



EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 3ª VARA DE FALÊNCIAS E
RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DO FORO CENTRAL CÍVEL DE SÃO PAULO/SP

Recuperação Judicial nº 1114904-07.2023.8.26.0100

FONTANA EXPERTS CONSULTORIA, ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL E PERÍCIAS LTDA. (FEX),
Administradora Judicial nomeada nos autos da Recuperação Judicial de **COMÉRCIO DE
ALIMENTOS SANTA CRUZ LTDA.** ("Recuperanda" ou "Da Santa") vem, respeitosamente, à
presença de Vossa Excelência, apresentar o incluso **RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES de
competência do mês de dezembro de 2025 (Doc.1)**.

Sendo o que cumpria para o momento, a **FEX** permanece à disposição.

São Paulo, 2 de setembro de 2026.

FONTANA EXPERTS (FEX)

Responsável Técnica: Maria Isabel Fontana (OAB/SP 285.743)



Fontana Experts
Consultoria



Relatório Mensal de Atividades

Competência: Dezembro de 2025

Recuperação Judicial de Comércio de Alimentos Santa Cruz Ltda
“DA SANTA”

Processo nº 1114904-07.2023.8.26.0100

São Paulo, 28 de agosto de 2026.



SUMÁRIO

fls. 12735

Introdução	04
Visão geral da Recuperanda	05
Eventos Relevantes	07
Quadro de Funcionários	10
Informações Contábeis e Financeiras	12
Endividamento	23
Análise da Demonstração de Resultados	27
Nova Terra	32
Anexos	40

Introdução

Processo nº 1114904-07.2023.8.26.0100

COMÉRCIO DE ALIMENTOS SANTA CRUZ LTDA. (DA SANTA) ajuizou pedido de recuperação judicial em 18/08/2023, o qual foi autuado sob o n.º 1114904-07.2023.8.26.0100, em trâmite perante a 3ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais da Comarca de São Paulo/SP. O processamento da recuperação judicial foi deferido em 22/08/2023, conforme decisão constante às fls. 1758/1763.

Em 15/12/2025, a **FONTANA EXPERTS CONSULTORIA, ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL E PERÍCIAS LTDA. ("FEX")**, na pessoa de Maria Isabel Fontana, foi nomeada Administradora Judicial em substituição (fls. 12251/12262), aceitando o múnus em manifestação apresentada em 18/12/2025 (termo de compromisso acostado às fls. 12274/12275).

A Administradora Judicial apresenta o presente Relatório Mensal de Atividades (RMA), relativo ao mês de **dezembro de 2025**, elaborado de acordo com a análise dos documentos contábeis e relatórios financeiros encaminhados pela **Recuperanda**, bem como dos esclarecimentos prestados pelos seus administradores, colaboradores, assessores e contadores.

Visão Geral da Recuperanda





Panorama Societário

Razão Social: COMÉRCIO DE ALIMENTOS SANTA CRUZ LTDA

CNPJ: 02.846.188/0001-19

Sede: Rua Santa Cruz nº 1851, Vila Gumerindo, São Paulo/SP, CEP 04121-002

Abertura: 15/10/1998

Capital Social: R\$ 1.200.000,00

Sócios e Administradores: Julio Tadeu Aoki, único sócio e administrador.

Objeto Social: comércio varejista de produtos alimentícios em geral ou especializado em produtos alimentícios – supermercados, padaria e confeitaria e lanchonete.



Observações

Regime de Tributação: Lucro Real Trimestral

Marcas: as marcas da Recuperanda pertencem à **LAOKI COMÉRCIO DE ALIMENTOS LTDA**, empresa de propriedade do irmão do sócio da **Da Santa**, o Sr. Luis Augusto Aoki, seu principal fornecedor.

Filiais: a filial 02.846.188/0002-08 teve suas atividades encerradas em 23/02/2011, enquanto a filial 02.846.188/0003-80 foi baixada em 30/04/2024.

Eventos Relevantes



➤ REGULARIZAÇÃO DO PASSIVO FISCAL

- A Recuperanda apresentou as CNDs estadual, federal e municipal, conforme fls. 8561, 12071 e 12470, respectivamente.

➤ PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

- O Plano de Recuperação Judicial de fls. 6486/6515 foi submetido à Assembleia Geral de Credores, tendo sido aprovado em todos os cenários, conforme ata acostada às fls. 6621/6663.
- A AJ apresentou manifestações sobre o controle de legalidade do PRJ, conforme fls. 6671/6675 e 12153/12156.
- Em 14/04/2026, o PRJ foi homologado, com ressalvas.
- Em 05/05/2026, o **BANCO INDUSTRIAL DO BRASIL S/A** interpôs recurso em face da referida decisão, o qual foi autuado sob o nº 2111647-58.2026.8.26.0000 e, atualmente, pendente de julgamento. Não há efeito suspensivo.

➤ INCIDENTE DE APURAÇÃO DE FATOS

- Diante das movimentações financeiras envolvendo a **Recuperanda** e as empresas **NOVA TERRA, BANCO INOVANTI, CARMEL SERVIÇOS E CORRETAGEM DE SEGUROS LTDA.** e **A2 FIDC**, por força da decisão de fl. 11963, a AJ instaurou o Incidente Processual para apuração de fatos, o qual foi autuado sob o nº 0054955-98.2025.8.26.0100.
- Em 04/08/2026, após esclarecimentos dos envolvidos e análise da documentação pela AJ, o MM. Juízo proferiu decisão, determinando o arquivamento do incidente processual, por exaurimento de sua finalidade, sem prejuízo do regular acompanhamento da recuperação judicial nos autos principais.

- **Colaboradores e Prestadores de Serviços - PJ:** No período em análise, a Recuperanda mantinha em seu quadro, em média, **111 colaboradores diretos**, havendo 01 desligamento e 03 afastados ao final de 12/2025, com despesas totais com despesas trabalhistas, encargos sociais e provisões nos montantes de **R\$ 447,5 mil, R\$ 166,9 mil e R\$ 89,4 mil**, nesta ordem. Sobre a complementação do quadro com **prestadores de serviços constituídos sob a forma de PJ**, a Devedora informou não haver ocorrência no mês em análise.
- **Ativo e Passivo:** O **Ativo** totalizou **R\$ 22,6 milhões** em 12/2025, representando um decréscimo de R\$ 8,6 milhões em relação ao mês 11, variação esta atribuída, sobretudo, a redução do bens e imóveis referente ao ajuste no saldo. Por sua vez, o **Passivo** apresentou redução da ordem de R\$ 7,9 milhões, alcançando o montante aproximado de **R\$ 27,9 milhões**, sendo as variações mais relevantes a elevação no saldo de prejuízos acumulados.
- **Principais Clientes e Fornecedores:** os principais **clientes** consistem em pessoas físicas, tendo em vista se tratar de um supermercado. Quanto aos **fornecedores**, estes se distribuem entre empresas alimentícias (bebidas, congelados, hortifruti, etc.) e insumos para produtos próprios (padaria), além de outros produtos e serviços necessários à continuidade das atividades comerciais. Entretanto, em que pese a disponibilização do demonstrativo de vendas referente a dezembro de 2025, este não indica os produtos e setores comercializados no período, não sendo possível a indicação das vendas no formato seguido nos Relatórios de Atividades dos meses anteriores.
- **Endividamento líquido:** apresentou crescimento da ordem de R\$ 1,523 milhão e atingiu a quantia de **R\$ 47,712 milhões** em dezembro de 2025, já descontados os recursos disponíveis em caixa e equivalentes. Destaca-se, no período, o aumento das dívidas fiscais e trabalhistas, que englobam os valores a pagar aos funcionários e ao Fisco.
- **Demonstração de Resultado:** o **faturamento** com as vendas foi **R\$ 2,8 milhões** em dezembro de 2025, com redução de 9% em comparação ao mês anterior. Aliado a isso, houve aumento de 2% nos **custos e despesas**, atenuando a apuração de prejuízo contábil nos importes de **R\$ -653,2 mil** no mês 12/2025.

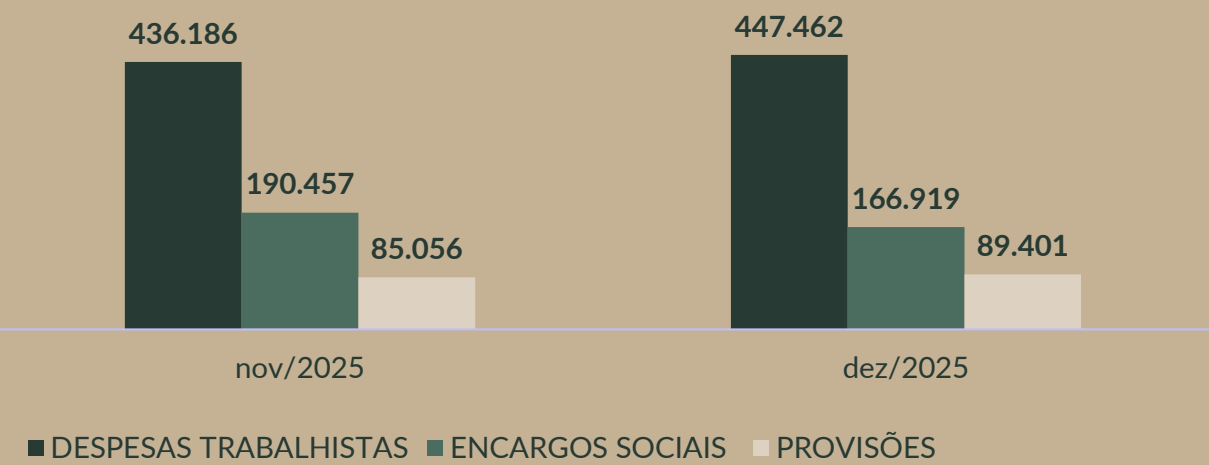
Quadro de Funcionários



Colaboradores Diretos e Prestadores de Serviços - PJ

Evolução do quadro de colaboradores	nov/2025	dez/2025
Ativo	102	111
Férias	10	0
Afastados	3	3
(+) Admitidos	0	0
(-) Demitidos	8	1
Total	115	114
Sócio	1	1

FOLHA DE PAGAMENTO



- Em dezembro de 2025, o quadro funcional da Recuperanda totalizava 114 funcionários, havendo 1 demissão e 3 afastamentos no período.
- A Folha de pagamento apresentou redução de 1% entre os meses 11 e 12/2025, o equivalente a R\$ 8 mil, totalizando gastos com salários, benefícios, encargos sociais e provisões trabalhistas de R\$ 703,8 mil ao final de 2025.
- Houve pagamentos e compensações de salários, férias, rescisões, benefícios, FGTS e outros, totalizando R\$ 216,6 mil no mês de dezembro de 2025.
- Quanto à complementação do quadro funcional com profissionais Pessoa Jurídica (PJ) e autônomos, a Devedora informou que não houve a contratação desses profissionais no mês em referência.

