



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.

Dezembro/2025

Sumário

1. Considerações preliminares	3
2. Cronograma processual	4
3. Informações das Recuperandas	5
4. Passivo concursal	7
5. Faturamento	9
6. Obrigações Tributárias e Previdenciárias	12
7. Quadro de colaboradores	15
8. Análise das demonstrações econômico-financeiras Atlanfish	16
9. Análise das demonstrações econômico-financeiras Keller e Leuck	28

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 outubro de 2025, enquanto as informações jurídicas são de dezembro de 2025.

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

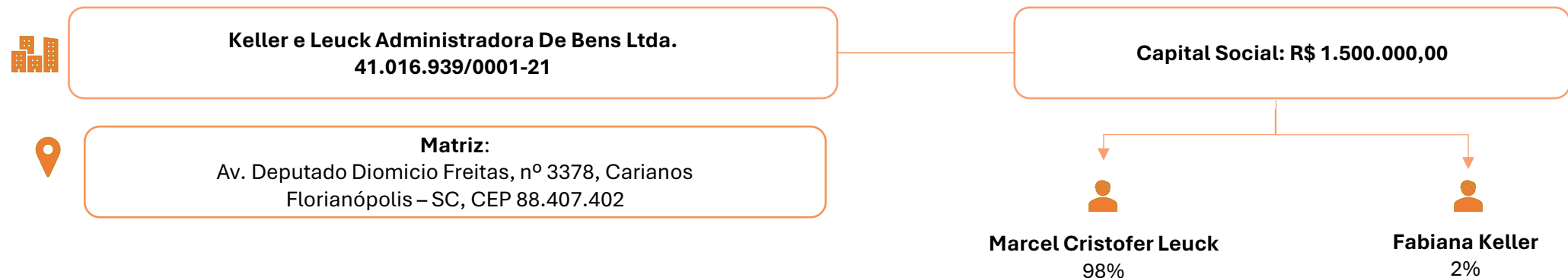
2. Cronograma processual



3. Informações das Recuperandas



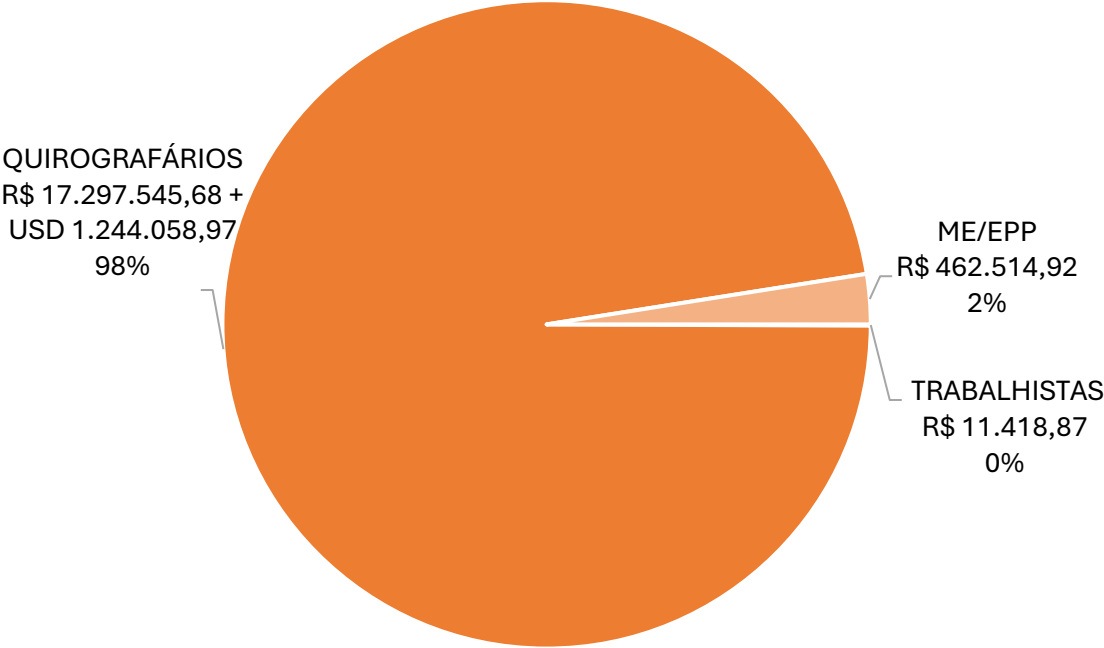
3. Informações das Recuperandas



4. 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:

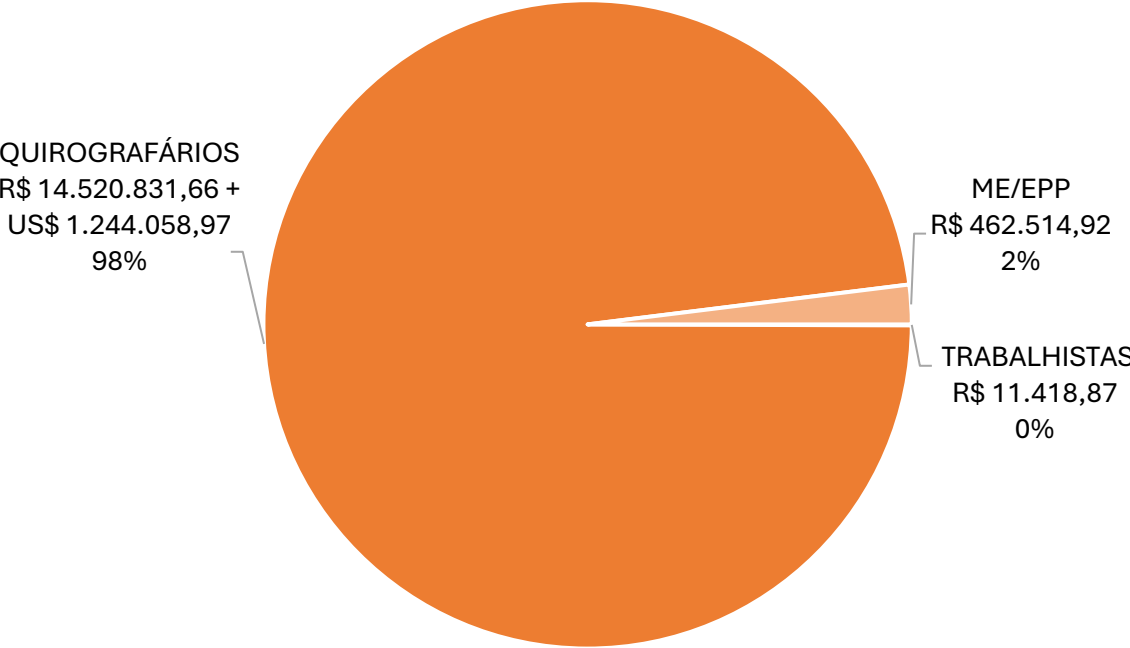


Os 10 maiores credores representavam 71,4% do crédito, e podem ser verificados no quadro abaixo:

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

4. 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:



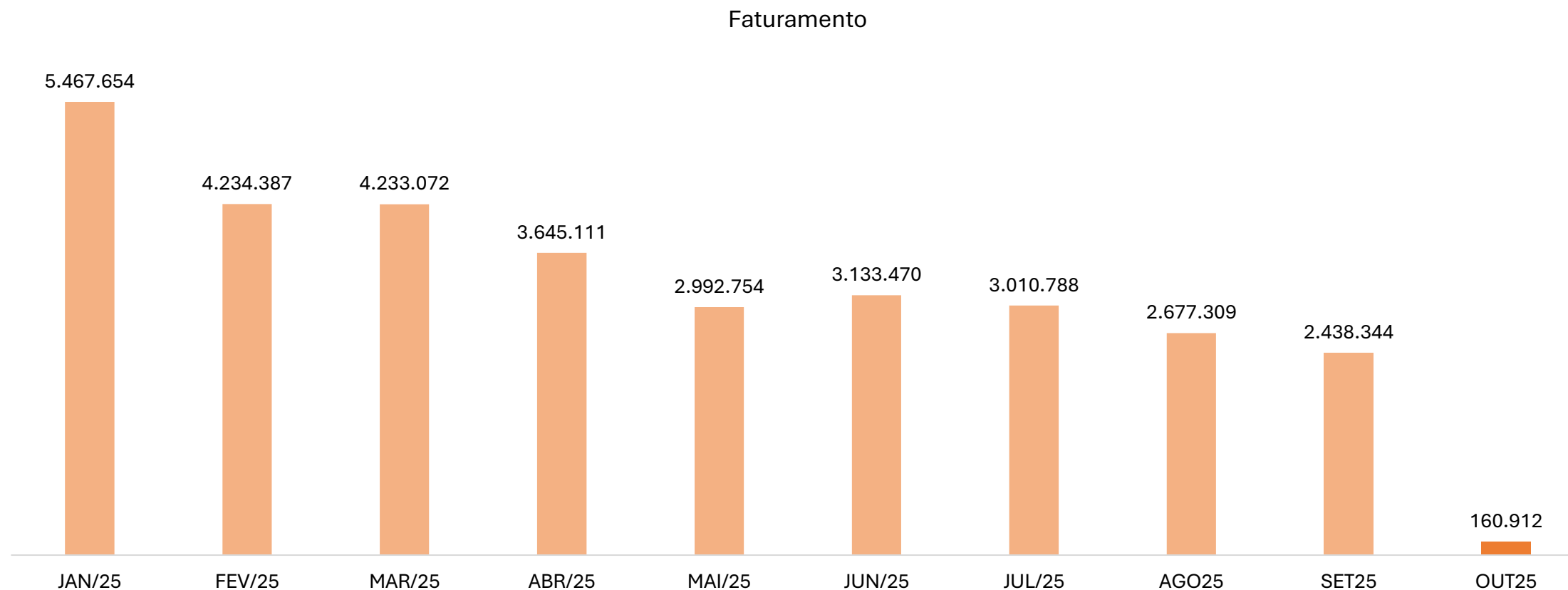
Os 10 maiores credores representam 79,2% do crédito, e podem ser verificados no quadro abaixo:

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

5. Faturamento | Grupo

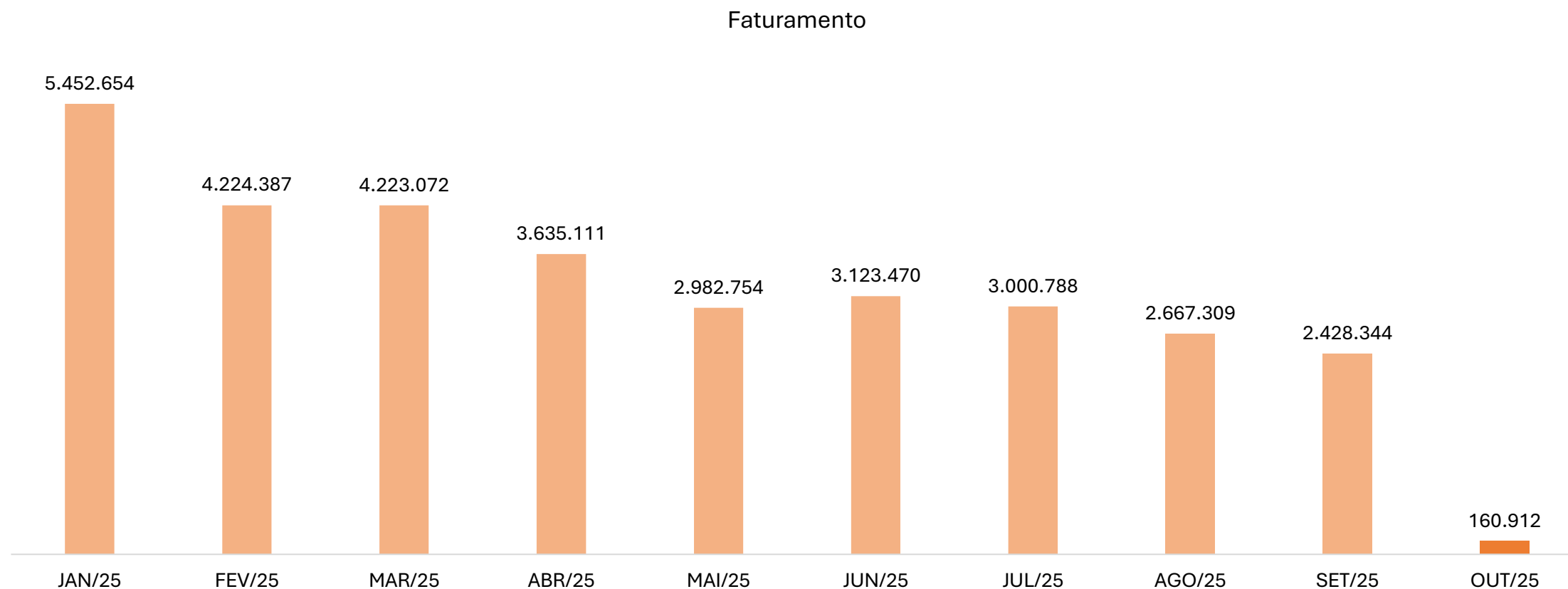
No ano corrente, até a competência em análise, o faturamento acumulado do Grupo foi de R\$ 32 milhões, gerando uma receita bruta média de R\$ 3,2 milhões.

