

NF
CS



***1º RELATÓRIO MENSAL DE
ATIVIDADES DO DEVEDOR***

(INAUGURAL)

*ENGE SERVICE ENGENHARIA E
SERVIÇOS LTDA. – Em Recuperação
Judicial*

Processo: 0804420-64.2025.8.19.0024

Vara Cível da Comarca de Itaguaí/RJ

AO JUÍZO DA 2ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE ITAGUAÍ DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO



www.nfcsadvogados.com.br

Processo: 0804420-64.2025.8.19.0024

NEVES, FIGUEIRÊDO, CERQUEIRA E SOUZA ADVOGADOS, representado pelo sócio **ATHOS DE ANDRADE FIGUEIRA NEVES**, advogado, inscrito na OAB/RJ 211.747, nomeado como Administrador Judicial nos autos do processo de Recuperação Judicial de **ENGE SERVICE ENGENHARIA E SERVIÇOS LTDA - EPP. – Em Recuperação Judicial** (“Recuperanda” ou “ENGE”), e a **MCM Finance** (“MCM”), parceira da Administração Judicial vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, em atendimento ao artigo 22, inciso II, alínea “c”, da Lei 11.101/2005 e alinhado à Recomendação nº 72 do CNJ, apresentar o **RELATÓRIO INAUGURAL DAS ATIVIDADES DO DEVEDOR** (“RMA”), nos termos a seguir apresentados.

Cumpra informar que constam no presente relatório informações contábeis, financeiras e econômicas da Recuperanda referentes aos exercícios de 2022, 2023 e 2024, com base em dados e informações apresentados pela Recuperanda na petição inicial.

Nos termos do artigo 22 da Lei 11.101/2005, este Administrador Judicial e a consultoria parceira vêm realizando visitas periódicas nos estabelecimentos relacionados à Recuperanda, solicitando documentos, informações e esclarecimentos relevantes em busca de acurácia nos números apresentados.

Ante o exposto, este RMA tem o objetivo de prestar informações sobre a atual situação econômico-financeira da Recuperanda, bem como assegurar maior grau de transparência sobre a evolução deste feito recuperacional a todas as partes interessadas.

Por fim, destacamos que esta Administração Judicial se mantém à disposição para eventuais novos esclarecimentos.

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	5
2. ANDAMENTO PROCESSUAL	6
2.1 CRONOGRAMA PROCESSUAL DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL	6
2.2 SINTESE PROCESSUAL E DAS MANIFESTAÇÕES DO AJ	7
3. CONTEXTO OPERACIONAL E MOTIVOS DA CRISE	7
4. QUADRO DE SÓCIOS E ADMINISTRADORES	10
5. QUADRO DE PESSOAL	10
6. SITUAÇÃO FISCAL	11
7. CREDORES LISTADOS NA RECUPERAÇÃO JUDICIAL	11
8. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	12
8.1. BALANÇO PATRIMONIAL – (R\$)	13
8.2. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO – (R\$)	17
9. INDICADORES FINANCEIROS	18
9.1. INDICADORES DE LIQUIDEZ	19
9.2. INDICADORES DE RENTABILIDADE	19
9.3. INDICADORES DE ESTRUTURA DE CAPITAL	20
10. CONCLUSÃO	21

1. INTRODUÇÃO

01. De início, impende destacar que o presente Relatório Inaugural de Atividades ("RMA") está previsto no artigo 22, inciso II, alínea "c", da Lei nº 11.101/2005 e reúne as informações operacionais, financeiras, econômicas e processuais do processo de recuperação judicial da **ENGE SERVICE ENGENHARIA E SERVIÇOS LTDA - EPP.**, ajuizado na data de 01/08/2025 e com processamento deferido em 29/08/2025.

02. Considerando que os administradores da Recuperanda foram mantidos na condução da atividade empresarial, nos termos do artigo 64 da LFRE, este RMA objetiva garantir ao juízo, ao Ministério Público, aos credores e a todos interessados um fluxo contínuo de informações a respeito das atividades da Recuperanda, assim como sobre o cumprimento do plano de recuperação judicial, quando devidamente homologado.

03. Em relação aos aspectos processuais, serão apresentadas as movimentações sobre os principais pontos desenvolvidos, com base na premissa básica descrita no artigo 47 da Lei nº 11.101/2005.

04. Os dados coletados e analisados pela Administração Judicial e pela MCM, na qualidade de consultora, foram extraídos dos autos deste processo, bem como a partir do fornecimento de documentos solicitados por parte da Recuperada.

05. Este RMA, assim como todos os demais relatórios e documentos relevantes do presente processo estão disponíveis para consulta no site da Administração Judicial, através do link: <https://nfcsadvogados.com.br/enge-service-engenharia-e-servicos-ltda-epp/>

06. Ademais, eventuais esclarecimentos poderão ser obtidos por meio do endereço eletrônico rjengeservice@nfcsadvogados.com.br e pelo telefone [21 3173-5377](tel:21-3173-5377).