Informações Contábeis e Financeiras



ATIVO	nov/2025	dez/2025	VAR. (A.H.)		REPRES. (A.V.)
			%	R\$	
DISPONÍVEL	2.746.689	2.379.346	-13%	-367.344	11%
CRÉDITOS A RECEBER	10.220.501	10.309.244	1%	88.744	46%
CARTÕES A RECEBER	2.870.538	2.533.244	-12%	-337.295	11%
OUTROS CRÉDITOS	75	75	0%	0	0%
ESTOQUES	2.659.134	2.847.296	7%	188.162	13%
DESPESAS DO EXERCÍCIO SEGUINTE	101.232	74.658	-26%	-26.574	0%
ATIVOS COMPENSADOS	121.916	98.811	-19%	-23.105	0%
TRIBUTOS A RECUPERAR / COMPENSAR	156	156	0%	0	0%
Ativo Circulante	18.720.242	18.242.830	-3%	-477.412	81%
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	727.891	727.891	0%	0	3%
INVESTIMENTOS	934.718	934.718	0%	0	4%
IMOBILIZADO	8.844.409	2.647.536	-70%	-6.196.873	12%
INTANGÍVEL	4.078	4.248	4%	170	0%
BENS EM PODER DE TERCEIROS	36.160	36.160	0%	0	0%
MÚTUOS	1.901.035	0	-100%	-1.901.035	0%
Ativo Não Circulante	12.448.290	4.350.553	-65%	-8.097.738	19%
Total	31.168.532	22.593.383	-28%	-8.575.149	100%

Ativo Circulante Disponível

- O Caixa passou para R\$ 536,2 mil em dezembro de 2025, com redução de 9% comparado ao mês de novembro/2025, havendo registro de entradas de vendas na quantia de R\$ 267,7 mil e saídas de R\$ 321 mil para o pagamento de fornecedores, empréstimos, entre lojas a receber, parte dos salários, impostos, taxas e outras despesas, considerando a escrituração contábil do movimento do dinheiro em espécie.
- Já em Bancos, ocorreram movimentações de entradas na soma de R\$ 10,1 milhões, frente às saídas de R\$ 10,4 milhões, além das transferências entre contas e entre a Recuperanda e sua gestora de caixa Nova Terra. No mais, não houve movimentação nas Aplicações financeiras, mantendo-se o saldo de R\$ 134,6 mil em 12/2025.
- No mais, sobre o saldo contábil indicado como existente na conta bancária “Banco Safra – (...) 71-4”, o qual totalizava R\$ 1,2 milhão até 11/2025, tem-se que parte do valor foi transferido no Ativo da Recuperanda em dezembro de 2025, o qual foi para o Banco Safra – (...) 75-3, e outra parte foi realocado no Passivo da Empresa como “conta garantida” e “empréstimo a pagar” junto ao Banco Safra.
- Este encontro de contas (ativo = saldo existente em conta corrente em algum momento versus passivo = valores devido ao Banco) permitiu o ajuste do Balanço Patrimonial da Da Santa, para que o Demonstrativo reflita a real posição do patrimônio ao final do exercício de 2025.

DISPONÍVEL	nov/2025	dez/2025
CAIXA EM GERAL	589.476	536.195
BANCOS CONTA MOVIMENTO	2.022.594	1.708.531
APLICAÇÕES FINANCEIRAS LIQUIDEZ IMEDIATA	134.620	134.620
TOTAL	2.746.689	2.379.346

ATIVO	nov/2025	dez/2025	VAR. (A.H.)		REPRES. (A.V.)
			%	R\$	%
DISPONÍVEL	2.746.689	2.379.346	-13%	-367.344	11%
CRÉDITOS A RECEBER	10.220.501	10.309.244	1%	88.744	46%
CARTÕES A RECEBER	2.870.538	2.533.244	-12%	-337.295	11%
OUTROS CRÉDITOS	75	75	0%	0	0%
ESTOQUES	2.659.134	2.847.296	7%	188.162	13%
DESPESAS DO EXERCÍCIO SEGUINTE	101.232	74.658	-26%	-26.574	0%
ATIVOS COMPENSADOS	121.916	98.811	-19%	-23.105	0%
TRIBUTOS A RECUPERAR / COMPENSAR	156	156	0%	0	0%
Ativo Circulante	18.720.242	18.242.830	-3%	-477.412	81%
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	727.891	727.891	0%	0	3%
INVESTIMENTOS	934.718	934.718	0%	0	4%
IMOBILIZADO	8.844.409	2.647.536	-70%	-6.196.873	12%
INTANGÍVEL	4.078	4.248	4%	170	0%
BENS EM PODER DE TERCEIROS	36.160	36.160	0%	0	0%
MÚTUOS	1.901.035	0	-100%	-1.901.035	0%
Ativo Não Circulante	12.448.290	4.350.553	-65%	-8.097.738	19%
Total	31.168.532	22.593.383	-28%	-8.575.149	100%

Ativo Circulante

Créditos a receber

- Houve aumento de 1% nos **Créditos a Receber**, os quais estavam compostos por:
- Duplicatas a Receber:** abrange diversas rubricas com direitos a receber da Recuperanda, como valores a receber de clientes, devoluções e trocas de produtos comprados, e os numerários em trânsito com a **Nova Terra** (gestora de caixa). No mês de dezembro de 2025, verifica-se diversos movimentos, sendo o mais expressivo deles o aumento de R\$ 45,4 mil nos valores a receber relacionados a devolução de trocas.
- Neste ponto, cabe esclarecer que na operação da Recuperanda, 100% de suas vendas é recebida pela Empresa **Nova Terra**, constituída com a finalidade de gerir o caixa da Devedora a partir de 08/2023, por ocasião do pedido de recuperação judicial. Após o recebimento dos valores, a **Nova Terra** procede à transferência dos recursos à **Da Santa** ou realiza o pagamento de obrigações da Recuperanda por meio de suas próprias contas, considerando que tais numerários pertencem, de fato, à **Da Santa**.
- Quando as transferências de valores ou outro encontro de contas entre as duas Empresas não ocorre de forma integral, as quantias a transferir são demonstradas na rubrica “**Numerários em trânsito - Nova Terra**”, a qual registrou o saldo de R\$ 5,961 milhões ao final de 12/2025.

ATIVO	nov/2025	dez/2025	VAR. (A.H.)		REPRES. (A.V.)
			%	R\$	%
DISPONÍVEL	2.746.689	2.379.346	-13%	-367.344	11%
CRÉDITOS A RECEBER	10.220.501	10.309.244	1%	88.744	46%
CARTÕES A RECEBER	2.870.538	2.533.244	-12%	-337.295	11%
OUTROS CRÉDITOS	75	75	0%	0	0%
ESTOQUES	2.659.134	2.847.296	7%	188.162	13%
DESPESAS DO EXERCÍCIO SEGUINTE	101.232	74.658	-26%	-26.574	0%
ATIVOS COMPENSADOS	121.916	98.811	-19%	-23.105	0%
TRIBUTOS A RECUPERAR / COMPENSAR	156	156	0%	0	0%
Ativo Circulante	18.720.242	18.242.830	-3%	-477.412	81%
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	727.891	727.891	0%	0	3%
INVESTIMENTOS	934.718	934.718	0%	0	4%
IMOBILIZADO	8.844.409	2.647.536	-70%	-6.196.873	12%
INTANGÍVEL	4.078	4.248	4%	170	0%
BENS EM PODER DE TERCEIROS	36.160	36.160	0%	0	0%
MÚTUOS	1.901.035	0	-100%	-1.901.035	0%
Ativo Não Circulante	12.448.290	4.350.553	-65%	-8.097.738	19%
Total	31.168.532	22.593.383	-28%	-8.575.149	100%

Ativo Circulante

Créditos a Receber

- Empréstimos e Convênios a Receber:** retrata os “empréstimos entre lojas”, com redução de R\$ 657 mil no período e saldo de R\$ 344,9 mil ao final de 12/2025. Ademais, verificou-se vultosos lançamentos de ajuste na conta contábil dos “Empréstimos entre lojas”, e **sobre os quais serão solicitados esclarecimentos quanto à natureza das operações registradas para a composição do saldo final em 2025.**
- Adiantamentos:** abrangia os adiantamentos a funcionários e Sócio com aumento de R\$ 184,8 mil, e pelas antecipações a fornecedores que registraram acréscimo de R\$ 873,1 mil, sendo esta majoração resultado dos ajustes promovidos pela **Da Santa** para regularização do saldo contábil, mediante inclusão de valores.
- Conforme indicado no Relatório anterior (fls. 12.297/12.346), no mês 10/2025 foram promovidos diversos ajustes contábeis, os quais se verificam nos Demonstrativos Contábeis do encerramento do exercício em 12/2025, para refletir, com maior fidedignidade, os valores efetivamente pendentes de recebimento junto aos fornecedores, conforme discriminado nas Notas Explicativas encaminhadas a esta AJ.

