



# 5º Relatório Mensal de Atividades

Novembro/2024

**INTERCROMA S/A**

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N.º 5000093-36.2024.8.24.0536  
JUÍZO DA VARA REGIONAL DE FALÊNCIAS, RECUPERAÇÃO JUDICIAL E EXTRAJUDICIAL DE JARAGUÁ DO SUL/SC  
JUIZ: DR. UZIEL NUNES DE OLIVEIRA

# Sumário

- |           |  |           |                                     |
|-----------|--|-----------|-------------------------------------|
| <b>01</b> | <b>Considerações iniciais</b>          | <b>05</b> | <b>Análise Econômico-Financeira</b> |
| <b>02</b> | <b>Cronograma Processual</b>           | <b>06</b> | <b>Plano de Recuperação</b>         |
| <b>03</b> | <b>Informações sobre a Recuperanda</b> | <b>07</b> | <b>Considerações Finais</b>         |
| <b>04</b> | <b>Estrutura do Passivo</b>            | <b>08</b> | <b>Anexos</b>                       |

# 01. Considerações Iniciais

## Função do Administrador Judicial

O Administrador Judicial é o agente auxiliar da justiça e de confiança do Juiz que, ao assumir as suas funções, compromete-se a bem e fielmente desempenhar o encargo, com as responsabilidades a ele inerentes. O principal dever da Administração Judicial na Recuperação Judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor, porquanto este permanece na gestão empresarial.

O resultado dessa fiscalização é materializado por meio da apresentação de relatórios mensais de atividades (RMA), cujo dever é estabelecido à Administração Judicial no art. 22, II, 'c', da Lei n.º 11.101/05 (LRF), recentemente incluída pela Lei n.º 14.112/20, segundo o qual:

*Art. 22. Ao administrador judicial compete, sob a fiscalização do juiz e do Comitê, além de outros deveres que esta Lei lhe impõe:*

*II – na recuperação judicial:*

*c) apresentar ao juiz, para juntada aos autos, relatório mensal das atividades do devedor, fiscalizando a veracidade e a conformidade das informações prestadas pelo devedor; (Redação dada pela Lei nº 14.112, de 2020).*

As informações apresentadas nos relatórios serão baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados pelas Recuperandas, sob as penas do art. 171 da LRF. Tais informações, todavia, **não serão objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria**, de forma que não se poderá garantir ou afirmar a sua correção, precisão e completude.

Isso porque, como bem referem Daniel Carnio e Alexandre Correa, “a intenção do legislador nessa norma é a de que a administração verifique a plausibilidade e a veracidade da documentação apresentada pelo devedor, servindo como efetivo ente fiscalizatório”. Mais adiante, acrescentam que “a inclusão da alínea ‘c’, inciso II, do referido artigo não ocorreu para responsabilizar o auxiliar do juízo por informações inverídicas prestadas pela recuperanda”, mas sim para obrigá-lo “a fiscalizar essas informações e conferir, dentro das suas possibilidades de trabalho, se os dados possuem lastro na realidade da empresa” (COSTA, Daniel Carnio. Comentários à lei de recuperação de empresas e falência: Lei 11.101, de 09 de fevereiro de 2005/ Daniel Carnio Costa, Alexandre Correa Nasser de Melo – Curitiba: Juruá, 2021, pp. 107-109).

O presente relatório, portanto, não objetiva atestar a veracidade e a conformidade das informações contábeis e financeiras prestadas pelo devedor. Objetiva, por outro lado, conferi-las, a fim de aferir se guardam embasamento com a realidade coletada pela Administração Judicial nas vistorias – físicas ou virtuais – realizadas nas instalações da devedora.

# 01. Considerações Iniciais

## Função do Administrador Judicial

Nesse sentido, o presente relatório tem como objetivo reunir, de forma sintética, as informações operacionais, financeiras, econômicas e processuais da Recuperação Judicial da Empresa INTERCROMA S/A, ofertando ao Juiz, ao Ministério Público, aos credores e aos demais interessados um relato transparente dos principais fatos ocorridos no período analisado.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de **novembro/2024**.

Ao lado, apresenta-se as atividades desempenhadas por esta Equipe Técnica.

### Resumo das Atividades de Competência da AJ

Atendimento e prestação de informações aos credores;

Solicitação e análise da documentação contábil, bem como das atividades da Recuperanda;

Vistoria à sede da Recuperanda, de forma a verificar a continuidade da atividade e angariar informações sobre a operação;

Elaboração dos Relatórios Mensais de Atividades (RMA), fiscalização dos procedimentos inerentes ao correto andamento do processo de recuperação judicial e prestação de informações à Vara Regional de Falências, Recuperação Judicial e Extrajudicial de Jaraguá do Sul/SC.

# 02. Cronograma Processual

Intercroma S/A.



