serviços e remunerações, cujos recolhimentos estão previstos conforme prazos legais estabelecidos pelos entes tributantes.

O saldo contábil registrado nesse grupo totalizava R\$ 755,05 ao final do período em comento. A variação foi causada pelo provisionamento das rubricas "COFINS a Recolher", no valor de R\$ 300,00, e "PIS a Recolher", no valor de R\$ 65,00.

| IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER | JUL/25     | AGO/25     |
|-------------------------------------|------------|------------|
| COFINS A RECOLHER                   | 300        | 600        |
| IRPF A RECOLHER                     | 25         | 25         |
| PIS A RECOLHER                      | 65         | 130        |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>390</b> | <b>755</b> |

“Tributos Retidos a Recolher”, formado apenas pela conta “Contribuições Retidas a Recolher”, possuía o saldo de R\$ 77,66, sem alterações no período.

### Obrigações Previdenciárias

Em relação às “Obrigações Previdenciárias”, ao término do mês de referência, apurou-se saldo de R\$ 607,20. Esse montante era composto apenas por “INSS a Recolher”.

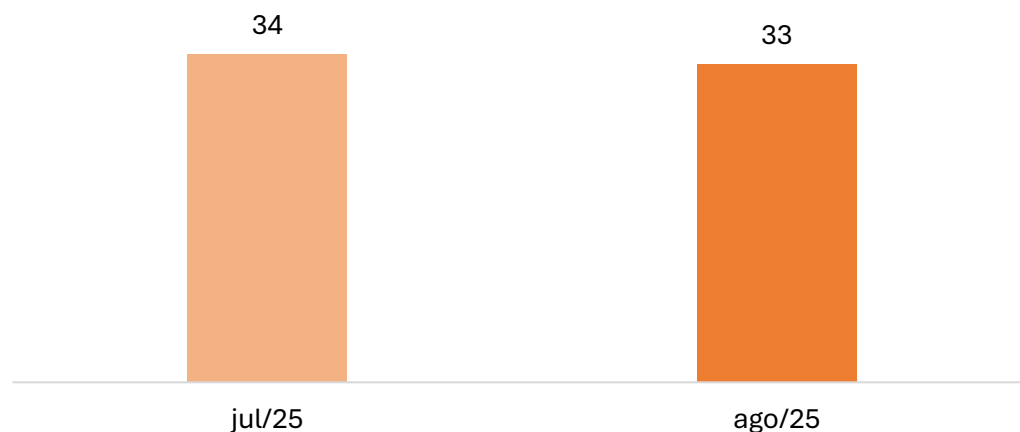
### Inscrição em Dívida Ativa

Em consulta realizada ao *site* da PGFN em 13/10/2025, a Administração Judicial verificou que a Recuperanda não possui valores inscrito em dívida ativa.

## 8. Quadro de colaboradores

Conforme as informações disponibilizadas pelo Grupo, na competência analisada a Atlanfish contava com **33** empregados ativos contratados sob regime CLT, sendo 26 na matriz e 7 na filial. Não houve comunicação de contratação de funcionários em regime PJ.

Número de colaboradores - Consolidado



Na competência, não ocorreram admissões e apenas uma demissão na matriz.

O dispêndio mensal com proventos da matriz foi de R\$ 125,9 mil, enquanto os encargos totalizaram R\$ 41,5 mil. A filial teve um total de R\$ 23,5 mil registrado em proventos, e de R\$ 8,2 mil em encargos. De forma consolidada, a Recuperanda registrou o total de R\$ 199 mil referente a proventos + encargos.

## 9. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Atlantfish

### a) Ativo

| BALANÇO PATRIMONIAL         | JUL/25            | AGO/25            |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ATIVO CIRCULANTE</b>     | <b>25.230.568</b> | <b>26.031.160</b> |
| DISPONIBILIDADES            | 219.685           | 149.820           |
| CLIENTES                    | 3.094.610         | 3.208.841         |
| OUTROS CRÉDITOS             | 973.228           | 973.228           |
| ADIANTAMENTOS               | 19.353.389        | 19.450.414        |
| TRIBUTOS A RECUPERAR        | 492.338           | 472.175           |
| ESTOQUES                    | 1.063.652         | 1.708.463         |
| DESPESAS ANTECIPADAS        | 33.666            | 68.219            |
| <b>ATIVO NAO-CIRCULANTE</b> | <b>12.900.374</b> | <b>12.816.795</b> |
| REALIZÁVEL A LONGO PRAZO    | 3.634.177         | 3.624.177         |
| INVESTIMENTOS               | 12.880            | 12.880            |
| IMOBILIZADO                 | 9.215.566         | 9.141.986         |
| INTANGÍVEL                  | 37.751            | 37.751            |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>       | <b>38.130.943</b> | <b>38.847.954</b> |

### Notas Explicativas

#### 1.1 Disponibilidades

As “Disponibilidades” da Atlantfish compreendiam “Caixa”, “Bancos Conta Movimento” e “Aplicações de Liquidez Imediata”, conforme tabela abaixo:

| DISPONIBILIDADES                | JUL/25         | AGO/25         |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| CAIXA                           | 5.696          | 5.065          |
| BANCOS CONTA MOVIMENTO          | 11.128         | 11.231         |
| APLICAÇÕES DE LIQUIDEZ IMEDIATA | 202.861        | 133.524        |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>219.685</b> | <b>149.820</b> |

Na competência, o montante disponível da empresa apresentava saldo total de R\$ 149,8 mil, dos quais 89,1% eram compostos pelo saldo em “Aplicações de Liquidez Imediata”, majoritariamente alocadas no Banco do Brasil e Bradesco.