Cartões a Receber

- ❖ Sobre os movimentos do grupo **Cartões a receber**, tem-se o registro das vendas realizadas pela Devedora e que foram pagas via cartão de crédito, totalizando R\$ 2,5 milhões em dezembro de 2025. Em contrapartida, tem-se as baixas dos valores já recebidos das Operadoras dos Cartões na quantia de R\$ 2,8 milhões, e que foram recebidos pela **Nova Terra** devido sua função de gestora de caixa, transferidos contabilmente à **Da Santa** no próprio mês 12/2025, restando pendente de recebimento e transferência a quantia de R\$ 2,5 milhões.

ATIVO	nov/2025	dez/2025	VAR. (A.H.)		REPRES. (A.V.)
			%	R\$	
DISPONÍVEL	2.746.689	2.379.346	-13%	-367.344	11%
CRÉDITOS A RECEBER	10.220.501	10.309.244	1%	88.744	46%
CARTÕES A RECEBER	2.870.538	2.533.244	-12%	-337.295	11%
OUTROS CRÉDITOS	75	75	0%	0	0%
ESTOQUES	2.659.134	2.847.296	7%	188.162	13%
DESPESAS DO EXERCÍCIO SEGUINTE	101.232	74.658	-26%	-26.574	0%
ATIVOS COMPENSADOS	121.916	98.811	-19%	-23.105	0%
TRIBUTOS A RECUPERAR / COMPENSAR	156	156	0%	0	0%
Ativo Circulante	18.720.242	18.242.830	-3%	-477.412	81%
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	727.891	727.891	0%	0	3%
INVESTIMENTOS	934.718	934.718	0%	0	4%
IMOBILIZADO	8.844.409	2.647.536	-70%	-6.196.873	12%
INTANGÍVEL	4.078	4.248	4%	170	0%
BENS EM PODER DE TERCEIROS	36.160	36.160	0%	0	0%
MÚTUOS	1.901.035	0	-100%	-1.901.035	0%
Ativo Não Circulante	12.448.290	4.350.553	-65%	-8.097.738	19%
Total	31.168.532	22.593.383	-28%	-8.575.149	100%

Ativo Circulante

Estoques

- Houve aquisição de R\$ 2,1 milhões de mercadorias para revenda, matérias-primas e mercadorias para trocas, compatível com o volume de compras praticado pela Empresa nos meses anteriores, frente à baixa pela venda de produtos e utilização de insumos de R\$ 1,9 milhão.

Despesas do exercício seguinte

- As **Despesas do exercício seguinte** registram as quantias pagas pela Recuperanda a título de seguros, IPTU, IPVA e outras despesas, que são mensalmente baixadas na proporção da parcela referente ao mês de competência, levando para o resultado da Empresa apenas o valor mensal destas despesas, ainda que já tenham sido integralmente pagas pela **Da Santa** em momento anterior.
- Nesse sentido, constata-se a apropriação (baixas) de R\$ 27,4 mil de “Seguros”, “outras contas a apropriar” e “IPTU/IPVA”, em contrapartida ao registro da despesa antecipada no mês em análise no importe de R\$ 871,40, sendo que esta despesa não foi especificada na escrituração contábil.

Ativos compensados

- Em 12/2025, há o registro de R\$ 55,8 milhões a título de “Transferências em dinheiro entre Matriz/Filial”, como ajuste de saldo contábil relacionado à conta “Empréstimos entre lojas” abordada anteriormente. Além disso, verifica-se a baixa de bens recebidos em locação / comodato no valor de R\$ 23,1 mil, compondo o saldo final de R\$ 98,8 mil demonstrado no grupo dos **Ativos Compensados**.

Tributos a recuperar / compensar

- Sobre os **Tributos a Recuperar ou Compensar**, constatou-se a utilização de créditos de ICMS, PIS e COFINS na soma de R\$ 101 mil, abatidos diretamente dos tributos a pagar no período.

ATIVO	nov/2025	dez/2025	VAR. (A.H.)		REPRES. (A.V.)
			%	R\$	%
DISPONÍVEL	2.746.689	2.379.346	-13%	-367.344	11%
CRÉDITOS A RECEBER	10.220.501	10.309.244	1%	88.744	46%
CARTÕES A RECEBER	2.870.538	2.533.244	-12%	-337.295	11%
OUTROS CRÉDITOS	75	75	0%	0	0%
ESTOQUES	2.659.134	2.847.296	7%	188.162	13%
DESPESAS DO EXERCÍCIO SEGUINTE	101.232	74.658	-26%	-26.574	0%
ATIVOS COMPENSADOS	121.916	98.811	-19%	-23.105	0%
TRIBUTOS A RECUPERAR / COMPENSAR	156	156	0%	0	0%
Ativo Circulante	18.720.242	18.242.830	-3%	-477.412	81%
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	727.891	727.891	0%	0	3%
INVESTIMENTOS	934.718	934.718	0%	0	4%
IMOBILIZADO	8.844.409	2.647.536	-70%	-6.196.873	12%
INTANGÍVEL	4.078	4.248	4%	170	0%
BENS EM PODER DE TERCEIROS	36.160	36.160	0%	0	0%
MÚTUOS	1.901.035	0	-100%	-1.901.035	0%
Ativo Não Circulante	12.448.290	4.350.553	-65%	-8.097.738	19%
Total	31.168.532	22.593.383	-28%	-8.575.149	100%

Ativo Não Circulante

Imobilizado e Bens em poder de terceiros

- Não há registro sobre a aquisição ou venda de ativos em 12/2025, mas apenas a regularização dos saldos do ativo imobilizado para fechamento das Demonstrativos Contábeis 2025, além da depreciação mensal dos bens no valor de R\$ 28,5 mil.

Os ajustes contábeis dos saldos do ativo imobilizado somaram R\$ 6,2 milhões e tomaram por base o Laudo de Avaliação dos Bens com a inventariação de todos os ativos permanentes da Empresa, e eliminando a pendência anteriormente existente entre a relação de bens e o saldo indicado como ativo imobilizado no Balanço Patrimonial.
- Ademais, segue pendente de esclarecimento a doação de um ativo imobilizado no valor de R\$ 6 mil, contabilizado como “Ativo Fixo Móveis e Utensílios”, fazendo referência ao bem doado a Empresa GLA GESTÃO E COMÉRCIO LTDA em 12/11/2025.

Mútuos

- Registra as quantias pagas pela Recuperanda a pessoas físicas e jurídicas relacionadas à Empresa.
- Historicamente, existem valores registrados como mútuos com a Empresa LIKA PASTELARIA EVENTOS E LIMPEZA LTDA, em razão dos valores transferidos pela Recuperanda à referida Empresa para pagamento do empréstimo concedido à Devedora em 2023, no montante de R\$ 2,7 milhões.
- Em dezembro de 2025, verificou-se o registro dos pagamentos e lançamentos de ajustes e reclassificações de saldos no importe de R\$ 606 mil, frente a transferência do valor de R\$ 2,5 milhões para o Passivo, zerando a quantia indicada no Ativo e fazendo o devido registro e apresentação do valor a pagar (passivo) à Lika, referente ao empréstimo citado no parágrafo anterior.

PASSIVO	nov/2025	dez/2025	VAR. (A.H.)		REPRES.
			%	R\$	(A.V.) %
FORNECEDORES	-9.326.418	-9.923.096	6%	-596.678	36%
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIÁRIAS	-7.369.991	-7.228.353	-2%	141.638	26%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	-6.072.517	-6.346.610	5%	-274.094	23%
CONTAS A PAGAR	-989.073	-1.016.169	3%	-27.095	4%
EMPRÉSTIMOS A PAGAR	-9.593.243	-9.502.838	-1%	90.405	34%
CONTAS DE COMPENSAÇÃO PASSIVA	-158.753	-145.148	-9%	13.605	1%
Passivo Circulante	-33.509.995	-34.162.214	2%	-652.219	122%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS A PAGAR	-11.109.082	-11.381.774	2%	-272.692	41%
MÚTUOS - PARTES RELACIONADAS	0	-231.693	0%	-231.693	1%
PARCELAMENTOS FISCAIS - LP	-4.316.486	-4.316.486	0%	0	15%
Passivo Não Circulante	-15.425.568	-15.929.953	3%	-504.385	57%
CAPITAL SOCIAL	-1.200.000	-1.200.000	0%	0	4%
RESULTADO DO EXERCÍCIO	14.442.841	23.521.428	63%	9.078.587	-84%
OUTRAS CONTAS DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-118.241	-118.241	0%	0	0%
Patrimônio Líquido	13.124.600	22.203.187	69%	9.078.587	-80%
Total	-35.810.963	-27.888.980	-22%	7.921.983	100%

Passivo Circulante

Fornecedores

- Pagamentos de R\$ 2,011 milhões, além de outras baixas como estornos de R\$ 58,6 mil, frente aos novos valores a pagar reconhecido no mês 12/2025 no total de R\$ 2,7 milhões, restando o saldo devido aos fornecedores ao final de dezembro de 2025 de R\$ 9,9 milhões.