No último mês em tela, o valor obtido foi de R\$ 160,9 mil.



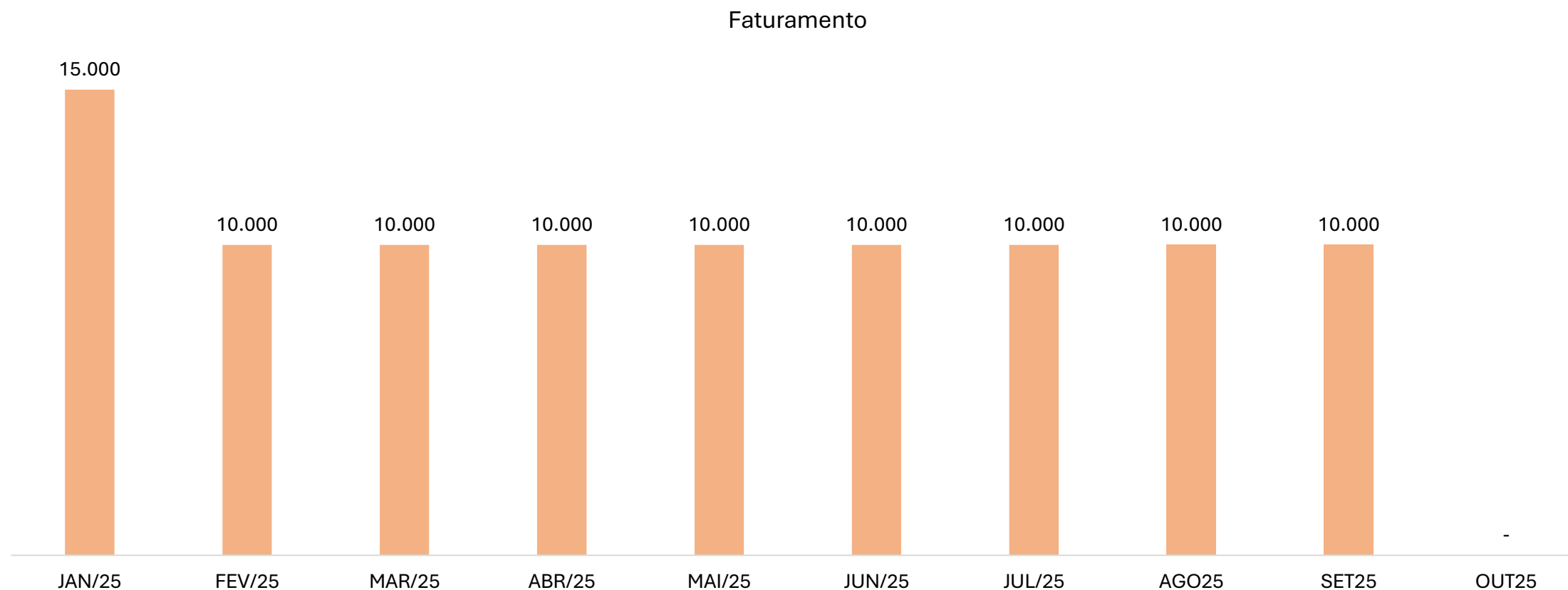
5. Faturamento | Atlanfish

No ano corrente, até a competência em análise, o faturamento acumulado da Recuperanda foi de R\$ 31,9 milhões, gerando uma receita bruta média de R\$ 3,2 milhões. No último mês em tela, o valor obtido foi de R\$ 160,9 mil.



5. Faturamento | Keller e Leuck

No ano corrente, até a competência em análise, o faturamento acumulado da Recuperanda foi de R\$ 95 mil, gerando uma receita bruta média de R\$ 10,6 mil. No último mês em tela, contudo, não houve registro de faturamento.



6. Obrigações Tributárias e Previdenciárias | Atlanfish

Obrigações Tributárias

O agrupamento, composto por “Impostos e Contribuições a Recolher”, “Tributos Retidos a Recolher” e “Parcelamentos de Obrigações Sociais, Fiscais e Tributárias”, sofreu redução de R\$ 2,9 mil (equivalente a 0,3%).

“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\$ 142,8 mil ao final do período, destacando-se o acréscimo de R\$ 43,9 mil em “ICMS a Recolher”. Em contrapartida, houve o zeramento das contas “COFINS a Recolher”, anteriormente registradas em R\$ 42,8 mil, e “PIS a Recolher”, cujo saldo era de R\$ 9,3 mil, o que reduziu parcialmente esse aumento.

IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER	SET/25	OUT/25
COFINS A RECOLHER	42.769	-
FUNDOS VINCULADOS AO REGIME ESPECIAL	3.162	6.774
FUNRURAL A RECOLHER	4.016	3.771
ICMS A RECOLHER	77.392	121.328
ICMS SUBSTITUIÇÃO TRIBUTÁRIA A RECOLHER	1.218	1.218
IRRF A RECOLHER	2.475	4.195
ISS A RECOLHER	-	5.500
PIS A RECOLHER	9.285	-
TOTAL	140.318	142.787

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, verificou-se um avanço, motivado exclusivamente por “Contribuições Retidas a Recolher”, cujo saldo foi R\$ 5,5 mil maior do que na competência antecedente.

TRIBUTOS RETIDOS A RECOLHER	SET/25	OUT/25
CONTRIBUIÇÕES RETIDAS A RECOLHER	7.922	13.406
ISS RETIDO A RECOLHER	111	111
TOTAL	8.033	13.518

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 à última competência, finalizando com saldo de R\$ 831 mil, impulsionado principalmente pelo decréscimo de R\$ 6,8 mil no “Parcelamento ICMS – POA”.