A rubrica com maior variação observada foi “Aplicações de Liquidez Imediata”, que apresentava um saldo de R\$ 133,5 mil, registrando uma redução de R\$ 69,3 mil na competência. Essa alteração se deu exclusivamente em virtude dos valores resgatados junto ao banco Bradesco, para o qual foi apresentado extrato bancário com valor divergente ao registrado contabilmente.

#### 1.2 – Clientes

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

No mês, o grupo apresentou acréscimo de R\$ 114,2 mil (equivalente a 3,7%) em relação a competência anterior, indicando que as vendas a prazo superaram os recebimentos no período.

## 9. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Atlantfish

### a) Ativo

#### Notas Explicativas

#### 1.3 – Outros Créditos

“Outros Créditos”, composto por “Títulos a receber” e “Cheques em Cobrança”, compreende os valores a receber oriundos de transações diversas não classificadas como receitas operacionais correntes pela Empresa no referido período. Veja-se:

| OUTROS CRÉDITOS     | JUL/25         | AGO/25         |
|---------------------|----------------|----------------|
| TÍTULOS A RECEBER   | 9.905          | 9.905          |
| CHEQUES EM COBRANÇA | 963.323        | 963.323        |
| <b>TOTAL</b>        | <b>973.228</b> | <b>973.228</b> |

O montante alocado no agrupamento apresentava saldo total de R\$ 973,2 mil (representando 2,5% do Ativo) e não foram observadas variações no período.

#### 1.4 – Adiantamentos

O grupo “Adiantamentos” compreende valores pagos antecipadamente pela Companhia, com finalidade operacional, classificados em subcontas específicas de acordo com a natureza da operação. No mês, o agrupamento

apresentou variação positiva de R\$ 97 mil, sendo composto por “Adiantamentos a Terceiros” e “Adiantamentos a Funcionários”.

Os “Adiantamentos a Terceiros” apresentaram aumento de R\$ 72,6 mil, decorrente de adiantamentos a fornecedores, correspondentes a valores antecipados relativos a aquisições de bens ou serviços ainda não recebidos ou concluídos pela Companhia. Já os “Adiantamentos a Funcionários” registraram acréscimo de R\$ 24,4 mil, referentes a adiantamentos de férias e 13º salário.

## 9. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Atlantfish

### a) Ativo

#### Notas Explicativas

##### 1.5 – Tributos a Recuperar

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

Ao final do mês, o saldo contábil do grupo totalizava R\$ 472,2 mil, valor R\$ 20,2 mil menor que do mês anterior, oriundo principalmente dos montantes de “PIS a Recuperar” e “COFINS a Recuperar”, conforme se visualiza abaixo:

| TRIBUTOS A RECUPERAR                  | JUL/25         | AGO/25         |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| FUNDOS TTD 409 A RECUPERAR            | 53.547         | 53.547         |
| ICMS A RECUPERAR                      | 31             | 6.380          |
| ICMS A RECUPERAR TTD                  | 29.630         | 29.630         |
| PIS A RECUPERAR                       | 47.629         | 42.900         |
| PIS A RECUPERAR SAVANT                | 19.406         | 19.406         |
| COFINS A RECUPERAR                    | 219.382        | 197.599        |
| COFINS A RECUPERAR SAVANT             | 89.386         | 89.386         |
| PARCELAMENTO IRPJ E CSLL PAGO A MAIOR | 31.222         | 31.222         |
| IRRF SOBRE APLICAÇÕES FINANCEIRAS     | 2.105          | 2.105          |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>492.338</b> | <b>472.175</b> |

##### 1.6 – Estoque

“Estoques” subdivide-se entre a filial de Xaxim/SC (41,1%) e a Matriz (58,9%). Ao final da competência, o saldo total do grupo era de R\$ 1,7 milhão, apresentando aumento no montante de R\$ 644,8 mil (equivalente a 60,6%).

| ESTOQUES             | JUL/25           | AGO/25           |
|----------------------|------------------|------------------|
| ESTOQUE FILIAL XAXIM | 385.566          | 702.481          |
| ESTOQUE MATRIZ       | 678.086          | 1.005.982        |
| <b>TOTAL</b>         | <b>1.063.652</b> | <b>1.708.463</b> |

##### 1.7 – Despesas Pagas Antecipadamente

Este grupo é composto por valores pagos pela Companhia que se referem a bens ou serviços que serão apropriados ao resultado em períodos futuros, conforme a competência contábil.

O agrupamento possui apenas uma subconta, qual seja, “Prêmios de Seguros a Apropriar”. Ao final da competência, o saldo total era de R\$ 68,2 mil, em razão de ter sofrido um aumento na monta de R\$ 34,6 mil, exclusivamente pela “Contratação de Seguro Auto Frota Apólice nº 0531 16 12012452” no valor de R\$ 41,5 mil.

## 9. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Atlantfish

### a) Ativo

#### Notas Explicativas

#### 1.8 – Realizável a Longo Prazo

Contemplava “Empréstimo para Sócio” (R\$ 2,7 milhões), bem como empréstimo a receber de Keller Leuck Administradora de Bens Ltda., na monta de R\$ 880 mil. A única variação percebida no ciclo analisado foi uma redução de R\$ 10 mil referente a recebimento de transferência, na última conta mencionada.