Obrigações trabalhistas e previdenciárias

- Pagamentos de R\$ 1,2 milhão, considerando os salários, pró-labore, férias, rescisões, 13º salário e FGTS rescisório. Ao final de 12/2025, restava o saldo a pagar de R\$ 7,2 milhões, com destaque para a dívida de INSS no montante de R\$ 5,3 milhões, representando 78% deste passivo.

Obrigações tributárias

- Pagamentos de R\$ 40 mil, compensações de créditos fiscais de R\$ 179,7 mil e ajustes e estornos de R\$ 1,5 milhão, frente ao reconhecimento dos impostos a pagar gerados em 12/2025 na soma de R\$ 1,1 milhão, restando o saldo a pagar de R\$ 6,3 milhões. A Recuperanda comprovou a regularidade do passivo fiscal por meio das Certidões Negativas federal, estadual e municipal.

PASSIVO	nov/2025	dez/2025	VAR. (A.H.)		REPRES. (A.V.)
			%	R\$	%
FORNECEDORES	-9.326.418	-9.923.096	6%	-596.678	36%
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIÁRIAS	-7.369.991	-7.228.353	-2%	141.638	26%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	-6.072.517	-6.346.610	5%	-274.094	23%
CONTAS A PAGAR	-989.073	-1.016.169	3%	-27.095	4%
EMPRÉSTIMOS A PAGAR	-9.593.243	-9.502.838	-1%	90.405	34%
CONTAS DE COMPENSAÇÃO PASSIVA	-158.753	-145.148	-9%	13.605	1%
Passivo Circulante	-33.509.995	-34.162.214	2%	-652.219	122%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS A PAGAR	-11.109.082	-11.381.774	2%	-272.692	41%
MÚTUOS - PARTES RELACIONADAS	0	-231.693	0%	-231.693	1%
PARCELAMENTOS FISCAIS - LP	-4.316.486	-4.316.486	0%	0	15%
Passivo Não Circulante	-15.425.568	-15.929.953	3%	-504.385	57%
CAPITAL SOCIAL	-1.200.000	-1.200.000	0%	0	4%
RESULTADO DO EXERCÍCIO	14.442.841	23.521.428	63%	9.078.587	-84%
OUTRAS CONTAS DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-118.241	-118.241	0%	0	0%
Patrimônio Líquido	13.124.600	22.203.187	69%	9.078.587	-80%
Total	-35.810.963	-27.888.980	-22%	7.921.983	100%

Passivo Circulante

Contas a Pagar

- Este grupo de contas abrange passivos como aluguéis, cartão de crédito corporativo, energia elétrica, água e outras contas. Houve pagamentos na soma de R\$ 227,8 mil, frente as novas obrigações de R\$ 255,7 mil registradas no período.

Empréstimos a Pagar e Contas de compensação passiva

- Empréstimos entre lojas** (Da Santa e outras) com redução de R\$ 689,1 mil entre os meses 11 e 12/2025. No mais, conforme mencionado na seção que tratou dos **Ativos**, verificou-se vultosos lançamentos de ajuste nesta conta contábil e sobre os quais serão solicitados esclarecimentos quanto à natureza das operações registradas para a composição do saldo final em 2025.
- Além disso, houve ajuste no saldo dos **Empréstimos Safra** com a redução de R\$ 631,6 mil e saldo final de R\$ 484,2 mil, e a regularização do saldo das **Contas garantidas** também no **Banco Safra** com acréscimo de R\$ 507,9 mil e valor final de R\$ 1,5 milhão.
- Por fim, constou o recebimento de bens em comodato a devolver de R\$ 13,6 mil, sendo que a composição dos Empréstimos e das Contas de Compensação passiva ao final de dezembro de 2025 era o seguinte:

EMPRESAS E COMP. PASSIVAS	nov/2025	dez/2025	VAR. (A.H.)		REPRES.
			%	R\$	%
EMPRESAS BANCÁRIAS A PAGAR - CIRCULANTE	-8.659.875	-7.970.803	-8%	689.072	83%
(-) JUROS A TRANSCORRER - CIRCULANTE	670.187	579.417	-14%	-90.770	-6%
BANCO CONTA MOVIMENTO GARANTIDA	-1.603.555	-2.111.452	32%	-507.897	22%
EMPRESAS A PAGAR	-9.593.243	-9.502.838	-1%	90.405	98%
RETORNO DE REMESSA DE COMPENSAÇÃO PASSIVA	-158.753	-145.148	-9%	13.605	2%
CONTAS DE COMPENSAÇÃO PASSIVA	-158.753	-145.148	-9%	13.605	2%
TOTAL	-9.751.996	-9.647.985	-1%	104.011	100%

PASSIVO	nov/2025	dez/2025	VAR. (A.H.)		REPRES.
			%	R\$	(A.V.) %
FORNECEDORES	-9.326.418	-9.923.096	6%	-596.678	36%
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIÁRIAS	-7.369.991	-7.228.353	-2%	141.638	26%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	-6.072.517	-6.346.610	5%	-274.094	23%
CONTAS A PAGAR	-989.073	-1.016.169	3%	-27.095	4%
EMPRÉSTIMOS A PAGAR	-9.593.243	-9.502.838	-1%	90.405	34%
CONTAS DE COMPENSAÇÃO PASSIVA	-158.753	-145.148	-9%	13.605	1%
Passivo Circulante	-33.509.995	-34.162.214	2%	-652.219	122%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS A PAGAR	-11.109.082	-11.381.774	2%	-272.692	41%
MÚTUOS - PARTES RELACIONADAS	0	-231.693	0%	-231.693	1%
PARCELAMENTOS FISCAIS - LP	-4.316.486	-4.316.486	0%	0	15%
Passivo Não Circulante	-15.425.568	-15.929.953	3%	-504.385	57%
CAPITAL SOCIAL	-1.200.000	-1.200.000	0%	0	4%
RESULTADO DO EXERCÍCIO	14.442.841	23.521.428	63%	9.078.587	-84%
OUTRAS CONTAS DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-118.241	-118.241	0%	0	0%
Patrimônio Líquido	13.124.600	22.203.187	69%	9.078.587	-80%
Total	-35.810.963	-27.888.980	-22%	7.921.983	100%

Passivo Não Circulante

Empréstimos e Financiamentos a Pagar

- Há registro de novo empréstimo tomado junto ao Banco BMP de R\$ 554,1 mil, contudo, o lançamento contábil menciona que a operação se deu em 02/2026, o que gera dúvida acerca da correta contabilização em 12/2025 e será objeto de questionamento complementar.
- Além disso, constam pagamentos na quantia de R\$ 97,5 mil, ajuste no “Empréstimos Safra” com redução de R\$ 201,1 mil no saldo do valor a pagar a título de empréstimo e ajuste de R\$ 17 mil nos juros a transcorrer vinculados a essa dívida, compondo o saldo final de R\$ 11,4 milhões.
- Ainda, a conta contábil “2.02.001.0004.00006 – Parcelamento ICMS a Pagar” faz parte do grupo de **Empréstimos e Financiamentos a Pagar** no longo prazo, contudo, se trata de parte da dívida tributária da Recuperanda, não apresentando movimento no período analisado.

Mútuos – Partes relacionadas

- Registra as quantias recebidas pela Recuperanda de pessoas físicas e jurídicas relacionadas à Empresa.
- Conforme indicado na página 17 sobre os **Mútuos** registrados no Ativo da **Da Santa**, em dezembro de 2025, verificou-se a reclassificações do saldo a pagar à LIKA PASTELARIA, referente ao empréstimo concedido à Devedora em 2023, no montante de R\$ 2,7 milhões.
- Após o abatimento dos pagamentos já realizados e ajustes contábeis feitos pela Recuperanda, ao final de 2025 foi indicada uma dívida de R\$ 231,7 mil.

PASSIVO	nov/2025	dez/2025	VAR. (A.H.)		REPRES.
			%	R\$	(A.V.) %
FORNECEDORES	-9.326.418	-9.923.096	6%	-596.678	36%
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIÁRIAS	-7.369.991	-7.228.353	-2%	141.638	26%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	-6.072.517	-6.346.610	5%	-274.094	23%
CONTAS A PAGAR	-989.073	-1.016.169	3%	-27.095	4%
EMPRÉSTIMOS A PAGAR	-9.593.243	-9.502.838	-1%	90.405	34%
CONTAS DE COMPENSAÇÃO PASSIVA	-158.753	-145.148	-9%	13.605	1%
Passivo Circulante	-33.509.995	-34.162.214	2%	-652.219	122%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS A PAGAR	-11.109.082	-11.381.774	2%	-272.692	41%
MÚTUOS - PARTES RELACIONADAS	0	-231.693	0%	-231.693	1%
PARCELAMENTOS FISCAIS - LP	-4.316.486	-4.316.486	0%	0	15%
Passivo Não Circulante	-15.425.568	-15.929.953	3%	-504.385	57%
CAPITAL SOCIAL	-1.200.000	-1.200.000	0%	0	4%
RESULTADO DO EXERCÍCIO	14.442.841	23.521.428	63%	9.078.587	-84%
OUTRAS CONTAS DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-118.241	-118.241	0%	0	0%
Patrimônio Líquido	13.124.600	22.203.187	69%	9.078.587	-80%
Total	-35.810.963	-27.888.980	-22%	7.921.983	100%

Patrimônio Líquido

- Houve aumento de R\$ 9,1 milhões no saldo do **Resultado do Exercício (Prejuízos acumulados)** em 12/2025, em razão dos diversos ajustes contábeis realizados pela Empresa, totalizando R\$ 48,7 milhões, bem como o registro do resultado negativo (prejuízo contábil) apurado pela Da Santa no 4º trimestre de 2025 no importe de R\$ 1,5 milhão.

