Relatório Mensal de Atividades

(RMA)

Processo n. 5031393-10.2025.8.08.0024

1ª Vara de Recuperação Judicial e Falência de Vitória/ES

DIRECT GERENCIAMENTO DE RESÍDUOS RECICLÁVEIS LTDA.

Outubro/2025

SCZ Scalzilli administração judicial

Sumário

1. Considerações preliminares — 3
2. Estágio processual — 4
3. Aspectos Jurídicos — 5
4. Informações da Recuperanda — 6
5. Passivo Concursal — 7
6. Quadro de colaboradores — 8
7. Análise das demonstrações econômico-financeiras — 9
8. Checklist — 19

1. Considerações preliminares

- O presente relatório (RMA) reúne de forma sintética as informações operacionais, financeiras, econômicas e processuais da Recuperação Judicial da Direct Gerenciamento de Resíduos Recicláveis Ltda.

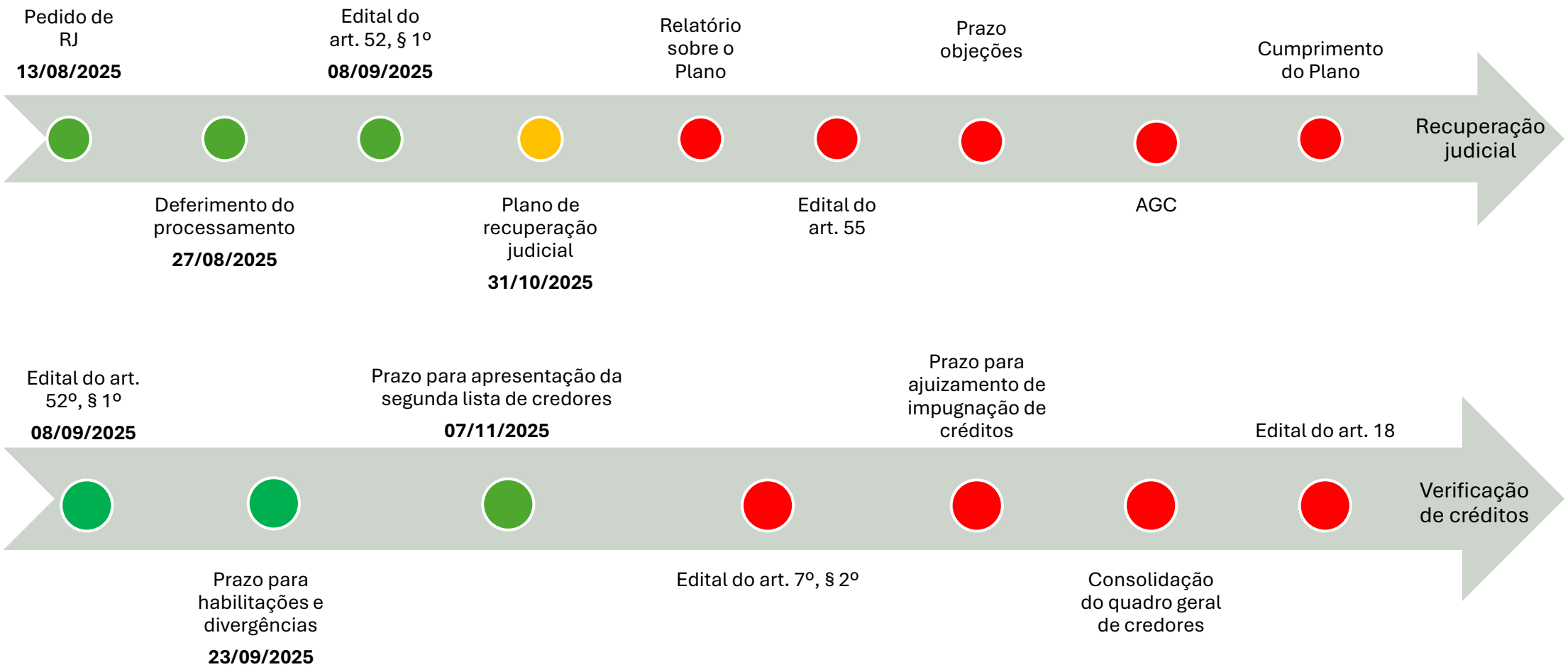
- A apresentação deste relatório é uma das atribuições previstas no art. 22 da Lei 11.101/2005 do administrador judicial, e tem como objetivo garantir ao juízo, ao Ministério Público, aos credores e a quaisquer interessados informações relevantes a respeito das atividades da Recuperanda, assim como da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

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

- As informações contábeis-financeiras devidamente assinadas utilizadas neste relatório foram fornecidas pela Recuperanda diretamente à Administração Judicial e são referentes às competências de junho a 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. Estágio processual