# 03. Informações sobre a Recuperanda

Localização da Empresa



[Abaixo, apresenta-se link com vídeos da visita \*in loco\* realizada no dia 08/11/2024:](#)



 Os locais utilizados pela requerente estão localizados na cidade de São Bento do Sul/SC, conforme endereços abaixo:

 **Intercroma S.A.:** Rua Conde D'Eu, nº 800, Bairro Alpino, São Bento do Sul/SC

 **Filial 01 (00.557.713/0003-12) e Filial 02 (00.557.713/0002-31):** Rua Alfredo Klimmek, 328 - Centro, São Bento do Sul/SC

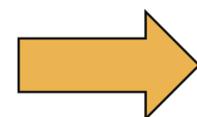
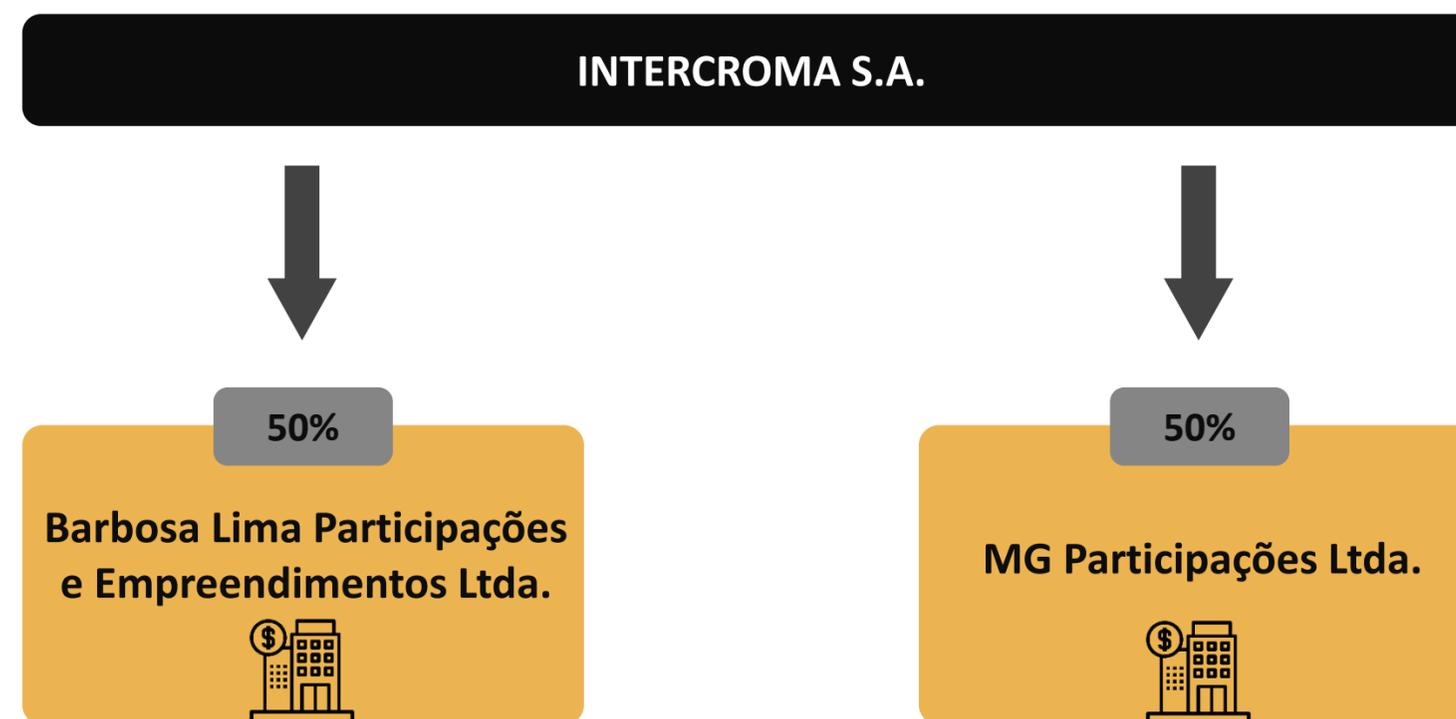
# 03. Informações sobre a Recuperanda

## Estrutura Societária



-  **Razão Social:** INTERCROMA S.A.
-  **CNPJ:** 00.557.713/0001-50
-  **Sede:** Rua Conde D'Eu, nº 800, Bairro Alpino, São Bento do Sul/SC
-  **Natureza Jurídica:** Sociedade Anônima Fechada
-  **Objeto Social:** a importação e distribuição de produtos químicos essenciais para indústrias como tintas, vernizes, plásticos e cosméticos.
-  **Capital Social:** R\$ 9.000.000,00

Abaixo, apresenta-se a composição societária da empresa autora, conforme informações apresentadas nos autos processuais (EVENTO 1 – 1\_INIC1):



Obs: destaca-se que a empresa possui duas filiais (00.557.713/0003-12 e 00.557.713/0002-31), as quais estão localizadas na Rua Alfredo Klimmek, nº 328, Bairro Centro, São Bento do Sul/SC.