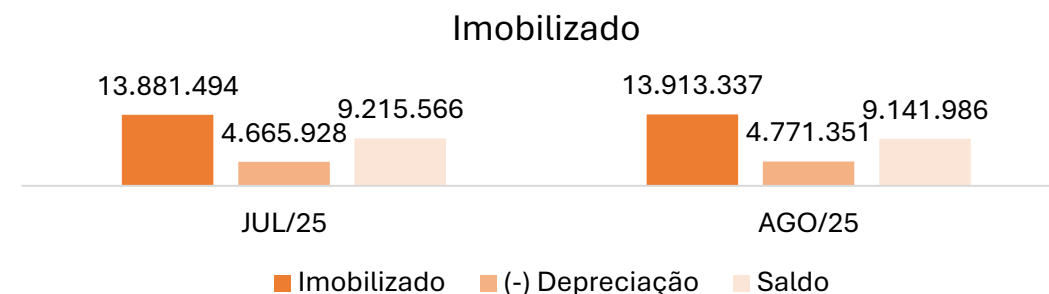
#### 1.9 – Investimentos

“Investimentos” representa as participações permanentes da Companhia em outras entidades, além de ativos não circulantes vinculados à continuidade das atividades operacionais ou institucionais, conforme a natureza da empresa.

Ao final do mês em análise, o saldo contábil do grupo era de R\$ 12,9 mil, o qual não apresentou variação no período, não podendo ser validada pelos extratos, por falta dos mesmos. Por fim, destaca-se que o saldo da conta estava majoritariamente alocado no Banco Cresol, equivalente a 69,9%.

#### 1.10 – Imobilizado

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



Na competência, o saldo líquido agrupamento, já considerando as depreciações acumuladas, totalizava R\$ 9,1 milhões, dividido em “Bens em Operação” e “Imobilizado em Andamento”.

O grupo “Bens em Operação” era composto pelas contas “Aparelhos Telefônicos”, “Benfeitorias em Imóveis de Terceiros”, “Equipamento Informática”, “Máquinas, aparelhos e equipamentos”, “Móveis e Utensílios” e “Veículos”. Do total, a rubrica “Veículos” representava 33% do montante registrado, enquanto “Máquinas, Aparelhos e Equipamentos” correspondiam a 14,7%.

## 9. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Atlantfish

### a) Ativo

#### Notas Explicativas

##### 1.10 – Imobilizado

Para além, tem-se o grupo “Imobilizado em andamento”, que representa bens ainda em processo de construção, montagem ou aquisição, isto é, que ainda não estão prontos ou disponíveis para uso. O saldo final apresentou aumento na monta de R\$ 31,8 mil em comparação com a competência anterior, sendo R\$ 11,7 mil em “Consórcio de Bens” e R\$ 20 mil em “Consórcio de Veículos – Fiat Mobi Like 1.0 e Renault Kwid Zen”.

##### 1.11 – Intangível

O agrupamento “Intangível” compreende os ativos incorpóreos adquiridos ou desenvolvidos pela Companhia, destinados à manutenção de suas atividades operacionais e que geram benefícios econômicos futuros, embora não possuam substância física. Na competência, o saldo líquido, já considerando as amortizações acumuladas, totalizava R\$ 37,8 mil, composto pelas rubricas “Programas e Sistemas de Computação” e “Marcas”, não apresentando variação no período analisado.

## 9. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Atlantfish

### b) Passivo

| BALANÇO PATRIMONIAL                       | JUL/25              | AGO/25              |
|-------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>PASSIVO CIRCULANTE</b>                 | <b>41.763.078</b>   | <b>42.344.867</b>   |
| EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS              | 7.736.882           | 7.727.877           |
| FORNECEDORES                              | 28.767.721          | 29.287.096          |
| OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS                    | 908.830             | 900.009             |
| OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIÁRIAS | 639.908             | 676.604             |
| OUTRAS OBRIGAÇÕES                         | 3.709.737           | 3.753.281           |
| <b>PASSIVO NAO-CIRCULANTE</b>             | <b>12.431.487</b>   | <b>12.433.649</b>   |
| EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS              | 12.431.487          | 12.433.649          |
| <b>PATRIMONIO LIQUIDO</b>                 | <b>(16.063.623)</b> | <b>(15.930.562)</b> |
| CAPITAL SOCIAL                            | 200.000             | 200.000             |
| RESULTADO ACUMULADO                       | (16.263.623)        | (16.130.562)        |
| <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                   | <b>38.130.943</b>   | <b>38.847.954</b>   |

#### Notas Explicativas

#### 2.1 – Empréstimos e financiamentos

O agrupamento “Empréstimos e Financiamentos” contempla as obrigações da Companhia junto a instituições financeiras, decorrentes da captação de recursos para financiamento de suas atividades operacionais, investimentos ou necessidades de capital de giro.