ÍNDICE DE LIQUIDEZ CORRENTE



ENDIVIDAMENTO A CURTO PRAZO



ÍNDICE DE LIQUIDEZ GERAL



- Os **índices de liquidez contábil** são apurados com base nos valores extraídos do Balanço Patrimonial, o qual reflete, em determinada data-base, a posição patrimonial e financeira da Empresa.
- Para as Empresas em recuperação judicial, é comum que tais indicadores apresentem resultados insatisfatórios, na medida em que o endividamento supera os ativos na maior durante significativa parte do período inicial do procedimento recuperacional.
- Todavia, à medida que o processo de recuperação judicial avança e passam a produzir efeitos os mecanismos de reorganização econômico-financeira, espera-se a gradual recomposição do equilíbrio patrimonial, com a consequente evolução positiva dos índices de liquidez.
- De forma geral, os índices de liquidez da Recuperanda reduziram em dezembro de 2025, uma vez que houve minoração nos ativos em contrapartida ao aumento dos passivos (passivo circulante e não circulante, desconsiderando os movimentos do patrimônio líquido).
- A variação mais expressiva se deu na **liquidez geral**, tendo em vista os diversos ajustes feitos pela **Da Santa** no encerramento do exercício de 2025, e que aumentaram a diferença entre o total de **Ativos** (bens e direitos) e o total dos **Passivos** (obrigações com terceiros, com o Fisco e com o Sócio), resultando na queda do indicador de R\$ 0,64 para R\$ 0,45.

Endividamento



Endividamento Total

ENDIVIDAMENTO	nov/2025	dez/2025	VAR. (A.H.)		REPRES. (A.V.)
			%	R\$	%
FORNECEDORES	-9.326.418	-9.923.096	6%	-596.678	21%
CONTAS A PAGAR	-989.073	-1.016.169	3%	-27.095	2%
EMPRÉSTIMOS A PAGAR - CP	-9.593.243	-9.502.838	-1%	90.405	20%
CONTAS DE COMPENSAÇÃO PASSIVA	-158.753	-145.148	-9%	13.605	0%
EMPRÉSTIMOS A PAGAR - LP	-10.168.593	-10.441.285	3%	-272.692	22%
MÚTUOS - PARTES RELACIONADAS	0	-231.693	0%	-231.693	0%
Dívida Ativa	-30.236.080	-31.260.228	3%	-1.024.148	66%
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIÁRIA	-7.369.991	-7.228.353	-2%	141.638	15%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	-6.072.517	-6.346.610	5%	-274.094	13%
PARCELAMENTOS FISCAIS - LP	-4.316.486	-4.316.486	0%	0	9%
PARCELAMENTOS DE IMPOSTOS - LP	-940.489	-940.489	0%	0	2%
Dívida Fiscal e Trabalhista	-18.699.483	-18.831.939	1%	-132.456	39%
Disponível (Caixa e Equivalentes)	2.746.689	2.379.346	-13%	-367.344	-5%
Total Endividamento Líquido	-46.188.874	-47.712.821	3%	-1.523.947	100%

COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO

Passivo a curto prazo (< 365 dias)
R\$ 34,2 milhões
68% da dívida total

Passivo a longo prazo (> 365 dias)
R\$ 15,9 milhões
32% da dívida total

Dívida Total
R\$ 50,1 milhões*

*Cenário sem a novação das dívidas prevista no Plano de Recuperação Judicial e sem o desconto das disponibilidades.

- O Endividamento líquido da Da Santa em dezembro de 2025 era de R\$ 47,7 milhões, já descontados os recursos disponíveis no caixa e equivalentes no período, com aumento de R\$ 1,5 milhão entre os meses 11 e 12/2025.
- A Dívida Ativa, composta por obrigações de caráter não tributário, registrou acréscimo de R\$ 1 milhão entre os meses analisados, com destaque para as majorações nos valores devidos aos “Fornecedores” (+ R\$ 596,7 mil) e a título de “Empréstimos a Pagar – Longo Prazo (+ R\$ 272,7 mil), dentre outras variações menores, atingindo a marca de R\$ 31,3 milhões e representando 66% do endividamento líquido da Devedora.
- Já o grupo da Dívida Fiscal e Trabalhista, apresentou elevação de R\$ 132,5 mil no mês analisado e totalizou o importe de R\$ 18,8 milhões, sendo que as variações foram a redução das “Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias” (- R\$ 141,6 mil) em contrapartida ao aumento das “Obrigações Tributárias” (+ R\$ 274,1 mil).
- Além disso, o decréscimo de R\$ 367,3 mil nas Disponibilidades foi um fator relevante em 12/2025, contribuindo para elevar o endividamento líquido da Recuperanda, uma vez que havia menos recursos financeiros disponíveis no período para fazer frente às dívidas.
- No mais, em 12/2025 ocorreram pagamentos e baixas de aproximadamente R\$ 4,1 milhões e compensações de créditos fiscais de R\$ 74,4 mil.

DÍVIDA TRIBUTÁRIA	nov/2025	dez/2025	VAR. (A.H.)		REPRES. (A.V.)
			%	R\$	%
Encargos Sociais	-5.622.955	-5.952.356	6%	-329.401	35%
Impostos e Contribuições sobre Receitas	-3.455.921	-3.082.974	-11%	372.947	18%
Impostos e Contribuições sobre Lucros	-516.334	-517.856	0%	-1.522	3%
Outros Impostos	-88.618	-88.618	0%	0	1%
Impostos Retidos a Recolher	-1.419.685	-2.057.821	45%	-638.135	12%
Obrigações Tributárias - Curto Prazo	-11.103.514	-11.699.625	5%	-596.111	69%
Parcelamentos - Longo Prazo	-5.256.975	-5.256.975	0%	0	31%
Obrigações Tributárias - Longo Prazo	-5.256.975	-5.256.975	0%	0	31%
Total End Fiscal no Balanço Patrimonial	-16.360.490	-16.956.600	4%	-596.111	100%

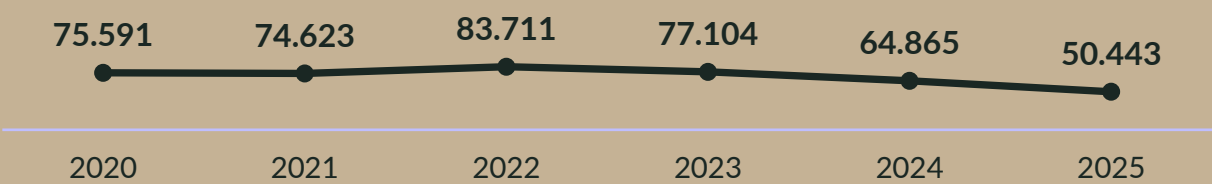
- A Recuperanda comprovou a regularização do passivo fiscal por meio das Certidões Negativas federal, estadual e municipal.
- Os **Encargos sociais** aumentaram R\$ 329,4 mil no mês de dezembro de 2025, com destaque para o valor devido a título de INSS de R\$ 5,6 milhões. Quanto aos pagamentos, estes somaram R\$ 2,4 mil e se referiam ao FGTS devido.
- Já as demais obrigações de curto prazo cresceram R\$ 266,7 mil, com destaque para o acréscimo ocorrido nos **Impostos Retidos a Recolher** (+ R\$ 638,1 mil), tendo em vista a elevação do “Imposto de Renda Retido sobre serviços de terceiros” (+ R\$ 667,9 mil), frente a redução dos **Impostos e Contribuições sobre Receitas** (- R\$ 373 mil), havendo pagamentos de R\$ 45,1 mil e compensações de R\$ 74,4 mil.
- Já as obrigações de longo prazo não registraram movimento no período, encerrando o mês de dezembro de 2025 com a quantia devida de R\$ 5,3 milhões.

Análise da Demonstração de Resultados

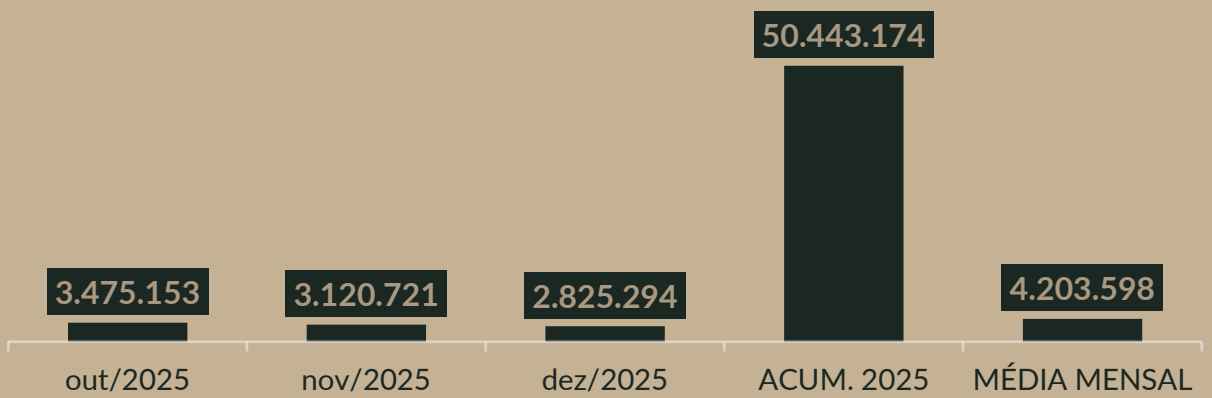


FATURAMENTO ÚLTIMOS 6 ANOS

Em milhões de R\$



FATURAMENTO 2025



- Em dezembro de 2025, o **Faturamento bruto** da Recuperanda totalizou R\$ 2,8 milhões, com redução de 9% em comparação ao mês anterior.
- No acumulado de janeiro a dezembro de 2025, o faturamento alcançou R\$ 50,4 milhões, com média mensal de R\$ 4,2 milhões, abaixo do desempenho em 22% se comparado com o ano anterior.
- Na linha do tempo das receitas brutas com vendas auferidas nos últimos 6 anos, observa-se a queda dos números a partir de 2023, ano do pedido de RJ.