PARCELAMENTOS DE OBRIG. SOC. / FISC. / TRIB.	SET/25	OUT/25
PARCELAMENTO FEDERAL IRPJ/CSLL 2021	421.096	418.903
PARCELAMENTO FEDERAL RECEITA DÍVIDA ATIVA COFINS	356.181	354.249
PARCELAMENTO ICMS - POA	64.654	57.895
TOTAL	841.932	831.047

6. Obrigações Tributárias e Previdenciárias | Atlanfish

Obrigações Previdenciárias

Em relação às “Obrigações Previdenciárias”, ao término do mês de referência, apurou-se saldo de R\$ 288,8 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\$ 52,7 mil em “INSS a Recolher”:

OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS	SET/25	OUT/25
INSS A RECOLHER	106.471	159.189
FGTS A RECOLHER	10.669	19.019
CONTRIBUIÇÃO SINDICAL A RECOLHER	953	1.051
IRRF SOBRE TRABALHO ASSALARIADO	14.338	21.768
INSS SOBRE FÉRIAS A PAGAR	43.379	41.438
FGTS SOBRE FÉRIAS A PAGAR	12.949	12.369
INSS SOBRE 13º SALÁRIO A PAGAR	24.156	25.958
FGTS SOBRE 13º SALÁRIO A PAGAR	7.349	8.049
TOTAL	220.265	288.842

Inscrição em Dívida Ativa

Em consulta realizada ao *site* da PGFN em 18/12/2025, a Administração Judicial verificou que a Recuperanda não possui valores inscritos em dívida ativa.

6. Obrigações Tributárias e Sociais | Keller e Leuck

Obrigações Tributárias

Composto por “Impostos e Contribuições a Recolher” e “Tributos Retidos a Recolher”, o agrupamento sofreu redução de R\$ 3,4 mil (equivalente a 94,1%) 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\$ 101,03 ao final do período em comento. A variação negativa foi causada, principalmente, pelo zeramento da rubrica "COFINS a Recolher", no valor de R\$ 900,00.

IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER	SET/25	OUT/25
COFINS A RECOLHER	900	-
IRPF A RECOLHER	50	36
PIS A RECOLHER	195	65
TOTAL	1.145	101

“Tributos Retidos a Recolher”, formado apenas pela conta “Contribuições Retidas a Recolher”, possuía o saldo de R\$ 111,70, apresentando baixa de R\$ 43,62 no período.

Obrigações Previdenciárias

Em relação às “Obrigações Previdenciárias”, ao término do mês de referência, apurou-se saldo de R\$ 303,60. Esse montante era composto apenas por “INSS a Recolher”.

Inscrição em Dívida Ativa

Em consulta realizada ao *site* da PGFN em 19/12/2025, a Administração Judicial verificou que a Recuperanda não possui valores inscritos em dívida ativa.

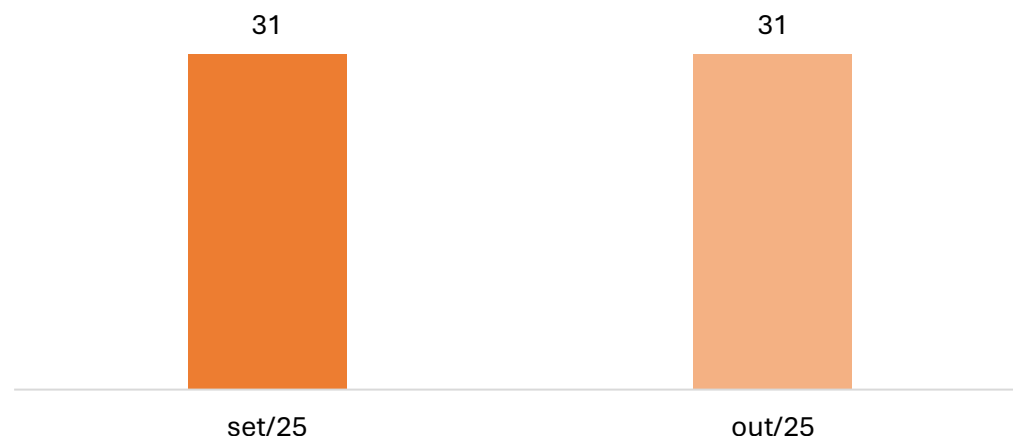
7. Quadro de colaboradores

Conforme as informações disponibilizadas pelo Grupo, na competência analisada, a Atlanfish contava com 31 empregados ativos contratados sob regime CLT, sendo 24 na Matriz e 7 na Filial. Além disso, a Empresa possuía 2 diretores, ambos na Matriz, com retirada de pró-labore, não incluídos no total de empregados CLT. Não houve comunicação de contratações sob regime PJ.

Na competência, registraram-se quatro admissões e quatro demissões na Matriz.

O dispêndio mensal com proventos da Matriz foi de R\$ 124,4 mil, enquanto os encargos totalizaram R\$ 47,8 mil. A Filial teve um total de R\$ 24,1 mil registrado em proventos e R\$ 8,4 mil em encargos. De forma consolidada, a Recuperanda registrou o total de R\$ 204,6 mil referente a proventos e encargos.

Número de colaboradores - Consolidado



8. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Atlantfish

a) Ativo

BALANÇO PATRIMONIAL	SET/25	OUT/25
ATIVO CIRCULANTE	24.146.658	23.007.115
DISPONIBILIDADES	239.278	263.370
CLIENTES	2.863.190	1.894.140
OUTROS CRÉDITOS	973.228	1.011.119
ADIANTAMENTOS	19.511.096	19.492.748
TRIBUTOS A RECUPERAR	471.431	257.411
ESTOQUES	18.615	1.020
DESPESAS ANTECIPADAS	69.820	87.307
ATIVO NAO-CIRCULANTE	12.778.941	12.696.622
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	3.624.177	3.624.177
INVESTIMENTOS	47.880	47.880
IMOBILIZADO	9.069.133	8.986.814
INTANGÍVEL	37.751	37.751
TOTAL DO ATIVO	36.925.600	35.703.738

Notas Explicativas

1.1 – Disponibilidades

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

DISPONIBILIDADES	SET/25	OUT/25
CAIXA	5.991	5.886
BANCOS CONTA MOVIMENTO	130.165	173.753
APLICAÇÕES DE LIQUIDEZ IMEDIATA	103.121	83.731
TOTAL	239.278	263.370

Na competência, o montante disponível da Empresa apresentava saldo total de R\$ 263,4 mil, dos quais 66% e 31,8% eram compostos pelo saldo em “Bancos Conta Movimento” e “Aplicações de Liquidez Imediata”, respectivamente, majoritariamente alocados no Banco Artta e no Banco do Brasil.

