SCZ Scalzilli administração judicial

Relatório Mensal de Atividades

(RMA)

Processo n. 1024194-48.2025.8.11.0015

4ª Vara Cível de Sinop/MT

R D COMÉRCIO E REPRESENTAÇÕES LTDA.

Junho/2026

Sumário

1. Considerações preliminares — 3
2. Estágio processual — 4
3. Informações da Recuperanda — 5
4. Passivo Concursal — 6
5. Faturamento — 8
6. Obrigações Sociais e Fiscais — 9
7. Quadro de colaboradores — 10
8. Análise das demonstrações econômico-financeiras — 11
9. Checklist — 19

1. Considerações preliminares

O presente relatório (RMA) reúne de forma sintética as informações operacionais, financeiras, econômicas e processuais da Recuperação Judicial da R D Comércio e Representações Ltda.

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

Os resultados constantes no presente relatório se baseiam no processo de recuperação judicial e em informações operacionais fornecidas pela Recuperanda à Administração Judicial, as quais são disponibilizadas juntamente com este relatório e podem ser acessadas nos autos do incidente autuado para tanto e no site **https://scalzilliaj.com.br**.

As informações contábeis-financeiras utilizadas neste relatório, devidamente assinadas, foram fornecidas pela Recuperanda diretamente à Administração Judicial e são referentes à competência de abril de 2026, enquanto as informações jurídicas são de junho de 2026.

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

2. Estágio processual

Data Prevista	Data da Ocorrência	EVENTO	Id	Lei 11.101/05
	22/08/2025	Distribuição do pedido de RJ	205455825	-
	15/10/2025	Deferimento do Processamento RJ	211707601	Art. 52
	30/10/2025	Termo de Compromisso da Administradora Judicial	213446661	Art. 33
	02/06/2025	Publicação do Deferimento do Processamento da RJ	-	-
	03/12/2025	Publicação do Edital de Convocação de Credores		Art. 52, § 1º
	18/12/2025	Prazo Fatal para apresentação das Habilitações/Divergências administrativas		Art. 7º, § 1º
	19/12/2025	Prazo fatal para apresentação do Plano de Recuperação Judicial		Art. 53
	02/02/2026	Prazo fatal para apresentação da Relação de Credores do AJ		Art. 7º, § 2º
	24/02/2026	Publicação do Edital: Aviso do Plano e Lista de Credores do AJ		Art. 7º, II e Art. 53
	05/03/2026	Prazo fatal para apresentação das Impugnações Judiciais		Art. 8º
	26/03/2026	Prazo fatal para apresentação de objeções ao Plano de Recuperação Judicial		Art. 55
		Prazo para realização da AGC		Art. 56, § 1º
	14/04/2026	Publicação do Edital: Convocação AGC		Art. 36
12/05/2026 (suspensa por decisão proferida ao Id. 233017070)		Assembleia Geral de Credores - 1ª Convocação		Art. 37
19/05/2026 (suspensa por decisão proferida ao Id. 233017070)		Assembleia Geral de Credores - 2ª Convocação		Art. 37
	14/04/2026	Encerramento do Período de Suspensão		Art. 6º, § 4º

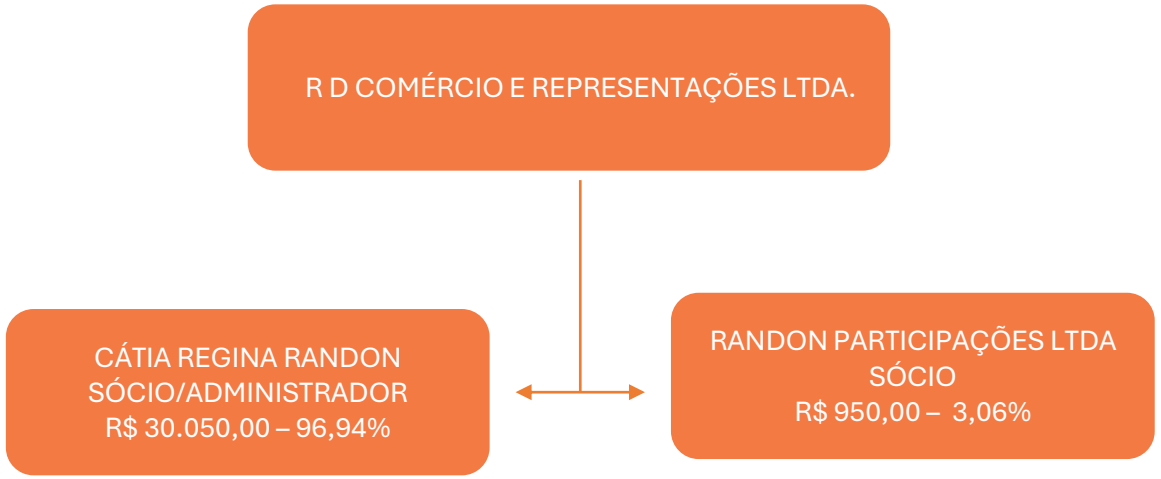
3. Informações da Recuperanda

Denominação social
R D COMÉRCIO E REPRESENTAÇÕES LTDA.