2. ANDAMENTO PROCESSUAL

2.1 CRONOGRAMA PROCESSUAL DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL

07. No intuito de facilitar a compreensão dos credores e demais interessados, bem como promover ampla transparência na condução de seus procedimentos, esta Administração Judicial disponibiliza um quadro informativo em seus relatórios, com datas e prazos inerentes ao desenvolvimento do rito processual desta Recuperação Judicial, representado por meio da planilha abaixo:

Data	Evento	Artigo	ID.
01/08/2025	Pedido de recuperação judicial	Art. 51	213695770
29/08/2025	Deferimento do Processamento do Pedido	Art. 52	221688840
25/11/2025	Publicação do 1º edital	Art. 52, §1º	-
10/12/2025	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ	Art. 7º, § 1º	-
-	Apresentação do Plano de Recuperação ao Juízo	Art. 53	-
-	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ	Art. 53, § Único e art. 55, § Único	-
-	Publicação do Edital pelo AJ - 2º Edital	Art. 7º, § 2º	-
-	Fim do prazo para apresentar impugnações ao Juízo	Art. 8º	-
-	Publicação do Edital de convocação para votação do PRJ - AGC	Art. 56, § 1º	-
-	Assembleia Geral de Credores	Art. 37, § 2º	-
-	Homologação do Plano de Recuperação Judicial	Art. 58	-

Tabela 01

2.2 SÍNTESE PROCESSUAL E DAS MANIFESTAÇÕES DO AJ

Id.	Descrição	Data
223329797	Apresentação da Administração Judicial e outros	04/09/2025
223329799	Apresentação de minuta do edital de que trata o art. 52, §1º da Lei 11.101/05	04/09/2025
253702697	Apresentação do 1º Relatório Mensal das Atividades do Devedor	23/12/2025
	Apresentação do 2º Relatório Mensal das Atividades do Devedor	
	Manifestação Bens Essenciais e Prorrogação do <i>Stay Period</i>	
	Apresentação do 3º Relatório Mensal das Atividades do Devedor	
	Apresentação do 4º Relatório Mensal das Atividades do Devedor	
247702843	Manifestação sobre publicação do edital do art. 52, §1º	01/12/2025

Tabela 02

3. CONTEXTO OPERACIONAL E MOTIVOS DA CRISE

08. A **ENGE SERVICE ENGENHARIA E SERVIÇOS LTDA – EPP.**, também identificada pelo nome fantasia (**ENGE SERVICE**), dedica-se predominantemente à área de engenharia civil e construção de edifícios, e possui uma gama diversificada de atividades secundárias.

09. Estas abrangem a construção de rodovias e ferrovias, obras de urbanização como ruas, praças e calçadas, bem como a construção de redes de abastecimento de água, coleta de esgoto e edificações correlatas, excetuando obras de irrigação.

10. Adicionalmente, atua no estacionamento de veículos, fornecimento de alimentos preparados preponderantemente para empresas, compra e venda de

imóveis próprios, loteamento de imóveis próprios, corretagem na compra e venda e avaliação de imóveis, gestão e administração da propriedade imobiliária, serviços de arquitetura e engenharia, locação de automóveis sem condutor, locação de mão-de-obra temporária, serviços combinados para apoio a edifícios, exceto condomínios prediais, limpeza em prédios e domicílios, atividades de limpeza não especificadas anteriormente e atividades paisagísticas.

11. Essas atividades demonstram a atuação multifacetada da Requerente e sua estrutura operacional apta à execução de contratos públicos em diversas áreas da infraestrutura urbana e predial. Assim, cabe ressaltar que a Requerente é uma empresa de engenharia civil com atuação preponderante na execução de obras e serviços públicos, mormente por meio de participação em licitações promovidas por entes da Administração Pública direta e indireta.

12. Após mais de uma década de regular funcionamento, a partir de 2022, a Requerente enfrentou sucessivas e severas dificuldades financeiras, marcadas por uma significativa deterioração de sua liquidez e um acúmulo de passivos, apesar de esforços pontuais de recuperação.

13. A crise teve seu epicentro em 2022, quando a Demonstração de Resultado do Exercício (DRE) registrou um **prejuízo líquido de R\$ 1.251.278,28**, decorrente de um desequilíbrio entre as receitas e o total de despesas e custos operacionais, que somaram **R\$ 18.472.225,31**.

14. Apesar da DRE de 2023 ter apresentado um **lucro líquido de R\$ 2.113.969,60** e a de 2024, um **lucro de R\$ 1.310.485,46**, esses resultados positivos não foram suficientes para reverter a grave crise de liquidez e o elevado endividamento que se acumularam nos anos anteriores, tampouco para sanar a crise de caixa que impede a continuidade operacional. Embora a Demonstração de Resultado do Exercício (DRE) tenha sinalizado lucros em 2023 e 2024, é crucial destacar que esses resultados

positivos não se converteram em liquidez suficiente para honrar os compromissos de curto prazo.

15. Os lucros foram, em grande parte, absorvidos pela necessidade de cobrir dívidas preexistentes, juros, e os custos operacionais fixos que continuaram a onerar a empresa, mesmo diante da abrupta rescisão de um contrato de longo prazo que impactou severamente o fluxo de caixa.

16. A manutenção de um quadro de funcionários alocado para a execução dos serviços contratados, cujos custos perduraram após a rescisão, gerou um desequilíbrio financeiro significativo.