A rubrica com maior variação observada foi “Bancos Conta Movimento”, que apresentava um saldo de R\$ 173,8 mil, registrando um avanço de R\$ 43,6 mil na competência. Essa alteração se deu, principalmente, em virtude dos valores registrados a débito no Banco Artta, para o qual não foi apresentado extrato bancário que permitisse a validação do saldo 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 redução de R\$ 969,1 mil (equivalente a 33,8%) em relação a competência anterior, indicando que as vendas a prazo ocorreram em volume inferior aos recebimentos no período.

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Atlafish

a) Ativo

Notas Explicativas

1.3 – Outros Créditos

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

OUTROS CRÉDITOS	SET/25	OUT/25
TÍTULOS A RECEBER	9.905	9.905
CHEQUES EM COBRANÇA	963.323	1.000.467
EMPRESTIMOS A FUNCIONÁRIOS	-	747
TOTAL	973.228	1.011.119

O montante alocado no agrupamento apresentava saldo total de R\$ 1 milhão ao final da competência, registrando acréscimo de R\$ 37,9 mil no período. Destacou-se, nesse movimento, o reconhecimento de R\$ 746,72 em “Empréstimos a Funcionários”, conta que anteriormente se encontrava zerada.

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 negativa de R\$ 18,3 mil, sendo composto por “Adiantamentos a Terceiros” e “Adiantamentos a Funcionários”.

Os “Adiantamentos a Terceiros” não apresentaram movimentações na competência, mantendo o mesmo saldo registrado no período anterior. Já os “Adiantamentos a Funcionários” registraram decréscimo de R\$ 7,4 mil, referente exclusivamente a adiantamentos de férias.

8. 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 a 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 conjunto de contas totalizava R\$ 257,4 mil, valor de R\$ 214 mil menor que o do mês anterior, oriundo principalmente dos montantes de “PIS a Recuperar” e “COFINS a Recuperar”, conforme se visualiza abaixo:

TRIBUTOS A RECUPERAR	SET/25	OUT/25
FUNDOS TTD 409 A RECUPERAR	53.547	53.547
ICMS A RECUPERAR	28.602	-
ICMS A RECUPERAR TTD	29.630	29.630
PIS A RECUPERAR	38.802	7.783
PIS A RECUPERAR SAVANT	19.406	19.406
COFINS A RECUPERAR	178.725	24.326
COFINS A RECUPERAR SAVANT	89.386	89.386
PARCELAMENTO IRPJ E CSLL PAGO A MAIOR	31.222	31.222
IRRF SOBRE APLICAÇÕES FINANCEIRAS	2.111	2.111
TOTAL	471.431	257.411

1.6 – Estoques

“Estoques” subdivide-se entre a Filial de Xaxim/SC e a Matriz. Ao final da competência, o saldo total do grupo era de R\$ 18,6 mil. A filial permaneceu sem saldo, enquanto na Matriz verificou-se redução de R\$ 17,6 mil no período. Ressalta-se que o relatório de estoques apresentado encontra-se em conformidade com o saldo registrado contabilmente.

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\$ 87,3 mil, decorrente de um aumento de R\$ 17,5 mil, resultante tanto do pagamento de parcela quanto da contratação de dois novos seguros, conforme apurado no livro razão.

8. 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. Não houve variações no ciclo analisado.

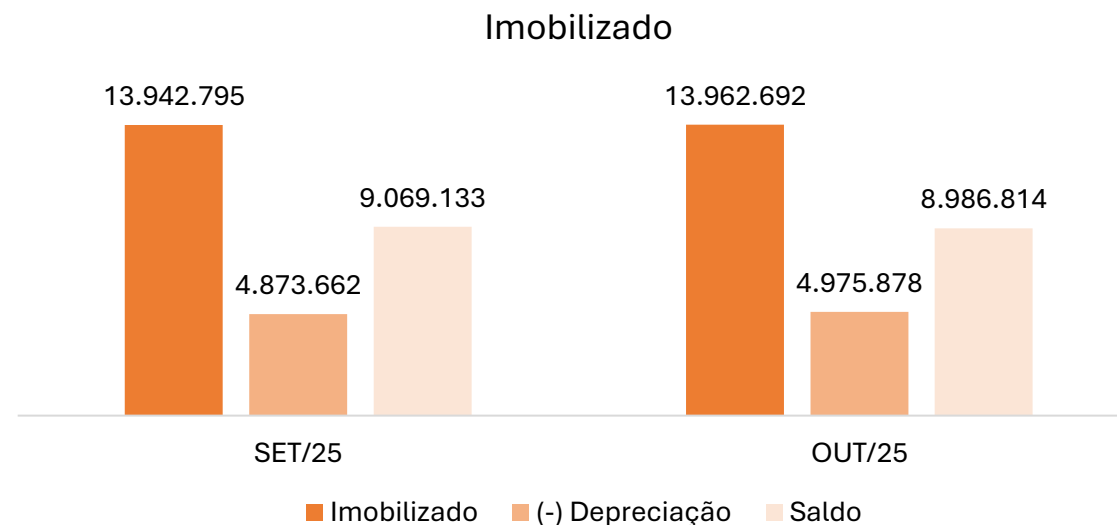
1.9 – Investimentos

“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\$ 47,9 mil, não tendo sido observada variação no período e não sendo possível validá-lo em razão da ausência dos extratos bancários. Por fim, destaca-se que o saldo da conta estava majoritariamente alocado no Banco Cresol, equivalente a 91,9%.

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 do agrupamento, já considerando as depreciações acumuladas, totalizava R\$ 9 milhões, dividido em “Bens em Operação” e “Imobilizado em Andamento”.

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Atlantfish

a) Ativo

Notas Explicativas

1.10 – Imobilizado

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 31,6% do montante registrado, enquanto “Máquinas, Aparelhos e Equipamentos” correspondiam a 14,6%.

Para além disso, 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 de R\$ 19,9 mil em comparação com a competência anterior, decorrente exclusivamente do “Consórcio de Veículos – Fiat Mobi Like 1.0”.