CNPJ
33.073.438/0001-59

Início das Atividades
01/09/1989

Endereço
Avenida P Sudeste, Nº 8875, Jardim Tropical, Sorriso/ MT, CEP 78.894-200

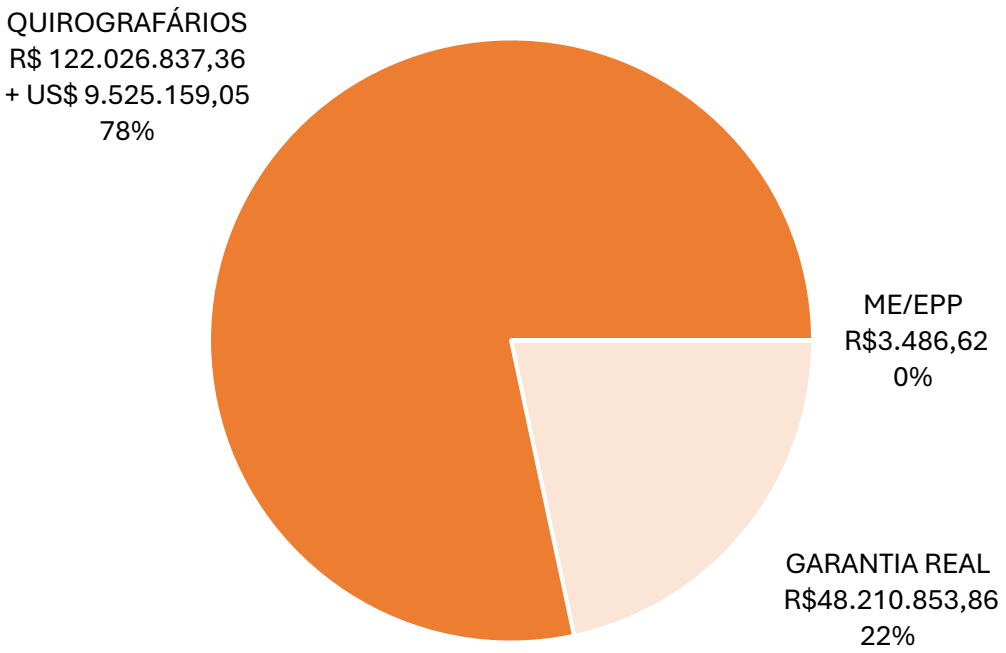


Objeto Social
Comércio atacadista de defensivos agrícolas, adubos, fertilizantes e corretivos do solo, atividades de pós-colheita, representantes comerciais e agentes do comércio de matérias-primas agrícolas e animais vivos, representantes comerciais e agentes do comércio de combustíveis, minerais, produtos siderúrgicos e químicos, comércio atacadista de soja, comércio atacadista de sementes, flores, plantas e gramas, comércio atacadista de matérias-primas agrícolas não especificadas anteriormente, comércio atacadista de cereais e leguminosas beneficiados, comércio atacadista de máquinas, aparelhos e equipamentos para uso agropecuário; partes e peças, comércio atacadista de mercadorias em geral, com predominância de insumos agropecuários, transporte rodoviário de carga, exceto produtos perigosos e mudanças, municipal, transporte rodoviário de carga, exceto produtos perigosos e mudanças, intermunicipal, interestadual e internacional, armazéns gerais - emissão de *warrant*, depósitos de mercadorias para terceiros, exceto armazéns gerais e guarda-móveis, agenciamento de cargas, exceto para o transporte marítimo, serviços de agronomia e de consultoria às atividades agrícolas e pecuárias, outras atividades profissionais, científicas e técnicas não especificadas anteriormente.

4. Passivo Concursal

Art. 52, §1º

O passivo concursal da Recuperanda somava, na data do pedido, R$ 192.741.177,84 + US$ 9.525.159,05, distribuídos entre 2 credores da Classe II, 63 credores da Classe III e 3 da Classe IV. Abaixo se visualiza a composição dos valores por classe:



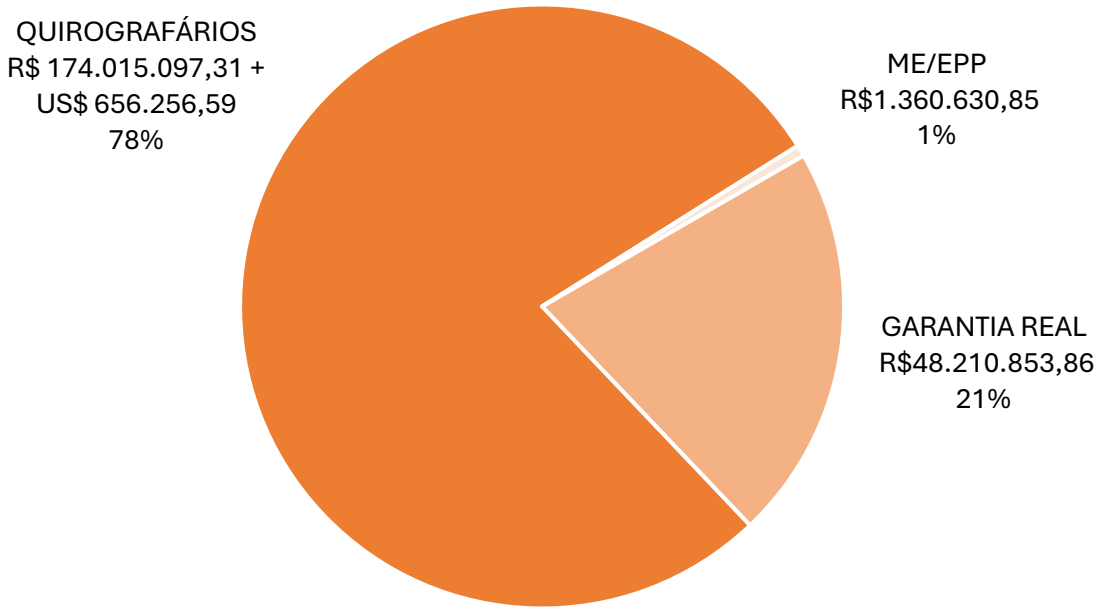
Os 10 maiores credores representavam 90,7% do crédito, e podem ser visualizados abaixo:

CLASSE	CREDOR	VALOR
QUIROGRAFÁRIOS	FIDIC AGRO CITI-BAYER	R$ 57.150.268,77
GARANTIA REAL	BAYER S A	R$ 39.352.240,03
QUIROGRAFÁRIOS	BANCO SANTANDER	R$ 31.402.517,50
QUIROGRAFÁRIOS	RAINBOW DEFENSIVOS AGRICOLAS LTDA	US$ 3.355.920,01
QUIROGRAFÁRIOS	SUMITOMO CHEMICAL BRASIL IND QUIMICA SA	US$ 2.019.972,89
QUIROGRAFÁRIOS	COOPERATIVA DE CREDITO SICOOB	R$ 10.634.223,06
QUIROGRAFÁRIOS	CCAB AGRO S.A.	US$1.676.334,52
QUIROGRAFÁRIOS	UPL DO BRASIL INDUSTRIA E COM. DE INSUMO	R$ 8.915.582,01
GARANTIA REAL	MONSANTO DO BRASIL LTDA	R$ 8.858.613,83
QUIROGRAFÁRIOS	GREEN PLACE COMERCIO E DISTRIBUICAO LTDA	US$1.221.512,90

4. Passivo Concursal

Art. 7, §2º

O passivo concursal da Recuperanda soma, após a etapa de Verificação de Créditos pela Administração Judicial, R$ 223.586.582,02 + US$ 656.256,59, distribuídos entre 2 credores da Classe II, 32 credores da Classe III e 14 da Classe IV. Abaixo se visualiza a composição dos valores por classe:

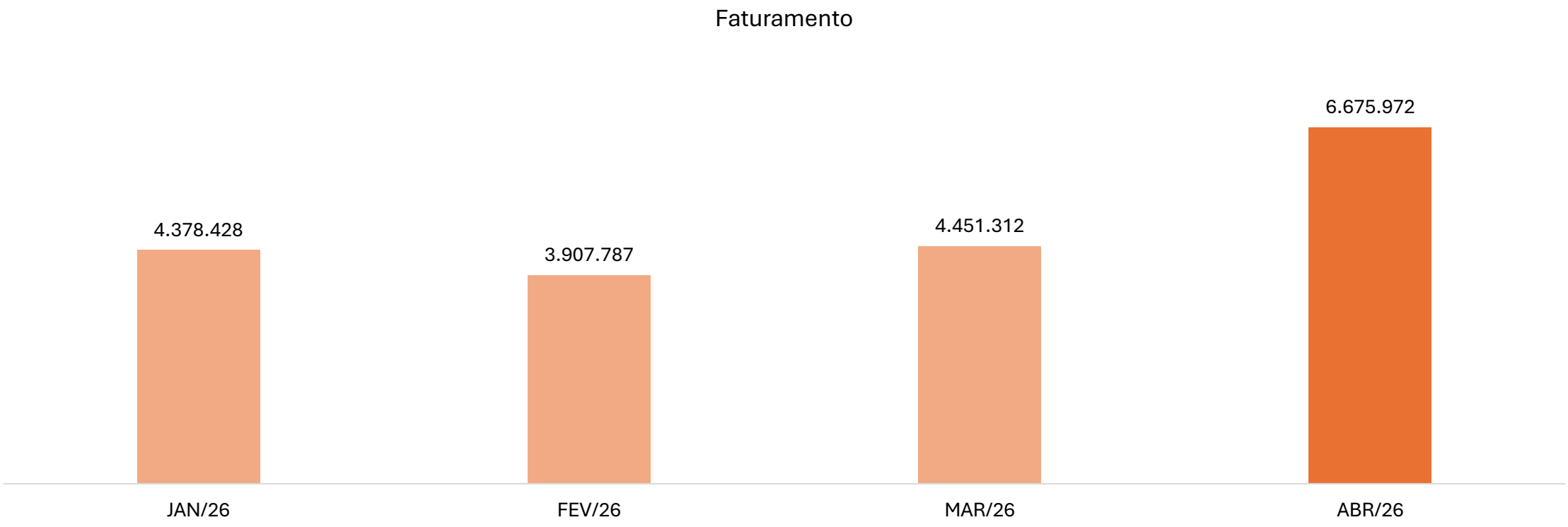


Os 10 maiores credores representam 88,8% do crédito, e podem ser visualizados abaixo:

CLASSE	CREDOR	VALOR
QUIROGRAFÁRIOS	FIDIC AGRO CITI-BAYER	R$ 54.759.645,80
QUIROGRAFÁRIOS	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	R$ 39.620.253,86
GARANTIA REAL	BAYER S.A.	R$ 39.352.240,03
QUIROGRAFÁRIOS	RAINBOW DEFENSIVOS AGRICOLAS LTDA	R$ 18.475.227,90
QUIROGRAFÁRIOS	UPL DO BRASIL INDUSTRIA E COMERCIO DE INSUMOS AGROPECUARIOS S.A.	R$ 11.250.322,30
QUIROGRAFÁRIOS	CCAB AGRO S.A.	R$ 9.489.085,84
GARANTIA REAL	MONSANTO DO BRASIL LTDA	R$ 8.858.613,83
QUIROGRAFÁRIOS	GREEN PLACE COMERCIO E DISTRIBUICAO LTDA	R$ 7.550.707,86
QUIROGRAFÁRIOS	FIDIC SUMITOMO RESPONSABILIDADE LIMITADA	R$ 6.589.432,23
QUIROGRAFÁRIOS	LATINA AGRO INDUSTRIA E COMERCIO DE FERTILIZANTES LTDA	R$ 5.503.225,81
QUIROGRAFÁRIOS	SUMITOMO CHEMICAL BRASIL INDUSTRIA QUIMICA S.A.	R$ 4.494.513,04

5. Faturamento

A Recuperanda apresentou faturamento de R$ 6,7 milhões na competência analisada, montante 50% superior ao registrado no período anterior, que alcançou R$ 4,5 milhões. No exercício de 2026, até o mês demonstrado, a receita bruta acumulada totalizou R$ 19,4 milhões, com uma média de R$ 4,9 milhões por mês.



6. Obrigações Sociais e Fiscais

Obrigações Sociais

Representam os compromissos da Empresa relacionados aos encargos sociais incidentes sobre a folha de pagamento.

No contexto da Recuperanda, o grupo de contas era composto conforme demonstrado na tabela a seguir:

OBRIGAÇÕES SOCIAIS	MAR/26	ABR/26
INSS A RECOLHER	34.612	-
FGTS A RECOLHER	12.313	9.659
SALDO	**46.925**	**9.659**

O conjunto de contas apresentou decréscimo de R$ 34,6 na rubrica “INSS a Recolher”, sendo zerada na competência, e redução de R$ 2,7 mil em “FGTS a Recolher”, encerrando o período com saldo total de R$ 9,7 mil.

Obrigações Fiscais

As “Obrigações Fiscais” correspondem aos valores relacionados a tributos incidentes sobre operações financeiras, serviços e remunerações, cujos recolhimentos estão previstos conforme prazos legais estabelecidos pelos entes tributantes.

Observa-se que a maior parte do saldo estava concentrada na rubrica “COFINS a Recolher”, que totalizava R$ 32,1 mil, com redução de R$ 2,1 mil no período, representando 56,3% do total do grupo.

Na competência analisada, ocorreu o zeramento de “ICMS a Recolher”, e redução de R$ 9,5 mil em “IRPF a Recolher e R$ 446,70 em “PIS a Recolher”.

O agrupamento estava composto da seguinte forma:

OBRIGAÇÕES FISCAIS	MAR/26	ABR/26
ICMS A RECOLHER	1.258	-
IRRF A RECOLHER	28.637	19.105
PIS A RECOLHER	6.233	5.787
COFINS A RECOLHER	34.171	32.114
SALDO	**70.299**	**57.006**

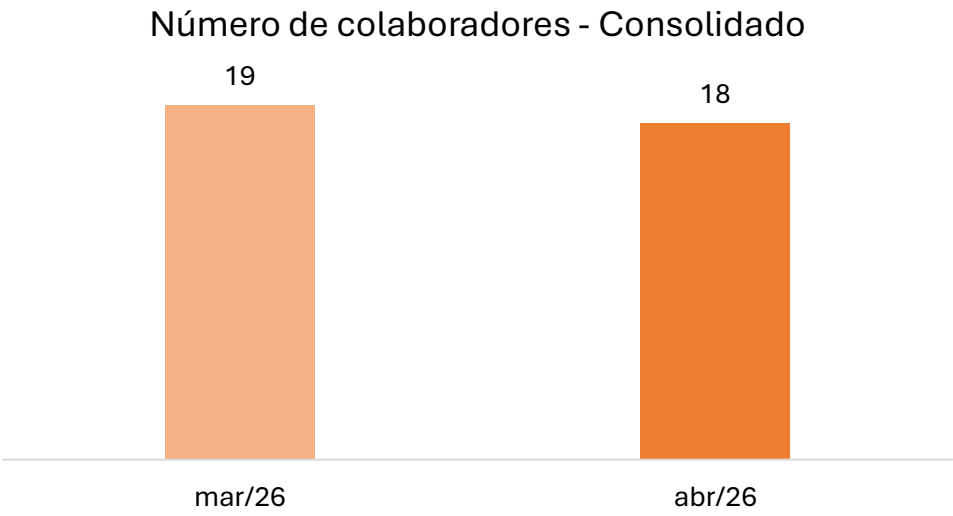
Inscrição em Dívida Ativa

Em consulta realizada no *site* da PGFN em 25/06/2026, a Administração Judicial verificou que a Recuperanda não possuía débitos inscritos em dívida ativa.