Receita x Custos e Despesas e Receita x Resultado do Exercício

RECEITAS X CUSTOS E DESPESAS



RECEITAS X RESULTADO



- Do confronto entre **RECEITAS x CUSTOS E DESPESAS**, em dezembro de 2025, tem-se que a Recuperanda apresentou reduções de 10% no faturamento com as vendas e outras receitas operacionais e financeiras, enquanto os custos e despesas registraram elevação de 2%.
- Já na comparação da **RECEITA x RESULTADO DO PERÍODO**, tem-se um prejuízo contábil de R\$ -653,2 mil, com elevação da margem líquida negativa de -9% para -23% entre os meses 11 e 12/202.
- Em se tratando de grandes números, no período de janeiro a dezembro de 2025, é possível visualizar o total de **receitas de R\$ 53,2 milhões**, frente aos custos e despesas que somaram **R\$ 58,5 milhões**, acarretando o resultado contábil negativo acumulado de R\$ -5,3 milhões.

Demonstração do Resultado do Exercício



DRE - DA SANTA	nov/2025	dez/2025	Acum/2025	VAR. (A.H.) %	R\$	REPRES. (A.V.) %
Receita Operacional Bruta	3.120.721	2.825.294	50.443.174	-9%	-295.427	100%
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	-196.772	-185.844	-3.383.792	-6%	10.928	-6%
Receita Operacional Líquida	2.923.950	2.639.450	47.059.383	-10%	-284.499	94%
(-) CUSTOS	-1.805.913	-1.753.137	-31.764.957	-3%	52.776	-58%
Resultado Operacional Bruto	1.118.036	886.313	15.294.426	-21%	-231.723	36%
% Margem Bruta	38%	34%	33%	0%	0%	0%
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	-1.307.576	-1.266.995	-18.563.104	-3%	40.581	-42%
(-) DESPESAS TRIBUTÁRIAS	-13.463	-13.463	-188.700	0%	0	0%
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	1.437	2.130	47.715	48%	692	0%
Resultado Antes do Res. Financeiro e Não Operacional	-201.566	-392.016	-3.409.663	94%	-190.450	-6%
(-) RESULTADO FINANCEIRO	-60.519	-225.188	-1.469.639	272%	-164.669	-2%
Resultado Antes do Res. Não Operacional	-262.085	-617.204	-4.879.302	135%	-355.119	-8%
(-) RESULTADO NÃO OPERACIONAL	-17.392	-35.962	-416.295	107%	-18.569	-1%
Lucro / Prejuízo Líquido do Exercício	-279.477	-653.166	-5.295.597	134%	-373.689	-9%
% Margem Resultado	-9%	-23%	-10%	-	-	-

- No mês analisado, os custos e despesas (operacionais, financeiras e não operacionais) necessários para a manutenção dos negócios da **Da Santa** somaram R\$ 3,5 milhões, enquanto as receitas (operacionais, não operacionais e financeiras) totalizaram R\$ 2,8 milhões.
- A **Receita Operacional Bruta** advém, na sua grande maioria, das vendas via cartões de crédito, representando aproximadamente 90% da receita total.
- As **Deduções da Receita Bruta** somaram R\$ 185,8 mil, relativas aos impostos e devoluções de vendas, acompanhando a redução no faturamento.
- Já os **Custos dos Produtos Vendidos** totalizaram R\$ 1,8 milhão, com decréscimo de 3% entre os meses 11 e 12/2025 e também acompanhando a retração nas vendas. Os Custos representavam 58% da Receita Bruta acumulada no ano de 2025 e estavam compostos, principalmente, pela compra de mercadorias para revenda.

Demonstração do Resultado do Exercício



DRE - DA SANTA	nov/2025	dez/2025	Acum/2025	VAR. (A.H.) %	REPRES. (A.V.) R\$	%
Receita Operacional Bruta	3.120.721	2.825.294	50.443.174	-9%	-295.427	100%
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	-196.772	-185.844	-3.383.792	-6%	10.928	-6%
Receita Operacional Líquida	2.923.950	2.639.450	47.059.383	-10%	-284.499	94%
(-) CUSTOS	-1.805.913	-1.753.137	-31.764.957	-3%	52.776	-58%
Resultado Operacional Bruto	1.118.036	886.313	15.294.426	-21%	-231.723	36%
% Margem Bruta	38%	34%	33%	0%	0%	0%
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	-1.307.576	-1.266.995	-18.563.104	-3%	40.581	-42%
(-) DESPESAS TRIBUTÁRIAS	-13.463	-13.463	-188.700	0%	0	0%
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	1.437	2.130	47.715	48%	692	0%
Resultado Antes do Res. Financeiro e Não Operacional	-201.566	-392.016	-3.409.663	94%	-190.450	-6%
(-) RESULTADO FINANCEIRO	-60.519	-225.188	-1.469.639	272%	-164.669	-2%
Resultado Antes do Res. Não Operacional	-262.085	-617.204	-4.879.302	135%	-355.119	-8%
(-) RESULTADO NÃO OPERACIONAL	-17.392	-35.962	-416.295	107%	-18.569	-1%
Lucro / Prejuízo Líquido do Exercício	-279.477	-653.166	-5.295.597	134%	-373.689	-9%
% Margem Resultado	-9%	-23%	-10%	-	-	-

- Já as **Despesas Operacionais** reduziram em 3%, sendo que a principal ocorrência foi o decréscimo nos gastos com “serviços de terceiros contabilidade e consultoria” (R\$ -70,2 mil), frente a elevação nos gastos com “serviços pessoa jurídica” sem especificação (+ R\$ 25,7 mil). No que tange às **Outras Receitas Operacionais**, estas registraram majoração no período e estavam compostas, predominantemente, por mercadorias recebidas como bonificação.
- O **Resultado Financeiro** foi negativo em R\$ 255,2 mil, uma vez que as despesas financeiras com juros e multas sobre empréstimos e encargos das operações com cartões foram maiores que as receitas com descontos recebidos e variações monetárias positivas para a Empresa.
- Aqui destacam-se os aumentos nos “juros bancários” (+ R\$ 40,4 mil) e “juros sobre empréstimos e financiamentos” (+ R\$ 119,6 mil), tendo em vista as reclassificações e ajustes contábeis feitos pela Devedora no fechamento do ano, contando com esses acertos relacionados a contratos de capital de giro.
- As **Receitas e Despesas Não Operacionais** abrangiam receitas com ajuste de saldos bancários, despesas indedutíveis e doações de mercadorias, totalizando R\$ 36 mil.
- Por fim, tem-se o resultado negativo de R\$ 653,2 mil em dezembro de 2025, compondo o prejuízo acumulado em 2025 de R\$ 5,3 milhões.

NOVA TERRA





Panorama Societário

Razão Social: NOVA TERRA DE SANTA CRUZ LTDA

CNPJ: 51.838.101/0001-77

Sede: Rua Santa Cruz nº 1851, Vila Gumerindo, São Paulo/SP, CEP 04121-002

Abertura: 16/08/2023

Capital Social: R\$ 10.000,00

Sócios e Administradores: Da Santa e Julio Tadeu Aoki.

Objeto Social: comércio varejista de produtos alimentícios em geral, com predominância de produtos alimentícios – supermercados, padaria e confeitaria e lanchonete.



Observações

Constituição: conforme informado pela Recuperanda, a **Nova Terra** foi constituída com a finalidade de gerir o caixa da Da Santa, funcionando como uma espécie de tesouraria, responsável pelo recebimento de valores e pela realização de pagamentos, considerando que as contas bancárias da Devedora vinham sofrendo bloqueios recorrentes.

ATIVO	nov/2025	dez/2025
DISPONÍVEL	5.629.325	5.629.387
CRÉDITOS A RECEBER	435.449	429.493
CARTÕES A RECEBER	1.103	1.103
TRIBUTOS A RECUPERAR / COMPENSAR	26.656	26.665
Ativo Circulante	6.092.533	6.086.649
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	55.355	55.355
IMOBILIZADO	10.933	10.720
Ativo Não Circulante	66.288	66.075
Total	6.158.821	6.152.724

VAR. (A.H.)		REPRES. (A.V.)
%	R\$	%
0%	62	91%
-1%	-5.956	7%
0%	0	0%
0%	9	0%
0%	-5.884	99%
0%	0	1%
-2%	-213	0%
0%	-213	1%
0%	-6.098	100%

Ativo Circulante Disponível

- Nos Bancos conta movimento observam-se poucas movimentações, havendo registro de entradas e saídas nos Bancos Santander e Stone de aproximadamente R\$ 700,00, com a transferência de valores para a Da Santa e entre contas da própria Nova Terra.
- Sobre a conta bancária “Banco Inovanti Escrow (...) 42-9” com saldo de R\$ 5,429 milhões em dezembro de 2025, tem-se que a mesma foi objeto do Incidente Processual nº 0054955-98.2025.8.26.0100, instaurado para verificar a destinação dos valores que transitaram pela referida conta entre 08/2023 e 12/2024. Rememora-se que, após os esclarecimentos prestados pelos envolvidos, o referido incidente foi arquivado.
- Por fim, quanto às Aplicações financeiras, não houve movimentações em dezembro de 2025.