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.

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Atlantfish

b) Passivo

BALANÇO PATRIMONIAL	SET/25	OUT/25
PASSIVO CIRCULANTE	41.921.434	41.529.245
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	8.277.915	8.282.649
FORNECEDORES	28.225.331	27.736.401
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	990.282	987.351
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIÁRIAS	677.807	761.806
OUTRAS OBRIGAÇÕES	3.750.098	3.761.038
PASSIVO NAO-CIRCULANTE	11.811.018	11.813.180
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	11.811.018	11.813.180
PATRIMONIO LIQUIDO	(16.806.852)	(17.638.687)
CAPITAL SOCIAL	200.000	200.000
RESULTADO ACUMULADO	(17.006.852)	(17.838.687)
TOTAL DO PASSIVO	36.925.600	35.703.738

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\$ 8,3 milhões, evidenciando leve avanço de R\$ 4,7 mil. A variação decorreu principalmente do pagamento de parcela do “Financiamento Bradesco nº 3664131548 –

Caminhão Tector”. Em contrapartida, ocorreram movimentações de encargos financeiros e de duplicatas descontadas juntou ao Itaú, que reduziram parcialmente essa variação positiva.

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	SET/25	OUT/25
EMPRÉSTIMOS	4.971.719	4.987.245
FINANCIAMENTOS - SISTEMA FINANCEIRO NACIONAL	434.913	422.889
DUPLICATAS DESCONTADAS	2.871.283	2.872.515
TOTAL	8.277.915	8.282.649

8. 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\$ 27,7 milhões, sendo registrada uma queda no montante de R\$ 488,9 mil, o que indica que os pagamentos/compensações realizados superaram as novas obrigações a prazo decorrentes de aquisições de bens e/ou serviços geradas.

O grupo era composto por “Fornecedores Nacionais”, que representaram 64% do montante total, encerrando a competência com saldo de R\$ 17,7 milhões. A redução do período foi influenciada, principalmente, pelo fornecedor “Pampacarne Comercio Importação”, no valor de R\$ 337,3 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 6 - “Obrigações Tributárias e Previdenciárias”.

2.4 – Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias

Composto por “Obrigações com Pessoal” e “Obrigações Previdenciárias”, o agrupamento teve aumento de R\$ 84 mil (equivalente a 12,4%) na competência em análise.

No tocante às “Obrigações com Pessoal”, o grupo terminou o período de análise com saldo de R\$ 473 mil, valor de R\$ 15,4 mil superior ao da última competência, impulsionado, principalmente, pelos aumentos em “Salários e Ordenados a Pagar” e “Rescisões a Pagar”, que explicaram a variação observada, apesar do decréscimo de R\$ 7,8 mil em “Férias a Pagar”.

OBRIGAÇÕES COM O PESSOAL	SET/25	OUT/25
SALÁRIOS E ORDENADOS A PAGAR	67.756	78.577
PRÓ LABORE A PAGAR	136.491	131.709
RESCISÕES A PAGAR	746	11.200
FÉRIAS A PAGAR	162.415	154.619
13º SALÁRIO A PAGAR	90.133	96.860
TOTAL	457.542	472.964

O agrupamento “Obrigações Previdenciárias” foi analisado no Item 6 – “Obrigações Tributárias e Previdenciárias”.

8. 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 demonstrado na tabela abaixo:

OUTRAS OBRIGAÇÕES	SET/25	OUT/25
ADIANTAMENTO DE CLIENTES	596.990	596.990
PROCESSOS DE IMPORTAÇÃO	2.250.812	2.250.812
CONTAS A PAGAR	278.755	289.185
CONTAS CORRENTES	623.541	624.051
TOTAL	3.750.098	3.761.038

As rubricas “Processos de Importação” e “Adiantamento de Clientes” não demonstraram variações em seu saldo. “Contas a Pagar” e “Contas Correntes”, por sua vez, apresentaram oscilações, resultando em um acréscimo de R\$ 10,9 mil no montante.

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 ocorreu na competência (-R\$ 17,6 milhões), significa que a Empresa tem mais dívidas do que bens e direitos — ou seja, está com o patrimônio descoberto. Esse fenômeno decorre da elevada monta de prejuízos acumulados pela Recuperanda, os quais totalizavam R\$ 17,8 milhões.

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Atlantfish

c) DRE

DRE	SET/25	OUT/25
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	2.428.344	160.912
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	(276.312)	(22.953)
RECEITA LÍQUIDA OPERACIONAL	2.152.033	137.959
CUSTOS OPERACIONAIS	(2.377.030)	(74.819)
RESULTADO BRUTO OPERACIONAL	(224.997)	63.140
<i>MARGEM BRUTA</i>	<i>-10,5%</i>	<i>45,8%</i>
DESPESAS OPERACIONAIS	(478.292)	(623.685)
DESPESAS COM VENDAS	(141.416)	(141.511)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(427.663)	(475.775)
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	(4.886)	(6.806)
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS	95.672	406
RESULTADO OPERACIONAL	(703.290)	(560.545)
<i>MARGEM OPERACIONAL</i>	<i>-32,7%</i>	<i>-406,3%</i>
RESULTADO FINANCEIRO	(119.744)	(73.949)
DESPESAS FINANCEIRAS	(120.034)	(74.074)
RECEITAS FINANCEIRAS	290	125
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	(823.034)	(634.494)
RESULTADO LÍQUIDO	(823.034)	(634.494)
<i>MARGEM LÍQUIDA</i>	<i>-38,2%</i>	<i>-459,9%</i>

Notas Explicativas

No período analisado, a Recuperanda apresentou receita operacional bruta de R\$ 160,9 mil, registrando expressiva retração em relação ao mês anterior. Após as deduções, a receita líquida totalizou R\$ 138 mil, reduzindo-se em relação ao patamar observado anteriormente.

Os custos operacionais atingiram R\$ 74,8 mil. Com isso, o resultado bruto apresentou melhora significativa, passando de -R\$ 225 mil para R\$ 63,1 mil, refletindo uma margem bruta positiva de 45,8%, contra uma negativa de 10,5% anteriormente.

As despesas operacionais tiveram um aumento, totalizando R\$ 623,7 mil. Entre as principais rubricas, destacam-se as despesas administrativas (R\$ 475,8 mil) e as despesas com vendas (R\$ 141,5 mil). As despesas tributárias ampliaram-se para R\$ 6,8 mil, enquanto a conta “Outras Receitas/Despesas Operacionais” apresentou saldo de R\$ 406,30, valor R\$ 95,3 mil inferior ao da competência anterior.