No período analisado, o saldo contábil totalizava R\$ 7,7 milhões, evidenciando uma redução de R\$ 9 mil. A variação decorreu principalmente da diminuição dos empréstimos junto ao Banco Volkswagen, em razão de

pagamentos realizados no montante de R\$ 20,2 mil, e aumento em decorrência das transferências para “Encargos sobre Empréstimos e Financiamentos”, no valor de R\$ 7,6 mil. Além disso, foram verificados pagamentos regulares do financiamento do Banco Itaucard, que totalizaram R\$ 7,9 mil.

| EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS                 | JUL/25           | AGO/25           |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| EMPRÉSTIMOS                                  | 4.427.355        | 4.423.332        |
| FINANCIAMENTOS - SISTEMA FINANCEIRO NACIONAL | 442.808          | 434.913          |
| DUPLICATAS DESCONTADAS                       | 2.866.719        | 2.869.633        |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>7.736.882</b> | <b>7.727.877</b> |

## 9. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Atlantfish

### b) Passivo

#### Notas Explicativas

##### 2.2 – Fornecedores

Na data-base, o saldo contábil da conta de fornecedores totalizava R\$ 29,3 milhões, sendo registrado um aumento no montante de R\$ 519,4 mil, o que indica que as novas obrigações a prazo decorrentes de aquisições de bens e/ou serviços geradas na competência, superaram os pagamentos/compensações realizados.

O grupo era composto por “Fornecedores Nacionais”, que representaram 65,9% do montante total, encerrando a competência com saldo de R\$ 19,3 milhões. O aumento de R\$ 519,4 mil do período foi influenciada, principalmente, pelos fornecedores Sul Fish Importação e Transportes de Pescados (R\$ 229,3 mil), Ismael Coelho (R\$ 217,1 mil) e CD Pai e Filho Pescados (R\$ 51,4 mil). O grupo de “Fornecedores Estrangeiros”, por sua vez, não apresentou variações no período analisado, permanecendo com saldo de R\$ 10 milhões.

##### 2.3 – Obrigações Tributárias

A análise referente às “Obrigações Tributárias” encontra-se detalhada no Item 7 - “Obrigações Tributárias e Previdenciárias”.

##### 2.4 – Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias

Composto por “Obrigações com Pessoal” e “Obrigações Previdenciárias”, o agrupamento teve aumento de R\$ 36,7 mil (equivalente a 5,7%) na competência em análise.

No tocante às “Obrigações com Pessoal”, cuja estruturação se dá por meio de “Salários e ordenados a pagar”, “Pró Labore a Pagar”, “Rescisões a Pagar”, “Férias a Pagar” e “13º Salário a Pagar”, o grupo terminou o período de análise com saldo de R\$ 457 mil, valor R\$ 15,6 mil inferior ao da última competência, impulsionado, principalmente, pelas reduções em “Rescisões a Pagar” e “Férias a Pagar”.

| OBRIGAÇÕES COM O PESSOAL     | JUL/25         | AGO/25         |
|------------------------------|----------------|----------------|
| SALÁRIOS E ORDENADOS A PAGAR | 84.441         | 81.346         |
| PRÓ LABORE A PAGAR           | 123.762        | 128.073        |
| RESCISÕES A PAGAR            | 8.978          | 315            |
| FÉRIAS A PAGAR               | 185.713        | 169.142        |
| 13O SALÁRIO A PAGAR          | 69.764         | 78.138         |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>472.657</b> | <b>457.015</b> |

O agrupamento “Obrigações Previdenciárias” foi analisado no Item 7 - “Obrigações Tributárias e Previdenciárias”.

## 9. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Atlantfish

### b) Passivo

#### Notas Explicativas

#### 2.5 – Outras Obrigações

Este grupo é composto por compromissos diversos assumidos pela Companhia no curso normal de suas operações, vinculados a atividades administrativas, contratuais ou comerciais em andamento.

Na competência, o montante registrado somava R\$ 3,8 milhões, distribuído entre diferentes naturezas de obrigações conforme demonstradas na tabela abaixo:

| OUTRAS OBRIGAÇÕES        | JUL/25           | AGO/25           |
|--------------------------|------------------|------------------|
| ADIANTAMENTO DE CLIENTES | 594.504          | 594.504          |
| PROCESSOS DE IMPORTAÇÃO  | 2.250.812        | 2.250.812        |
| CONTAS A PAGAR           | 245.914          | 284.596          |
| CONTAS CORRENTES         | 618.508          | 623.369          |
| <b>TOTAL</b>             | <b>3.709.737</b> | <b>3.753.281</b> |

As rubricas “Adiantamento de Clientes” e “Processos de Importação” não demonstraram variações nos seus saldos. “Contas a Pagar” e “Contas Correntes”, por sua vez, apresentaram oscilações, resultando em um acréscimo no montante de R\$ 43,5 mil.

#### 2.6 – Patrimônio Líquido

O agrupamento mostra quanto realmente pertence à empresa depois de subtrair tudo o que ela deve (passivos) de tudo o que ela possui (ativos). Quando esse valor é negativo, como foi na competência (-R\$ 15,9 milhões), significa que a empresa tem mais dívidas do que bens e direitos — ou seja, está com o patrimônio descoberto. Esse fenômeno decorre em virtude da alta monta de prejuízos acumulados pela Recuperanda, os quais totalizavam -R\$ 16,1 milhões.