7. Quadro de colaboradores

Conforme as informações disponibilizadas, a Recuperanda contava com **18** empregados contratados sob o regime CLT no último mês analisado, sendo 16 vinculados à Matriz e 2 à Filial.

No período analisado, foi registrada uma demissão na Matriz. Foi encaminhado o devido termo de rescisão, porém sem o comprovante de pagamento.



Na competência, os gastos com proventos totalizaram R$ 120,9 mil, enquanto os encargos somaram R$ 41,4 mil. De forma consolidada, a Recuperanda registrou o total de R$ 162,3 mil referente a proventos + encargos.

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

a) Ativo

BALANÇO PATRIMONIAL	MAR/26	ABR/26
ATIVO CIRCULANTE	**370.782.217**	**376.126.300**
DISPONIBILIDADES	22.955.931	28.794.396
CLIENTES	338.778.998	338.230.141
TRIBUTOS A RECUPERAR/COMPENSAR	527.504	527.203
ESTOQUES	8.519.784	8.574.559
ATIVO NAO-CIRCULANTE	**7.999.250**	**7.350.990**
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	6.350.582	5.702.322
INVESTIMENTOS	1.000.000	1.000.000
IMOBILIZADO	648.669	648.669
TOTAL DO ATIVO	**378.781.467**	**383.477.290**

Notas Explicativas

1.1 – Disponibilidades

As "Disponibilidades" da empresa "R D Comércio e Representações" compreendem o caixa, as contas bancárias e as aplicações financeiras, conforme demonstrado a seguir.

DISPONIBILIDADES	MAR/26	ABR/26
CAIXA	128.371	130.830
BANCO CONTA MOVIMENTO	89	243
APLICAÇÕES DE LIQUIDEZ IMEDIATA	22.827.470	28.663.323
TOTAL	**22.955.931**	**28.794.396**

Destaca-se que o "Caixa" da Recuperanda apresentou acréscimo de R$ 2,5 mil na competência analisada, passando de R$ 128,4 mil para R$ 130,8 mil.

A rubrica "Banco Conta Movimento" apresentou aumento, passando de R$ 88,94 para R$ 242,73. Já as "Aplicações de Liquidez Imediata" registraram majoração de R$ 5,8 milhões, em função do montante alocado no Banco BTG, encerrando a competência com saldo de R$ 28,7 milhões.

Destaca-se que, conforme verificado no extrato bancário da referida instituição, a movimentação está relacionada à amortização de parcela, informação também refletida no razão contábil. Não obstante, foi encaminhada solicitação de esclarecimentos à Recuperanda acerca da classificação do referido registro no Ativo, permanecendo pendente de retorno.

Dessa forma, o grupo "Disponibilidades" encerrou o período com saldo de R$ 28,8 milhões.

1.2 – Clientes

A conta "Clientes" apresentava saldo de R$ 338,8 milhões no início do período analisado, evidenciando decréscimo de R$ 548,9 mil (0,2%) ao longo do ciclo, encerrando em R$ 338,2 milhões. A variação indica que os recebimentos ocorreram em volume superior às vendas a prazo no período.

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

a) Ativo

Notas Explicativas

1.2 – Clientes

Destaca-se que foi encaminhado o relatório de contas a receber referente ao mês em análise, contudo, foram identificadas divergências de valores. Rememora-se que, a Administração Judicial questionou à Recuperanda, visando esclarecer as inconsistências apontadas. Em resposta, a Recuperanda informou que as siglas "ML" e "SJ" utilizadas no relatório de contas a receber correspondem, respectivamente, a Milho e Soja, sendo empregadas como unidades de referência nas operações comerciais.

Esclareceu, ainda, que para fins de conversão em valores monetários utiliza-se como parâmetro médio o valor de R$ 42,00 por unidade de ML (Milho) e R$ 100,00 por unidade de SJ (Soja), de modo que, sob tais critérios, os valores constantes do relatório financeiro tornam-se mais próximos daqueles evidenciados na escrituração contábil.

Adicionalmente, a Recuperanda destacou que o relatório financeiro é extraído diretamente dos controles operacionais e reflete a posição de forma dinâmica e atualizada, contemplando movimentações em tempo real, enquanto a contabilidade é elaborada com base em documentação suporte e registros vinculados à competência específica, observando critérios técnicos e contábeis próprios.

Por fim, consignou que, em razão da diferença de natureza e temporalidade entre os controles financeiros e a escrituração contábil, podem ocorrer divergências pontuais entre os saldos apresentados, ainda que a conversão das unidades de Milho e Soja reduza substancialmente tais diferenças, não eliminando integralmente eventuais distorções decorrentes da dinâmica operacional.

1.3 – Tributos a Recuperar/Compensar

Os "Tributos a Recuperar/Compensar" representam valores relativos a créditos oriundos de tributos federais, estaduais e municipais, passíveis de compensação ou restituição futura, conforme a legislação aplicável.