3. Aspectos jurídicos

IDs do mês

- **Id. 79337543:** decisão desacolhendo os Embargos de Declaração pelo Banco Volkswagen S.A.
- **Id. 79975439:** pedido de habilitação nos autos dos procuradores do Banco do Estado do Espírito Santo – Banestes S/A.
- **Id. 80362890:** a Recuperanda requereu a homologação dos honorários da Administração Judicial em 1% (um por cento) sobre o passivo sujeito à Recuperação Judicial, no prazo de 36 meses.
- **Id. 81244183:** o Banco Volkswagen S.A informou que interpôs Agravo de Instrumento n° 5017871-85.2025.8.08.0000.
- **Id. 81624573:** a credora Aymoré Crédito, Financiamento e Investimento S.A juntou aos autos cópia da ação de Busca e Apreensão em alienação fiduciária.
- **Id. 81752023:** decisão reconhecendo a essencialidade dos veículos (i) Volkswagen 26.280 Constellation, cor branca, placa SGG-6G83, RENAVAM 01389692545, chassi 9536B8TD5SR003388, e (ii) FORD/CARGO 1723 KOLECTOR 6X2 3E 2P, cor branca, ano/modelo 2014, placa PPA3J84, chassi 9BFYEAHD0EBS69893, RENAVAM 01021541742.

4. Informações da Recuperanda

Denominação social
DIRECT GERENCIAMENTO DE RESÍDUOS E RECICLÁVEIS LTDA.

CNPJ
36.851.691/0001-84

Início das Atividades
02/04/2020

Endereço
Rua Tenente Santana, Quadra 02, Lote 10, Divino Espírito Santo, Vila Velha, ES, CEP 29107-022

Objeto Social

Coleta de resíduos não-perigosos, coleta de resíduos perigosos, tratamento e disposição de resíduos não-perigosos, tratamento e disposição de resíduos perigosos, usinas de compostagem, comércio atacadista de resíduos e sucatas não-metálicos, exceto de papel e papelão, comércio atacadista de resíduos e sucatas metálicos, aluguel de máquinas e equipamentos para construção sem operador, exceto andaimes.

DIRECT GERENCIAMENTO DE RESÍDUOS E RECICLÁVEIS LTDA.

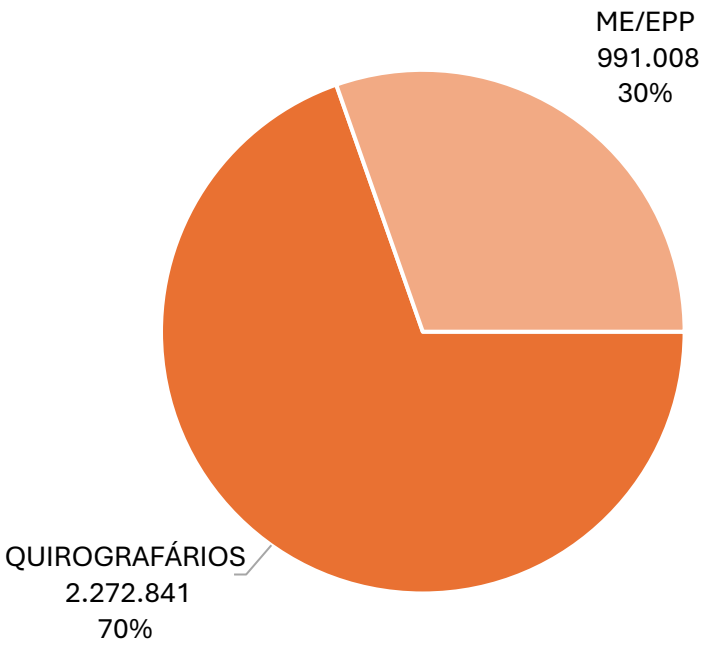
↓

EDUARDO PAZOS PEREIRA
SÓCIO
R$ 700.000,00 – 100%

5. Passivo Concursal

Art. 52, §1º

O passivo concursal do Grupo, na data do pedido de Recuperação Judicial, somava R$ 3.263.848,61, distribuídos entre 6 credores da Classe III e 49 da Classe IV. Importante destacar que, apesar de ter ocorrido a publicação do Edital do art. 52, §1º, da Lei. 11.101/2005, a Administração Judicial verificou o enquadramento de diversos credores de tipo societário Sociedades Anônimas arrolados na Classe IV, o que viola a disposição do art. 3º, §4º, X, da LC 123/2006, e será matéria de apreciação durante a etapa de verificação de créditos.