## 9. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Atlantfish

### c) DRE

| DRE                                   | JUL/25             | AGO/25             |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>RECEITA OPERACIONAL BRUTA</b>      | <b>3.000.788</b>   | <b>2.667.309</b>   |
| (-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA         | (395.488)          | (370.610)          |
| <b>RECEITA LÍQUIDA OPERACIONAL</b>    | <b>2.605.299</b>   | <b>2.296.699</b>   |
| <b>CUSTOS OPERACIONAIS</b>            | <b>(2.515.487)</b> | <b>(1.572.339)</b> |
| <b>RESULTADO BRUTO OPERACIONAL</b>    | <b>89.812</b>      | <b>724.360</b>     |
| <i>MARGEM BRUTA</i>                   | <i>3,4%</i>        | <i>31,5%</i>       |
| <b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>          | <b>(531.003)</b>   | <b>(526.612)</b>   |
| DESPESAS COM VENDAS                   | (143.457)          | (143.369)          |
| DESPESAS ADMINISTRATIVAS              | (425.273)          | (410.978)          |
| DESPESAS TRIBUTÁRIAS                  | (47.060)           | (40.121)           |
| OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS | 84.787             | 67.856             |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL</b>          | <b>(441.190)</b>   | <b>197.748</b>     |
| <i>MARGEM OPERACIONAL</i>             | <i>-16,9%</i>      | <i>8,6%</i>        |
| <b>RESULTADO FINANCEIRO</b>           | <b>(65.316)</b>    | <b>(83.092)</b>    |
| DESPESAS FINANCEIRAS                  | (74.531)           | (83.304)           |
| RECEITAS FINANCEIRAS                  | 9.215              | 212                |
| <b>RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS</b>   | <b>(506.506)</b>   | <b>114.656</b>     |
| <b>RESULTADO LÍQUIDO</b>              | <b>(506.506)</b>   | <b>114.656</b>     |
| <i>MARGEM LÍQUIDA</i>                 | <i>-19,4%</i>      | <i>5,0%</i>        |

#### Notas Explicativas

No período analisado, a Recuperanda apresentou receita operacional bruta de R\$ 2,7 milhões, registrando uma leve retração em relação ao mês anterior. Após as deduções, a receita líquida totalizou R\$ 2,3 milhões, mantendo-se em nível inferior ao observado anteriormente.

Os custos operacionais atingiram R\$ 1,6 milhões. Com isso, o resultado bruto apresentou uma melhora significativa, passando de R\$ 89,8 mil para R\$ 724,4 mil, refletindo em uma margem bruta de 31,5%, contra 3,4% anteriormente.

As despesas operacionais mantiveram-se praticamente estáveis, totalizando R\$ 526,6 mil. Entre as principais rubricas, destacam-se as despesas administrativas (R\$ 411 mil) e as despesas com vendas (R\$ 143,4 mil). As despesas tributárias reduziram-se para R\$ 40,1 mil, enquanto a conta “Outras Receitas/Despesas Operacionais” apresentou ganho de R\$ 67,9 mil, valor R\$ 16,9 mil inferior ao do competência anterior. Em decorrência desse comportamento, o resultado operacional apresentou reversão de sinal, passando de prejuízo de R\$ 441,2 mil para lucro operacional de R\$ 197,7 mil, correspondendo a margem positiva de 8,6%.

## 9. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Atlantfish

### c) DRE

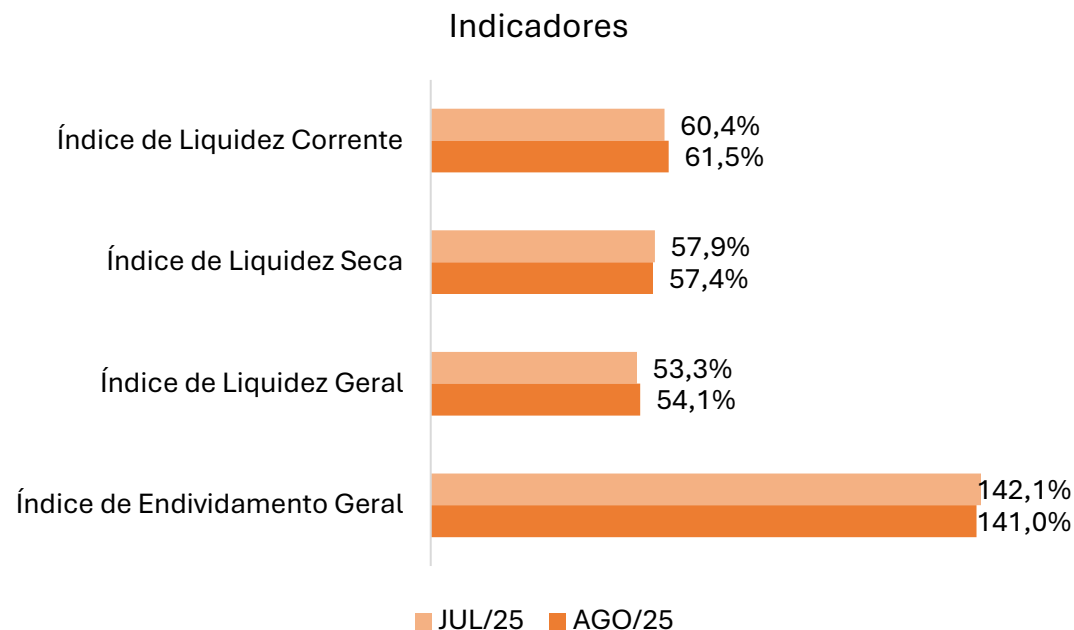
#### Notas Explicativas

O resultado financeiro apresentou ampliação do impacto negativo, passando de -R\$ 65,3 mil para -R\$ 83,1 mil, reflexo da manutenção das despesas financeiras em patamar elevado, totalizando R\$ 83,3 mil no período. Apesar disso, o resultado antes dos impostos registrou reversão de prejuízo para lucro, encerrando a competência com R\$ 114,7 mil, frente ao prejuízo de R\$ 555,6 mil verificado no mês anterior. Em consequência, o resultado líquido apresentou melhora, alcançando margem líquida de 5%.

