

HAYDEN CAPITAL

Administração Judicial

Relatório Mensal de Atividades (RMA) nº 04

SOGLIA Indústria e Comércio de Produtos Alimentícios Ltda (EPP)

(Proc. nº 1111780-45.2025.8.26.0100)

Agosto de 2026

Conteúdo

RMA004

HAYDEN CAPITAL

Rua Urussuí, 125 – cj 41/42 Itaim Bibi
São Paulo / SP
www.haydencapital.com.br

- I. Cronograma Processual
- II. Análise Financeira
- III. Pendências e Sugestões à Recuperanda

Cronograma Processual



DATA	EVENTO	LEI 11.101/05
17/09/2025	Distribuição do Pedido de Recuperação Judicial	N/A
19/09/2025	Deferimento do processamento da Recuperação Judicial, com nomeação da Administradora Judicial e início do stay period	Art. 52
03/10/2025	Publicação da decisão de deferimento do processamento no D.O.	Art. 52, § 1º
18/11/2025	Apresentação do Plano de Recuperação Judicial ao Juízo	Art. 53
27/02/2026	Publicação do edital de aviso de recebimento do PRJ e convocação de credores	Art. 7º, § 2º e Art. 53
18/03/2026	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias da publicação do 1o. Edital)	Art. 7, § 2º
18/03/2026	Término do <i>stay period</i> original (180 dias contados do deferimento do processamento)	Art. 6º, § 4º
14/09/2026	Término do <i>stay period</i> (prorrogação de 180 dias contados do término do stay period original)	Art. 6º, § 4º Decisão de fls. 805/806
31/03/2026	Fim do prazo para apresentação de objeções ao Plano de Recuperação Judicial (30 dias após a publicação do edital)	Art. 55
30/04/2026	Encerramento da fase administrativa de verificação de créditos (45 dias após o prazo de habilitações e divergências)	Art. 7º, § 2º
24/06/2026	Publicação do Edital do AJ (2o. Edital)	Art. 8º
06/07/2026	Fim do prazo para apresentar impugnações ao Juízo (10 dias após publicação do 2o. Edital)	Art. 8º
23/06/2026	Assembleia Geral de Credores em 1ª Convocação (instalada e suspensa)	Art. 35 e ss.
25/08/2026	Assembleia Geral de Credores em 1ª Convocação – Continuação	Art. 35 e ss.
N/A	Homologação do PRJ e concessão da Recuperação Judicial	Art. 58
N/A	Trânsito em julgado da decisão de homologação do PRJ	N/A

Datas incorridas

Datas estimadas

Análise Financeira



Demonstrativo de Resultado (DRE)

Receita Bruta de R\$ 936 mil no 1S26, com queda para R\$ 83 mil em junho, enquanto R\$ 934 mil em despesas operacionais pressionam a margem operacional para -78,7% e levam o prejuízo líquido a R\$ 1,5 mi no semestre.

DRE (Em R\$)	2023	2024	2025	1S 2026
Receita Bruta	1.295.082	1.096.998	1.899.725	935.751
Deduções sobre a Receita	(242.220)	(324.514)	(474.168)	(259.697)
Receita Líquida	1.052.862	772.484	1.425.557	676.054
Custos	(390.011)	(422.654)	(681.060)	(274.113)
Lucro Bruto	662.851	349.830	744.497	401.941
<i>Margem Bruta</i>	<i>63,0%</i>	<i>45,3%</i>	<i>52,2%</i>	<i>59,5%</i>
Despesas Operacionais	(1.679.601)	(1.251.738)	(1.617.240)	(933.900)
Despesas Administrativas	(1.246.706)	(1.018.774)	(1.293.006)	(493.492)
Despesas Gerais / Vendas	(433.860)	(227.903)	(292.230)	(411.778)
Outras Despesas / Receitas Operacionais	965	(5.061)	(32.004)	(28.630)
Resultado Operacional	(1.016.750)	(901.908)	(872.743)	(531.959)
<i>Margem Operacional</i>	<i>-96,6%</i>	<i>-116,8%</i>	<i>-61,2%</i>	<i>-78,7%</i>
Receitas Não Operacionais	133.652	141.028	166.389	83.274
Resultado Financeiro Líquido	(4.543)	(255.995)	(302.867)	(1.028.851)
Resultado antes do IR/CSLL	(887.641)	(1.016.875)	(1.009.221)	(1.477.536)
<i>Margem Líquida</i>	<i>-84,3%</i>	<i>-134,6%</i>	<i>-73,6%</i>	<i>-221,5%</i>
IR/CSLL	-	(23.259)	(40.539)	(19.814)
Resultado Líquido	(887.641)	(1.040.134)	(1.049.760)	(1.497.350)