# 03. Informações sobre a Recuperanda

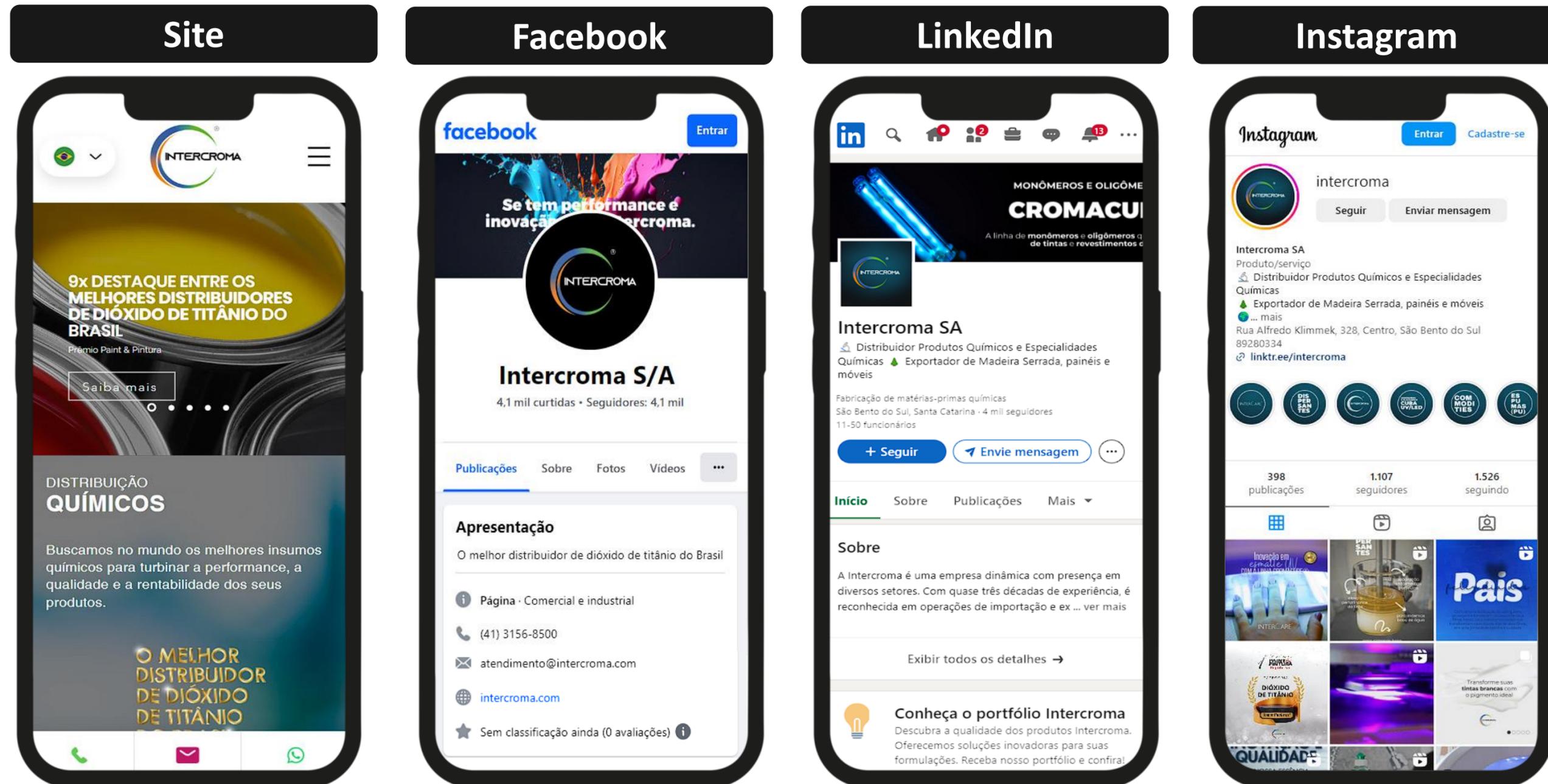
Breve Histórico



# 03. Informações sobre a Recuperanda

Imagens das redes sociais da empresa

No dia 15 de agosto de 2024, foram realizadas diversas consultas com o objetivo de identificar a presença da empresa em redes sociais como Facebook, Instagram, LinkedIn, etc. Abaixo apresenta-se o resultado da consulta.