No ano de 2025, a Recuperanda acumulou resultado líquido negativo de R\$ 2,4 milhões até a competência em análise, sendo fevereiro e agosto os únicos meses que registraram lucro líquido.

## 9. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Atlantfish

### 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 foi de 60,4% para 61,5%, revelando uma leve melhora. Sendo assim, o indicador permanece abaixo do patamar de 100%, sinalizando que os ativos circulantes não são suficientes para liquidar integralmente os passivos circulantes.

#### Liquidez Seca

Diferente do índice de "Liquidez Corrente", que considera todos os ativos circulantes, o índice 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 foi de 57,9% para 57,4%, indicando uma pequena redução. Ainda assim, o índice permanece abaixo de 100%, evidenciando que a empresa pode enfrentar dificuldades para cobrir suas obrigações de curto prazo, cenário que se agrava quando desconsiderada a possibilidade de venda dos estoques.

## 9. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Atlantfish

### 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 da empresa, ao considerar compromissos futuros.

No período analisado, o índice de "Liquidez Geral" estava em 53,3%, passando a 54,1%, registrando pequeno acréscimo. O indicador permanece em patamar significativamente abaixo de 100%, evidenciando que a empresa não dispõe de ativos suficientes para cobrir todas as suas dívidas, o que sugere uma estrutura financeira ainda fragilizada.

#### Endividamento Geral

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

Na competência, o indicador teve um decréscimo, passando a totalizar 141%, ante 142,1% no mês anterior. Ambos os resultados indicam que o montante das obrigações supera o total de ativos, ou seja, a empresa continua com capital próprio negativo, financiando mais do que integralmente seus ativos por meio de capitais de terceiros.

A análise conjunta dos principais indicadores financeiros da companhia revela um cenário que inspira atenção.

## 10. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Keller e Leuck

### a) Ativo

| BALANÇO PATRIMONIAL         | JUL/25           | AGO25            |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| <b>ATIVO CIRCULANTE</b>     | <b>5.157.407</b> | <b>5.153.759</b> |
| DISPONIBILIDADES            | 19.769           | 6.119            |
| CLIENTES                    | -                | -                |
| ADIANTAMENTOS               | 3.935            | 13.936           |
| TRIBUTOS A RECUPERAR        | 103              | 103              |
| ESTOQUES                    | 5.133.600        | 5.133.600        |
| <b>ATIVO NAO-CIRCULANTE</b> | <b>3.125</b>     | <b>3.125</b>     |
| IMOBILIZADO                 | 3.125            | 3.125            |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>       | <b>5.160.532</b> | <b>5.156.884</b> |

#### Notas Explicativas

##### 1.1 Disponibilidades

As “Disponibilidades” da Keller e Leuck compreendiam seu caixa, suas contas correntes e suas aplicações de liquidez imediata, conforme tabela abaixo:

| DISPONIBILIDADES                | JUL/25        | AGO/25       |
|---------------------------------|---------------|--------------|
| CAIXA                           | 169           | 169          |
| BANCOS CONTA MOVIMENTO          | 1             | -            |
| APLICAÇÕES DE LIQUIDEZ IMEDIATA | 19.599        | 5.950        |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>19.769</b> | <b>6.119</b> |

Na competência, o montante disponível da empresa apresentava saldo total de R\$ 6,1 mil, dos quais 97,2% eram compostos pelo saldo em “Aplicações de Liquidez Imediata”, exclusivamente alocadas no Banco Bradesco. A conta apresentou a maior variação do grupo, com redução de R\$ 13,6 mil. Os extratos bancários mostraram divergência que impediu validar o saldo registrado.

##### 1.2 – Clientes

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

Na competência, houve movimentação de débitos e créditos no valor de R\$ 10 mil decorrente ao aluguel a Atlanfish, não havendo, todavia, variação do saldo final no período em análise.

## 10. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Keller e Leuck

### a) Ativo

#### Notas Explicativas

##### 1.3 – Adiantamentos

O grupo compreende valores pagos antecipadamente pela Empresa, com finalidade operacional, classificados em subcontas específicas de acordo com a natureza da operação.

No caso da Recuperanda, o agrupamento possui apenas a conta "Adiantamento a Fornecedores", que finalizou a competência com saldo de R\$ 13,9 mil e registrou acréscimo de R\$ 10 mil, referente a pagamento bloqueado por ordem judicial na conta do banco Bradesco.

##### 1.4 – Tributos a Recuperar

"Tributos a Recuperar" abarca valores registrados pela Companhia relativos à créditos tributários oriundos de tributos recuperáveis junto à Receita Federal, estaduais ou municipais, que poderão ser utilizados para compensação ou restituição futura.

Na competência, não foram registradas movimentações, permanecendo o saldo inalterado em R\$ 103,20.

##### 1.5 – Estoque

Engloba "Terreno", avaliado em R\$ 3,2 milhões, e "Terreno Urbano Mat nº 18.645", na monta de R\$ 1,9 milhão, não apresentando movimentação no período em análise.

##### 1.6 – Imobilizado

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

A empresa não possui "Bens em Operação", sendo o grupo composto apenas por "Imobilizado em Andamento", cuja única conta é "Consórcio de Imóveis", não apresentando variação no período, sendo valorado em R\$ 3,1 mil.