17. Como consequência, o passivo circulante da Requerente, que reflete as obrigações de curto prazo, saltou de **R\$ 4.457.606,73** no início de 2023 para um alarmante **R\$ 11.545.812,45** ao final de 2024. Essa escalada demonstra a crescente incapacidade da empresa de honrar seus compromissos no vencimento, e o consequente esgotamento do caixa, situação está que a impede de obter as certidões negativas de débito necessárias para manter sua operação.

18. A crise, portanto, não é de viabilidade econômica no longo prazo — evidenciada pela capacidade de gerar lucro — mas sim de liquidez imediata e de caixa, que impede a empresa de destravar suas receitas futuras.

19. Conforme Balanços Patrimoniais, o Passivo Circulante, que reflete as obrigações de curto prazo, saltou de **R\$ 4.457.606,73** no início de 2023 para **R\$ 6.888.638,92** ao final de 2023, e atingiu o alarmante montante de **R\$ 11.545.812,45** ao final de 2024. Essa escalada demonstra uma crescente incapacidade de honrar os compromissos em seus vencimentos.

20. Um dos problemas econômicos mais impactantes foi a rescisão repentina de um contrato de longo prazo, sem tempo hábil para a Requerente se reorganizar, impactando severamente o fluxo de caixa. Esta rescisão, somada à

necessidade de arcar com os custos de um quadro de funcionários previamente alocado para a execução dos serviços contratados, gerou um desequilíbrio financeiro significativo e agravou drasticamente a crise.

21. Adicionalmente, a suspensão de alguns contratos existentes e a recusa de novas contratações, devido à impossibilidade de apresentação de certidões negativas de débito (CNDs), impediram a participação plena em novas licitações, comprometendo ainda mais o fluxo de caixa e resultando em atrasos no cumprimento de obrigações com fornecedores, tributos e encargos trabalhistas.

4. QUADRO DE SÓCIOS E ADMINISTRADORES

22. A **ENGE SERVICE ENGENHARIA E SERVIÇOS LTDA – EPP.**, é sociedade que tem por objeto social a prestação de serviços na área de engenharia civil e construção de edifícios e possui uma gama diversificada de atividades secundárias, conforme a sua última, 15ª, alteração contratual, registrada sob o index. 213760026.

23. Conforme sua última alteração contratual, arquivada na junta comercial em 04/09/2023 (ID 213760026) verifica-se que a estrutura societária da Recuperanda é composta unicamente pelo **sócio Sr. Marco Aurélio Barbosa Monteiro**

24. A administração da sociedade será exercida pelo único acionista **Marco Aurelio Barbosa Monteiro**, com todos os poderes e atribuições necessárias à administração e representação da sociedade.

5. QUADRO DE PESSOAL

25. Em sua petição inicial (ID 213762862) a Recuperanda informou quadro de pessoal ativo na data do pedido de Recuperação Judicial.

26. Não foi informado a relação de funcionários para os exercícios de 2022, 2023 e 2024.

6. SITUAÇÃO FISCAL

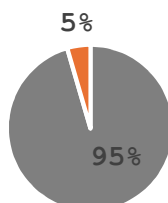
27. A Recuperanda não apresentou, seja na petição inicial, seja em momento posterior, qualquer relação de documentos comprobatórios acerca de sua atual situação fiscal, o que impede este Administrador Judicial de aferir adequadamente tal circunstância.

7. CREDORES LISTADOS NA RECUPERAÇÃO JUDICIAL

28. A Relação de Credores apresentada pela Recuperanda em manifestação de ID. 228116910, apresentava um endividamento com 311 credores, perfazendo o montante global de **R\$ 7.903.749,78** (sete milhões novecentos e três mil setecentos e quarenta e nove reais e setenta e oito centavos), conforme tabela 08, apresentada abaixo:

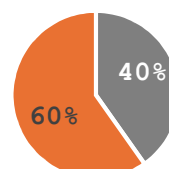
CLASSES	Nº CREDORES	VALOR
Classe I - Trabalhistas	297	R\$ 3.178.293,21
Classe III - Quirografários	14	R\$ 4.725.456,57
TOTAL	311	R\$ 7.903.749,78

DISTRIBUIÇÃO POR NÚMERO DE CREDORES



■ Classe I - Trabalhistas
■ Classe III - Quirografários

DISTRIBUIÇÃO POR VALOR DOS CRÉDITOS



■ Classe I - Trabalhistas
■ Classe III - Quirografários

29. Do total do número de credores 95% são créditos trabalhistas da classe I e 5% são credores quirografários da classe III. Com relação ao valor dos créditos os credores quirografários são responsáveis por 60% do valor total e os credores trabalhistas detêm 40% do valor.

30. A recuperanda não informou credores com garantia real, classe II, nem credores micro e pequenas empresas, Classe IV.

8. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31. Apresentamos as demonstrações financeiras encerradas em 31 de dezembro de 2022 a 31 de dezembro de 2024, expresso em moeda corrente (R\$).