Comentários

- **Receita Bruta** | A receita não sustentou o patamar do 1T: após R\$ 226 mil em março, desabou para R\$ 76 mil e R\$ 83 mil em maio e junho (queda superior a 60%). O 1S26 anualizado (R\$ 1,87 mi) já fica abaixo de 2025, sinalizando perda de tração comercial e não sazonalidade.
- **Deduções** | Somaram R\$ 260 mil (27,7% da Receita Bruta, ante 24,9% em 2025). A Receita Líquida de R\$ 676 mil é insuficiente para cobrir a estrutura fixa, que se manteve praticamente inalterada mesmo com a receita em retração.
- **Margem Bruta** | Subiu para 59,5% (ante 52,2% em 2025), mas o ganho é inócuo: o Lucro Bruto de R\$ 402 mil é integralmente consumido pelas Despesas Operacionais. Não há eficiência de margem capaz de reverter o resultado.
- **Despesas Operacionais** | Totalizaram R\$ 934 mil no semestre - 2,3x o Lucro Bruto gerado. A estrutura de custos permanece rígida e não acompanhou a queda de receita, mantendo a companhia estruturalmente deficitária.
- **Resultado Operacional** | Prejuízo operacional de R\$ 532 mil (margem de -78,7%), em sequência ininterrupta de perdas. Nenhum mês do semestre se aproximou do equilíbrio, descolando a operação de qualquer trajetória de viabilidade.
- **Resultado Financeiro** | Negativo em R\$ 1,03 milhão - isoladamente supera todo o prejuízo operacional e equivale a 152% da Receita Líquida. Reflete os encargos da RJ (juros de mora), com pico de R\$ 214 mil apenas em junho, pressionando de forma incontornável a exigibilidade da companhia.
- **Resultado Líquido** | Prejuízo de R\$ 1,50 milhão no 1S26 - 143% de todo o prejuízo de 2025 em metade do tempo. O 2º trimestre (R\$ 503 mil de perda) agrava o 1º, confirmando que a deterioração é crescente e estrutural, não conjuntural.

Balanço Patrimonial

A estrutura patrimonial segue em deterioração, com capital de giro líquido negativo de R\$ 2,6 milhões, obrigações tributárias próximas a R\$ 4,0 milhões e patrimônio líquido negativo de R\$ 6,0 milhões no 1S26.