Os 10 maiores credores representam 93,7% do crédito, e podem ser visualizados abaixo:

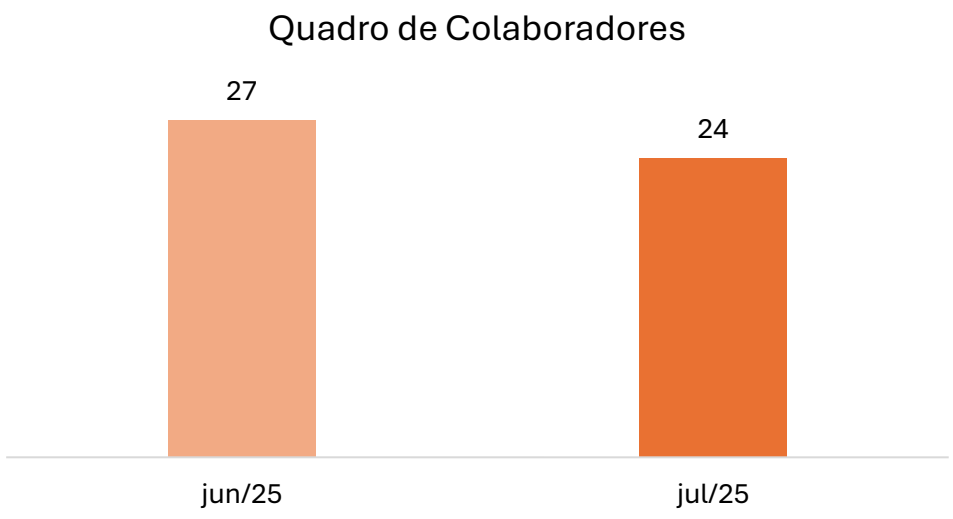
CLASSE	CREDOR	VALOR (R$)
QUIROGRAFÁRIOS	BANCO VOLKSWAGEN	984.252
QUIROGRAFÁRIOS	BANESTES SA BANCO DO ESTADO DO ESPIRITO SANTO	630.886
QUIROGRAFÁRIOS	BANCO SANTANDER	411.818
ME/EPP	CTRVV CENTRAL DE TRATAMENTO DE RESÍDUOS VILA VELHA LTDA	222.170
ME/EPP	MARCA - CONSTRUTORA E SERVICOS LTDA	212.601
ME/EPP	GM IMÓVEIS LTDA	208.186
QUIROGRAFÁRIOS	EDUARDO PAZOS PEREIRA	165.862
ME/EPP	CTRCI CENTRAL DE TRATAMENTO DE RESÍDUOS CACHOEIRO DE ITAPEMIRIM LTDA	80.164
ME/EPP	AMBIENTALLI NEGOCIOS E SOLUCOES LTDA	77.343
QUIROGRAFÁRIOS	CAMILA CAROLINE GOMES DAMO	64.752

6. Quadro de colaboradores

Conforme as informações disponibilizadas pela da Direct Gerenciamento de Resíduos Recicláveis Ltda., em julho de 2025 a Recuperanda contava com **24** empregados ativos contratados sob regime CLT, tendo ocorrido 3 demissões e nenhuma admissão no período.

O dispêndio mensal com proventos foi de R$ 136,8 mil, enquanto os encargos totalizaram R$ 73,3 mil.

A Empresa não enviou a Folha de Pagamento e Relação de Funcionários Admitidos e Demitidos, referentes ao mês de agosto de 2025.



7. Análise das demonstrações econômico-financeiras

a) Ativo

BALANÇO PATRIMONIAL	JUN/25	JUL/25	AGO/25
ATIVO CIRCULANTE	**2.525.273**	**2.650.466**	**2.476.103**
DISPONIBILIDADES	616.879	804.979	640.187
CLIENTES	268.824	209.116	196.337
TRIBUTOS A RECUPERAR	4.919	5.159	5.367
ADIANTAMENTOS	3.001	1	3.001
EMPRÉSTIMOS A TERCEIROS	1.624.578	1.624.138	1.624.138
DESPESAS ANTECIPADAS	7.072	7.072	7.072
ATIVO NAO-CIRCULANTE	**2.390.161**	**2.329.976**	**2.263.351**
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	13.461	19.902	19.902
IMOBILIZADO	2.376.700	2.310.075	2.243.449
TOTAL DO ATIVO	**4.915.434**	**4.980.442**	**4.739.454**

Notas Explicativas

1.1 – Disponibilidades

As “Disponibilidades” da Empresa compreendiam seu caixa, suas contas correntes e aplicações financeiras, conforme tabela abaixo:

DISPONIBILIDADES	JUN/25	JUL/25	AGO/25
CAIXA	554.236	603.394	636.433
BANCOS CONTA MOVIMENTO	51.855	150.808	(19.010)
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	10.788	50.777	22.764
TOTAL	**616.879**	**804.979**	**640.187**

Na última competência demonstrada, o montante disponível da Empresa apresentava saldo total de R$ 640,2 mil, dos quais 99,4% eram compostos pelo saldo em “Caixa”. A Administração Judicial solicitou informações sobre este saldo significativo em espécie e suas possíveis reclassificações e aguarda retorno.

Entre os meses, a rubrica “Bancos Conta Movimento” reduziu R$ 70,9 mil, passando a apresentar o montante negativo de –R$ 19 mil, em decorrência do “Banco Sicoob”, que apresentou saldo negativo de -R$ 20 mil e que não foram reclassificados para o passivo da Empresa.

