



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 BIMESTRAL DE ATIVIDADES
de competência dos meses de outubro e novembro de 2025 (Doc.1)**.

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

São Paulo, 20 de maio de 2026.

FONTANA EXPERTS (FEX)

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



Fontana Experts
Consultoria



Relatório Bimestral de Atividades

Competência: Outubro e Novembro de 2025

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

Processo nº 1114904-07.2023.8.26.0100

São Paulo, 14 de abril de 2026.



SUMÁRIO

fls. 12552

Introdução	04
Visão geral da Recuperanda	05
Eventos Relevantes	07
Quadro de Funcionários	10
Informações Contábeis e Financeiras	12
Endividamento	24
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 Bimestral de Atividades, relativo aos meses de **outubro e novembro 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, pende de julgamento.

➤ 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.
- ❖ Recebido e autuado, o MM. Juízo determinou o cadastramento das partes envolvidas e respectiva intimação para manifestação.
- ❖ As partes apresentaram manifestações e, atualmente, aguarda-se o parecer da Administradora Judicial.

- ❖ **Colaboradores e Prestadores de Serviços - PJ:** No período em análise, a Recuperanda mantinha em seu quadro, em média, **120 colaboradores diretos**, havendo 11 desligamentos e 1 admissão ao longo dos meses 10 e 11/2025, com despesas totais com remunerações, benefícios e encargos sociais nos montantes de **R\$ 701 mil** e **R\$ 711 mil**, nesta ordem. Sobre a complementação do quadro com **prestadores de serviços constituídos sob a forma de PJ**, a Devedora informou não haver ocorrência nos meses em análise.
- ❖ **Ativo e Passivo:** O **Ativo** totalizou **R\$ 31,138 milhões** em 11/2025, representando um acréscimo de R\$ 160 mil em relação ao mês 10, variação esta atribuída, sobretudo, ao aumento do saldo em caixa e equivalentes (disponível) e os valores a receber pelas vendas via cartões de crédito. Por sua vez, o **Passivo** apresentou majoração da ordem de R\$ 440 mil, alcançando o montante aproximado de **R\$ 332,014 milhões**, sendo as variações mais relevantes a elevação no saldo a pagar aos fornecedores e nas obrigações trabalhistas e previdenciárias.
- ❖ **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.
- ❖ **Endividamento líquido:** apresentou crescimento da ordem de R\$ 290 mil e atingiu a quantia de **R\$ 46,212 milhões** em novembro 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\$ 3,4 milhões** em outubro de 2025 e de **R\$ 3,1 milhões** em novembro, com redução de 10% entre os meses em questão. Aliado a isso, houve redução de 16% nos **custos e despesas**, atenuando a apuração de prejuízo contábil nos importes de **R\$ -572,2 mil** e de **R\$ -279,4 mil**, respectivamente nos meses 10 e 11/2025.

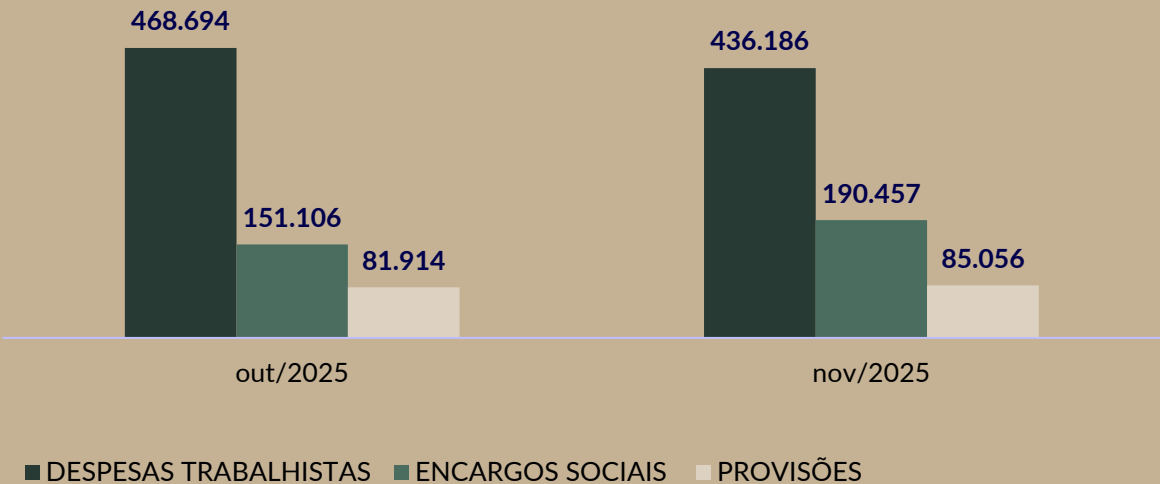
Quadro de Funcionários



Colaboradores Diretos e Prestadores de Serviços - PJ

Evolução do quadro de colaboradores out/2025 nov/2025		
Trabalhando	105	103
Aprendiz	1	0
(+) Admitidos	1	0
Férias	12	10
Afastados	4	2
Sócio	1	1
(-) Demitidos	3	8
TOTAL	124	116

FOLHA DE PAGAMENTO



- ❖ No mês de outubro de 2025, o quadro funcional da Recuperanda totalizava 124 funcionários, incluindo afastados, havendo 1 admissão e 3 demissões no período. Já em novembro de 2025, a Empresa contava com 116 colaboradores diretos, uma vez que ocorreram 8 demissões.
- ❖ A Folha de pagamento apresentou aumento de 1% entre os meses em análise, o equivalente a R\$ 10 mil, totalizando gastos com salários, benefícios, encargos sociais e provisões trabalhistas de R\$ 701,7 mil em 10/2025 e de R\$ 711,7 mil em 11/2025.
- ❖ Houve a comprovação dos pagamentos de salários, férias, rescisões, benefícios, FGTS e outros, totalizando R\$ 462,4 mil e R\$ 559,7 mil, respectivamente nos meses de outubro e novembro 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 nos meses em referência.

Informações Contábeis e Financeiras



ATIVO	out/2025	nov/2025	VAR. (A.H.)		REPRES.
			%	R\$	(A.V.)
CAIXA EM GERAL	510.671	559.655	10%	48.984	2%
BANCOS CONTA MOVIMENTO	1.921.136	2.022.594	5%	101.458	6%
APLIC. FINANCEIRAS LIQUIDEZ IMEDIATA	134.620	134.620	0%	0	0%
DISPONÍVEL	2.566.427	2.716.869	6%	150.442	9%
DUPLICATAS A RECEBER	7.011.420	7.006.754	0%	-4.666	23%
EMPRÉSTIMOS E CONVÊNIOS A RECEBER	999.852	1.001.901	0%	2.050	3%
ADIANTAMENTOS	2.022.773	2.211.846	9%	189.073	7%
CRÉDITOS A RECEBER	10.034.044	10.220.501	2%	186.457	33%
JUROS SOBRE O CAPITAL PRÓPRIO	75	75	0%	0	0%
OUTROS CRÉDITOS	75	75	0%	0	0%
MERCADORIAS PARA VENDA	2.571.865	2.393.142	-7%	-178.724	8%
MERCADORIAS PARA TROCA	266.120	265.992	0%	-128	1%
ESTOQUES	2.837.985	2.659.134	-6%	-178.852	9%
DESPESAS DO EXERCÍCIO SEGUINTE	87.416	74.306	-15%	-13.110	0%
TRIBUTOS A APROPRIAR	40.390	26.927	-33%	-13.463	0%
DESPESAS DO EXERCÍCIO SEGUINTE	127.806	101.232	-21%	-26.574	0%
CARTÕES A RECEBER	2.812.577	2.870.425	2%	57.847	9%
CARTÕES A RECEBER	2.812.577	2.870.425	2%	57.847	9%
REMESSAS DE COMPENSAÇÃO ATIVA	13.633	13.633	0%	0	0%
LOCAÇÃO DE BENS	103.666	108.283	4%	4.617	0%
ATIVOS COMPENSADOS	117.299	121.916	4%	4.617	0%
TRIBUTOS A RECUPERAR / COMPENSAR	156	156	0%	0	0%
TRIBUTOS A RECUPERAR / COMPENSAR	156	156	0%	0	0%
Ativo Circulante	18.496.370	18.690.308	1%	193.938	60%
CLIENTES	2.852	2.852	0%	0	0%
SÓCIOS, ADMINIST. E PESSOAS LIGADAS	140.800	140.800	0%	0	0%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	584.239	584.239	0%	0	2%
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	727.891	727.891	0%	0	2%
BENS ADQ. CONSÓRCIO - A CONTEMPLAR	934.718	934.718	0%	0	3%
INVESTIMENTOS	934.718	934.718	0%	0	3%
BENS MÓVEIS	6.877.915	6.872.415	0%	-5.500	22%
BENS IMÓVEIS	6.155.580	6.155.580	0%	0	20%
(-) DEPRECIACÃO ACUMULADA	-4.159.713	-4.187.108	1%	-27.395	-13%
BENFEITORIAS EM ANDAMENTO	3.521	3.521	0%	0	0%
IMOBILIZADO	8.877.303	8.844.409	0%	-32.895	28%
SOFTWARES E PROG. DE COMPUTADOR	4.078	4.078	0%	0	0%
INTANGÍVEL	4.078	4.078	0%	0	0%
BENS EM PODER DE TERCEIROS	36.660	36.160	-1%	-500	0%
BENS EM PODER DE TERCEIROS	36.660	36.160	-1%	-500	0%
MÚTUOS	1.900.606	1.901.035	0%	429	6%
MÚTUOS	1.900.606	1.901.035	0%	429	6%
Ativo Não Circulante	12.481.256	12.448.290	0%	-32.965	40%
Total	30.977.626	31.138.598	1%	160.973	100%