## 10. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Keller e Leuck

### b) Passivo

| BALANÇO PATRIMONIAL                       | JUL/25           | AGO25            |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>PASSIVO CIRCULANTE</b>                 | <b>341.115</b>   | <b>341.480</b>   |
| FORNECEDORES                              | 261.000          | 261.000          |
| OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS                    | 468              | 833              |
| OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIÁRIAS | 54.579           | 54.579           |
| OUTRAS OBRIGAÇÕES                         | 25.068           | 25.068           |
| <b>PASSIVO NAO-CIRCULANTE</b>             | <b>1.555.979</b> | <b>1.545.979</b> |
| EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS              | 1.555.979        | 1.545.979        |
| <b>PATRIMONIO LIQUIDO</b>                 | <b>3.263.438</b> | <b>3.269.425</b> |
| CAPITAL SOCIAL                            | 1.500.000        | 1.500.000        |
| RESERVAS DE AUMENTO DE CAPITAL            | 893.600          | 893.600          |
| RESULTADO ACUMULADO                       | 869.838          | 875.825          |
| <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                   | <b>5.160.532</b> | <b>5.156.884</b> |

#### 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 mês, o saldo contábil do agrupamento totalizava R\$ 261 mil, sendo composto majoritariamente por “Maroso Eventos LTDA.”, sem apresentar variações no período.

##### 2.2 – Obrigações Tributárias

A análise referente às “Obrigações Tributárias” encontra-se detalhada no Item 7 - “Obrigações Tributárias e Previdenciárias”.

##### 2.3 - Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias

O grupo “Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias” abrange encargos trabalhistas e previdenciários da Companhia, relacionados a benefícios legais, tributos sobre a folha de pagamento e outras obrigações sociais.

Na competência analisada, as obrigações com o pessoal, representadas pela rubrica "Pró-Labore a Pagar", não apresentaram variação, mantendo saldo de R\$ 53,9 mil.

O agrupamento “Obrigações Previdenciárias” foi analisado no Item 7 - “Obrigações Tributárias e Previdenciárias”.

## 10. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Keller e Leuck

### b) Passivo

#### Notas Explicativas

#### 2.4 – Outras Obrigações

“Outras Obrigações de Funcionamento” contempla valores devidos a terceiros decorrentes de compromissos operacionais que não se enquadram em categorias específicas do passivo circulante.

Compostos pelas contas “Adiantamento de Clientes” e “Contas Correntes”, o grupo não demonstrou movimentação.

| OUTRAS OBRIGAÇÕES        | JUL/25        | AGO/25        |
|--------------------------|---------------|---------------|
| ADIANTAMENTO DE CLIENTES | 5.068         | 5.068         |
| CONTAS CORRENTES         | 20.000        | 20.000        |
| <b>TOTAL</b>             | <b>25.068</b> | <b>25.068</b> |

#### 2.5 – Empréstimos e financiamentos

O agrupamento “Empréstimos e Financiamentos” contempla as obrigações da Companhia decorrentes da captação de recursos para financiamento de suas atividades operacionais, investimentos ou necessidades de capital de giro.

No período analisado, o saldo contábil totalizava R\$ 1,5 milhão, evidenciando uma redução de R\$ 10 mil. Essa variação decorre exclusivamente do pagamento parcial de empréstimos junto à Atlanfish.

#### 2.6 – Patrimônio Líquido

O agrupamento mostra quanto realmente pertence à empresa depois de subtrair tudo o que ela deve (passivos) de tudo o que ela possui (ativos). Quando esse valor é positivo, conforme demonstrado no período (R\$ 3,3 milhões), significa que a empresa tem mais bens e direitos do que dívidas e obrigações. Nesse sentido, a empresa possui R\$ 875,8 mil registrado na sua conta de “Resultado Acumulado”, além de R\$ 893,6 mil a título de “Reservas de Aumento de Capital.”

## 10. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Keller e Leuck

### c) DRE

| DRE                                 | JUL/25         | AGO25          |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>RECEITA OPERACIONAL BRUTA</b>    | <b>10.000</b>  | <b>10.000</b>  |
| (-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA       | (365)          | (365)          |
| <b>RECEITA LÍQUIDA OPERACIONAL</b>  | <b>9.635</b>   | <b>9.635</b>   |
| <b>CUSTOS OPERACIONAIS</b>          | -              | -              |
| <b>RESULTADO BRUTO OPERACIONAL</b>  | <b>9.635</b>   | <b>9.635</b>   |
| <i>MARGEM BRUTA</i>                 | <i>100,0%</i>  | <i>100,0%</i>  |
| <b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>        | <b>(3.492)</b> | <b>(3.492)</b> |
| DESPESAS ADMINISTRATIVAS            | (3.492)        | (3.492)        |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL</b>        | <b>6.143</b>   | <b>6.143</b>   |
| <i>MARGEM OPERACIONAL</i>           | <i>63,8%</i>   | <i>63,8%</i>   |
| <b>RESULTADO FINANCEIRO</b>         | <b>48</b>      | <b>(157)</b>   |
| DESPESAS FINANCEIRAS                | (167)          | (165)          |
| RECEITAS FINANCEIRAS                | 215            | 8              |
| <b>RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS</b> | <b>6.192</b>   | <b>5.987</b>   |
| IRPJ E CSLL                         | -              | -              |
| <b>RESULTADO LÍQUIDO</b>            | <b>6.192</b>   | <b>5.987</b>   |
| <i>MARGEM LÍQUIDA</i>               | <i>64,3%</i>   | <i>62,1%</i>   |

#### Notas Explicativas

No período analisado, a Recuperanda apresentou receita operacional bruta de R\$ 10 mil, mantendo-se estável em relação à competência anterior. Após as deduções tributárias, a receita líquida também permaneceu constante em R\$ 9,6 mil.