Por fim, a conta “Aplicações Financeiras” demonstrou aumento de R$ 12 mil, pelo acréscimo no investimento no “Santander – Aplicação Contamax”, totalizando ao final do ciclo a monta de R$ 22,8 mil.

A Recuperanda não forneceu os extratos bancários das contas correntes e das aplicações financeiras referentes aos meses em análise, sendo assim, não foi possível validar os saldos apresentados em seus balancetes.

7. Análise das demonstrações econômico-financeiras

a) Ativo

Notas Explicativas

1.2 – Clientes

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

Houve uma redução de R$ 72,5 mil, sendo R$ 59,7 mil em julho e R$ 12,8 mil no último mês demonstrado. Essa diminuição reflete, principalmente, maior volume de recebimentos em comparação com as vendas a prazo registradas no período.

Em virtude da conta ter demonstração sintética na documentação contábil, e pelo motivo da Recuperanda não ter fornecido o seu controle de contas a receber, não foi possível validar os saldos e identificar a origem da redução narrada.

1.3 – Tributos a Recuperar

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

O conjunto de contas era composto, principalmente, pelo saldo a recuperar de "INSS Retido na Fonte", no montante de R$ 3,5 mil (equivalente a 65%) no final do período. O agrupamento teve um pequeno aumento de R$ 447,96, referente às retenções de CSLL, ISS e ICMS retidos sobre notas fiscais. A pequena variação apresentada no grupo é resultado das retenções de R$ 72,8 mil contra baixas por compensações no montante de R$ 72,4 mil, demonstradas nos razões contábeis da Recuperanda.

Os "Tributos a Recuperar" estava demonstrado conforme tabela abaixo:

IMPOSTOS A RECUPERAR	JUN/25	JUL/25	AGO/25
IRRF A RECUPERAR	141	222	264
ISS RETIDO	758	758	758
INSS A RECUPERAR	3.489	3.489	3.489
ICMS A RECUPERAR	29	30	30
CSLL RETIDA NA FONTE	504	661	826
TOTAL	**4.919**	**5.159**	**5.367**

7. Análise das demonstrações econômico-financeiras

a) Ativo

Notas Explicativas

1.4 – Adiantamentos

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

Na data-base, a maior representação era de "Adiantamento a Fornecedores", no montante de R$ 3 mil, antecipados a Valdemiro José Querino Pereira, no último mês demonstrado. No mês de junho o referido fornecedor apresentava adiantamento no mesmo valor, que foi liquidado em julho, conforme constatado no razão contábil.

1.5 – Empréstimos a Terceiros

Os "Empréstimos a Terceiros" compreendem as operações de empréstimo (mútuo) efetuados pela Recuperando para outras empresas. Nos períodos em análise, apresentava os seguintes saldos:

EMPRÉSTIMOS A TERCEIROS	JUN/25	JUL/25	AGO/25
DIRECT LOG. DE RESIDUOS E RECICLAVEIS	1.592.546	1.592.546	1.592.546
SERRA PLANTAS LTDA	31.592	31.592	31.592
COMERCIAL PAZOS LTDA	440	-	-
TOTAL	**1.624.578**	**1.624.138**	**1.624.138**

Apesar da solicitação da Administração Judicial, não foram enviados os contratos dos mútuos formalizados entre as partes, nem os demonstrativos das movimentações e saldos.

1.6 – Despesa Antecipadas

As "Despesas Antecipadas" são compostas pela rubrica "Contas a Regularizar", com saldo de R$ 7,1 mil, sem movimentação no decorrer do período.

1.7 – Realizável a Longo Prazo

A conta era composta exclusivamente por "Depósitos Judiciais", no montante de R$ 19,9 mil no último mês. Em julho foi verificado o aumento de R$ 6,4 mil, referente aos pagamentos de identificados como custas judiciais, conforme razões contábeis.

7. Análise das demonstrações econômico-financeiras

a) Ativo

Notas Explicativas

1.8 – Imobilizado

O “Imobilizado” 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 última competência, o saldo líquido, já considerando as depreciações acumuladas, totalizava R$ 2,2 milhões.

IMOBILIZADO	JUN/25	JUL/25	AGO/25
IMOBILIZADO	3.310.863	3.310.863	3.310.863
(-) DEPRECIAÇÃO	(934.163)	(1.000.788)	(1.067.413)
SALDO	**2.376.700**	**2.310.075**	**2.243.449**

O grupo estava representado pelas contas “Móveis e Utensílios”, “Máquinas, Equipamentos e Ferramentas” e “Veículos”. Do total, a rubrica “Veículos” representava 82,4% do montante registrado, seguida por “Máquinas, Equipamentos e Ferramentas”, com 16,6%.

As movimentações registradas referem-se à apropriação das quotas de depreciação, no valor de R$ 133,3 mil no período. Não foram verificadas aquisições, transferências ou baixas de ativos na competência.