Ativo Circulante

Disponível

- ❖ O Caixa passou para R\$ 559,6 mil em novembro de 2025, com aumento de 10% entre os meses 10 e 11/2025. Há o registro de entradas de vendas na quantia de R\$ 563,4 mil e saídas de R\$ 446,1 mil para o pagamento de fornecedores, parte dos salários, impostos, taxas e outras despesas, considerando a escrituração contábil do movimento do dinheiro em espécie.
- ❖ Já em Bancos conta movimento, ocorreram entradas de valores na soma de R\$ 6,3 milhões, frente às saídas de R\$ 6,1 milhões, além das transferências entre contas e entra 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 11/2025.
- ❖ Ainda, esta subscritora solicitou esclarecimentos à Recuperanda sobre a conta “Banco Safra – (...) 71-4”, uma vez que o saldo apresentado no Balanço permanece inalterado há alguns meses, tendo a Da Santa informado que não obteve sucesso nos contatos com a referida Instituição Financeira para retomada de seu acesso à conta, ou, obtenção dos extratos bancários, para comprovação do status da conta bancária e eventual valor disponível/bloqueado.
- ❖ De sua parte, esta Auxiliar do Juízo reforçou a importância de insistirem nas tratativas com o Banco para solucionamento da pendência e eventual ajuste contábil no saldo apresentado nos Demonstrativos, para que a posição patrimonial da Empresa esteja devidamente apresentada na contabilidade e, caso não seja possível a obtenção de forma administrativa, necessário que adote as providências judiciais cabíveis.

ATIVO	out/2025	nov/2025
CAIXA EM GERAL	510.671	559.655
BANCOS CONTA MOVIMENTO	1.921.136	2.022.594
APLIC. FINANCEIRAS LIQUIDEZ IMEDIATA	134.620	134.620
DISPONÍVEL	2.566.427	2.716.869
DUPLICATAS A RECEBER	7.011.420	7.006.754
EMPRÉSTIMOS E CONVÊNIOS A RECEBER	999.852	1.001.901
ADIANTAMENTOS	2.022.773	2.211.846
CRÉDITOS A RECEBER	10.034.044	10.220.501
JUROS SOBRE O CAPITAL PRÓPRIO	75	75
OUTROS CRÉDITOS	75	75
MERCADORIAS PARA VENDA	2.571.865	2.393.142
MERCADORIAS PARA TROCA	266.120	265.992
ESTOQUES	2.837.985	2.659.134
DESPESAS DO EXERCÍCIO SEGUINTE	87.416	74.306
TRIBUTOS A APROPRIAR	40.390	26.927
DESPESAS DO EXERCÍCIO SEGUINTE	127.806	101.232
CARTÕES A RECEBER	2.812.577	2.870.425
CARTÕES A RECEBER	2.812.577	2.870.425
REMESSAS DE COMPENSAÇÃO ATIVA	13.633	13.633
LOCAÇÃO DE BENS	103.666	108.283
ATIVOS COMPENSADOS	117.299	121.916
TRIBUTOS A RECUPERAR / COMPENSAR	156	156
TRIBUTOS A RECUPERAR / COMPENSAR	156	156
Ativo Circulante	18.496.370	18.690.308
CLIENTES	2.852	2.852
SÓCIOS, ADMINIST. E PESSOAS LIGADAS	140.800	140.800
DEPÓSITOS JUDICIAIS	584.239	584.239
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	727.891	727.891
BENS ADQ. CONSÓRCIO - A CONTEMPLAR	934.718	934.718
INVESTIMENTOS	934.718	934.718
BENS MÓVEIS	6.877.915	6.872.415
BENS IMÓVEIS	6.155.580	6.155.580
(-) DEPRECIAÇÃO ACUMULADA	-4.159.713	-4.187.108
BENFEITORIAS EM ANDAMENTO	3.521	3.521
IMOBILIZADO	8.877.303	8.844.409
SOFTWARES E PROG. DE COMPUTADOR	4.078	4.078
INTANGÍVEL	4.078	4.078
BENS EM PODER DE TERCEIROS	36.660	36.160
BENS EM PODER DE TERCEIROS	36.660	36.160
MÚTUOS	1.900.606	1.901.035
MÚTUOS	1.900.606	1.901.035
Ativo Não Circulante	12.481.256	12.448.290
Total	30.977.626	31.138.598

VAR. (A.H.)		REPRES. (A.V.)
%	R\$	%
10%	48.984	2%
5%	101.458	6%
0%	0	0%
6%	150.442	9%
0%	-4.666	23%
0%	2.050	3%
9%	189.073	7%
2%	186.457	33%
0%	0	0%
0%	0	0%
-7%	-178.724	8%
0%	-128	1%
-6%	-178.852	9%
-15%	-13.110	0%
-33%	-13.463	0%
-21%	-26.574	0%
2%	57.847	9%
2%	57.847	9%
0%	0	0%
4%	4.617	0%
4%	4.617	0%
0%	0	0%
0%	0	0%
1%	193.938	60%
0%	0	0%
0%	0	0%
0%	0	2%
0%	0	3%
0%	0	3%
0%	-5.500	22%
0%	0	20%
1%	-27.395	-13%
0%	0	0%
0%	-32.895	28%
0%	0	0%
0%	0	0%
-1%	-500	0%
-1%	-500	0%
0%	429	6%
0%	429	6%
0%	-32.965	40%
1%	160.973	100%

Ativo Circulante

Créditos a receber

- ❖ Houve aumento de 2% 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). Nos meses de outubro e novembro de 2025, verifica-se diversos movimentos, sendo o mais expressivo deles a redução de R\$ 1,5 milhão registrada como “ajuste” na rubrica “Clientes a Receber”.
 - 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\$ 5,944 milhões ao final de 11/2025.
 - Ainda sobre o assunto, rememora-se que foi instaurado o Incidente Processual nº 0054955-98.2025.8.26.0100, para tratar da destinação do montante de R\$ 5,425 milhões, que representa mais de 90% do saldo indicado para a conta contábil “Numerários em trânsito - Nova Terra”. Dessa forma, uma vez que a quantia de R\$ 5,425 está atrelada ao tema discutido no referido incidente, tem-se que em novembro de 2025 restava o saldo de R\$ 519 mil a ser transferido pela **Nova Terra** para a **Da Santa**.