32. Com base nos dados contidos nas Demonstrações financeiras, foram elaboradas análises comparativas dos dados nelas dispostos, aplicando a eles, procedimentos que incluem análise horizontal e vertical, de forma a evidenciar a evolução das contas patrimoniais e dos resultados auferidos pela Recuperanda.

33. Análise Vertical mostra a importância de cada conta na demonstração financeira a que pertence. Esta análise pode ser feita em qualquer demonstração financeira. Entretanto, ela alcança sua plenitude quando efetuada na Demonstração do Resultado do Exercício.

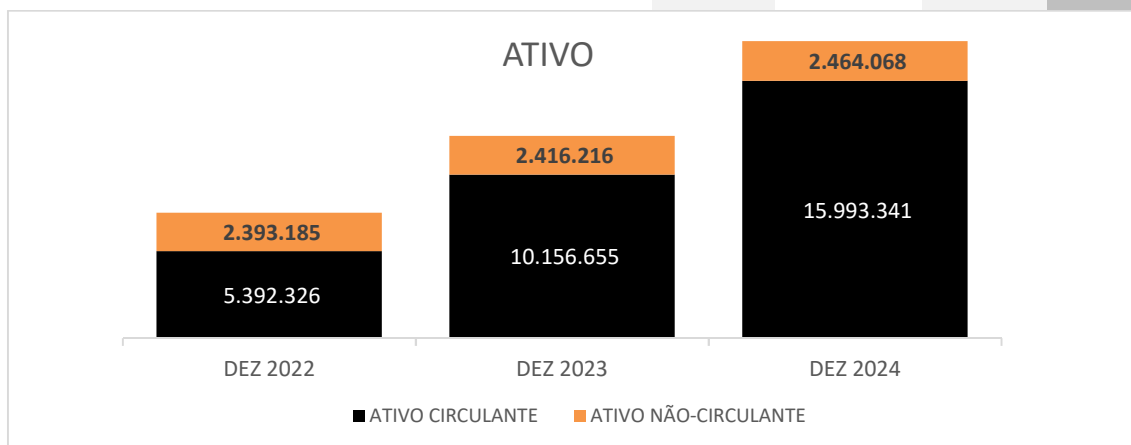
34. A Análise Horizontal é uma técnica que parte da comparação do valor de cada item do demonstrativo, em cada período, com o valor correspondente em um determinado período anterior, considerado como base e tem como objetivo mostrar a evolução de cada conta (ou grupo de contas), quando considerada de forma isolada.

35. Os dados contábeis são fornecidos pela administração da Recuperanda que, juntamente com seus contadores.

36. Analisamos também as variações das principais contas do ativo, passivo e da demonstração de resultados.

8.1. BALANÇO PATRIMONIAL

BALANÇO PATRIMONIAL (R\$)	DEZ 2022	DEZ 2023	AH 23/22	DEZ 2024	AH 24/23	AV 24
ATIVO	7.785.511	12.572.871	61%	18.457.409	47%	100%
ATIVO CIRCULANTE	5.392.326	10.156.655	88%	15.993.341	57%	87%
Disponibilidades	1.529.820	937.471	-39%	3.334.798	256%	18%
Contas a Receber	3.542.432	2.329.963	-34%	6.049.227	160%	33%
Estoque	320.073	578.031	81%	873.999	51%	5%
Outros Créditos	-	6.311.191	0%	5.735.316	-9%	31%
ATIVO NÃO-CIRCULANTE	2.393.185	2.416.216	1%	2.464.068	2%	13%
Realizável ao longo prazo	2.300.000	2.300.000	0%	2.300.000	0%	12%
Ativo Imobilizado	93.185	116.216	25%	164.068	41%	1%
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7.785.511	12.572.871	61%	18.457.409	47%	100%
PASSIVO CIRCULANTE	4.577.601	6.888.639	50%	11.545.812	68%	63%
Fornecedores	396.756	242.402	-39%	527.932	118%	3%
Empréstimos e Financiamentos	447.770	288.991	-35%	3.793.168	1213%	21%
Obrigações Fiscais	1.015.228	673.151	-34%	1.492.349	122%	8%
Obrigações Trabalhistas e Sociais	1.117.024	3.901.730	249%	4.033.360	3%	22%
Contas a Pagar	52.094	52.094	0%	52.094	0%	0%
Provisões	1.548.729	1.485.471	-4%	1.485.471	0%	8%
Parcelamentos	-	244.801	0%	161.439	-34%	1%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	1.998.951	2.377.277	19%	2.294.156	-3%	12%
Financiamentos	-	410.314	0%	394.773	-4%	2%
Impostos e Contribuições Parceladas	1.890.672	1.858.684	-2%	1.856.104	0%	10%
Adiantamento a Clientes	108.279	108.279	0%	43.279	-60%	0%
PATRIMONIO LÍQUIDO	1.208.960	3.306.954	174%	4.617.440	40%	25%
Capital Social	3.274.269	3.274.269	0%	3.274.269	0%	18%
Reservas	67.000	67.000	0%	67.000	0%	0%
(-) Lucros/Prejuízos Acumulados	(263.894)	(34.315)	-87%	1.276.171	-3819%	7%
Lucros/Prejuízos Do Exercício	(1.868.416)	-	-100%	-	0%	0%



37. O total do ativo aumentou de **R\$ 7.785.511** (sete milhões setecentos e oitenta e cinco mil quinhentos e onze reais), em 2022, para, **R\$ 18.457.409** (dezoito milhões quatrocentos e cinquenta e sete mil quatrocentos e nove reais) em dezembro de 2025 uma taxa de crescimento de 137% no período.