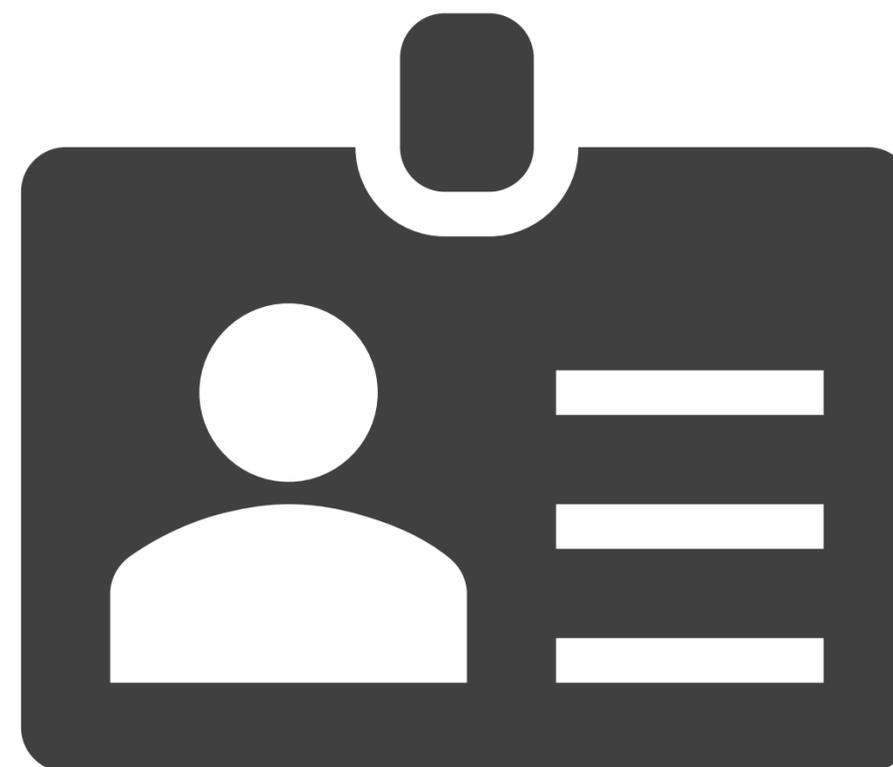
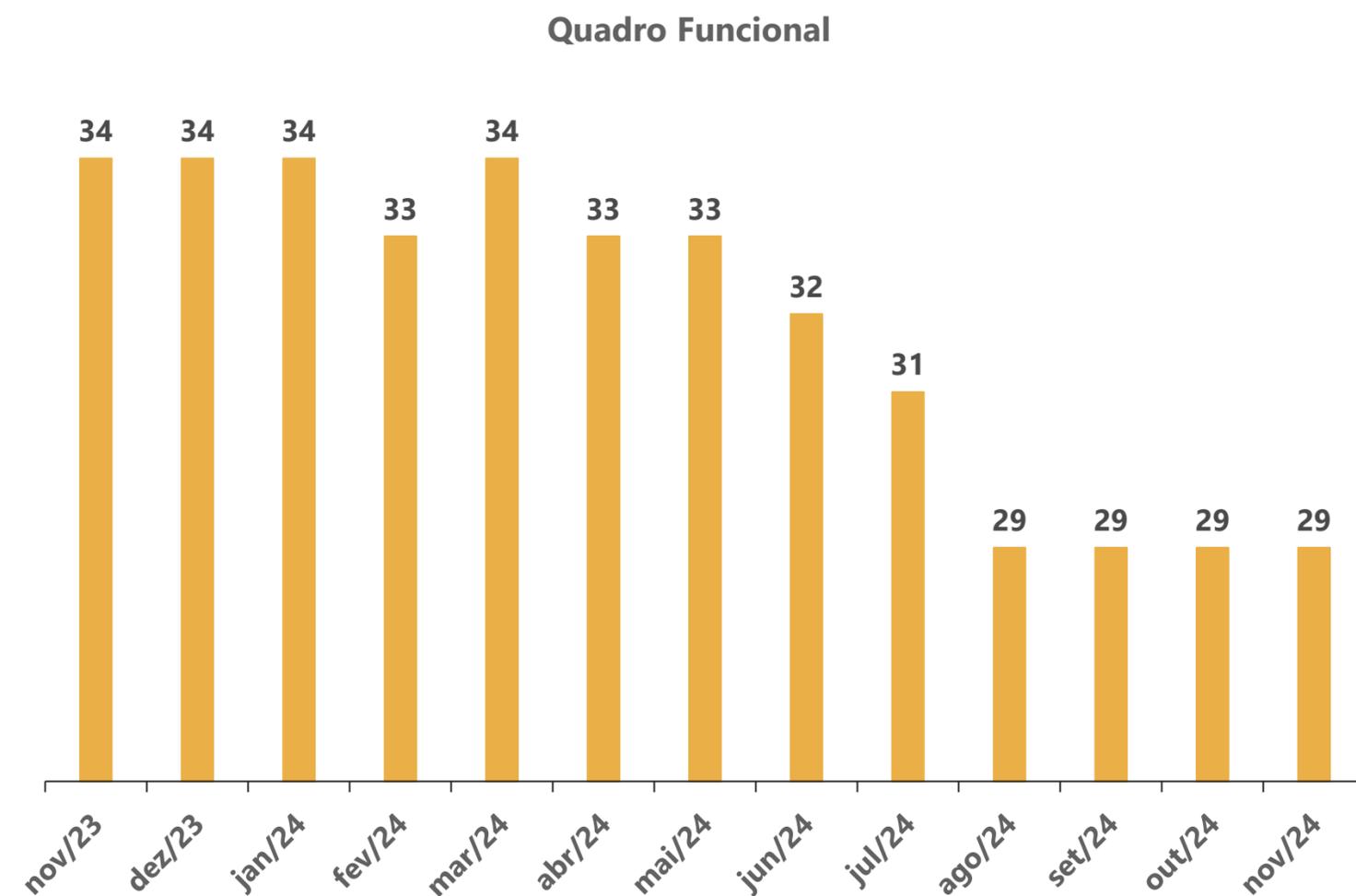


# 03. Informações sobre a Recuperanda

## Quadro Funcional

Com base na documentação disponibilizada à Administração Judicial, nota-se que a recuperanda apresenta, desde agosto/2024, **29 funcionários em seu quadro funcional**. Abaixo, apresenta-se as informações graficamente.

Destaca-se que neste cômputo do número de funcionários está sendo considerado os quatro diretores da empresa.