ATIVO	out/2025	nov/2025
CAIXA EM GERAL	510.671	559.655
BANCOS CONTA MOVIMENTO	1.921.136	2.022.594
APLIC. FINANCEIRAS LIQUIDEZ IMEDIATA	134.620	134.620
DISPONÍVEL	2.566.427	2.716.869
DUPLICATAS A RECEBER	7.011.420	7.006.754
EMPRÉSTIMOS E CONVÊNIOS A RECEBER	999.852	1.001.901
ADIANTAMENTOS	2.022.773	2.211.846
CRÉDITOS A RECEBER	10.034.044	10.220.501
JUROS SOBRE O CAPITAL PRÓPRIO	75	75
OUTROS CRÉDITOS	75	75
MERCADORIAS PARA VENDA	2.571.865	2.393.142
MERCADORIAS PARA TROCA	266.120	265.992
ESTOQUES	2.837.985	2.659.134
DESPESAS DO EXERCÍCIO SEGUINTE	87.416	74.306
TRIBUTOS A APROPRIAR	40.390	26.927
DESPESAS DO EXERCÍCIO SEGUINTE	127.806	101.232
CARTÕES A RECEBER	2.812.577	2.870.425
CARTÕES A RECEBER	2.812.577	2.870.425
REMESSAS DE COMPENSAÇÃO ATIVA	13.633	13.633
LOCAÇÃO DE BENS	103.666	108.283
ATIVOS COMPENSADOS	117.299	121.916
TRIBUTOS A RECUPERAR / COMPENSAR	156	156
TRIBUTOS A RECUPERAR / COMPENSAR	156	156
Ativo Circulante	18.496.370	18.690.308
CLIENTES	2.852	2.852
SÓCIOS, ADMINIST. E PESSOAS LIGADAS	140.800	140.800
DEPÓSITOS JUDICIAIS	584.239	584.239
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	727.891	727.891
BENS ADQ. CONSÓRCIO - A CONTEMPLAR	934.718	934.718
INVESTIMENTOS	934.718	934.718
BENS MÓVEIS	6.877.915	6.872.415
BENS IMÓVEIS	6.155.580	6.155.580
(-) DEPRECIACÃO ACUMULADA	-4.159.713	-4.187.108
BENFEITORIAS EM ANDAMENTO	3.521	3.521
IMOBILIZADO	8.877.303	8.844.409
SOFTWARES E PROG. DE COMPUTADOR	4.078	4.078
INTANGÍVEL	4.078	4.078
BENS EM PODER DE TERCEIROS	36.660	36.160
BENS EM PODER DE TERCEIROS	36.660	36.160
MÚTUOS	1.900.606	1.901.035
MÚTUOS	1.900.606	1.901.035
Ativo Não Circulante	12.481.256	12.448.290
Total	30.977.626	31.138.598

VAR. (A.H.)		REPRES. (A.V.)
%	R\$	%
10%	48.984	2%
5%	101.458	6%
0%	0	0%
6%	150.442	9%
0%	-4.666	23%
0%	2.050	3%
9%	189.073	7%
2%	186.457	33%
0%	0	0%
0%	0	0%
-7%	-178.724	8%
0%	-128	1%
-6%	-178.852	9%
-15%	-13.110	0%
-33%	-13.463	0%
-21%	-26.574	0%
2%	57.847	9%
2%	57.847	9%
0%	0	0%
4%	4.617	0%
4%	4.617	0%
0%	0	0%
0%	0	0%
1%	193.938	60%
0%	0	0%
0%	0	0%
0%	0	2%
0%	0	3%
0%	0	3%
0%	-5.500	22%
0%	0	20%
1%	-27.395	-13%
0%	0	0%
0%	-32.895	28%
0%	0	0%
0%	0	0%
-1%	-500	0%
-1%	-500	0%
0%	429	6%
0%	429	6%
0%	-32.965	40%
1%	160.973	100%

Ativo Circulante
Créditos a Receber

- **Empréstimos e Convênios a Receber:** retrata os “empréstimos entre lojas”, com aumento de R\$ 2 mil no período e saldo de R\$ 1 milhão ao final de 11/2025. Ademais, embora a Devedora tenha prestado esclarecimentos em 20/02/2026, ainda há dúvida quanto à natureza das operações e o saldo “a receber” acumulado em 2025, de forma que o assunto seguirá sob diligência.
- **Adiantamentos:** abrangia os adiantamentos a funcionários com aumento de R\$ 190,3 mil, e pelas antecipações a fornecedores que registraram redução de R\$ 3,3 milhões, sendo este decréscimo resultado dos ajustes promovidos pela Da Santa para regularização do saldo contábil, mediante estornos, compensações e outras baixas.
- Conforme indicado no Relatório anterior (fls. 12.297/12.346), no mês 10/2025 foram promovidos diversos ajustes contábeis 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\$ 3,095 milhões em outubro e R\$ 2,784 milhões em novembro de 2025, frente às baixas dos valores já recebidos das Operadoras dos Cartões e que foram inicialmente repassados à Nova Terra, devido sua função de gestora de caixa.
- ❖ Na sequência, tem-se a soma de R\$ 6 milhões que já foi repassada à Da Santa nos próprios meses 10 e 11/2025, restando pendente de recebimento e transferência a quantia de R\$ 2,870 milhões.

Balanço Patrimonial – Ativo

ATIVO	out/2025	nov/2025
CAIXA EM GERAL	510.671	559.655
BANCOS CONTA MOVIMENTO	1.921.136	2.022.594
APLIC. FINANCEIRAS LIQUIDEZ IMEDIATA	134.620	134.620
DISPONÍVEL	2.566.427	2.716.869
DUPLICATAS A RECEBER	7.011.420	7.006.754
EMPRÉSTIMOS E CONVÊNIOS A RECEBER	999.852	1.001.901
ADIANTAMENTOS	2.022.773	2.211.846
CRÉDITOS A RECEBER	10.034.044	10.220.501
JUROS SOBRE O CAPITAL PRÓPRIO	75	75
OUTROS CRÉDITOS	75	75
MERCADORIAS PARA VENDA	2.571.865	2.393.142
MERCADORIAS PARA TROCA	266.120	265.992
ESTOQUES	2.837.985	2.659.134
DESPESAS DO EXERCÍCIO SEGUINTE	87.416	74.306
TRIBUTOS A APROPRIAR	40.390	26.927
DESPESAS DO EXERCÍCIO SEGUINTE	127.806	101.232
CARTÕES A RECEBER	2.812.577	2.870.425
CARTÕES A RECEBER	2.812.577	2.870.425
REMESSAS DE COMPENSAÇÃO ATIVA	13.633	13.633
LOCAÇÃO DE BENS	103.666	108.283
ATIVOS COMPENSADOS	117.299	121.916
TRIBUTOS A RECUPERAR / COMPENSAR	156	156
TRIBUTOS A RECUPERAR / COMPENSAR	156	156
Ativo Circulante	18.496.370	18.690.308
CLIENTES	2.852	2.852
SÓCIOS, ADMINIST. E PESSOAS LIGADAS	140.800	140.800
DEPÓSITOS JUDICIAIS	584.239	584.239
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	727.891	727.891
BENS ADQ. CONSÓRCIO - A CONTEMPLAR	934.718	934.718
INVESTIMENTOS	934.718	934.718
BENS MÓVEIS	6.877.915	6.872.415
BENS IMÓVEIS	6.155.580	6.155.580
(-) DEPRECIACÃO ACUMULADA	-4.159.713	-4.187.108
BENFEITORIAS EM ANDAMENTO	3.521	3.521
IMOBILIZADO	8.877.303	8.844.409
SOFTWARES E PROG. DE COMPUTADOR	4.078	4.078
INTANGÍVEL	4.078	4.078
BENS EM PODER DE TERCEIROS	36.660	36.160
BENS EM PODER DE TERCEIROS	36.660	36.160
MÚTUOS	1.900.606	1.901.035
MÚTUOS	1.900.606	1.901.035
Ativo Não Circulante	12.481.256	12.448.290
Total	30.977.626	31.138.598

VAR. (A.H.)	REPRES. (A.V.)
% R\$	%
10% 48.984	2%
5% 101.458	6%
0% 0	0%
6% 150.442	9%
0% -4.666	23%
0% 2.050	3%
9% 189.073	7%
2% 186.457	33%
0% 0	0%
0% 0	0%
-7% -178.724	8%
0% -128	1%
-6% -178.852	9%
-15% -13.110	0%
-33% -13.463	0%
-21% -26.574	0%
2% 57.847	9%
2% 57.847	9%
0% 0	0%
4% 4.617	0%
4% 4.617	0%
0% 0	0%
0% 0	0%
1% 193.938	60%
0% 0	0%
0% 0	0%
0% 0	2%
0% 0	3%
0% 0	3%
0% -5.500	22%
0% 0	20%
1% -27.395	-13%
0% 0	0%
0% -32.895	28%
0% 0	0%
0% 0	0%
-1% -500	0%
-1% -500	0%
0% 429	6%
0% 429	6%
0% -32.965	40%
1% 160.973	100%

Ativo Circulante

Estoques

- Houve aquisição de R\$ 5,4 milhões de mercadorias para revenda e R\$ 20,7 mil de produtos para troca, considerando ambos os meses em análise, compatível com o volume de compras praticado pela Empresa nos meses anteriores.

Despesas do exercício seguinte

- As Despesas do exercício seguinte registram as quantias pagas pela Recuperanda a título de seguros, IPTU e IPVA e 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 de R\$ 24,4 mil de “Seguros”, R\$ 3,4 mil referente a “Outras contas a apropriar” e R\$ 26,9 mil de “IPTU e IPVA”.

Ativos compensados

- Em 10/2025, houve a baixa de R\$ 37 mil nos “Bens Recebidos em Locação / Comodato”, como ajuste de saldo contábil. Já em 11/2025, verifica-se o reconhecimento de novo bem recebido em comodato no valor de R\$ 4 mil, compondo o saldo final de R\$ 121,9 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\$ 235,3 mil,, abatidos diretamente dos tributos a pagar no período.