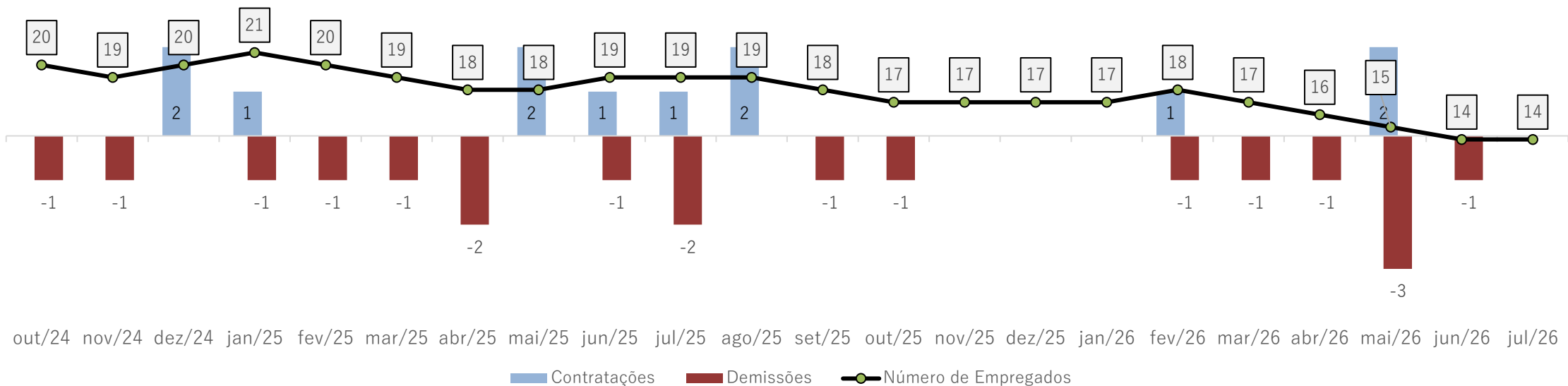
BP (Em R\$)	2023	2024	2025	1S26
ATIVO	370.354	529.883	342.251	364.969
Ativo Circulante	364.077	528.668	341.223	358.230
Disponível	4.268	1.330	7.072	17.638
Clientes	82.980	99.718	116.562	68.359
Adiantamento a Fornecedores	-	-	21.444	38.866
Outros Créditos	11.953	25.541	65.850	142.107
Estoque	264.876	402.079	130.295	91.261
Ativo Não-Circulante	6.277	1.215	1.028	6.811
Imobilizado	6.277	1.215	1.028	6.811
PASSIVO + PL	370.353	(70.118)	342.250	364.969
Passivo Circulante	1.661.847	2.605.527	2.557.977	2.933.021
Empréstimos e Financiamentos	1.273.676	1.196.125	1.310.236	1.314.191
Fornecedores	715	54.161	176.052	252.984
Obrigações Tributárias	285.023	617.183	400.883	644.382
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	102.433	339.340	642.780	633.455
Adiantamento de Clientes	-	398.718	28.026	85.809
Passivo Não-Circulante	958.665	1.214.650	2.252.197	3.392.318
Empréstimos e Financiamentos	-	-	-	-
Obrigações Tributárias	280.633	557.891	1.595.438	3.339.884
Parcelamentos Tributários	678.032	656.759	656.759	52.435
Patrimônio Líquido	(2.250.159)	(3.890.295)	(4.467.924)	(5.960.370)
Capital Social	92.000	92.000	92.000	92.000
Prejuízos Acumulados	(2.342.159)	(3.982.295)	(4.559.924)	(6.052.370)

Comentários

- **Capital de Giro** | A companhia mantém capital de giro líquido negativo em todo o período analisado. No 1S26, o Ativo Circulante totaliza R\$ 358 mil, frente a R\$ 2,93 milhões de Passivo Circulante, resultando em capital de giro líquido negativo de aproximadamente R\$ 2,57 milhões.
- **Estoques** | O saldo caiu de R\$ 402 mil em 2024 para R\$ 130 mil em 2025 e R\$ 91 mil no 1S26, redução de aproximadamente 77% em relação a 2024, em paralelo à retração da Receita Bruta observada no DRE.
- **Passivo Circulante** | Após crescer de R\$ 1,66 milhão em 2023 para R\$ 2,61 milhões em 2024, recuou ligeiramente para R\$ 2,56 milhões em 2025 e voltou a avançar para R\$ 2,93 milhões no 1S26, maior nível da série apresentada.
- **Obrigações Tributárias** | O passivo tributário apresenta crescimento expressivo. As obrigações tributárias de curto prazo passaram de R\$ 285 mil em 2023 para R\$ 644 mil no 1S26, enquanto as de longo prazo avançaram de R\$ 281 mil para R\$ 3,34 milhões. Em conjunto, as obrigações tributárias de curto e longo prazo atingem R\$ 3,98 milhões no 1S26, ante R\$ 566 mil em 2023, evidenciando aumento substancial do passivo da companhia junto aos governos.
- **Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias** | Passaram de R\$ 102 mil em 2023 para R\$ 633 mil no 1S26. Apesar da leve redução frente aos R\$ 643 mil registrados em 2025, permanecem em patamar significativamente superior ao observado no início da série.
- **Patrimônio Líquido** | Os prejuízos acumulados atingiram R\$ 6,05 milhões no 1S26, levando o Patrimônio Líquido negativo a R\$ 5,96 milhões, ante R\$ 2,25 milhões negativos em 2023, reforçando a deterioração patrimonial da companhia.