# 03. Informações sobre a Recuperanda

Demais informações

## Títulos Protestados

Com base na consulta realizada no dia **23 de janeiro de 2025**, no site de **Cartórios e Protestos** (<https://site.cenprotnacional.org.br/>), apresenta-se, abaixo, um quadro resumo dos títulos protestados:

Tabelionato de Protestos	Quantidade	Valor
Tabelionato de Notas e Protestos de São Bento do Sul/SC	7	R\$ 2.183.475,42
<b>TOTAL</b>	<b>7</b>	<b>R\$ 2.183.475,42</b>



## Passivo Contingente

A Administração Judicial elaborou um quadro resumo correspondente aos **processos em que atualmente a Devedora se configura como ré**, com base no relatório disponibilizado nos autos do processo (Evento 1 – ANEXO13). Abaixo, seguem as informações:

Natureza	Quantidade de Processos	Valor
Ação de Cobrança	1	R\$ 311.044,00
Ação Regressiva	1	R\$ 6.050.632,57
Ação Trabalhista	49	R\$ 2.661.577,51
Agravo de Instrumento	1	R\$ 66.616,20
Auto de Infração	1	R\$ 1.911.228,23
Cumprimento de sentença	1	R\$ 413.854,20
Antecipação da Tutela	1	R\$ 81.019,67
Exclusão do Crédito Presumido	4	R\$ 10.696.532,11
Execução de Título	6	R\$ 2.203.248,60
Mandado de Segurança	3	R\$ 444.304,20
Monitória	3	R\$ 665.478,95
Recuperação Judicial	2	R\$ 585.472,68
<b>Total</b>	<b>73</b>	<b>R\$ 26.091.008,92</b>

# 03. Informações sobre as Recuperandas

## Outras Informações

### Causas da Crise

Abaixo, apresenta-se as causas da crise elencadas pela Recuperanda no momento do ajuizamento da Recuperação Judicial (petição inicial):



### Demais Informações

Conforme informações repassadas pelos representantes da Devedora e ratificadas pelos registros contábeis, as **obrigações contraídas após o ajuizamento da Recuperação Judicial**, como salários e fornecedores, estão sendo adimplidos mensalmente. No entanto, conforme demonstrado na página 14 deste relatório, há um **saldo significativo de dívidas extraconcursais**.



No que tange aos **honorários da Administração Judicial**, destaca-se que, até a data de elaboração deste relatório, não havia valores em atraso.