TRIBUTOS A RECUPERAR/COMPENSAR	MAR/26	ABR/26
ICMS A RECUPERAR	81.030	80.311
COFINS A RECUPERAR	256.617	254.521
PIS A RECUPERAR	55.501	58.014
VALORES A COMPENSAR	134.357	134.357
TOTAL	**527.504**	**527.203**

No período analisado, o conjunto das contas apresentou redução de R$ 301,11, decorrente, da redução dos saldos nas rubricas "COFINS a Recuperar" e "ICMS a Recuperar", que apresentaram decréscimo conjunto de R$ 2,8 mil, parcialmente compensada pelo acréscimo de R$ 2,5 mil na conta "PIS a Recuperar".

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

a) Ativo

Notas Explicativas

1.4 – Estoques

O agrupamento registrava inicialmente o valor de R$ 8,5 milhões, composto exclusivamente por “Mercadorias para Revenda”. No decorrer do período, o grupo obteve operações que alteraram seu valor para R$ 8,6 milhões.

Rememora-se que a Recuperanda foi anteriormente questionada acerca das divergências identificadas nos controles de estoques, oportunidade em que informou que as inconsistências decorriam de falhas sistêmicas relacionadas à parametrização das unidades de medida utilizadas no sistema, impactando a apuração dos saldos contábeis. À época, também foi informado que seria necessária a atuação do suporte técnico para correção das informações e posterior regularização dos registros contábeis.

1.5 – Realizável a Longo Prazo

O grupo “Realizável a Longo Prazo” compreende os bens e direitos com expectativa de realização após doze meses contados da data-base das demonstrações contábeis, conforme composição demonstrada na tabela.

REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	MAR/26	ABR/26
SÓCIOS, ADM E PESSOAS LIGADAS	1.889.416	1.889.416
DEPÓSTIOS JUDICIAIS	143.302	143.302
EMPRÉSTIMOS COMPULSÓRIOS	4.317.863	3.669.603
TOTAL	**6.350.582**	**5.702.322**

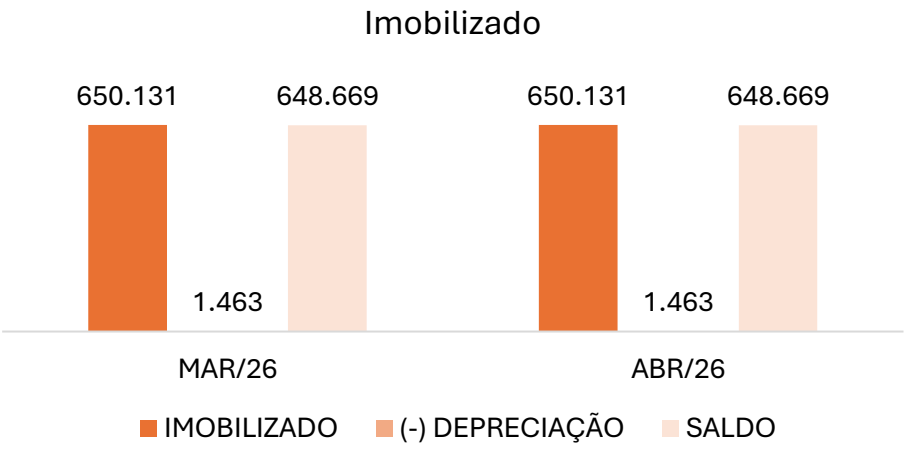
No período analisado, o saldo total do grupo apresentou redução de R$ 648,3 mil, concentrada exclusivamente na rubrica “Empréstimos Compulsórios”.

1.7 – Imobilizado

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

Na competência analisada, o saldo do grupo “Imobilizado” totalizava R$ 648,7 mil, composto exclusivamente pela conta “Máquinas Equipamentos e Ferramentas”.

No período, a Recuperanda não registrou a apropriação da depreciação.



8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

BALANÇO PATRIMONIAL	MAR/26	ABR/26
PASSIVO CIRCULANTE	**436.189.120**	**435.868.200**
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	132.942.932	136.780.677
FORNECEDORES	303.040.460	297.713.838
OBRIGAÇÕES FISCAIS	106.187	118.731
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIÁRIAS	99.541	72.364
ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	-	1.182.590
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**(57.407.653)**	**(52.390.910)**
CAPITAL SOCIAL	31.000	31.000
LUCROS/PREJUÍZOS ACUMULADOS	(53.197.620)	(57.438.653)
LUCROS/PREJUÍZOS DO EXERCÍCIO	(4.241.033)	5.016.743
TOTAL DO PASSIVO	**378.781.467**	**383.477.290**

Notas Explicativas

2.1 – Empréstimos e Financiamentos

Os "Empréstimos e Financiamentos" referem-se a captações de recursos junto a instituições financeiras para capital de giro, aquisição de imobilizado, duplicatas descontadas e empréstimos com terceiros.

No período analisado, as obrigações financeiras apresentaram crescimento nos seguintes saldos: “Limite de Crédito Banco Sicoob Credisul”, de R$ 7,7 mil, além do registro de R$ 3,8 milhões em “Empréstimo de Terceiros – C.R.R. Morais”.

Dessa forma, o grupo finalizou a análise com o saldo de R$ 136,8 milhões.

2.2 – Fornecedores

O agrupamento “Fornecedores” representa as obrigações 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.