ATIVO	out/2025	nov/2025
CAIXA EM GERAL	510.671	559.655
BANCOS CONTA MOVIMENTO	1.921.136	2.022.594
APLIC. FINANCEIRAS LIQUIDEZ IMEDIATA	134.620	134.620
DISPONÍVEL	2.566.427	2.716.869
DUPLICATAS A RECEBER	7.011.420	7.006.754
EMPRÉSTIMOS E CONVÊNIOS A RECEBER	999.852	1.001.901
ADIANTAMENTOS	2.022.773	2.211.846
CRÉDITOS A RECEBER	10.034.044	10.220.501
JUROS SOBRE O CAPITAL PRÓPRIO	75	75
OUTROS CRÉDITOS	75	75
MERCADORIAS PARA VENDA	2.571.865	2.393.142
MERCADORIAS PARA TROCA	266.120	265.992
ESTOQUES	2.837.985	2.659.134
DESPESAS DO EXERCÍCIO SEGUINTE	87.416	74.306
TRIBUTOS A APROPRIAR	40.390	26.927
DESPESAS DO EXERCÍCIO SEGUINTE	127.806	101.232
CARTÕES A RECEBER	2.812.577	2.870.425
CARTÕES A RECEBER	2.812.577	2.870.425
REMESSAS DE COMPENSAÇÃO ATIVA	13.633	13.633
LOCAÇÃO DE BENS	103.666	108.283
ATIVOS COMPENSADOS	117.299	121.916
TRIBUTOS A RECUPERAR / COMPENSAR	156	156
TRIBUTOS A RECUPERAR / COMPENSAR	156	156
Ativo Circulante	18.496.370	18.690.308
CLIENTES	2.852	2.852
SÓCIOS, ADMINIST. E PESSOAS LIGADAS	140.800	140.800
DEPÓSITOS JUDICIAIS	584.239	584.239
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	727.891	727.891
BENS ADQ. CONSÓRCIO - A CONTEMPLAR	934.718	934.718
INVESTIMENTOS	934.718	934.718
BENS MÓVEIS	6.877.915	6.872.415
BENS IMÓVEIS	6.155.580	6.155.580
(-) DEPRECIACÃO ACUMULADA	-4.159.713	-4.187.108
BENFEITORIAS EM ANDAMENTO	3.521	3.521
IMOBILIZADO	8.877.303	8.844.409
SOFTWARES E PROG. DE COMPUTADOR	4.078	4.078
INTANGÍVEL	4.078	4.078
BENS EM PODER DE TERCEIROS	36.660	36.160
BENS EM PODER DE TERCEIROS	36.660	36.160
MÚTUOS	1.900.606	1.901.035
MÚTUOS	1.900.606	1.901.035
Ativo Não Circulante	12.481.256	12.448.290
Total	30.977.626	31.138.598

VAR. (A.H.)		REPRES. (A.V.)
%	R\$	%
10%	48.984	2%
5%	101.458	6%
0%	0	0%
6%	150.442	9%
0%	-4.666	23%
0%	2.050	3%
9%	189.073	7%
2%	186.457	33%
0%	0	0%
0%	0	0%
-7%	-178.724	8%
0%	-128	1%
-6%	-178.852	9%
-15%	-13.110	0%
-33%	-13.463	0%
-21%	-26.574	0%
2%	57.847	9%
2%	57.847	9%
0%	0	0%
4%	4.617	0%
4%	4.617	0%
0%	0	0%
0%	0	0%
1%	193.938	60%
0%	0	0%
0%	0	0%
0%	0	2%
0%	0	3%
0%	0	3%
0%	-5.500	22%
0%	0	20%
1%	-27.395	-13%
0%	0	0%
0%	-32.895	28%
0%	0	0%
0%	0	0%
-1%	-500	0%
-1%	-500	0%
0%	429	6%
0%	429	6%
0%	-32.965	40%
1%	160.973	100%

Ativo Não Circulante

Imobilizado e Bens em poder de terceiros

- ❖ Não há registro sobre a aquisição ou venda de ativos nos meses em análise, mas apenas a saída e retorno de bens enviados pra conserto, com a contrapartida na rubrica “Bens em poder de terceiros”, 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, o qual foi objeto de questionamento por esta AJ, além da apropriação da depreciação mensal dos bens de aproximadamente R\$ 28 mil.
- ❖ No mais, conforme indicado no Relatório de Atividades de setembro de 2025 (fls. 12.297/12.346), a Da Santa informou que a regularização dos saldos do ativo imobilizado foi feita nos Demonstrativos Contábeis de 12/2025, tomando por base o Laudo de Avaliação dos Bens com a inventariação de todos os ativos permanentes da Empresa, eliminando a pendência anteriormente existente acerca da relação de bens que apontava um ativo imobilizado no total de R\$ 25 milhões, valor este muito superior ao indicado no Balanço Patrimonial.

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 outubro e novembro de 2025, verificou-se o registro dos pagamentos na soma de R\$ 21,8 mil, restando o saldo para R\$ 1,9 milhão ao final do mês 11/2025. Este saldo foi transferido para o Passivo em 12/2025, fazendo a devida apresentação do saldo a pagar, em razão do ajuste feito pela Recuperanda após confirmar que se tratava de “erro de escrituração” a contabilização dos pagamentos no Ativo.

PRINCIPAIS VENDAS EM 11/2025	VENDAS BRUTAS	REPRES. (%)
FRUTAS	699	22%
AÇOUGUE	507	16%
HORTIFRUTI SACOLÃO	304	10%
CONGELADOS	250	8%
MERCEARIA SECA	214	7%
FRIOS E LATICÍNIOS	179	6%
MERCEARIA LÍQUIDA	150	5%
VERDURAS	140	4%
PADARIA	134	4%
PEIXARIA	109	4%
DEMAIS PRODUTOS	433	14%
TOTAL	3.118	100%

Vendas e Clientes

- ❖ Em se tratando de um supermercado, a Recuperanda possui uma base diversificada de clientes, composta majoritariamente por pessoas físicas.
- ❖ Dessa forma, entende-se que a representação mais adequada desse dado, no presente caso, está refletida nos números relativos às vendas da Empresa, especialmente quanto aos itens mais comercializados e aos setores que concentram maior volume de negócios da Devedora.
- ❖ Com base no demonstrativo de vendas, verifica-se que os produtos dos setores de **frutas, açougue, hortifruti, congelados e mercearia seca** mantêm-se no topo da lista dos mais vendidos, em linha com a tendência observada nos meses anteriores.
- ❖ Considerando os 10 principais produtos, estes corresponderam a 86% do total de vendas em novembro de 2025, totalizando R\$ 2,685 milhões.

VAR. (A.H.)		REPRES. (A.V.)
%	R\$	%
2%	-174.425	29%
2%	-174.425	29%
8%	-40.814	2%
3%	-180.955	18%
4%	-42.392	4%
4%	-264.161	23%
3%	-113.318	11%
0%	0	2%
-1%	12.293	4%
0%	771	2%
2%	-100.254	19%
-2%	13.756	2%
0%	0	0%
30%	-42.746	1%
3%	-28.990	3%
0%	-429	27%
0%	0	-2%
0%	0	5%
0%	-429	30%
3%	-4.617	0%
3%	-4.617	0%
2%	-572.876	105%
-1%	132.425	36%
0%	0	-4%
0%	0	3%
-1%	132.425	35%
0%	0	13%
0%	0	13%
-1%	132.425	48%
0%	0	4%
0%	0	4%
0%	0	-57%
0%	0	-57%
0%	0	0%
0%	0	0%
0%	0	-53%
1%	-440.451	100%

Fornecedores

- ❖ Pagamentos de R\$ 4,2 milhões, além de outras baixas a título de ajustes na soma de R\$ 2,3 milhões, frente aos novos valores a pagar reconhecidos nos meses 10 e 11/2025 no total de R\$ 5,5 milhões, restando o saldo devido aos fornecedores ao final de novembro de 2025 de R\$ 9,3 milhões.

Obrigações trabalhistas e previdenciárias

- ❖ Pagamentos de R\$ 1,1 milhão nos meses de outubro e novembro de 2025, considerando os salários, pró-labore, férias, rescisões, benefícios e FGTS. Ao final de 11/2025, restava o saldo a pagar de R\$ 7,3 milhões, com destaque para a dívida de INSS no montante de R\$ 5,3 milhões, representando 73% deste passivo.

Obrigações tributárias

- ❖ Pagamentos de R\$ 111 mil, além das compensações de créditos fiscais de R\$ 235,3 mil, restando o saldo a pagar de R\$ 6,1 milhões. A Recuperanda comprovou a regularidade do passivo fiscal por meio das Certidões Negativas federal, estadual e, mais recentemente, a municipal.