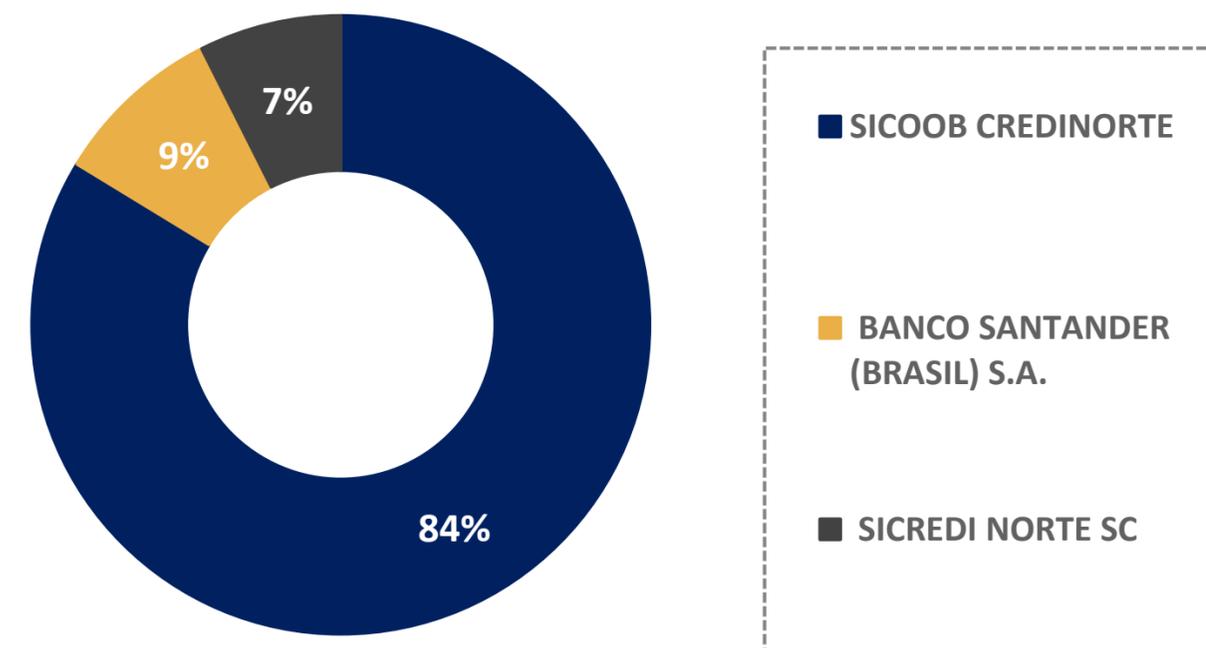
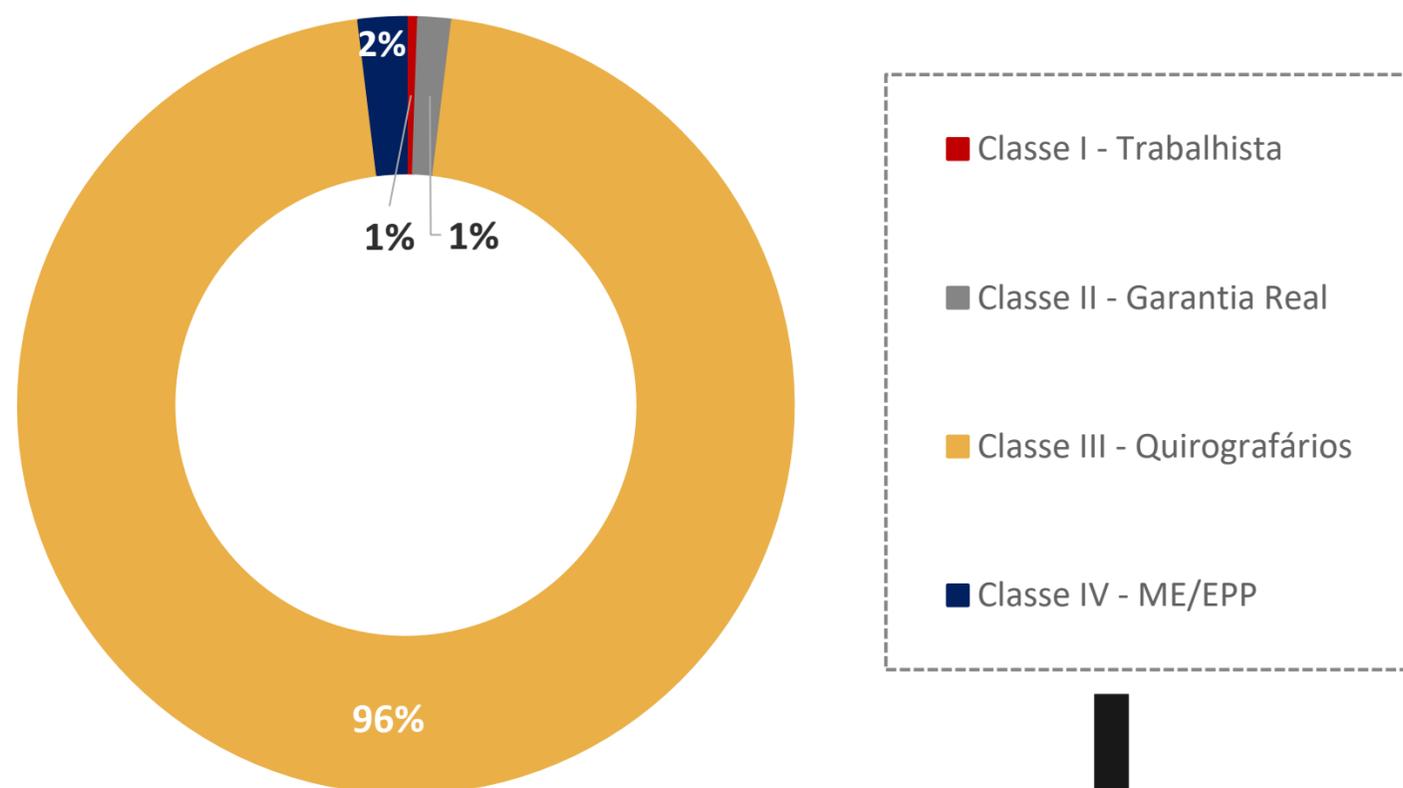
Com base no balancete contábil do mês de outubro/2024, foi possível constatar que as únicas movimentações nas rubricas do **Ativo Imobilizado** corresponderam aos valores de depreciações.



# 06. Estrutura do Passivo

## Passivo Sujeito à Recuperação Judicial

O Edital do Art. 7º, §2º, da LREF, reflete a segunda relação de credores da Devedora e correspondente ao somatório das quantias de **R\$ 45.144.235,38** e **US\$ 3.048.188,22**, conforme tabelas e gráficos abaixo:



Classe	Valor dos Créditos (R\$)	Quantidade de Credores
Trabalhista	R\$ 239.599,38	25
Garantia Real	R\$ 632.500,00	1
Quirografária	R\$ 43.397.889,70	28
ME/ EPP	R\$ 874.246,30	16
<b>Total</b>	<b>R\$ 45.144.235,38</b>	<b>70</b>

Classe	Valor dos Créditos (US\$)	Quantidade de Credores
Quirografária	US\$ 3.048.188,22	3

# 06. Estrutura do Passivo

## Passivo Extraconcursal e Passivo Tributário

Como exemplos de créditos extraconcursais enquadram-se, principalmente, (i) o passivo fiscal e as operações de adiantamento de contrato de câmbio, (ii) a cessão fiduciária de títulos e direitos creditórios, (iii) a alienação fiduciária e (iv) o arrendamento mercantil (leasing).