Em razão da reversão do resultado bruto para uma posição positiva, o resultado operacional, embora tenha sido impactado favoravelmente, permaneceu deficitário, totalizando prejuízo de R\$ 560,5 mil, equivalente a uma margem negativa de 406,3%.

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Atlantfish

c) DRE

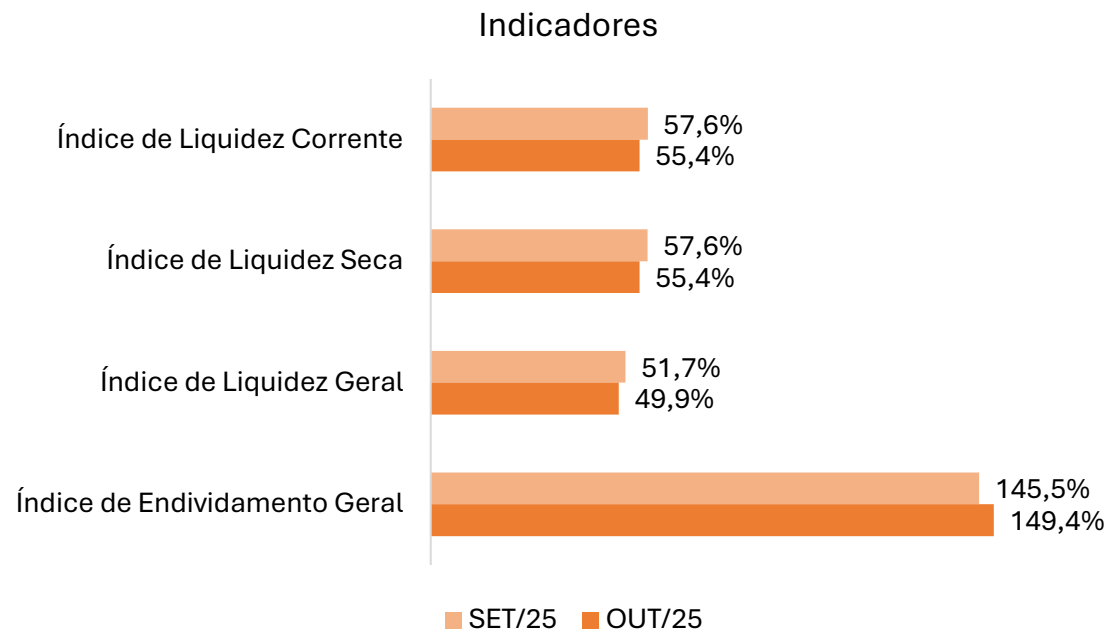
Notas Explicativas

O resultado financeiro apresentou redução do impacto negativo, passando de -R\$ 119,7 mil para -R\$ 73,9 mil, reflexo da retração das despesas financeiras, que somaram R\$ 74,1 mil no período. Adicionalmente, o resultado antes dos impostos registrou uma queda no prejuízo, encerrando a competência em -R\$ 634,5 mil, frente ao -R\$ 823 mil verificado no mês anterior. Em consequência, o resultado líquido alcançou margem líquida de -459,9%, desempenho influenciado sobretudo pelo patamar reduzido da receita líquida no ciclo.

No ano de 2025, a Recuperanda acumulou resultado líquido negativo de R\$ 3,9 milhões até a competência em análise.

8. 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 57,6% para 55,4%, revelando um leve decréscimo. 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 57,6% para 55,4%, indicando uma pequena piora. Com isso, 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.

8. 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 49,9%, frente aos 51,7%, registrando pequeno decréscimo. 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 acréscimo, passando a totalizar 149,4%, ante 145,5% 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.

9. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Keller e Leuck

a) Ativo

BALANÇO PATRIMONIAL	SET25	OUT25
ATIVO CIRCULANTE	5.163.758	5.158.326
DISPONIBILIDADES	169	4.737
CLIENTES	10.000	-
ADIANTAMENTOS	19.883	19.883
TRIBUTOS A RECUPERAR	106	106
ESTOQUES	5.133.600	5.133.600
ATIVO NAO-CIRCULANTE	3.125	3.125
IMOBILIZADO	3.125	3.125
TOTAL DO ATIVO	5.166.883	5.161.451

Notas Explicativas

1.1 – Disponibilidades

As “Disponibilidades” da Keller e Leuck compreendiam seu Caixa e os Bancos Conta Movimento, conforme tabela abaixo:

DISPONIBILIDADES	SET/25	OUT/25
CAIXA	169	169
BANCOS CONTA MOVIMENTO	-	4.568
TOTAL	169	4.737

Na competência, o montante disponível da Empresa apresentava saldo total de R\$ 4,7 mil, composto majoritariamente pela conta “Bancos Conta Movimento”. Observou-se aumento relevante de R\$ 4,6 mil nessa rubrica, que anteriormente se encontrava zerada. Contudo, não foram enviados os

extratos bancários, impossibilitando a validação das movimentações e do saldo 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.

Na competência, houve movimentação única de crédito no valor de R\$ 10 mil referente ao aluguel devido pela Atlanfish, valor que foi integralmente baixado no período, resultando no encerramento do mês com saldo zerado.

9. 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\$ 19,9 mil, sem apresentar movimentações no ciclo.

1.4 – Tributos a Recuperar

“Tributos a Recuperar” abarca valores registrados pela Companhia relativos a 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 identificadas variações, permanecendo o saldo do grupo em R\$ 105,92.

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. As rubricas não apresentaram 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”. A única conta registrada é “Consórcio de Imóveis”, que não apresentou variação no período e estava valorada em R\$ 3,1 mil.

9. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Keller e Leuck

b) Passivo

BALANÇO PATRIMONIAL	SET25	OUT25
PASSIVO CIRCULANTE	347.640	346.243
FORNECEDORES	262.567	261.687
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	3.604	213
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIÁRIAS	56.401	54.276
OUTRAS OBRIGAÇÕES	25.068	30.068
PASSIVO NAO-CIRCULANTE	1.545.979	1.545.979
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	1.545.979	1.545.979
PATRIMONIO LIQUIDO	3.273.264	3.269.229
CAPITAL SOCIAL	1.500.000	1.500.000
RESERVAS DE AUMENTO DE CAPITAL	893.600	893.600
RESULTADO ACUMULADO	879.664	875.629
TOTAL DO PASSIVO	5.166.883	5.161.451

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\$ 261,7 mil, sendo composto majoritariamente por “Maroso Eventos Ltda.”. Observou-se variação de R\$ 880,26 no período, decorrente de movimentações

relacionadas a “Auditar Assessoria Empresarial Ltda.”.