Foram identificadas divergências entre os saldos contábeis de custo dos “Bens de Uso”, no valor de R$ 3,3 milhões, e da “Depreciação Acumulada” de R$ 1,1 milhões, registrados no balancete do período final, frente aos montantes apresentados no “Relatório de Bens” (controle patrimonial), de custo dos bens de R$ 2,9 milhões e de depreciação acumulada no valor de R$ 1,1 milhão.

Ademais, o “Imobilizado” apresentava a conta “(-) Depreciação Equip. Telefonia”, no valor de R$ 257,00 sem uma conta de custo de aquisição de “Equipamento de Telefonia” correspondente.

Administração Judicial solicitou informações adicionais sobre as divergências e inconsistências citadas acima e aguarda retorno.

7. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

BALANÇO PATRIMONIAL	JUN/25	JUL/25	AGO/25
PASSIVO CIRCULANTE	**4.464.056**	**4.423.826**	**4.254.592**
FORNECEDORES	692.213	614.814	523.227
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	1.025.314	1.013.148	1.006.142
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	580.477	641.569	574.220
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	819.549	857.901	877.790
PARCELAMENTOS FISCAIS	700.041	687.775	675.508
EMPRÉSTIMOS DE TERCEIROS	639.353	601.510	590.595
OUTRAS OBRIGAÇÕES	7.109	7.109	7.109
PASSIVO NAO-CIRCULANTE	**853.660**	**853.660**	**853.660**
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	709.083	709.083	709.083
PARCELAMENTOS FISCAIS - LP	144.577	144.577	144.577
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**(402.283)**	**(297.044)**	**(368.799)**
CAPITAL SOCIAL	700.000	700.000	700.000
RESERVA DE CAPITAL	3.108.367	3.108.367	3.108.367
LUCROS/PREJUÍZOS ACUMULADOS	(4.085.199)	(4.085.199)	(4.085.199)
LUCROS/PREJUÍZOS DO EXERCÍCIO	(125.451)	(20.212)	(91.967)
TOTAL DO PASSIVO	**4.915.434**	**4.980.442**	**4.739.454**

Notas Explicativas

2.1 – Fornecedores

O grupo “Fornecedores” representa as obrigações da Recuperanda 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.

A conta registrou redução de R$ 169 mil, sendo R$ 491,6 mil referente às notas fiscais de compras de bens e serviços, contra as baixas por pagamentos efetuados, no valor de R$ 322,6 mil, conforme registros no livro razão. Do saldo apresentado ao final do período, no montante de R$ 523,2 mil, foi verificado que 75,3% está concentrado em apenas 4 dos 110 fornecedores que apresentavam saldo, sendo eles: “CTRVV - Central de Tratamento de Resíduos”, no valor de R$ 136,9 mil; “CTRCI - Central de Trat. de Resíduos C de Itapemirim”, com R$ 96,5 mil; “MRA Comércio de Cosméticos Ltda”, com saldo de R$ 86 mil; e “DRIFT Comercial de Alimentos S/A”, no montante de R$ 74,6 mil.

Na última competência, a Empresa registrou 25 fornecedores, no total de R$ 228,8 mil, cujos pagamentos superaram o saldo em aberto existente, resultando em saldo negativo de suas contas. Essa forma de contabilização está em desacordo com as normas contábeis, uma vez que, sem a provisão de nota fiscal a pagar, estes valores pagos deveriam ser registrados como "Adiantamento a Fornecedores", para posterior encontro de contas no momento da entrega do produto ou serviço, com recebimento nota fiscal.

A Recuperanda não forneceu o “Relatório Financeiro Analítico de Contas a Pagar”, solicitado pela Administração Judicial, impossibilitando a validação dos saldos apesentados em seus balancetes.

7. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

Notas Explicativas

2.2 – Empréstimos e financiamentos

Os "Empréstimos e Financiamentos" representam as obrigações 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 do agrupamento apresentou decréscimo de R$ 19,2 mil, referente aos pagamentos realizados no período, resultando no montante de R$ 1,7 milhão, segregados em R$ 1 milhão de curto prazo e R$ 709 mil no passivo não-circulante.

A Recuperanda não apresentou extratos bancários ou relatórios das posições de amortização, apropriação de juros e saldos dos empréstimos, o que impediu a validação dos saldos registrados em seus balancetes

2.3 – Obrigações Sociais e Trabalhistas

O agrupamento "Obrigações Sociais e Trabalhistas" registra os valores que a Empresa deve aos empregados e aos órgãos governamentais relacionados à folha de pagamento. O seu saldo se divide nas contas vistas abaixo:

OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	JUN/25	JUL/25	AGO/25
SALÁRIOS E RESCISÕES	85.898	109.162	72.954
FGTS A REOLHER	57.260	63.461	39.612
INSS A RECOLHER	232.715	269.344	300.039
PROVISÃO DE FÉRIAS	155.546	144.679	116.066
PROVISÃO DE 13º SALÁRIO	49.059	54.923	45.548
TOTAL	**580.477**	**641.569**	**574.220**

O grupo apresentou uma pequena redução, de R$ 6,3 mil, correspondendo a 1,1% do saldo total. As variações ocorreram, principalmente, nas contas de "INSS a Recolher", com aumento de R$ 67,3 mil, em "Provisão de Férias", que diminuiu em R$ 39,5 mil, e "FGTS a Recolher", que reduziu R$ 17,6 mil, conforme razão contábil e guias de recolhimento.