VAR. (A.H.)		REPRES. (A.V.)
%	R\$	%
2%	-174.425	29%
2%	-174.425	29%
8%	-40.814	2%
3%	-180.955	18%
4%	-42.392	4%
4%	-264.161	23%
3%	-113.318	11%
0%	0	2%
-1%	12.293	4%
0%	771	2%
2%	-100.254	19%
-2%	13.756	2%
0%	0	0%
30%	-42.746	1%
3%	-28.990	3%
0%	-429	27%
0%	0	-2%
0%	0	5%
0%	-429	30%
3%	-4.617	0%
3%	-4.617	0%
2%	-572.876	105%
-1%	132.425	36%
0%	0	-4%
0%	0	3%
-1%	132.425	35%
0%	0	13%
0%	0	13%
-1%	132.425	48%
0%	0	4%
0%	0	4%
0%	0	-57%
0%	0	-57%
0%	0	0%
0%	0	0%
0%	0	-53%
1%	-440.451	100%

Contas a Pagar

- ❖ Este grupo de contas abrange passivos como alugueis, seguros, cartão de crédito corporativo a pagar e outras contas. Houve pagamentos na soma de R\$ 360 mil, frente as novas obrigações de R\$ 695 mil reconhecidas no período.
- ❖ No mais, sobre a conta que apresenta as movimentações do **Cartão de Crédito Corporativo**, em resposta ao questionamento colocado pela AJ substituída, a Devedora informou que no mês 10/2025 realizou os ajustes contábeis necessários na conta em questão, para que os pagamentos e novas faturas fossem devidamente demonstrados, corrigindo uma distorção no saldo que persistia até aquele momento. Junto com essas informações, a Empresa encaminhou a composição da conta após os ajustes e as Notas Explicativas que descrevem todo o cenário.

Empréstimos a Pagar e Contas de compensação passiva

- ❖ **Empréstimos entre lojas** (Da Santa e outras) com aumento de R\$ 429,00 entre os meses 10 e 11/2025. No mais, conforme mencionado na seção que tratou dos **Ativos**, em que pese o esclarecimento prestado pela Devedora em 20/02/2026, ainda há dúvida quanto à natureza dessas operações e o saldo “a pagar” acumulado em 2025, de forma que o assunto seguirá sob diligência.
- ❖ Além disso, houve o registro do pagamento de R\$ 20,4 mil no saldo dos **Empréstimos bancários a pagar** junto ao Banco Sofisa, a regularização do saldo das **Contas garantidas** em R\$ 39 mil e o registro do bem recebido em comodato no valor de R\$ 4,6 mil.

- ❖ Tem-se o aumento de R\$ 2,1 milhões no saldo dos **Prejuízos acumulados** em 10/2025, em razão dos diversos ajustes contábeis realizados pela Empresa, totalizando R\$ 18,2 milhões ao final do mês de novembro de 2025.

PRINCIPAIS FORNECEDORES EM 11/2025	VALOR	REPRES. (%)
LAOKI COMÉRCIO DE ALIMENTOS	793	27%
SANTA MARIA INCORPORADORA E CONSTRUTORA	142	5%
BMP SOCIEDADE DE CRÉDITO	132	4%
COMERCIAL SUZANO DE PRODUTOS ALIMENTÍCIOS	94	3%
BARRA MANSA COMÉRCIO DE CARNES	82	3%
COOPERATIVA AGROINDUSTRIAL LAR	71	2%
VR BENEFÍCIOS E SERVICOS	58	2%
EDUARDO GUERRA HORTIFRUTI	46	2%
SPAL INDSTRIA BRASILEIRA DE BEBIDAS	42	1%
ATACADÃO	41	1%
DEMAIS FORNECEDORES	1.484	50%
TOTAL	2.985	100%

Fornecedores

- ❖ A lista de fornecedores apresenta mais de 250 empresas que fornecem os produtos revendidos pelo supermercado, além dos insumos para as produções próprias de padaria e outras, assim como serviços e outras aquisições necessárias para a manutenção do negócio.
- ❖ Os 10 principais no mês de novembro de 2025 estão listados no quadro ao lado, representando 50% do total, considerando a pulverização da rede e diversidade dos valores praticados pelos fornecedores, havendo pagamentos totais de R\$ 2,985 milhões.

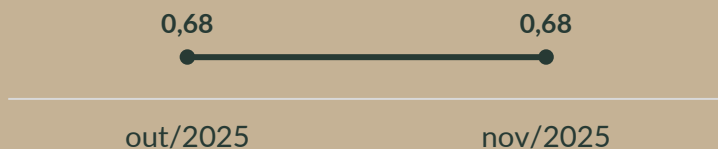
ÍNDICE DE LIQUIDEZ CORRENTE



ÍNDICE DE LIQUIDEZ SECA



ENDIVIDAMENTO A CURTO PRAZO



- ❖ 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 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 mantiveram-se estáveis em novembro de 2025, uma vez que as movimentações nos ativos e passivos foram proporcionais, não ensejando variações nos indicadores.

Endividamento



fls. 12573

Endividamento Total

ENDIVIDAMENTO	out/2025	nov/2025	VAR. (A.H.)		REPRES. (A.V.)
			%	R\$	%
FORNECEDORES NACIONAIS	-9.151.993	-9.326.418	2%	-174.425	20%
CONTAS A PAGAR	-808.808	-795.053	-2%	13.756	2%
DEPÓSITO JUDICIAL	-5.400	-5.400	0%	0	0%
ENERG. ELÉTRICA, ÁGUA E TELEFONE A PAGAR	-140.675	-183.421	30%	-42.746	0%
EMPRÉSTIMOS BANCÁRIOS A PAGAR - CIRCULANTE	-8.659.446	-8.659.875	0%	-429	19%
(-) JUROS A TRANSCORRER - CIRCULANTE	670.187	670.187	0%	0	-1%
BANCO CONTA MOVIMENTO GARANTIDA	-1.603.555	-1.603.555	0%	0	3%
RETORNO DE REMESSA DE COMPENSAÇÃO PASSIVA	-154.136	-158.753	3%	-4.617	0%
EMPRÉSTIMOS BANCÁRIOS A PAGAR - NÃO CIRCULANTE	-11.643.184	-11.510.759	-1%	132.425	25%
(-) JUROS A TRANSCORRER - NÃO CIRCULANTE	1.342.166	1.342.166	0%	0	-3%
Dívida Ativa	-30.154.844	-30.230.880	0%	-76.036	65%
FOLHA DE PAGAMENTO	-502.067	-542.881	8%	-40.814	1%
ENCARGOS SOCIAIS A PAGAR	-5.442.000	-5.622.955	3%	-180.955	12%
PROVISÕES	-1.161.762	-1.204.154	4%	-42.392	3%
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES SOBRE RECEITAS	-3.342.569	-3.455.887	3%	-113.318	7%
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES SOBRE LUCROS	-515.869	-515.869	0%	0	1%
IMPOSTOS RETIDOS A RECOLHER	-1.431.650	-1.419.357	-1%	12.293	3%
TAXAS, IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	-681.347	-680.576	0%	771	1%
PARC. DE IMPOSTOS LONGO PRAZO (ICMS)	-940.489	-940.489	0%	0	2%
PARC. DE IMPOSTOS LONGO PRAZO (ESPECIAIS)	-4.316.486	-4.316.486	0%	0	9%
Dívida Fiscal e Trabalhista	-18.334.240	-18.698.655	2%	-364.415	40%
Disponível (Caixa e Equivalentes)	2.566.427	2.716.869	6%	150.442	-6%
Total Endividamento Líquido	-45.922.658	-46.212.666	1%	-290.009	100%

COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO

Passivo a curto prazo (< 365 dias)
R\$ 33,503 milhões
68% da dívida total

Passivo a longo prazo (> 365 dias)
R\$ 15,425 milhões
32% da dívida total

Dívida Total
R\$ 48,929 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 novembro de 2025 era de R\$ 46,212 milhões, já descontados os recursos disponíveis no caixa e equivalentes no período, com aumento de R\$ 290 mil entre os meses 10 e 11/2025.
- ❖ A Dívida Ativa, composta por obrigações de caráter não tributário, registrou acréscimo de R\$ 76 mil entre os meses analisados, com destaque para a majoração no valor devido a título de “Fornecedores” (+ R\$ 174,4 mil), frente a redução dos “Empréstimos a Pagar – Longo Prazo (- R\$ 132,4 mil), dentre outras variações menores, atingindo a marca de R\$ 30,230 milhões e representando 65% do endividamento líquido da Devedora.
- ❖ Já o grupo da Dívida Fiscal e Trabalhista, apresentou elevação de R\$ 364,4 mil nos meses analisados e totalizou o importe de R\$ 18,698 milhões, sendo que as principais variações foram o aumento dos “Encargos Sociais” (+ R\$ 180,9 mil) e dos “Impostos e Contribuições sobre Receitas” (+ R\$ 113,3 mil).
- ❖ Além disso, o acréscimo de R\$ 150,4 mil nas Disponibilidades foi um fator relevante em 11/2025, contribuindo para atenuar o aumento do endividamento líquido da Recuperanda, uma vez que havia mais recursos financeiros disponíveis no período para fazer frente às dívidas.
- ❖ No mais, ocorreram pagamentos de R\$ 6,6 milhões e compensações de créditos fiscais de R\$ 235,3 mil, considerando os registros de 10 e 11/2025.