DISPONÍVEL	nov/2025	dez/2025
CAIXA EM GERAL	0	0
BANCOS CONTA MOVIMENTO	5.429.884	5.429.884
APLICAÇÕES FINANCEIRAS LIQUIDEZ IMEDIATA	199.442	199.442
TOTAL	5.629.325	5.629.325

ATIVO	nov/2025	dez/2025
DISPONÍVEL	5.629.325	5.629.387
CRÉDITOS A RECEBER	435.449	429.493
CARTÕES A RECEBER	1.103	1.103
TRIBUTOS A RECUPERAR / COMPENSAR	26.656	26.665
Ativo Circulante	6.092.533	6.086.649
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	55.355	55.355
IMOBILIZADO	10.933	10.720
Ativo Não Circulante	66.288	66.075
Total	6.158.821	6.152.724

VAR. (A.H.)		REPRES. (A.V.)
%	R\$	%
0%	62	91%
-1%	-5.956	7%
0%	0	0%
0%	9	0%
0%	-5.884	99%
0%	0	1%
-2%	-213	0%
0%	-213	1%
0%	-6.098	100%

Ativo Circulante

Créditos a receber

- No mês em análise, houve redução de R\$ 5,9 mil nos **Créditos a Receber**, os quais estavam compostos por:
 - Duplicatas a Receber:** abrange os valores a receber pelos serviços prestados à Recuperanda. Em dezembro de 2025, verifica-se o saldo de R\$ 419,1 mil, não havendo movimentações entre os meses 11 e 12/2025.
 - Empréstimos e Convênios a Receber:** retrata os “empréstimos entre lojas” com as transferências entre a Gestora de Caixa e a Recuperanda, havendo registros de ajustes no período e o zeramento do saldo ao final do exercício.
 - Adiantamentos:** abrangia os adiantamentos a funcionários com redução de R\$ 5,8 mil pela baixa de adiantamento da gratificação natalina, frente ao aumento de R\$ 317,00 antecipado a fornecedores.

Tributos a recuperar/compensar

- Reconhecimento dos novos tributos a recuperar/compensar no total de R\$ 9,00, não havendo compensações no mês em análise.

ATIVO	nov/2025	dez/2025
DISPONÍVEL	5.629.325	5.629.387
CRÉDITOS A RECEBER	435.449	429.493
CARTÕES A RECEBER	1.103	1.103
TRIBUTOS A RECUPERAR / COMPENSAR	26.656	26.665
Ativo Circulante	6.092.533	6.086.649
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	55.355	55.355
IMOBILIZADO	10.933	10.720
Ativo Não Circulante	66.288	66.075
Total	6.158.821	6.152.724

VAR. (A.H.)		REPRES. (A.V.)
%	R\$	%
0%	62	91%
-1%	-5.956	7%
0%	0	0%
0%	9	0%
0%	-5.884	99%
0%	0	1%
-2%	-213	0%
0%	-213	1%
0%	-6.098	100%

Ativo Não Circulante

Realizável a Longo Prazo

- Em outubro de 2025 houve novo bloqueio judicial de R\$ 11 mil, compondo o saldo de R\$ 55,3 mil dos **Depósitos Judiciais**, o qual permaneceu inalterado em 12/2025.

Imobilizado

- Os ativos imobilizados totalizavam o valor líquido de depreciação de R\$ 15,4 mil nos meses em análise, não havendo registro sobre a aquisição ou venda de ativos, mas apenas a apropriação da depreciação mensal na quantia aproximada de R\$ 213,00, resultando no montante líquido de R\$ 10,7 mil.

PASSIVO	nov/2025	dez/2025	VAR. (A.H.) %	R\$	REPRES. (A.V.) %
FORNECEDORES	-168.528	-168.644	0%	-117	3%
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIÁRIAS	-146.555	-138.731	-5%	7.824	2%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	-93.947	-99.499	6%	-5.552	2%
CONTAS A PAGAR	-5.944.850	-5.961.612	0%	-16.762	98%
EMPRÉSTIMOS A PAGAR	-3.351	0		3.351	0%
Passivo Circulante	-6.357.231	-6.368.486	0%	-11.255	105%
RESULTADO DO EXERCÍCIO	283.725	280.803	-1%	-2.922	-5%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	283.725	280.803	-1%	-2.922	-5%
TOTAL	-6.073.506	-6.087.683	0%	-14.177	100%

Passivo Circulante

Fornecedores

- Não apresentou pagamentos no período, frente aos novos valores a pagar reconhecidos no período de R\$ 117, compondo o saldo final de R\$ 168,6 mil.

Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias

- Pagamentos de R\$ 16,4 mil referentes aos salários e 13º salários, além do reconhecimento das obrigações a serem pagas nos próximos meses na soma de R\$ 41,8 mil e que estavam compondo o saldo de R\$ 138,7 mil ao final de 12/2025. No mais, destaca-se que a dívida de INSS era de R\$ 59 mil e representava 43% das obrigações trabalhistas e previdenciárias.

Obrigações Tributárias

- Não apresentou compensações, baixas ou pagamentos apurados no mês em análise, frente aos novos valores a pagar de R\$ 4,1 mil, compondo o saldo final das obrigações tributárias de R\$ 99,5 mil em 12/2025.

PASSIVO	nov/2025	dez/2025	VAR. (A.H.) %	R\$	REPRES. (A.V.) %
FORNECEDORES	-168.528	-168.644	0%	-117	3%
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIÁRIAS	-146.555	-138.731	-5%	7.824	2%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	-93.947	-99.499	6%	-5.552	2%
CONTAS A PAGAR	-5.944.850	-5.961.612	0%	-16.762	98%
EMPRÉSTIMOS A PAGAR	-3.351	0		3.351	0%
Passivo Circulante	-6.357.231	-6.368.486	0%	-11.255	105%
RESULTADO DO EXERCÍCIO	283.725	280.803	-1%	-2.922	-5%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	283.725	280.803	-1%	-2.922	-5%
TOTAL	-6.073.506	-6.087.683	0%	-14.177	100%

Passivo Circulante

Contas a Pagar

- Neste grupo de contas encontra-se registrada a rubrica **Numerários em Trânsito – Da Santa**, a qual reflete o saldo a ser transferido pela **Nova Terra** à Recuperanda, sendo que no mês 12/2025 ocorreram transferências de R\$ 670 mil e o registro de novos valores a transferir de R\$ 17,4 mil, restando o saldo contábil de R\$ 5,961 milhões a serem transferidos.

Empréstimos entre Lojas

- Apresentou movimentações em empréstimos entre lojas a receber de R\$ 28,710 milhões e prejuízos acumulados de R\$ 64,521 milhões em contrapartida de empréstimo entre lojas a pagar de R\$ 93,235 milhões, resultando na movimentação igual a R\$ 3.351, que encerrou o período com o saldo zerado. Observa-se que tais movimentações são referentes a Transferência entre contas referente ao saldo de implantação.

DRE - NOVA TERRA	nov/2025	dez/2025	Acum/2025	VAR. (A.H.)		REPRES. (A.V.)
				%	R\$	%
Receita Operacional Bruta	0	0	600.000	0%	0	100%
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	0	0	-85.500	0%	0	-14%
Receita Operacional Líquida	0	0	514.500	0%	0	86%
CUSTOS	0	0	0	0%	0	0%
Resultado Operacional Bruto	0	0	514.500	0%	0	86%
DESPESAS OPERACIONAIS	-24.303	-20.208	-351.141	-17%	4.095	-59%
Resultado Antes do Res. Financeiro	-24.303	-20.208	163.359	-17%	4.095	27%
RESULTADO FINANCEIRO	-82	-66	-98.317	-19%	16	-16%
Resultado Antes dos Impostos s/ Lucros	-24.385	-20.274	65.042	-17%	4.111	11%
(-) IMPOSTOS SOBRE LUCROS	0	0	0	0%	0	0%
Lucro / Prejuízo Líquido do Exercício	-24.385	-20.274	65.042	-17%	4.111	11%

- Observa-se a ausência de **Receita com Serviços Prestados** no mês em análise, compondo o faturamento anual de R\$ 600 mil.
- As **Deduções** abarcaram os impostos incidentes sobre a prestação de serviços e as **Despesas operacionais** e **Financeiras** abrangeram os gastos para manutenção do negócio, como os dispêndios com pessoal, honorários contábeis e outros serviços de terceiros, depreciação, tarifas bancárias e os encargos sobre operações com cartões.
- Neste ponto, importante rememorar que a **Nova Terra** atua como gestora do **Caixa da Da Santa**, prestando serviços de tesouraria exclusivamente para a Recuperanda. Portanto, 100% das vendas da Recuperanda são recebidas pela **Nova Terra** e transferidas para a **Da Santa**, ou parte das obrigações da Recuperanda são pagas pelas contas da **Nova Terra**, uma vez que os recursos são, de fato, da **Da Santa**. Apesar da ausência de faturamento, a Recuperanda reconhece gastos mensais da operação.
- Por fim, tem-se o prejuízo contábil de R\$ 20,3 mil no mês 12/2025. Porém, encerrou o exercício de 2025 com lucro contábil acumulado de R\$ 65 mil.