Não foram disponibilizados os documentos de suporte, como relatórios de provisões de férias e de 13º salários, e relatórios auxiliares que permitissem a análise e validação dos saldos com base tanto no razão contábil quanto na documentação comprobatória.

7. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

Notas Explicativas

2.4 – Obrigações Tributárias

O grupo corresponde aos valores devidos pela Recuperanda relacionados a tributos incidentes sobre faturamento de produtos e serviços, operações financeiras, e retenções, cujos recolhimentos estão previstos conforme prazos legais estabelecidos pelos entes tributantes.

OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	JUN/25	JUL/25	AGO/25
IRRF A RECOLHER	46.132	50.202	54.712
PIS A RECOLHER	34.297	40.404	42.372
COFINS A RECOLHER	158.067	186.193	195.257
ISS A RECOLHER	1.190	1.222	1.326
ICMS A RECOLHER	769	769	4.971
IRPJ	424.546	424.546	424.546
CSLL	153.945	153.945	153.945
OUTROS IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	603	620	662
TOTAL	**819.549**	**857.901**	**877.790**

Foi verificado aumento de R$ 58,2 mil das "Obrigações Tributárias", resultado das apurações e retenções, no valor de R$ 125,8 mil, descontadas as compensações no montante de R$ 67,6 mil. A rubrica "COFINS a Recolher" apresentou o maior acréscimo, de R$ 37,2 mil, representando 63,9% do total movimentado.

2.5 – Parcelamento de Impostos/Tributos

A empresa apresentava parcelamentos consolidados com a Receita Federal do Brasil (RFB) e parcelamentos do Simples Nacional, que somavam R$ 820,1 mil.

Nos dois últimos meses, as variações ocorridas foram unicamente na conta "Parcelamento RFB", com redução de R$ 24,5 mil, referente aos pagamentos efetuados no último dia de cada mês, no banco Sicoob, validado no razão contábil.

PARCELAMENTOS IMPOSTOS/TRIBUTOS	JUN/25	JUL/25	AGO/25
MULTA CLT - DIVIDA ATIVA	16.414	16.414	16.414
PARCELAMENTO SIMPLES NACIONAL	20.515	20.515	20.515
PARCELAMENTO RFB	663.112	650.845	638.579
PARCELAMENTO SIMPLES NACIONAL - LP	144.577	144.577	144.577
TOTAL	**844.618**	**832.352**	**820.085**

7. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

Notas Explicativas

2.6 – Empréstimos de Terceiros

O agrupamento compreende as operações de empréstimos com pessoas físicas, conforme demonstrado na tabela abaixo:

EMPRÉSTIMOS DE TERCEIROS	JUN/25	JUL/25	AGO/25
EDUARDO PAZOS DA SILVA	385.224	364.784	364.784
FLAVIO FAVALLI	12.639	12.639	12.639
KAMILA PEREIRA FEREGUETTI	45.088	45.088	45.088
AMBIENTALLI NEGOGIOS E SOLUÇÕES LTDA	70.833	62.500	62.500
EDUARDO PAZOS PEREIRA - C/C SÓCIO	125.568	116.498	105.583
TOTAL	**639.353**	**601.510**	**590.595**

No mês julho foram efetuados pagamentos de R$ 20,4 mil para “Eduardo Pazos da Silva” e R$ 8,3 mil para “Ambientalli Negócios e Soluções Ltda”. Os pagamentos efetuados para “Eduardo Pazos Pereira – C/C Sócio”, ocorreram nos últimos dois meses, sendo R$ 10,9 mil no mês de agosto e R$ 9,1 mil em julho. Todas transações fora realizadas através da conta no banco Sicoob, conforme evidenciado nos razões contábeis.

Apesar da solicitação da Administração Judicial, não foram enviados os contratos dos mútuos formalizados entre as partes, nem os demonstrativos das movimentações e saldos.

2.7 – Outras Obrigações

O grupo “Outras Obrigações” abrange valores devidos a terceiros decorrentes de compromissos operacionais que não se enquadram em categorias específicas do passivo não-circulante. Na competência apresentava o montante de R$ 7,1 mil, composto por R$ 4,6 mil como “Cartão de Crédito a Pagar” e R$ R$ 2,5 mil de “Adiantamento de Clientes Diversos”. No período analisado, não houve movimentação.