Ao final da competência demonstrada, o saldo contábil do grupo totalizou R$ 297,7 milhões, registrando decréscimo de R$ 5,3 milhões em relação ao início do período, indicando que os pagamentos/compensações superaram as aquisições no ciclo. A conta era integralmente composta por “Fornecedores Nacionais”, destacando-se a subconta sintética “Fornecedores Diversos”, que apresentava R$ 135,4 milhões no período (45,5%).

2.3 – Obrigações Fiscais

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

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

Notas Explicativas

2.4 – Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias

Os detalhes referentes às "Obrigações Sociais" estão descritos no Item 6 – "Obrigações Sociais e Fiscais".

O grupo "Obrigações Trabalhistas", por sua vez, representa os compromissos relacionados aos direitos dos colaboradores, bem como aos encargos sociais incidentes sobre a folha de pagamento, sendo composto exclusivamente pela rubrica "Salários e Ordenados a Pagar".

No período analisado, o saldo da conta passou de R$ 52,6 mil para R$ 62,7 mil.

2.5 – Adiantamento de Clientes

O agrupamento "Adiantamento de Clientes" representa os recebimentos antecipados destinados à futura entrega de produtos ou à prestação de serviços contratados.

No mês anterior, o grupo não apresentava saldo, tendo registrado incremento de R$ 1,2 milhão na competência analisada. Dentre as principais movimentações, destacam-se os pagamentos realizados por Gabriele Olkowski, no valor de R$ 231,7 mil, Carlos Manfio, de R$ 227,1 mil, e Bruno Ewbber, no montante de R$ 200 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).

Na competência analisada, o Patrimônio Líquido apresentava saldo negativo de R$ 52,4 milhões, caracterizando situação de patrimônio a descoberto. Esse montante é composto pela rubrica "Lucros/Prejuízos Acumulados", com saldo de R$ 57,4 milhões negativos, parcialmente compensados pelos "Lucros/Prejuízos do Exercício", no valor de R$ 5 milhões, parcialmente compensados pelo "Capital Social", no montante de R$ 31 mil.

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

c) DRE

DRE	MAR/26	ABR/26
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	**4.451.312**	**6.675.972**
(-) DEDUÇÕES	(118.256)	(46)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	***4.333.056***	***6.675.926***
CUSTOS OPERACIONAIS	(7.317.610)	-
RESULTADO BRUTO	***(2.984.553)***	***6.675.926***
MARGEM BRUTA	*-68,9%*	*100,0%*
DESPESAS OPERACIONAIS	**(1.246.316)**	**(1.650.456)**
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(1.246.316)	(1.701.111)
OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	-	50.656
RESULTADO OPERACIONAL	***(4.230.870)***	***5.025.470***
MARGEM OPERACIONAL	*-97,6%*	*75,3%*
RESULTADO FINANCEIRO	**(10.163)**	**(8.727)**
RECEITAS FINANCEIRAS	-	-
DESPESAS FINANCEIRAS	(10.163)	(8.727)
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	***(4.241.033)***	***5.016.743***
RESULTADO LÍQUIDO	**(4.241.033)**	**5.016.743**
MARGEM LÍQUIDA	*-97,9%*	*75,1%*

Notas Explicativas

No período analisado, a Receita Operacional Bruta da Recuperanda apresentou aumento de R$ 2,2 milhões, passando de R$ 4,5 milhões para R$ 6,7 milhões, equivalente a crescimento de 50%.

As deduções sobre a receita apresentaram redução relevante de R$ 118,2 mil para praticamente zero, o que contribuiu diretamente para a expansão da Receita Operacional Líquida, que passou de R$ 4,3 milhões para R$ 6,7 milhões, registrando aumento de R$ 2,3 milhões.

O Resultado Bruto passou de prejuízo de R$ 3 milhões para lucro de R$ 6,7 milhões, representando reversão expressiva de R$ 9,7 milhões.

As Despesas Operacionais apresentaram aumento de R$ 404,1 mil, passando de R$ 1,2 milhão para R$ 1,7 milhão, com destaque para o crescimento das despesas administrativas, que seguem como principal componente do grupo.

O Resultado Operacional apresentou forte reversão, saindo de prejuízo de R$ 4,2 milhões para lucro de R$ 5 milhões.