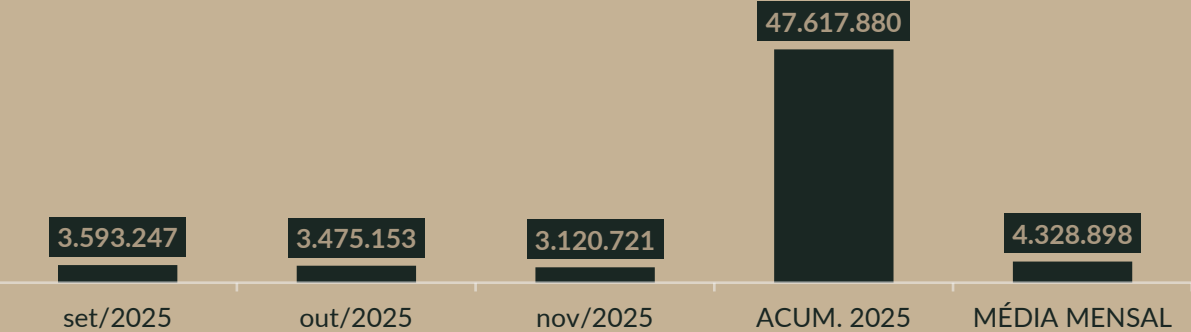
DÍVIDA TRIBUTÁRIA	out/2025	nov/2025	VAR. (A.H.)		REPRES. (A.V.)
			%	R\$	%
INSS A PAGAR	-5.192.338	-5.356.941	3%	-164.603	33%
FGTS A PAGAR	-41.191	-56.728	38%	-15.537	0%
FGTS DE RESCISÃO A PAGAR	-195.917	-196.472	0%	-556	1%
INSS FUNRURAL A PAGAR	-12.554	-12.814	2%	-260	0%
Encargos Sociais	-5.442.000	-5.622.955	3%	-180.955	34%
ICMS A PAGAR	-1.706.906	-1.789.944	5%	-83.038	11%
PIS A PAGAR	-255.338	-258.948	1%	-3.611	2%
COFINS A PAGAR	-1.206.990	-1.223.711	1%	-16.720	7%
ICMS APURADO A PAGAR	-87.553	-98.495	12%	-10.942	1%
PIS APURADO A PAGAR	-3.555	-3.378	-5%	177	0%
COFINS APURADO A PAGAR	-16.373	-15.557	-5%	815	0%
ICMS S/ SUBST. TRIB. A PAGAR	-65.855	-65.855	0%	0	0%
Impostos e Contribuições sobre Receitas	-3.342.569	-3.455.887	3%	-113.318	21%
IRPJ A PAGAR	-375.507	-375.507	0%	0	2%
CSLL A PAGAR	-140.362	-140.362	0%	0	1%
Outros Impostos	-515.869	-515.869	0%	0	3%
IPTU A PAGAR	-88.618	-88.618	0%	0	1%
Impostos e Contribuições sobre Lucros	-88.618	-88.618	0%	0	1%
IRRF SOBRE SALÁRIOS A RECOLHER	-339.073	-350.937	3%	-11.863	2%
IRRF SOBRE PRÓ- LABORE A RECOLHER	-184.888	-184.888	0%	0	1%
IRRF SOBRE SERVIÇOS DE TERCEIROS A RECOLHER	-90.221	-91.862	2%	-1.641	1%
IRRF SOBRE ALUGUÉIS A RECOLHER	-133.801	-138.231	3%	-4.430	1%
INSS SOBRE SERVIÇOS DE TERCEIROS A RECOLHER	-196.701	-199.531	1%	-2.829	1%
PIS/COFINS/CSLL RETIDOS A RECOLHER	-301.282	-306.357	2%	-5.075	2%
ISS RETIDO NA FONTE A RECOLHER	-88.076	-89.606	2%	-1.530	1%
PARC. ESPECIAIS A RECOLHER – TRIB. ESTADUAIS - CP	-97.607	-57.945	-41%	39.662	0%
Impostos Retidos a Recolher	-1.431.650	-1.419.357	-1%	12.293	9%
PARCELAMENTOS DE IMPOSTOS LONGO PRAZO	-940.489	-940.489	0%	0	6%
PARC. ESPECIAIS A RECOLHER – TRIB. ESTADUAIS - LP	-4.316.486	-4.316.486	0%	0	26%
Parcelamentos - Longo Prazo	-5.256.975	-5.256.975	0%	0	32%
Total	-16.077.681	-16.359.662	2%	-281.981	100%

- ❖ Conforme reportado no Relatório de fls. 12.297/12.346, a Da Santa informou os ajustes realizados no Demonstrativo Contábil de 12/2025 e apresentou o controle atualizado da dívida fiscal composto pelos valores principais das dívidas e os respectivos encargos, para solucionamento da divergência para com o Relatório gerencial da Devedora que totalizava R\$ 32 milhões e guardava expressiva divergência em relação ao saldo contábil.
- ❖ Além disso, a Recuperanda comprovou a regularização do passivo fiscal por meio das Certidões Negativas federal, estadual e, recentemente, municipal.
- ❖ No mais, os Encargos sociais aumentaram R\$ 181 mil entre os meses de outubro e novembro de 2025, com destaque para o valor devido a título de INSS de R\$ 5,369 milhões. Quanto aos pagamentos, estes somaram R\$ 132,4 mil e se referiam ao FGTS devido.
- ❖ Já as obrigações de curto prazo cresceram R\$ 101 mil, considerando os movimentos ocorridos nos Impostos e Contribuições sobre Receitas e Impostos Retidos a Recolher, com destaque para a elevação do “ICMS a pagar” (+ R\$ 83 mil), havendo pagamentos de R\$ 109,4 mil e compensações de R\$ 235,4 mil considerando as ocorrências em ambos os meses em análise.
- ❖ Já as obrigações de longo prazo não registraram movimento no período, encerrando o mês de novembro de 2025 com a quantia devida de R\$ 5,256 milhões.

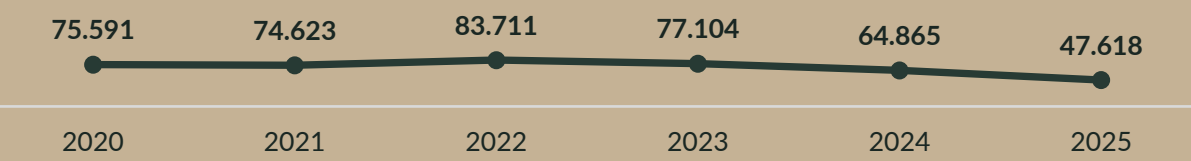
Análise da Demonstração de Resultados



FATURAMENTO 2025



FATURAMENTO ÚLTIMOS 6 ANOS



- ❖ Em outubro de 2025, o **Faturamento bruto** da Recuperanda totalizou R\$ 3,4 milhões, com redução de 3% em comparação ao mês anterior. Em novembro de 2025, observa-se nova queda e receitas de R\$ 3,1 milhões.
- ❖ No acumulado de janeiro a novembro de 2025, o faturamento alcançou R\$ 47,6 milhões, com média mensal de R\$ 4,3 milhões, abaixo do desempenho em 20% se comparado ao mesmo período do ano anterior.
- ❖ Já na linha do tempo das receitas brutas com vendas auferidas nos últimos 6 anos, observa-se a queda dos números a partir de 2023.