A seguir, apresenta-se o valor da **dívida extraconcursal** apresentada pela Recuperanda em seu pedido:

Credor	Natureza do Crédito	Moeda	Valores
BANCO ABC BRASIL S.A.		R\$	1.178.037,83
BANCO DAYCOVAL S.A.		R\$	243.178,38
BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL	FINANCEIRO	R\$	728.119,62
NOVO BANCO CONTINENTAL S.A. BANCO MULTIPLO		R\$	250.709,79
<b>Total</b>		<b>R\$</b>	<b>2.400.045,62</b>

Com base nas informações dispostas nos autos processuais, o **passivo extraconcursal** perfaz o montante de **R\$ 2.400.045,62 (Evento 1 – ANEXO7)**.

Credor	Natureza do Crédito	Moeda	Valores
BANCO COOPERATIVO SICOOB S.A.		US\$	1.827.000,00
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.		US\$	600.000,00
BANCO DO BRASIL SA		US\$	2.350.000,00
BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL	ACC	US\$	260.000,00
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.		US\$	250.000,00
CAIXA ECONOMICA FEDERAL		US\$	1.616.400,00
ITAU UNIBANCO S.A.		US\$	330.000,00
<b>Total</b>		<b>US\$</b>	<b>7.233.400,00</b>

Ademais, conforme tabela acima, nota-se que a empresa apresenta Adiantamentos sobre Contratos de Câmbio (ACC), todos em moeda estrangeira. As dívidas apresentadas nos autos processuais atingiu o montante de **US\$ 7.233.400,00 (Evento 1 – ANEXO7)**.

No Evento 1 – ANEXO14, os representantes da devedora apresentaram **certidões negativas** que comprovaram a inexistência de passivos fiscais no âmbito Federal, Estadual e Municipal, tanto da matriz quanto das filiais.

Por fim, cumpre referir que, no dia 23 de janeiro de 2025, foi realizada uma consulta no site da Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional (<https://www.listadevedores.pgfn.gov.br/>), o que possibilitou a verificação de que **não constam valores inscritos em Dívida Ativa**.

# 05. Análise Econômico-Financeira

## Econômico-Financeiras



Esta seção explora as principais variações econômicas, financeiras e patrimoniais da Recuperanda, mediante a análise dos principais indicadores que evidenciam a evolução do processo de recuperação da empresa.



De maneira a retratar essa evolução, foram utilizadas, para este Relatório Mensal de Atividades (RMA), informações pertinentes a exercícios pretéritos, e também do balancete do mês de **novembro/2024**, disponibilizados a esta equipe técnica.



A Administração Judicial, com o objetivo de trazer transparência ao processo de Recuperação Judicial, dispõe de site específico ([www.vonsaltiel.com.br](http://www.vonsaltiel.com.br)), no qual disponibiliza aos credores e aos demais interessados os principais documentos do presente processo.



A integralidade da documentação está disponível em arquivo digital (PDF) em página compartilhada em nuvem do Dropbox, por meio do link do ícone acima; ou, ainda, poderá ser solicitada à Administração Judicial, que, como já tem feito, a encaminhará via e-mail.

# 05. Análise Econômico-Financeira

## Ativo

As informações referentes aos meses de **outubro e novembro/2024**, conforme quadro a seguir, foram disponibilizadas pelos representantes da Empresa. Abaixo, apresenta-se a sintetização das contas do **Ativo**:

	nov/2024	AV	AH	out/2024
<b>Ativo Circulante</b>	<b>60.497.218</b>	<b>66%</b>	<b>-5%</b>	<b>63.658.857</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	4.111.261	4%	15%	3.571.218
Clientes	20.536.623	22%	-12%	23.295.642
Estoques	22.045.554	24%	-6%	23.563.534
Impostos a Recuperar	4.742.645	5%	-8%	5.179.326
Adiantamentos	4.143.802	5%	57%	2.637.618
Outros Créditos	3.679.784	4%	-10%	4.108.592
Despesas Antecipadas	1.237.548	1%	-5%	1.302.927
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>31.549.515</b>	<b>34%</b>	<b>1%</b>	<b>31.297.320</b>
Empréstimos	1.491.195	2%	24%	1.203.395
Depósitos Judiciais	128.157	0%	0%	128.157
Impostos Diferidos	24.121.916	26%	0%	24.121.916
Investimentos	2.887.199	3%	0%	2.887.199
Imobilizado	380.738	0%	-2%	388.180
Direito de Uso	226.002	0%	-10%	251.862
Intangível	2.314.307	3%	0%	2.316.610
<b>Total do Ativo</b>	<b>92.046.732</b>	<b>100%</b>	<b>-3%</b>	<b>94.956.177</b>

AV% - Análise vertical – apresenta a representatividade de cada rubrica perante o total do ativo;

AH% - Análise horizontal - apresenta a variação mensal entre outubro e novembro/2024.

Entre os meses de outubro e novembro/2024, observa-se que o **Ativo Total** da Devedora sofreu uma redução de apenas 3%, equivalente a R\$ 2,9 milhões. No que se refere às contas do Ativo Circulante, a variação mais significativa no período foi o aumento de 57% no saldo de **Adiantamentos**, o qual correspondeu integralmente a antecipações realizadas junto a terceiros.