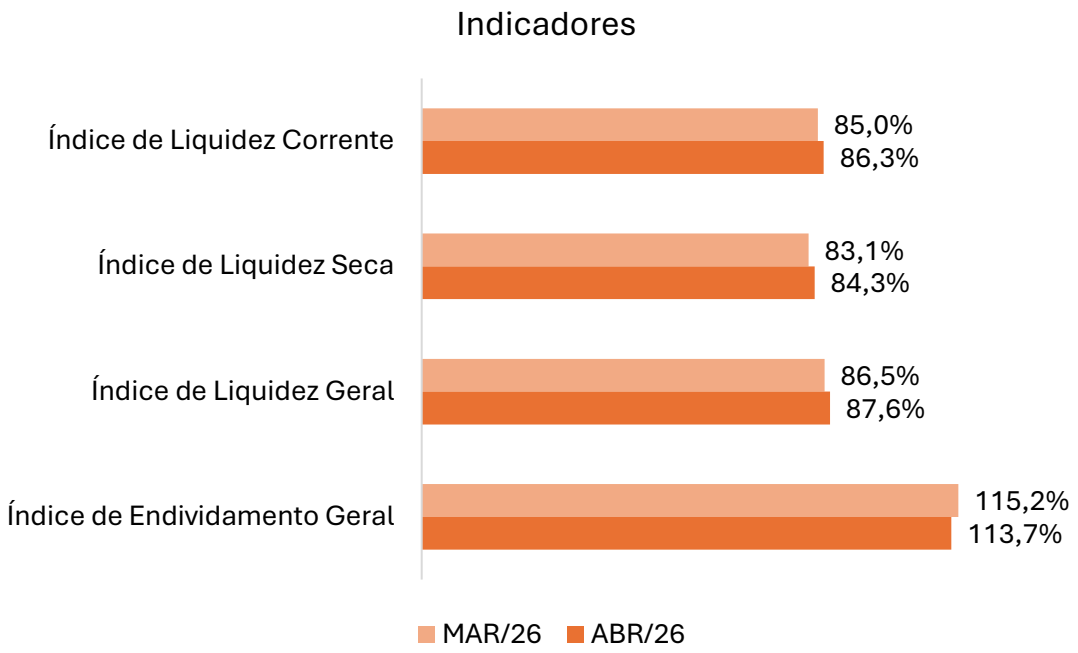
O Resultado Financeiro apresentou leve melhora, passando de despesa líquida de R$ 10,2 mil para R$ 8,7 mil, com redução marginal das despesas financeiras.

Dessa forma, o Resultado Líquido também apresentou reversão significativa, passando de prejuízo de R$ 4,2 milhões para lucro de R$ 5 milhões, com consequente melhoria expressiva da Margem Líquida, que passou de -97,9% para 75,1%.

De forma acumulada em 2026, até a competência atual, a Recuperanda apresentou resultado líquido positivo de R$ 7,2 milhões.

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

d) Indicadores



Liquidez Corrente

O índice de "Liquidez Corrente" mede a capacidade da empresa de honrar suas obrigações de curto prazo com os ativos disponíveis no mesmo período, sendo calculado pela razão entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante. Valores iguais ou superiores a 100% indicam capacidade plena de pagamento das dívidas de curto prazo, enquanto valores inferiores a 100% demonstram a necessidade de atenção.

No período analisado, o índice de “Liquidez Corrente” apresentou crescimento, passando de 85% para 86,3%, indicando melhora na capacidade de cobertura das obrigações de curto prazo. O indicador permanece abaixo do nível considerado adequado (100%), evidenciando que os Ativos Circulantes continuam insuficientes para a quitação integral dos 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 Empresa 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 período analisado, o índice de “Liquidez Seca” apresentou leve aumento, passando de 83,1% para 84,3%. O indicador permanece abaixo do nível mínimo ideal (100%), evidenciando que a Recuperanda ainda não dispõe de ativos líquidos suficientes para cobrir integralmente suas obrigações de curto prazo, situação que se deteriora mais ainda sem depender da realização dos estoques.

8. Análise das demonstrações econômico-financeiras

d) Indicadores

Liquidez Geral

O índice de "Liquidez Geral" avalia a capacidade da Empresa 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 apresentou melhora, passando de 86,5% para 87,6%. Ainda assim, o indicador permanece inferior a 100%, evidenciando que a Recuperanda não dispõe de ativos realizáveis suficientes para cobrir integralmente suas obrigações totais, o que demonstra fragilidade na estrutura financeira no médio e longo prazos.

Endividamento Geral

O indicador de “Endividamento Geral” mede o grau de dependência da Empresa 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 ciclo analisado, o indicador apresentou redução, passando de 115,2% para 113,7%, mantendo-se, contudo, acima de 100%. Esse resultado evidencia que o Passivo Total supera o Ativo Total, caracterizando capital próprio negativo e manutenção da condição de patrimônio a descoberto, demonstrando elevada dependência de recursos de terceiros para financiamento das operações.

9. Checklist

Abaixo, demonstra-se a documentação contábil/financeira obrigatória solicitada mensalmente à Recuperanda para elaboração dos relatórios:

Checklist documentações contábil/financeira	ABR/26	
	Enviado	Não Enviado
Balancete Contábil Assinado (PDF e Excel)	X	
Razão Contábil (PDF e Excel)	X	
Guias de Obrigações Fiscais e Sociais Recolhidas no mês e a Recolher no mês Subsequente (PDF)	Parcial	
Espelho e Resumo da Folha de Pagamento (PDF e Excel)	X	
Termo de Rescisão + Comprovantes de Pagamento das Rescisões (PDF)	Parcial	

Além dos documentos essenciais relacionados acima, a Administração Judicial solicita documentos acessórios que auxiliam na análise, validação e conferência das informações apresentadas nos demonstrativos contábeis disponibilizados.

Ressalta-se que a classificação adotada entre documentos essenciais e acessórios poderá ser revista a qualquer tempo por esta Equipe Técnica, caso, no decorrer dos trabalhos de fiscalização e acompanhamento, seja identificada a necessidade de aprofundamento da análise de determinadas rubricas ou operações. Nessa hipótese, a documentação correspondente poderá passar a ser considerada essencial, sendo solicitada sua juntada aos autos e promovida a atualização da relação de documentos apresentada neste relatório.