Receita x Custos e Despesas e Receita x Resultado do Exercício

RECEITAS X CUSTOS E DESPESAS



RECEITAS X RESULTADOS



- ❖ Do confronto entre **RECEITAS x CUSTOS E DESPESAS**, em outubro de 2025 tem-se que a Recuperanda apresentou reduções proporcionais no faturamento, outras receitas, custos e despesas. Contudo, as receitas totais (incluindo outras receitas operacionais e financeiras, além das vendas) foram insuficientes para absorver os gastos da operação, de maneira que apurou-se prejuízo contábil.
- ❖ O mesmo se observa no mês 11/2025, com a diferença de que a redução nos custos e despesas foi mais expressivo, fazendo com que o prejuízo também fosse menor
- ❖ Já na comparação da **RECEITA x RESULTADO DO PERÍODO**, tem-se um prejuízo contábil de R\$ -572,2 mil em outubro, seguido por um resultado negativo de R\$ -279,4 mil em novembro de 2025, com a consequente queda na margem líquida negativa.
- ❖ Em se tratando de grandes números, no período de janeiro a novembro de 2025, é possível visualizar o total de receitas de R\$ 50,3 milhões, frente aos custos e despesas que somaram R\$ 55 milhões, resultando na margem líquida de -9%.

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE - DA SANTA	out/2025	nov/2025	Acum/2025	VAR. (A.H.) %	R\$	REPRES. (A.V.) %
Receita Operacional Bruta	3.475.153	3.120.721	47.617.880	-10%	-354.432	100%
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	-216.794	-196.772	-3.197.947	-9%	20.022	-6%
Receita Operacional Líquida	3.258.359	2.923.950	44.419.933	-10%	-334.410	94%
(-) CUSTOS DOS PRODUTOS VENDIDOS	-2.269.725	-1.805.913	-30.011.820	-20%	463.812	-58%
Resultado Operacional Bruto	988.634	1.118.036	14.408.114	13%	129.402	36%
% Margem Bruta	30%	38%	32%	-		
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	-1.413.828	-1.307.576	-17.317.745	-8%	106.252	-42%
(-) DESPESAS TRIBUTÁRIAS	-16.620	-13.463	-175.236	-19%	3.157	0%
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	2.562	1.437	45.585	-44%	-1.125	0%
Resultado Antes do Res. Financeiro e Não Operacional	-439.252	-201.566	-3.039.283	-54%	237.686	-6%
(+/-) RESULTADO FINANCEIRO	-100.335	-60.519	-1.244.439	-40%	39.816	-2%
(+/-) RESULTADO NÃO OPERACIONAL	-32.613	-17.392	-358.753	-47%	15.220	-1%
Resultado Antes dos Impostos s/ Lucros	-572.200	-279.477	-4.642.474	-51%	292.723	-9%
(-) IMPOSTOS SOBRE LUCROS	0	0	0	0%	0	0%
Lucro / Prejuízo Líquido do Exercício	-572.200	-279.477	-4.642.474	-51%	292.723	-9%
% Margem Resultado	-16%	-9%	-10%	-		

- Nos meses analisados, os custos e despesas (operacionais, financeiras e não operacionais) necessários para a manutenção dos negócios da **Da Santa** somaram R\$ 7,4 milhões, enquanto as receitas (operacionais, não operacionais e financeiras) totalizaram R\$ 6,6 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\$ 216,7 mil e R\$ 196,8 mil, respectivamente nos meses 10 e 11/2025, relativas aos impostos e devoluções de vendas, acompanhando a redução no faturamento em ambos os meses.
- Já os **Custos dos Produtos Vendidos** totalizaram R\$ 2,2 milhões e R\$ 1,8 milhão, com decréscimo de 20% entre os meses em análise e também acompanhando a retração nas vendas. Os Custos representavam 63% 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	out/2025	nov/2025	Acum/2025	VAR. (A.H.)		REPRES. (A.V.)
				%	R\$	%
Receita Operacional Bruta	3.475.153	3.120.721	47.617.880	-10%	-354.432	100%
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	-216.794	-196.772	-3.197.947	-9%	20.022	-6%
Receita Operacional Líquida	3.258.359	2.923.950	44.419.933	-10%	-334.410	94%
(-) CUSTOS DOS PRODUTOS VENDIDOS	-2.269.725	-1.805.913	-30.011.820	-20%	463.812	-58%
Resultado Operacional Bruto	988.634	1.118.036	14.408.114	13%	129.402	36%
% Margem Bruta	30%	38%	32%	-	-	-
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	-1.413.828	-1.307.576	-17.317.745	-8%	106.252	-42%
(-) DESPESAS TRIBUTÁRIAS	-16.620	-13.463	-175.236	-19%	3.157	0%
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	2.562	1.437	45.585	-44%	-1.125	0%
Resultado Antes do Res. Financeiro e Não Operacional	-439.252	-201.566	-3.039.283	-54%	237.686	-6%
(+/-) RESULTADO FINANCEIRO	-100.335	-60.519	-1.244.439	-40%	39.816	-2%
(+/-) RESULTADO NÃO OPERACIONAL	-32.613	-17.392	-358.753	-47%	15.220	-1%
Resultado Antes dos Impostos s/ Lucros	-572.200	-279.477	-4.642.474	-51%	292.723	-9%
(-) IMPOSTOS SOBRE LUCROS	0	0	0	0%	0	0%
Lucro / Prejuízo Líquido do Exercício	-572.200	-279.477	-4.642.474	-51%	292.723	-9%
% Margem Resultado	-16%	-9%	-10%	-	-	-

- ❖ Já as **Despesas Operacionais** reduziram em 8% entre os meses 10 e 11/2025, sendo que a principal ocorrência foi o decréscimo nos gastos com serviços de terceiros (R\$ -113,4 mil), dentre outras variações. No que tange às **Outras Receitas Operacionais**, estas também registraram decréscimo no período e estavam compostas, predominantemente, por mercadorias recebidas como bonificação.
- ❖ O **Resultado Financeiro** foi negativo em R\$ -100 mil e R\$ -60,5 mil, nesta ordem, 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.
- ❖ As **Receitas e Despesas Não Operacionais** abrangiam receitas com ajuste de saldos bancários, despesas indedutíveis e doações de mercadorias, totalizando R\$ -32,6 mil e R\$ -17,4 mil nos meses em análise.
- ❖ Por fim, tem-se os resultados negativos de R\$ -572,2 mil em outubro e de R\$ -279,5 mil em novembro de 2025, compondo o prejuízo acumulado em 2025 de R\$ -4,642 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.

Incidente processual nº 0054955-98.2025.8.26.0100: Incidente instaurado pela AJ, para apurar a destinação do montante de R\$ 5,425 milhões, relativas às transferências realizadas para a **Carmel Holding e Participações Ltda**, além da divergência entre a informação prestada pela **Da Santa** de que a conta bancária mantida no **Banco Inovanti** teria este saldo em agosto de 2024, enquanto o extrato apresentando pelo referido Banco mostrava saldo zero.

ATIVO	out/2025	nov/2025
DISPONÍVEL	5.630.247	5.629.325
CRÉDITOS A RECEBER	430.176	435.449
CARTÕES A RECEBER	1.103	1.103
TRIBUTOS A RECUPERAR / COMPENSAR	19.474	12.976
Ativo Circulante	6.081.000	6.078.853
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	55.355	55.355
IMOBILIZADO	11.047	10.933
Ativo Não Circulante	66.401	66.288
Total	6.147.402	6.145.141

VAR. (A.H.)		REPRES. (A.V.)
%	R\$	%
0%	-922	92%
1%	5.272	7%
0%	0	0%
-33%	-6.498	0%
0%	-2.147	99%
0%	0	1%
-1%	-113	0%
0%	-113	1%
0%	-2.261	100%

Ativo Circulante Disponível

- ❖ A Nova Terra apresentou transferências para a Da Santa no Caixa (dinheiro em espécie) em outubro de 2025, não havendo saldo ao final deste mês e de 11/2025.
- ❖ Já nos Bancos conta movimento observam-se entradas e saídas de R\$ 6,4 mil advindas do recebimento de operações com cartões e resgate de aplicações, enquanto as saídas se deram pelo pagamento de tarifas bancárias, aplicações financeiras e transferências de valores à Da Santa, além de alguns ajustes descritos como “reclassificação de empréstimos entre Lojas”.
- ❖ Sobre a conta bancária “Banco Inovanti Escrow (...) 42-9” com saldo de R\$ 5,429 milhões em novembro de 2025, tem-se que a mesma é 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, uma vez que o extrato apresentado pelo Banco mostrou diversas transferências que resultaram na liquidação da quantia de R\$ 5,425 milhões.
- ❖ Por fim, quanto às Aplicações financeiras, houve aplicações e resgates compondo o saldo final em 11/2025 de R\$ 199 mil.