Relação de Funcionários

Após redução mais intensa do quadro em mai/26, a companhia realizou apenas um desligamento em jun/26 e manteve 14 funcionários em jul/26, ainda sem evidência de impacto relevante sobre as despesas administrativas.



Comentários

- **Quadro de Funcionários** | O número de colaboradores caiu de 19 em jul/25 para 14 em jul/26, redução de 26% em 12 meses, com maior concentração dos desligamentos nos meses recentes.
- **Movimentação Recente** | Após três desligamentos líquidos em mai/26, o quadro recuou para 14 funcionários em jun/26 e permaneceu estável em jul/26.
- **Despesas Administrativas** | A redução do quadro ainda não se refletiu integralmente nas despesas, dado o intervalo natural entre desligamentos, custos rescisórios e captura das economias.
- **Descompasso Receita x Pessoas** | A velocidade de redução do quadro ainda não acompanha a retração da receita, indicando que o ajuste da estrutura de pessoal pode ser insuficiente para adequar a base de custos ao atual nível de atividade da companhia.

Pendências e Sugestões à Recuperanda



Pendências e Sugestões à Recuperanda

Esta Administradora Judicial lista abaixo alguns pontos de melhoria e pendências para a recuperanda.

Pendências e Sugestões do Relatório Anterior

- I. Melhorar os controles financeiros e a disciplina no envio de informações à contabilidade, com reclassificação dos valores registrados como empréstimos a sócios — **pendência ainda não sanada.**
- II. Avaliar reajuste de preços e revisão do mix de produtos, considerando que, apesar da recuperação da margem bruta, **a companhia permanece incapaz de gerar resultado operacional positivo.**

Novas Pendências e Sugestões

- I. A Recuperanda permanece estruturalmente deficitária em sua operação: o Resultado Operacional foi negativo em R\$ 532 mil no 1S26, mesmo após sucessivos exercícios de prejuízo. A redução recente do quadro de funcionários ainda não se mostra suficiente para adequar a estrutura de custos à retração observada na receita.
- II. O crescimento das obrigações tributárias exige atenção imediata. As obrigações tributárias circulantes atingiram R\$ 644 mil e as não circulantes R\$ 3,34 milhões no 1S26, totalizando aproximadamente R\$ 3,98 milhões, ante R\$ 566 mil em 2023. A Recuperanda deve apresentar detalhamento da composição, vencimentos, parcelamentos e estratégia para regularização desse passivo.
- III. A deterioração operacional já se reflete de forma relevante na estrutura patrimonial: a companhia encerrou o 1S26 com capital de giro líquido negativo de R\$ 2,6 milhões e patrimônio líquido negativo de R\$ 6,0 milhões, ampliando a fragilidade financeira e a dependência de obrigações com terceiros.
- IV. Diante da recorrência de prejuízos operacionais, crescimento do passivo tributário e deterioração patrimonial, a Recuperanda deve apresentar plano concreto de readequação operacional e financeira, com medidas, responsáveis, metas e prazos que permitam avaliar objetivamente a capacidade de reversão do atual cenário.

O conjunto dos indicadores evidencia que, até o 1S26, as medidas adotadas ainda não foram suficientes para restabelecer a rentabilidade operacional ou conter a deterioração patrimonial da Recuperanda. A ausência de geração de resultado operacional, somada ao crescimento do passivo tributário, reforça a necessidade de medidas concretas e tempestivas para adequação da estrutura de custos e regularização das obrigações. Esta Administração Judicial continuará acompanhando a evolução da estrutura de capital e a regularização das obrigações tributárias e financeiras no âmbito do processo de recuperação judicial, inclusive mediante a solicitação de esclarecimentos pela Recuperanda, dentre outras medidas.

HAYDEN CAPITAL

Rua Urussuí, 125 – cj 41/42 Itaim Bibi

São Paulo / SP

www.haydencapital.com.br

www.haydencapital.com.br/aj/soglia