2.2 – Obrigações Tributárias

A análise referente às “Obrigações Tributárias” encontra-se detalhada no Item 6 - “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”, apresentaram redução de R\$ 1,5 mil, alterando o saldo de R\$ 55,5 mil para R\$ 54 mil.

O agrupamento “Obrigações Previdenciárias” foi analisado no Item 6 - “Obrigações Tributárias e Previdenciárias”.

9. 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.

O grupo, composto por “Adiantamento de Clientes” e “Contas Correntes”, apresentou aumento de R\$ 5 mil na primeira, enquanto a segunda permaneceu sem movimentação no período.

OUTRAS OBRIGAÇÕES	SET/25	OUT/25
ADIANTAMENTO DE CLIENTES	5.068	10.068
CONTAS CORRENTES	20.000	20.000
TOTAL	25.068	30.068

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, não

demonstrando variações na competência.

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 Recuperanda tem mais bens e direitos do que dívidas e obrigações. Nesse sentido, a Empresa possui R\$ 875,6 mil registrado na sua conta de “Resultado Acumulado”, além de R\$ 893,6 mil registrados a título de “Reservas de Aumento de Capital”.

9. Análise das demonstrações econômico-financeiras | Keller e Leuck

c) DRE

DRE	SET25	OUT25
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	10.000	-
SERVIÇOS PRESTADOS	10.000	-
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	(365)	-
IMPOSTOS SOBRE VENDAS	(365)	-
RECEITA LIQUIDA OPERACIONAL	9.635	-
CUSTOS OPERACIONAIS	-	-
RESULTADO BRUTO OPERACIONAL	9.635	-
MARGEM BRUTA	100,0%	0,0%
DESPESAS OPERACIONAIS	(3.492)	(2.782)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(3.492)	(2.554)
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	-	(34)
DESPESAS INDEDUTÍVEIS	-	(194)
RESULTADO OPERACIONAL	6.143	(2.782)
MARGEM OPERACIONAL	63,8%	0,0%
RESULTADO FINANCEIRO	(0)	(1.254)
DESPESAS FINANCEIRAS	(18)	(1.254)
RECEITAS FINANCEIRAS	18	0
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	6.143	(4.035)
IRPJ E CSLL	(2.304)	-
RESULTADO LÍQUIDO	3.839	(4.035)
MARGEM LÍQUIDA	39,8%	0,0%

Notas Explicativas

No mês de referência, a Recuperanda não apresentou receita bruta, permanecendo zerada, assim como as deduções de impostos e encargos sobre vendas. Os custos operacionais também não apresentaram

movimentação, resultando em resultado operacional bruto nulo.

As despesas operacionais totalizaram R\$ 2,8 mil, compostas principalmente por despesas administrativas, destacando-se o saldo de “Pró-Labore” que atingiu R\$ 1,5 mil.

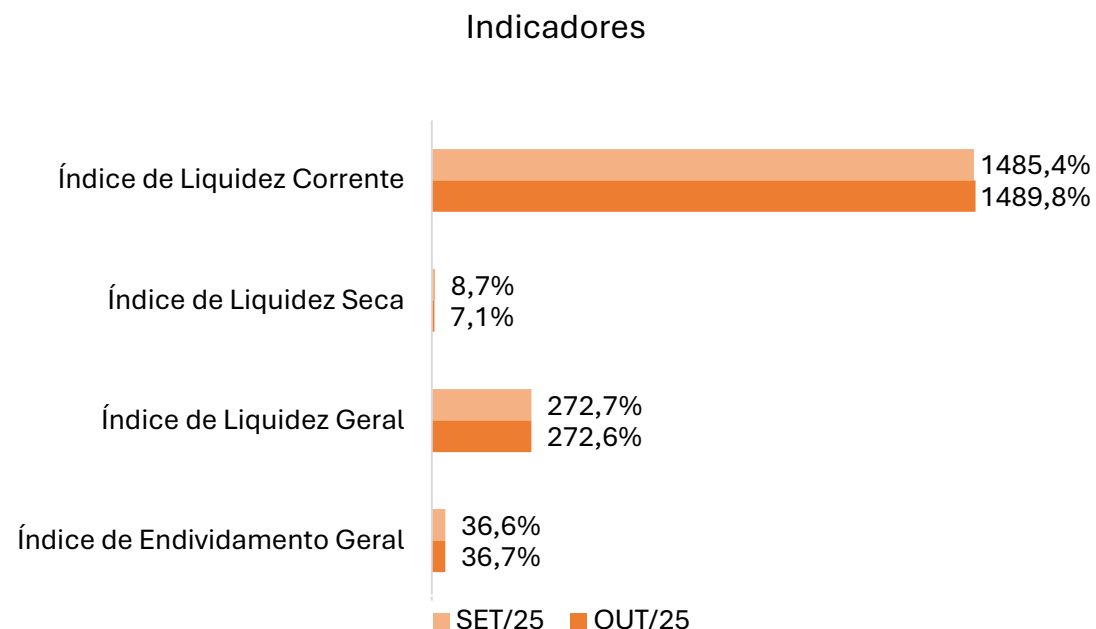
O resultado financeiro líquido foi negativo em R\$ 1,3 mil, impactado sobretudo pelas despesas bancárias diversas e juros pagos registrados na competência.

Com isso, foi gerado um prejuízo líquido no mês de R\$ 4 mil, sem apuração de margem líquida.

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

9. 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 1.485,4% no período anterior para 1.489,8% no mês analisado. Apesar da leve variação positiva, 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" diminuiu de 8,7% para 7,1% no período analisado, indicando que a Empresa continua altamente dependente do seu "Estoque", que representa 99,5% do Ativo Circulante, podendo apresentar dificuldade em honrar obrigações de curto prazo sem depender da realização dos estoques.

9. 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 negativa, passando de 272,7% para 272,6%. 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” passou de 36,6% para 36,7%. 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”.