DISPONÍVEL	out/2025	nov/2025
CAIXA EM GERAL	0	0
BANCOS CONTA MOVIMENTO	5.429.863	5.429.884
APLICAÇÕES FINANCEIRAS LIQUIDEZ IMEDIATA	200.384	199.442
TOTAL	5.630.247	5.629.325

ATIVO	out/2025	nov/2025
DISPONÍVEL	5.630.247	5.629.325
CRÉDITOS A RECEBER	430.176	435.449
CARTÕES A RECEBER	1.103	1.103
TRIBUTOS A RECUPERAR / COMPENSAR	19.474	12.976
Ativo Circulante	6.081.000	6.078.853
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	55.355	55.355
IMOBILIZADO	11.047	10.933
Ativo Não Circulante	66.401	66.288
Total	6.147.402	6.145.141

VAR. (A.H.)		REPRES. (A.V.)
%	R\$	%
0%	-922	92%
1%	5.272	7%
0%	0	0%
-33%	-6.498	0%
0%	-2.147	99%
0%	0	1%
-1%	-113	0%
0%	-113	1%
0%	-2.261	100%

Ativo Circulante

Créditos a receber

- Nos meses em análise, houve aumento de R\$ 5 mil nos **Créditos a Receber**, os quais estavam compostos por:
 - Duplicatas a Receber:** abrange os valores a receber pelos serviços prestados à Recuperanda. Em outubro de 2025, verifica-se o registro do serviço no valor líquido de R\$ 56,3 mil, enquanto no mês 11/2025 nenhuma movimentação foi constatada.
 - Empréstimos e Convênios a Receber:** retrata os “empréstimos entre lojas” com aumento de R\$ 429,00 no período, refletindo as transferências entre a Gestora de Caixa e a Recuperanda.
 - Adiantamentos:** abrangia os adiantamentos a funcionários com aumento de R\$ 5,8 mil, e pelas antecipações a fornecedores no total de R\$ 1 mil.

Tributos a recuperar/compensar

- Reconhecimento dos novos tributos a recuperar/compensar no total de R\$ 3,7 mil e compensações de R\$ 2,2 mil, sendo que ao final de novembro de 2025 havia o saldo de créditos tributários de R\$ 12,9 mil, referente a Imposto de Renda Retido na Fonte e Contribuição Social a compensar.

ATIVO	out/2025	nov/2025
DISPONÍVEL	5.630.247	5.629.325
CRÉDITOS A RECEBER	430.176	435.449
CARTÕES A RECEBER	1.103	1.103
TRIBUTOS A RECUPERAR / COMPENSAR	19.474	12.976
Ativo Circulante	6.081.000	6.078.853
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	55.355	55.355
IMOBILIZADO	11.047	10.933
Ativo Não Circulante	66.401	66.288
Total	6.147.402	6.145.141

VAR. (A.H.)		REPRES. (A.V.)
%	R\$	%
0%	-922	92%
1%	5.272	7%
0%	0	0%
-33%	-6.498	0%
0%	-2.147	99%
0%	0	1%
-1%	-113	0%
0%	-113	1%
0%	-2.261	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 11/2025.

Imobilizado

- ❖ Os ativos imobilizados totalizavam o valor líquido de depreciação de R\$ 11 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\$ 330,00.

PASSIVO	out/2025	nov/2025	VAR. (A.H.) %	REPRES. (A.V.) R\$	%
FORNECEDORES	-169.430	-168.528	-1%	902	3%
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIÁRIAS	-131.576	-146.555	11%	-14.980	2%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	-91.826	-93.947	2%	-2.121	2%
CONTAS A PAGAR	-5.932.425	-5.944.850	0%	-12.425	97%
EMPRÉSTIMOS A PAGAR	-3.351	-3.351	0%	0	0%
Passivo Circulante	-6.328.607	-6.357.231	0%	-28.624	104%
RESULTADO DO EXERCICIO	248.157	215.976	-13%	-32.181	-4%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	248.157	215.976	-13%	-32.181	-4%
TOTAL	-6.080.450	-6.141.255	1%	-60.805	100%

Passivo Circulante

Fornecedores

- ❖ Pagamentos de R\$ 9,4 mil, frente aos novos valores a pagar reconhecidos no período de R\$ 6,1 mil, compondo o saldo final de R\$ 168,5 mil.

Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias

- ❖ Pagamentos de R\$ 25,3 mil referentes aos salários, gratificação natalina e o FGTS da única funcionária da Empresa, além do reconhecimento das obrigações a serem pagas nos próximos meses na soma de R\$ 40,4 mil e que estavam compondo o saldo de R\$ 146,5 mil ao final de 11/2025. No mais, destaca-se que a dívida de INSS era de R\$ 50,6 mil e representava 35% das obrigações trabalhistas e previdenciárias.

Obrigações Tributárias

- ❖ Compensações de R\$ 5,5 mil referente ao PIS e COFINS apurados nos meses em análise, frente aos novos valores a pagar de R\$ 10,5 mil, compondo o saldo final das obrigações tributárias de R\$ 93,9 mil em 11/2025.

PASSIVO	out/2025	nov/2025	VAR. (A.H.)			REPRES. (A.V.)	
			%	R\$		%	
FORNECEDORES	-169.430	-168.528	-1%	902		3%	
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIÁRIAS	-131.576	-146.555	11%	-14.980		2%	
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	-91.826	-93.947	2%	-2.121		2%	
CONTAS A PAGAR	-5.932.425	-5.944.850	0%	-12.425		97%	
EMPRÉSTIMOS A PAGAR	-3.351	-3.351	0%	0		0%	
Passivo Circulante	-6.328.607	-6.357.231	0%	-28.624		104%	
RESULTADO DO EXERCÍCIO	248.157	215.976	-13%	-32.181		-4%	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	248.157	215.976	-13%	-32.181		-4%	
TOTAL	-6.080.450	-6.141.255	1%	-60.805		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 nos meses 10 e 11/2025 ocorreram transferências de R\$ 135 mil e o registro de novos valores a transferir de R\$ 164,5 mil, restando o saldo contábil de R\$ 5,944 milhões a serem transferidos.
- Repisa-se que o tema envolvendo os **Numerários em Trânsito** entre a **Da Santa** e a **Nova Terra**, em razão das diversas transferências que resultaram na liquidação da quantia de R\$ 5,425 milhões, está sendo tratada no Incidente Processual nº 0054955-98.2025.8.26.0100.

Empréstimos entre Lojas

- Apenas registrou os valores que estiveram em posse da **Nova Terra** e que pertencem à **Da Santa** na quantia de 151,3 mil nos meses 10 e 11/2025, como recebimento de cartões e pagamento de despesas, os quais foram alocados dentro do saldo dos **Numerários em Trânsito** ao final do período para compor a quantia a ser transferida para a Devedora.

DRE - NOVA TERRA	out/2025	nov/2025	Acum/2025	VAR. (A.H.)			REPRES. (A.V.)		
				%	R\$		%		
Receita Operacional Bruta	60.000	0	540.000	-100%	-60.000		100%		
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	-8.550	0	-76.950	-100%	8.550		-14%		
Receita Operacional Líquida	51.450	0	463.050	-100%	-51.450		86%		
(-) CUSTOS	0	0	0	0%	0		0%		
Resultado Operacional Bruto	51.450	0	463.050	-100%	-51.450		86%		
% Margem Bruta	100%	0%	100%		-				
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	-20.667	-24.303	-294.865	18%	-3.636		-55%		
Resultado Antes do Res. Financeiro	30.783	-24.303	168.185	-179%	-55.086		31%		
(+/-) RESULTADO FINANCEIRO	-2.511	-82	-91.800	-97%	2.429		-17%		
Resultado Antes dos Impostos s/ Lucros	28.272	-24.385	76.386	-186%	-52.657		14%		
(-) IMPOSTOS SOBRE LUCROS	0	0	0	0%	0		0%		
Lucro / Prejuízo Líquido do Exercício	28.272	-24.385	76.386	-186%	-52.657		14%		
% Margem Resultado	47%	0%	14%		-				

- ❖ Houve o reconhecimento de **Receita com Serviços Prestados** apenas em 10/2025, compondo o faturamento anual de R\$ 540 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**.
- ❖ Por fim, tem-se o lucro contábil de R\$ 28,2 mil no mês 10/2025, enquanto houve apuração de prejuízo de R\$ -24,3 mil em 11/2025.

Anexos



fls. 12589



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 – Outubro e Novembro de 2025

2. Esclarecimentos – Outubro e Novembro de 2025

1. **1.01.001.0003.00020 - Banco Safra - Ag.: 19-1 - C/C: 874471-4:** conforme contato 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:** excluído o montante de R\$ 5,425 milhões, vinculados ao Incidente nº 0054955-98.2025.8.26.0100, ao final de 11/2025 restava o saldo de R\$ 519,7 mil a ser transferido da Nova Terra para a Da Santa. Existe um controle interno somente desse 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 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.



3. Relatório de Diligências - Abril de 2026

3. Diligência – 27/04/2026

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



3. Diligência – 27/04/2026

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 ligado 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