Anexos





1. Cronograma Processual

1. Cronograma Processual

Data	Evento
18/08/2023	Ajuizamento do Pedido de Recuperação Judicial
22/08/2023	Deferimento do Processamento do Pedido de Recuperação Judicial (Art. 52, inciso I, II, III, IV e V e §1º)
29/08/2023	Publicação do deferimento no D.O.
29/08/2023	Termo de Compromisso da Administradora Judicial (Excelia)
18/09/2023	Publicação do 1º Edital no D.O. (Art. 52, §1º)
18/09/2023	Apresentação do Relatório Inicial - 10 dias da publicação do deferimento
03/10/2023	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ - 15 dias após a publicação do 1º Edital (Art. 7º, §1º)
18/10/2023	Apresentação do Plano de Recuperação ao Juízo - 60 dias após a publicação do deferimento da RJ (Art. 53)
21/02/2024	Publicação do edital de aviso sobre o recebimento do PRJ no D.O. (Art. 53, § único)
11/04/2024	Apresentação do Relatório de Análise do PRJ - 15 dias da apresentação do PRJ (Art. 22, II, h)
21/03/2024	Fim do prazo para apresentação de objeções ao PRJ - 30 dias após a publicação do 2º Edital ou 30 dias após a publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ (Art. 53, § único)
14/06/2024	Disponibilização do 2º Edital pelo AJ - 45 dias após a apresentação de habilitações/divergências
17/06/2024	Publicação do 2º Edital no D.O. (Art. 7º, §2º)
27/06/2024	Fim do prazo para apresentar impugnações ao Juízo - 10 dias após a publicação do 2º Edital (Art. 8º)
17/06/2024	Publicação do Edital de convocação para votação do PRJ - Assembleia Geral de Credores (Art. 36)
09/08/2024	1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores (Art. 36, I)
16/08/2024	2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores (Art. 36, I)
22/08/2023	Prazo limite para votação do PRJ em AGC - 150 dias após o deferimento da RJ (Art. 56, §1º)
14/11/2024	Prazo para votação do PRJ após instalação da AGC - 90 dias
24/06/2024	Fim do prazo de suspensão do curso da prescrição de ações e execuções contra as devedoras - 180 dias após o deferimento da RJ (Art. 6º, §4º) – estendido por 120 dias
18/12/2025	Termo de Compromisso da Administradora Judicial (FEX)
14/04/2026	Homologação do PRJ e concessão da RJ (Art. 58)
14/04/2028	Fim do prazo da RJ, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ - 2 anos após a concessão da RJ (Art. 61)

	Eventos Ocorridos
	Datas Estimadas

*Padrão CNJ - Recomendação N° 72 de 19/08/2020



2. Esclarecimentos – Dezembro de 2025

1. **1.01.001.0003.00020 - Banco Safra - Ag.: 19-1 - C/C: 874471-4:** conforme contato datado de 20/02/2026, o Banco Safra ainda não havia disponibilizado a totalidade dos extratos bancários para o ajuste deste saldo contábil. Há alguma atualização sobre o tema? Houve novos contatos com as Instituição a fim de resolver a pendência?
2. **1.01.002.0001.00006 - Numerários em trânsito:** Existe um controle interno do saldo a transferir? Caso sim, compartilhar esse Controle com a AJ ou indicar eventual Relatório que já conste no Drive e que contenha essa informação, tanto para 2025 quanto atualmente.
3. **1.01.002.0005.00001 - Empréstimos entre lojas:** a conta funciona como transitória e o movimento do período é transferido para a conta “1.01.002.0001.00006 - Numerários em trânsito – Nova Terra” em cada mês? O que são os valores que permanecem como saldo de Empréstimos a receber?

4. **1.01.002.0007.00004 – Adiantamentos a Fornecedores:** a AUSS emitiu mais Notas além das que já foram compartilhadas conosco (NFs 51, 52 e 53)? Qual o saldo atualmente pendente de emissão segundo o controle da Recuperanda?

5. **1.02.003.0001.00001 – Ativo Fixo Móveis e Utensílios:** apresentar a Nota Fiscal registrada como “doação de um ativo imobilizado no valor de R\$ 6 mil para a Empresa GLA GESTÃO E COMÉRCIO LTDA em 12/11/2025” e indicar o motivo da doação.

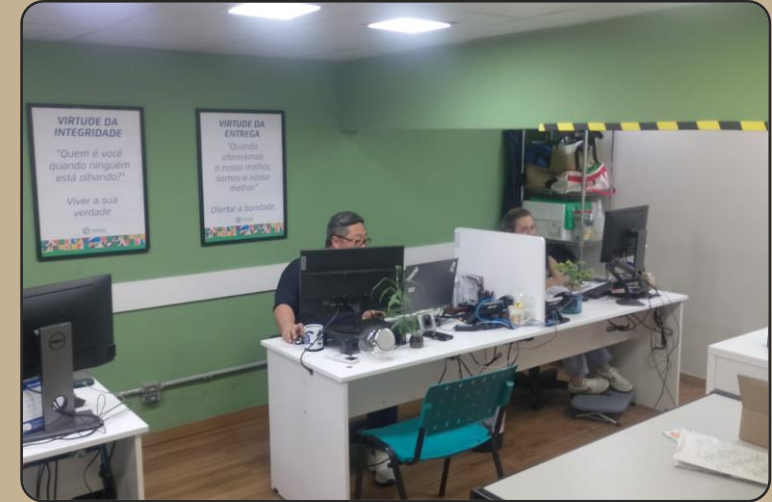
5. **2.02.001.0001 – EMPRÉSTIMOS BANCÁRIOS A PAGAR:** justificar as transações realizadas em 23/12/2025 da rubrica do Empréstimos a Pagar (Passivo Não Circulante), na qual a descrição da rubrica consta como “Empréstimo tomado de BANCO BMP na data 06/02/2026 no valor de R\$ 531.000,00 – “ e “Empréstimo tomado de BANCO BMP na data 06/02/2026 no valor de R\$ 542.457,86 – “, observa-se que a data mencionada ocorre em fevereiro de 2026, por gentileza justificar.



3. Relatório de Diligências - Abril de 2026

3. Diligência – 27/08/2026

Endereço da Visita: Rua Santa Cruz nº 1851, Vila Gumerindo, São Paulo/SP, CEP 04121-002



3. Diligência – 27/08/2026

Endereço da Visita: Rua Santa Cruz nº 1851, Vila Gumercingo, São Paulo/SP, CEP 04121-002



3. Diligência – 27/08/2026

Endereço da Visita: Rua Santa Cruz nº 1851, Vila Gumerindo, São Paulo/SP, CEP 04121-002





4. Glossário

4. Glossário

- **Ativo:** composto pelos bens e direitos da Empresa, resultantes dos eventos passados e dos quais se espera que fluam benefícios econômicos futuros.
- **Passivo:** composto pelas obrigações com terceiros e com os Sócios da Empresa, resultantes dos eventos passados e para os quais se espera o sacrifício de recursos econômicos futuros.
- **Partes relacionadas:** transferências de recursos entre a Pessoas Físicas e Jurídicas relacionadas à Empresa. No caso de pessoas jurídicas, há o registro contábil dos recursos financeiros originados na primeira e transferidos para a segunda, caracterizando um valor a receber. A segunda, por sua vez, apresenta a mesma quantia registrada em seu passivo, demonstrando o valor a pagar relativo à operação, completando as formalidades necessárias para a apresentação de movimentações financeiras entre Empresas. As transações mais comuns são os empréstimos também chamados de “operações *intercompany*”.
- **Índice de Liquidez Corrente:** divisão do ativo circulante pelo passivo circulante. O resultado deve ser comparado com o número 1,0, sendo que valores maiores que 1,0 apontam capacidade de pagamento das dívidas a curto prazo, de modo que resultados da divisão inferiores a 1,0 indicam ausência de capacidade de pagamento das dívidas com vencimento no curto prazo (exigibilidade inferior a 365 dias).
- **Índice de Liquidez Seca:** divisão do saldo do caixa (caixa, bancos e equivalentes de caixa) pelo passivo circulante. O resultado deve ser comparado com o número 1,0, sendo que valores maiores que 1,0 apontam capacidade de pagamento das dívidas a curtíssimo prazo (dívidas correntes), de modo que resultados da divisão inferiores a 1,0 indicam ausência de capacidade de pagamento dessas dívidas.
- **Índice de Liquidez Geral:** divisão ativo total pela soma do passivo circulante e passivo não circulante. O resultado deve ser comparado com o número 1,0, sendo que valores maiores que 1,0 apontam capacidade de pagamento de todas as dívidas (curto e longo prazos, pois abrange os passivos circulante e não circulante), de modo que resultados da divisão inferiores a 1,0 indicam ausência de capacidade de pagamento de todas as dívidas da Empresa.
- **Receitas:** resultado das atividades principais de venda de bens ou prestação de serviços, ou secundárias como por exemplo as receitas financeiras, vendas de imobilizados e outras, ensejando o aumento dos ativos (caixa, valores a receber de clientes, etc.), aumentando o valor da Empresa. Uma receita também pode decorrer da redução de passivos, no sentido de que a “dispensa” de pagar determinada obrigação enseja a ausência de saída de recursos financeiros e o consequente aumento do patrimônio e valor empresarial.
- **Custos:** todos os gastos necessários para produzir um produto ou prestar um serviço, como por exemplo a aplicação de matéria-prima e mão de obra.
- **Despesas:** todos os gastos necessários para a manutenção das atividades e estrutura de uma Empresa, como gastos administrativos e comerciais, mas que não estão diretamente ligados à produção de mercadorias ou serviços.
- **Receitas x Custos e Despesas:** comparação que visa demonstrar o quanto uma Empresa possui de custos e despesas em relação às suas receitas, sendo fundamental para a gestão financeira e a tomada de decisões estratégicas nas Empresas.
- **Receitas x Resultado do Período:** comparação que visa demonstrar a capacidade de geração de lucro/prejuízo da Entidade perante ao volume de receitas geradas.



Maria Isabel Fontana
OAB/SP 285.743

✉ aj.dasanta@fontanaexperts.com.br

🌐 www.fontanaexperts.com.br

📞 + 55 11 5192-7700

☎ + 55 11 5225 8260

Fontana Experts Consultoria, Administração Judicial e Perícias Ltda.
CNPJ 63.097.096-0001-78
Rua Pais Leme, 524, 10º andar
Pinheiros | São Paulo - SP
CEP 05424-010