7. Análise das demonstrações econômico-financeiras

b) Passivo

Notas Explicativas

2.8 – Patrimônio Líquido

O “Patrimônio Líquido” mostra quanto realmente pertence à Empresa depois de subtrair tudo o que ela deve (passivos) de tudo o que ela tem (ativos).

Quando esse valor é negativo, como ocorreu no período analisado, apresentando um saldo devedor de R$ 368,8 mil, significa que a empresa possui mais dívidas do que bens e direitos, ou seja, está com seu patrimônio líquido a descoberto. Essa situação ocorre porque o saldo registrado na conta de prejuízos acumulados da Recuperanda, que totalizava R$ 4,1 milhões, supera o valor do seu “Capital Social”, de R$ 700 mil.

O resultado acumulado do exercício corrente também é negativo, no montante de R$ 92 mil.

7. Análise das demonstrações econômico-financeiras

c) DRE

DRE	JAN-JUN/25	JUL/25	AGO/25
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	**3.455.689**	**657.739**	**310.801**
(-) DEDUÇÕES	(412.250)	(74.840)	(38.083)
RECEITA LÍQUIDA OPERACIONAL	***3.043.439***	***582.899***	***272.718***
CUSTOS OPERACIONAIS	(2.385.151)	(356.405)	(244.124)
RESULTADO BRUTO	***658.288***	***226.493***	***28.594***
MARGEM BRUTA	*21,6%*	*38,9%*	*10,5%*
DESPESAS OPERACIONAIS	**(629.898)**	**(116.874)**	**(95.163)**
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(629.898)	(116.874)	(95.163)
RESULTADO OPERACIONAL	***28.390***	***109.620***	***(66.569)***
MARGEM OPERACIONAL	*0,9%*	*18,8%*	*-24,4%*
RESULTADO FINANCEIRO	**(91.635)**	**(4.381)**	**(5.186)**
RECEITAS FINANCEIRAS	3.299	-	-
DESPESAS FINANCEIRAS	(94.934)	(4.381)	(5.186)
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	***(63.245)***	***105.239***	***(71.755)***
IRPJ E CSLL	(62.206)	-	-
RESULTADO LÍQUIDO	**(125.451)**	**105.239**	**(71.755)**
MARGEM LÍQUIDA	*-4,1%*	*18,1%*	*-26,3%*

Notas Explicativas

No último mês da competência, a Recuperanda apresentou faturamento bruto de R$ 310,8 mil, valor 52,7% inferior ao mês anterior, também inferior a média do primeiro semestre, que foi de R$$ 575,9 mil.

Os custos operacionais da empresa absorveram 78,5% da receita obtida, resultando em uma margem bruta de 10,5%, demonstrando queda em relação período anterior, que apresentou margem bruta positiva de 38,9%.

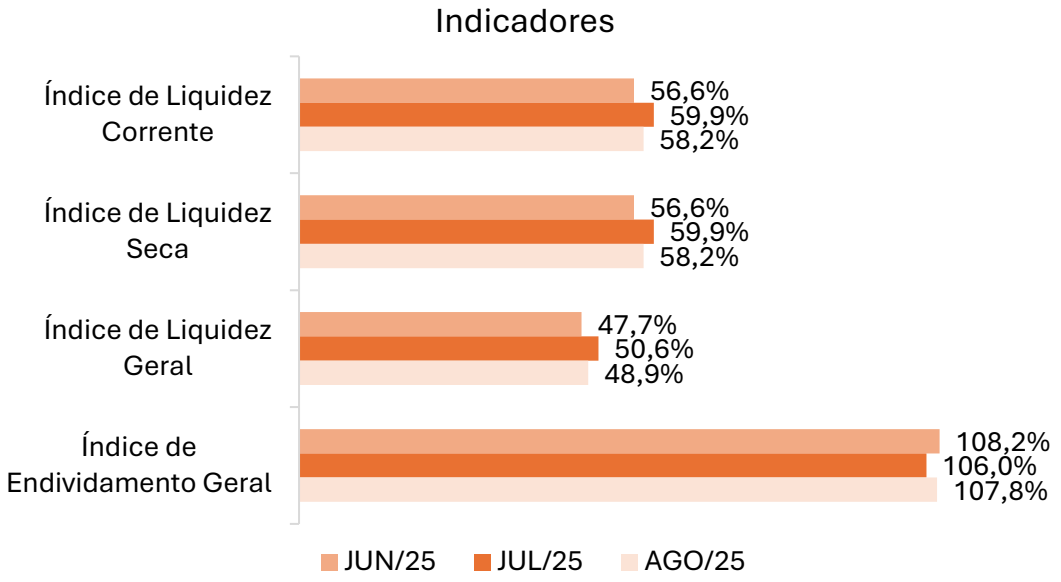
As despesas operacionais totalizaram R$ 95,2 mil, com redução de 18,6% em comparação ao mês anterior, gerando uma margem operacional negativa de 24,4%, sendo composta, principalmente por despesas de depreciação, no valor de R$ 63,5 mil (63,%), dispêndios com serviços prestados por terceiros, de R$ 13,2 mil (13,9%) e com pró-labore, no total de R$ 10 mil (10,5%).