Não houve registro de custos operacionais, resultando em lucro bruto de R\$ 9,6 mil e margem bruta de 100%.

As despesas operacionais totalizaram R\$ 3,5 mil, compostas exclusivamente por despesas administrativas. Dessa forma, o resultado operacional foi positivo em R\$ 6,1 mil, com margem operacional de 63,8%, permanecendo mesmo valor à registrada anteriormente.

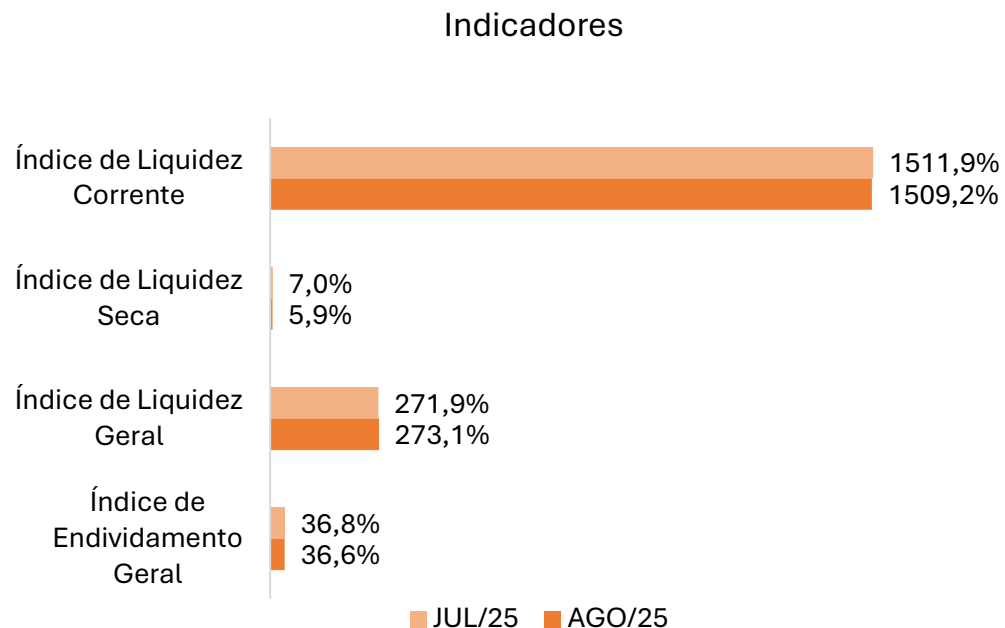
O resultado financeiro apresentou piora significativa, revertendo o impacto positivo de R\$ 48,28 do período anterior para um efeito negativo de R\$ 156,67. A variação observada decorre da redução das receitas financeiras, que passaram de R\$ 214,78 para R\$ 8,48, mesmo diante da estabilidade das despesas financeiras. Com isso, o resultado antes dos impostos totalizou R\$ 6 mil.

Assim como no período anterior, não houve registro de IRPJ e CSLL, o que fez com que o lucro líquido coincidissem com o resultado antes dos impostos, totalizando R\$ 6 mil. A margem líquida, assim, atingiu 62,1%, ficando abaixo dos 64,3% observados na competência anterior.

No acumulado do ano, a Recuperanda registra resultado líquido positivo de R\$ 48,2 mil.

## 10. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Keller e Leuck

### 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.

O indicador passou de 1.511,9% no período anterior para 1.509,2% no mês analisado, mantendo-se praticamente estável. Apesar da leve variação negativa, o índice continua em patamar bastante elevado, muito acima de 100%, o que demonstra ampla capacidade da companhia em honrar suas obrigações de curto prazo com folga e margem de segurança.

#### Liquidez Seca

Diferente do índice de "Liquidez Corrente", que considera todos os ativos circulantes, o índice de "Liquidez Seca" avalia a capacidade da companhia de honrar suas obrigações de curto prazo sem depender da realização dos estoques.

O índice de "Liquidez Seca" reduziu de 7% para 5,9% no período analisado, indicando que a empresa continua altamente dependente do seu "Estoque", que representa 99,6% do Ativo Circulante, podendo apresentar dificuldade em honrar obrigações de curto prazo sem depender da realização dos estoques.

## 10. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Keller e Leuck

### 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 da empresa, ao considerar compromissos futuros.

Na competência analisada, o índice de “Liquidez Geral” apresentou leve variação, passando de 271,9% para 273,1%. O resultado demonstra a manutenção de uma estrutura patrimonial sólida, com elevada capacidade de solvência, uma vez que o indicador permanece expressivamente acima do patamar de 100%. Assim, mesmo considerando o conjunto das obrigações de curto e longo prazos, a empresa mantém folga financeira significativa para sua cobertura.

#### Endividamento Geral

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

No período, o índice de “Endividamento Geral” apresentou leve melhora, passando de 36,8% para 36,6%. Esse patamar ainda demonstra que pouco mais de um terço dos ativos da companhia está financiado por obrigações com terceiros, refletindo uma estrutura de capital relativamente equilibrada e com baixo grau de alavancagem.

A análise dos indicadores financeiros do período revela um cenário de relativa estabilidade na liquidez de curto prazo, com índices ainda acima do nível de suficiência mínima, mas com elevada dependência do seu “Estoque”.