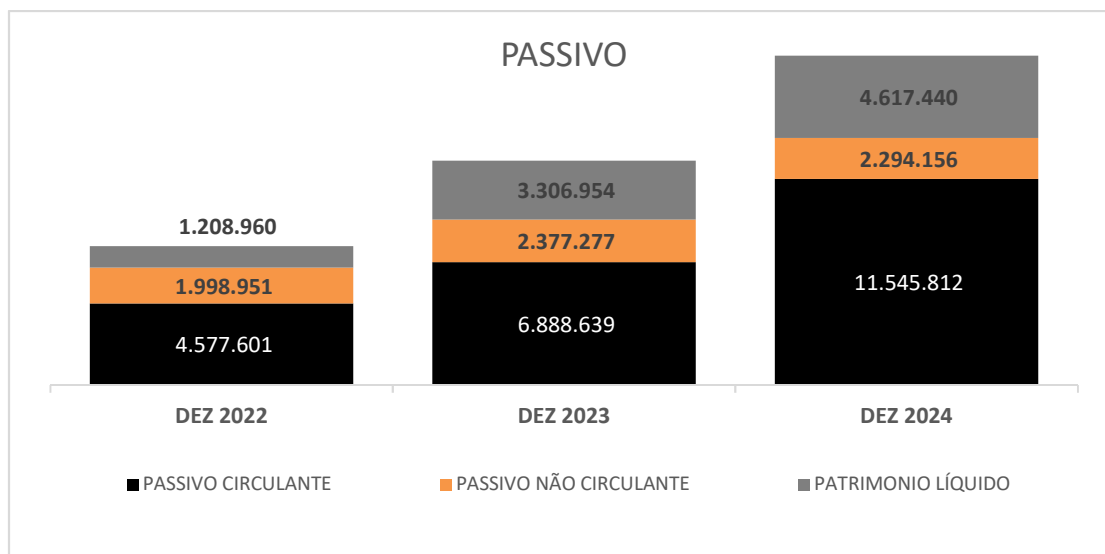
38. O ativo circulante aumentou 197% passando de **R\$ 5.392.326** (cinco milhões trezentos e noventa e dois mil trezentos e vinte e seis reais), em 2022, para **R\$ 15.993.341** (quinze milhões novecentos e noventa e três mil trezentos e quarenta e um reais) em 2024. O ativo não circulante se manteve estável no mesmo período.



39. A principal conta do ativo, representada pela conta “contas a receber” fechou o exercício de 2024 com saldo de **R\$ 6.049.227** (seis milhões quarenta e nove mil duzentos e vinte e sete reais) o que representa 38% do ativo circulante.

40. A conta “outros créditos”, composta por impostos a recuperar e outros valores a receber, fechou o período de 2024 com saldo de **R\$ 5.735.316** (cinco milhões setecentos e trinta e cinco mil trezentos e dezesseis reais), representando 36% do ativo circulante.