As despesas financeiras, advindas de encargos bancários e de juros, apontaram acréscimo de R$ 804,29, correspondendo a 18,4%.

No último mês demonstrado, a Empresa registrou prejuízo líquido de R$ 71,8 mil e uma margem líquida negativa de 26,3%. Em uma análise do ano corrente, a Recuperanda acumulou geração de resultado negativo de R$ 92 mil.

7. Análise das demonstrações econômico-financeiras

d) Indicadores



Liquidez Corrente

O índice de "Liquidez Corrente" mede a capacidade da Recuperanda 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 índice de “Liquidez Corrente” situava-se em 58,2%, apresentando uma pequena melhora em relação ao índice de 56,9% inicial. 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 indicador de "Liquidez Seca" avalia a capacidade da Recuperanda 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.

Como a Empresa não possui estoques, o indicador reflete os mesmos resultados de “Liquidez Corrente”.

7. Análise das demonstrações econômico-financeiras

d) Indicadores

Liquidez Geral

O índice de "Liquidez Geral" avalia a capacidade da Recuperanda 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 47,7%, inicialmente, passando para 48,9% ao final do trimestre. 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 Recuperanda em relação ao capital de terceiros, sendo calculado pela razão entre o passivo total (circulante e não circulante) e o ativo total. Esse indicador revela qual parcela dos ativos é financiada por dívidas, permitindo avaliar o nível de alavancagem financeira e os riscos associados à estrutura de capital.

O índice de “Endividamento Geral” permaneceu estável, apresentando uma leve redução, de 108,2% para 107,8%, indicando uma ligeira melhora na estrutura de capital da Recuperanda, que permanece em patamar elevado. Este indicador evidencia que o passivo total supera o ativo total, 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 Recuperanda revela um cenário que inspira atenção.

8. Check-list

Documentação suporte contábil/financeira solicitada mensalmente à Recuperanda para elaboração dos relatórios, considerando os itens abaixo:

Checklist documentações contábeis/financeiras	Período	Enviado	Não Enviado
Balancete Contábil Analítico Assinado (PDF e Excel)	Jun a Ago/25	x	
Razão Contábil (PDF e Excel)	Jun a Ago/25	x	
Fluxo de Caixa Analítico (PDF e Excel)	Jun a Ago/25		x
Relatório de Inventário de Estoques (PDF e Excel) | Quando aplicável	Jun a Ago/25	N/A	
Relação Analítica dos Bens Imobilizados e Intangíveis (PDF)	Jun a Ago/25	x	
Relatório de Cálculo de Depreciação/Amortização e Saldo a Depreciar (PDF)	Jun a Ago/25	x	
Extratos bancários Conta Corrente (PDF e Excel)	Jun a Ago/25		x
Extratos bancários Conta Aplicações e outros Investimentos (PDF e Excel) | Quando aplicável	Jun a Ago/25		x
Extratos bancários e contratos Empréstimos (PDF e Excel)	Jun a Ago/25		x
Relatório Financeiro Analítico de Contas a Receber (Posição em Aberto) (PDF e Excel)	Jun a Ago/25		x
Contratos de Empréstimos e Mútuos financeiros com pessoa física assinados (Ativos e Passivos) (PDF)	Jun a Ago/25		x
Relatório Financeiro Analítico de Contas a Pagar (Posição em Aberto) (PDF e Excel)	Jun a Ago/25		x
Controle Empréstimos Partes Relacionadas | Quando aplicável	Jun a Ago/25		x
Posição Relatório e-cac (PDF)	Jun a Ago/25	x	
Recibo Última EFD Contribuições entregue (PDF)	Jun a Ago/25	Parcial	
Recibo Última EFD Fiscal entregue (PDF)	Jun a Ago/25	Parcial	
Relatório para comprovação de créditos a compensar/recuperar	Jun a Ago/25		x
Guias de Obrigações Fiscais e Sociais Recolhidas no mês e a Recolher no mês Subsequente (PDF)	Jun a Ago/25	Parcial	
Espelho da Folha de Pagamento (PDF e Excel)	Jun a Ago/25	Parcial	
Resumo da Folha de Pagamento (PDF e Excel)	Jun a Ago/25	Parcial	
Termo de Rescisão + Comprovantes de Pagamento das Rescisões (PDF) | Quando aplicável	Jun a Ago/25		x
Comprovante de Recolhimento FGTS (PDF)	Jun a Ago/25	Parcial	
Comprovante de Recolhimento INSS - Empregados (PDF)	Jun a Ago/25	Parcial	
Relação de Funcionários Admitidos e Demitidos (PDF)	Jun a Ago/25		x