41. O ativo não circulante é representado pelas contas de realizável ao longo prazo (93%) e ativo imobilizado (7%).

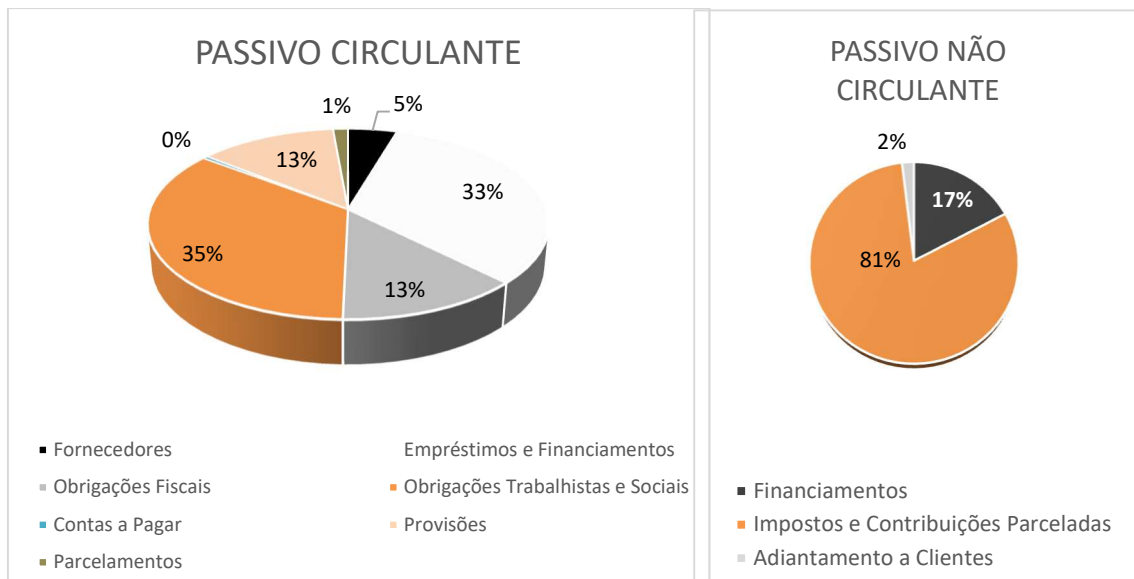


42. O passivo total acompanhou a evolução do ativo.

43. O passivo circulante fechou o período de 2023 em **R\$ 6.888.639** (seis milhões oitocentos e oitenta e oito mil seiscentos e trinta e nove reais), uma queda de 34% comparado ao período de 2022. Já no período de 2024 o passivo circulante obteve aumento de 68%, chegando ao saldo de **R\$ 11.545.812** (onze milhões, quinhentos e quarenta e cinco mil oitocentos e doze reais).

44. O passivo não circulante saiu de **R\$ 1.998.951** (um milhão novecentos e noventa e oito mil novecentos e cinquenta e um reais) em 2022, para **R\$ 2.377.277** (dois milhões trezentos e setenta e sete mil duzentos e setenta e sete reais) em 2023, obtendo aumento de 19%. Já em 2024 observou-se queda de 3% chegando ao saldo de **R\$ 2.294.156** (dois milhões duzentos e noventa e quatro mil cento e cinquenta e seis reais).

45. O patrimônio líquido obteve um aumento gradual com saldo de **R\$ 1.208.960** (um milhão duzentos e oito mil novecentos e sessenta reais) em 2022, para **R\$ 3.306.954** (três milhões trezentos e seis mil novecentos e cinquenta e quatro reais). Por fim **R\$ 4.617.440** (quatro milhões seiscentos e dezessete mil quatrocentos e quarenta reais) em 2024, gerando aumento de 40%.



46. As principais contas do passivo incluem as obrigações trabalhistas e sociais, que representam 35% do passivo circulante, empréstimos e financiamentos correspondem a 33%, provisões 13%, obrigações fiscais 13%, fornecedores 5% e parcelamentos 1%.

47. O passivo não circulante composto pela rubrica de financiamento, encerrou o exercício de 2024 correspondendo a 17% do passivo não circulante, com saldo de **R\$ 394.773** (trezentos e noventa e quatro mil setecentos e setenta e três reais). A rubrica de impostos e contribuições totalizaram 81% do passivo não circulante, com saldo de **R\$ 1.856.104** (um milhão oitocentos e cinquenta e seis mil cento e quatro reais).

48. Ao final do exercício de 2024, as principais contas do patrimônio líquido, sob a rubrica de capital social, corresponderam a 18% do passivo, totalizando **R\$ 3.274.269** (três milhões duzentos e setenta e quatro mil duzentos e sessenta e nove reais), mantendo-se estáveis em relação aos exercícios de 2022 e 2023.

49. A rubrica de reservas, conforme informado pela Recuperanda, apresentou saldo de **R\$ 67.000** (sessenta e sete mil reais).

50. Ademais, a conta de lucros/prejuízos acumulados registrou uma reversão: de um saldo negativo de **R\$ 34.315** (trinta e quatro mil trezentos e quinze reais) em dezembro de 2023 para **R\$ 1.276.171** (um milhão duzentos e setenta e seis mil cento e setenta e um reais) em dezembro de 2024, representando 7% do passivo total.

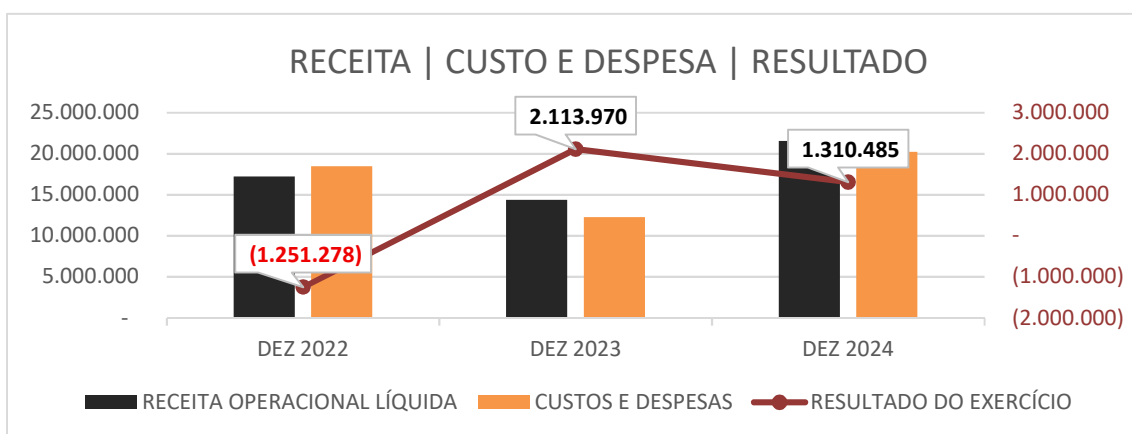
8.2. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO

DRE – ACUMULADO (R\$)	DEZ 2022	DEZ 2023	AH	DEZ 2024	AH	AV
Receitas de Venda	18.844.432	15.632.719	-17%	22.344.907	43%	104%
Receitas Financeiras	-	17.959	0%	9	-100%	0%
RECEITA BRUTA DE SERVIÇOS PRESTADOS	18.844.432	15.650.678	-17%	22.344.917	43%	104%
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	(1.623.485)	(1.265.963)	-22%	(810.490)	-36%	-4%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	17.220.947	14.384.715	-16%	21.534.427	50%	100%
CUSTOS OPERACIONAIS	(480.110)	(62.487)	-87%	(515.365)	725%	-2%
RESULTADO OPERACIONAL	16.740.837	14.322.228	-14%	21.019.062	47%	98%
<i>margem operacional</i>	<i>97%</i>	<i>100%</i>		<i>98%</i>		
DESPEAS GERAIS E ADM.	(17.729.204)	(12.036.441)	-32%	(19.328.599)	61%	-90%
DESPEAS FINANCEIRAS	(262.912)	(171.817)	-35%	(351.546)	105%	-2%
(-) Recuperação de Despesas	-	-	0%	(28.432)	0%	0%
RESULTADO DO EXERCÍCIO	(1.251.278)	2.113.970	-169%	1.310.485	-38%	6%
<i>margem líquida</i>	<i>-7%</i>	<i>15%</i>		<i>6%</i>		

51. A receita operacional líquida no período de 2022 apresentou saldo de **R\$ 17.220.947** (dezessete milhões duzentos e vinte mil novecentos e quarenta e sete reais), já no período de 2023 foi apresentado saldo de **R\$ 14.384.715** (quatorze milhões trezentos e oitenta e quatro mil setecentos e quinze reais), com isso, é possível observar uma redução de 16%. Já em dezembro 2024 a receita líquida fechou em **R\$ 21.534.527** (vinte e um milhões quinhentos e trinta e quatro mil quinhentos e vinte e sete reais), gerando um aumento de 50% comparado a dezembro de 2023.

52. Ao final do exercício de 2024, os custos e despesas somaram **R\$ 20.223.942** (vinte milhões duzentos e vinte e três mil novecentos e quarenta e dois reais), um aumento de 65% comparado a soma de **R\$ 12.270.745** (doze milhões duzentos e setenta mil setecentos e quarenta e cinco reais) relacionado ao exercício de 2023.

53. O resultado do exercício de 2022 fechou com saldo negativo de **R\$1.251.278** (um milhão duzentos e cinquenta e um mil duzentos e setenta e oito reais). No entanto, o resultado do exercício foi revertido ao final do período de 2023 no valor de **R\$ 2.113.970** (dois milhões cento e treze mil novecentos e setenta reais), visto que em dezembro de 2024 observou-se uma queda de 38% fechando o período com **R\$ 1.310.485** (um milhão trezentos e dez mil quatrocentos e oitenta e cinco reais).



9. INDICADORES FINANCEIROS

54. Indicadores financeiros são ferramentas de análise usadas para medir e interpretar a saúde econômica e o desempenho de uma empresa a partir de seus demonstrativos contábeis (principalmente Balanço Patrimonial e DRE – Demonstração do Resultado do Exercício).

55. Eles servem para transformar números brutos em informações úteis para a gestão, investidores, credores e demais interessados, permitindo identificar pontos fortes, fragilidades e tendências.

56. Nos próximos capítulos apresentaremos alguns dos principais indicadores financeiros da recuperanda:

- (i) Indicadores de liquidez
- (ii) Indicadores de rentabilidade
- (iii) Indicadores de estrutura de capital

9.1. INDICADORES DE LIQUIDEZ

57. Os indicadores de liquidez avaliam a capacidade de uma empresa de cumprir suas obrigações de curto, médio e longo prazo. Eles fornecem uma visão sobre a saúde financeira imediata da empresa, demonstrando se ela possui recursos suficientes para pagar suas dívidas.

INDICADORES DE LIQUIDEZ	DEZ 2022	DEZ 2023	DEZ 2024
LIQUIDEZ GERAL	1,17	1,34	1,32
LIQUIDEZ CORRENTE	1,18	1,47	1,39
LIQUIDEZ SECA	1,11	1,39	1,31
LIQUIDEZ IMEDIATA	0,33	0,14	0,29

LEGENDA:

- Liquidez Imediata = Consiste na divisão entre as Disponibilidades e o Passivo Circulante.
- Liquidez Corrente = Consiste na divisão entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante.
- Liquidez Seca = Consiste na divisão entre o (Ativo Circulante - Estoques) e o Passivo Circulante.
- Liquidez Geral = Consiste na divisão entre o Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo e o Passivo Circulante + Passivo Não Circulante

Os índices podem ser interpretados conforme descrito abaixo:

- Maior que 1: resultado que demonstra que a companhia é capaz de honrar todas as suas obrigações e deveres.
- Se igual a 1: resultado que demonstra que a companhia tem capacidade de honrar o valor exatamente igual aos seus deveres e obrigações.
- Se menor que 1: não há capacidade financeira suficiente para honrar seus deveres e obrigações, se liquidada neste momento.

9.2. INDICADORES DE RENTABILIDADE

58. Os indicadores de rentabilidade avaliam a capacidade da empresa de gerar lucros a partir de suas operações e recursos. Eles mostram a eficiência da empresa em utilizar seus ativos e capital para gerar ganhos.

INDICADORES DE RENTABILIDADE	DEZ 2022	DEZ 2023	DEZ 2024
MARGEM OPERACIONAL BRUTA	97%	100%	98%
MARGEM EBITDA	-5%	16%	8%
MARGEM LÍQUIDA (LL/RL)	-7%	15%	6%

RECEITA LÍQUIDA	17.220.947	14.384.715	21.534.427
LUCRO OPERACIONAL BRUTO	16.740.837	14.322.228	21.019.062
EBITDA	(932.044)	2.342.109	1.690.463
LUCRO LÍQUIDO	(1.251.278)	2.113.970	1.310.485

LEGENDA:

- Margem operacional bruta: lucro bruto operacional / receita líquida - Indica a porcentagem de receita que excede o custo das mercadorias vendidas. 2024.
- Margem EBITDA: EBITDA / receita líquida - Mensura a eficiência das operações principais da empresa sem considerar impostos e despesas financeiras e depreciação. Indica a capacidade de geração de caixa da Empresa. Em 2024 a margem média do EBITDA foi negativa.
- Margem Líquida Lucro líquido / receita líquida - Reflete a porcentagem de receita que se transforma em lucro líquido, considerando todas as despesas.
- Receita Líquida: receita operacional após deduções da receita
- Lucro operacional bruto: Receita líquida abatendo o custo operacional.
- Ebitda: é a sigla de “earnings before interest, taxes, depreciation and amortization”, que significa “Lucro antes juros, impostos, depreciação e amortização”, em português. Indica propriamente o quanto a empresa gera de caixa das suas atividades operacionais
- Resultado Líquido: saldo contábil final do período analisado

9.3. INDICADORES DE ESTRUTURA DE CAPITAL

59. Os indicadores de estrutura de capital avaliam a composição do financiamento da empresa, mostrando a relação entre capital próprio e capital de terceiros (dívidas). Eles fornecem informações sobre o nível de alavancagem financeira da recuperanda.

INDICADORES DE ESTRUTURA DE CAPITAL	DEZ 2022	DEZ 2023	DEZ 2024
DISPONIBILIDADES	1.529.820	937.471	3.334.798
DÍVIDA BRUTA	447.770	699.305	4.187.941
DÍVIDA LÍQUIDA	-	-	853.143
DÍVIDA / EBITDA	NA	-	(0,50)
DÍVIDA BRUTA - CURTO PRAZO	100%	41%	91%
DÍVIDA BRUTA - LONGO PRAZO	0%	59%	9%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.208.960	3.306.954	4.617.440

LEGENDA:

- Disponibilidades: são as reservas financeiras disponíveis, que podem ser acessadas imediatamente. Isto é, dinheiro em caixa, aplicações financeiras de curto prazo, títulos e valores imobiliários de curto prazo. Fonte: Balanço Patrimonial.
- Dívida Bruta: representada pelos empréstimos e financiamentos bancários (de curto e longo prazo).
- Dívida Líquida: (Dívida Bruta – Caixa) – seria a dívida bruta da empresa subtraindo o Caixa e Equivalentes.
- Dívida Líquida / Ebitda: é o multiplicador do número de EBITDA necessário para quitação integral da dívida líquida.
- NA: representa um prejuízo apresentado no período, impossibilitando o cálculo do índice.

10. CONCLUSÃO

60. Ao final do exercício de 2024 a análise dos registros contábeis da Recuperanda mostrou um lucro líquido acumulado de **R\$ 1.310.485** (um milhão trezentos e dez mil quatrocentos e oitenta e cinco reais).

61. O principal componente do endividamento da Recuperanda são os empréstimos e financiamentos, que saiu de **R\$ 288.991** (duzentos e oitenta e oito mil novecentos e noventa e um reais) em dezembro de 2023 para **R\$ 3.793.168** (três milhões setecentos e noventa e três mil cento e sessenta e oito reais) em dezembro de 2024.

62. O patrimônio líquido da Recuperanda apresentava, em dezembro de 2023 foi possível observar um aumento de 174% comparado ao exercício de 2023, chegando ao exercício de 2024 com saldo de **R\$ 4.617.440** (quatro milhões seiscentos e dezessete mil quatrocentos e quarenta reais).

63. Sendo o que nos incumbia apurar até esse momento processual, informamos que o conteúdo do presente Relatório Inicial é proveniente de

informações coletadas nos documentos juntados aos autos e naqueles fornecidos diretamente à esta Administradora Judicial, em pesquisas realizadas em sítios eletrônicos e oriundos das constatações realizadas *in loco*.

64. Diante do exposto, a Administração Judicial, em conjunto com a consultoria parceira, apresenta o Relatório Mensal de Atividades relativo aos exercícios de 2022, 2023 e 2024.

ATHOS DE ANDRADE FIGUEIRA NEVES

OAB/RJ 211.747

MARCELO COUTO MOYSES

CORECON/RJ 23.371

CAIO RICARDO BRANDÃO

CONTADOR