Em novembro/2024, o montante de **Disponibilidades** cresceu 15%, sendo composto, essencialmente, por valores mantidos junto ao Banco BPM - Valoren.

Destaca-se que, entre outubro e novembro/2024, o saldo da conta **Clientes** reduziu R\$ 2,7 milhões. Tal redução (12%) está relacionada à carteira de clientes do mercado externo.

A rubrica **Estoques**, em novembro/2024, apresentou um saldo 6% inferior ao do período imediatamente anterior. Essa oscilação decorreu, principalmente, de uma redução no montante de mercadorias para revenda (químicos).

A conta **Outros Créditos**, em novembro/2024, foi composta pelas rubricas “Bancos Contas Vinculadas”, “Aplicações Financeiras Caucionadas”, “Títulos a Receber” e “Créditos Vencidos e Não Liquidados”.

Em relação à rubrica de **Tributos a Recuperar**, o saldo em novembro/2024 foi 8% inferior ao registrado em outubro/2024. Essa variação, conforme apontado no balancete do período, está atrelada principalmente aos valores de PIS/COFINS.

Quanto aos valores do **Ativo Não Circulante**, destaca-se que a oscilação mais expressiva foi observada na conta de Empréstimos, que, entre outubro e novembro/2024, apresentou um aumento de 24%, representando os valores contabilizados como “Intercroma USA”.

Por fim, vale mencionar que o saldo de **Ativo Imobilizado** apresentou uma redução de 2% no período, em razão das depreciações registradas. A variação na conta **Direito de Uso** também reflete a contabilização de saldos de depreciação.

# 05. Análise Econômico-Financeira

## Passivo

As informações referentes aos meses de **outubro e novembro/2024**, conforme quadro a seguir, foram disponibilizadas pelos representantes da Empresa. Abaixo, apresenta-se a síntese das contas do **Passivo**:

	nov/2024	AV	AH	out/2024
<b>Passivo Circulante</b>	<b>96.272.483</b>	<b>105%</b>	<b>0%</b>	<b>96.236.752</b>
Fornecedores	5.012.958	5%	-33%	7.447.859
Empréstimos e Financiamentos	88.037.399	96%	2%	86.356.217
Passivo de Arrendamento	226.008	0%	-7%	242.867
Obrigações Trabalhistas	796.652	1%	3%	773.491
Obrigações Tributárias	131.993	0%	-39%	217.572
Outras Contas a Pagar	2.067.472	2%	72%	1.198.746
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>25.133.137</b>	<b>27%</b>	<b>0%</b>	<b>25.176.982</b>
Empréstimos e Financiamentos	24.979.950	27%	0%	24.982.495
Passivo de Arrendamento	-	0%	-100%	9.000
Tributos Diferidos	28.194	0%	-53%	60.494
Outras Obrigações	124.993	0%	0%	124.993
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>(29.358.888)</b>	<b>-32%</b>	<b>11%</b>	<b>(26.457.557)</b>
Capital Social	9.000.000	10%	0%	9.000.000
Reservas de Lucros	7.436.231	8%	0%	7.436.231
Prejuízo Acumulado	(42.117.896)	-46%	3%	(41.083.830)
Ajustes de Avaliação Patrimonial	(3.677.222)	-4%	103%	(1.809.958)
<b>Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>92.046.732</b>	<b>100%</b>	<b>-3%</b>	<b>94.956.177</b>

AV% - Análise vertical – apresenta a representatividade de cada rubrica perante o total do passivo;

AH% - Análise horizontal - apresenta a variação mensal entre outubro e novembro/2024.

No que diz respeito aos saldos do **Passivo**, destaca-se, primeiramente, o aumento de 72% no saldo de **Outras Contas a Pagar**. Durante o período de 2024, o saldo de tal conta foi composto por valores de adiantamentos de clientes, receitas financeiras a apropriar, contas diversas a pagar, recebimentos antecipados e provisionamentos para contingências. A redução observada está associada, essencialmente, a valores de adiantamentos de clientes.

A rubrica de **Obrigações Tributárias**, entre os meses de outubro e novembro/2024 apresentou queda de 39%. De acordo com o balancete do período, essa variação foi atribuída, predominantemente, a valores relacionados ao ICMS. Entretanto, é importante ressaltar que tal conta representa apenas 0,14% do total do passivo.

O montante registrado na conta **Fornecedores** apresentou uma diminuição de 33% no período analisado. Cabe mencionar que, no período anterior, conforme analisado no último Relatório Mensal de Atividades, essa conta havia registrado queda de 21% (entre setembro e outubro de 2024).

Em novembro/2024, considerando apenas os saldos do Passivo Circulante e do Não Circulante (excluindo-se o Patrimônio Líquido), os valores de Empréstimos e Financiamentos representaram 93% do passivo total, correspondendo a R\$ 113 milhões.

O saldo da rubrica **Passivo de Arrendamento** (Passivo Não Circulante) apresentou redução de 100% em novembro/2024. Essa conta registra exclusivamente valores relacionados a arrendamentos.

No que se refere à representatividade das demais rubricas do Passivo, não foram observadas oscilações expressivas durante o período analisado.

Observa-se que, no período analisado, o **Passivo Total** apresentou uma redução de 3%.

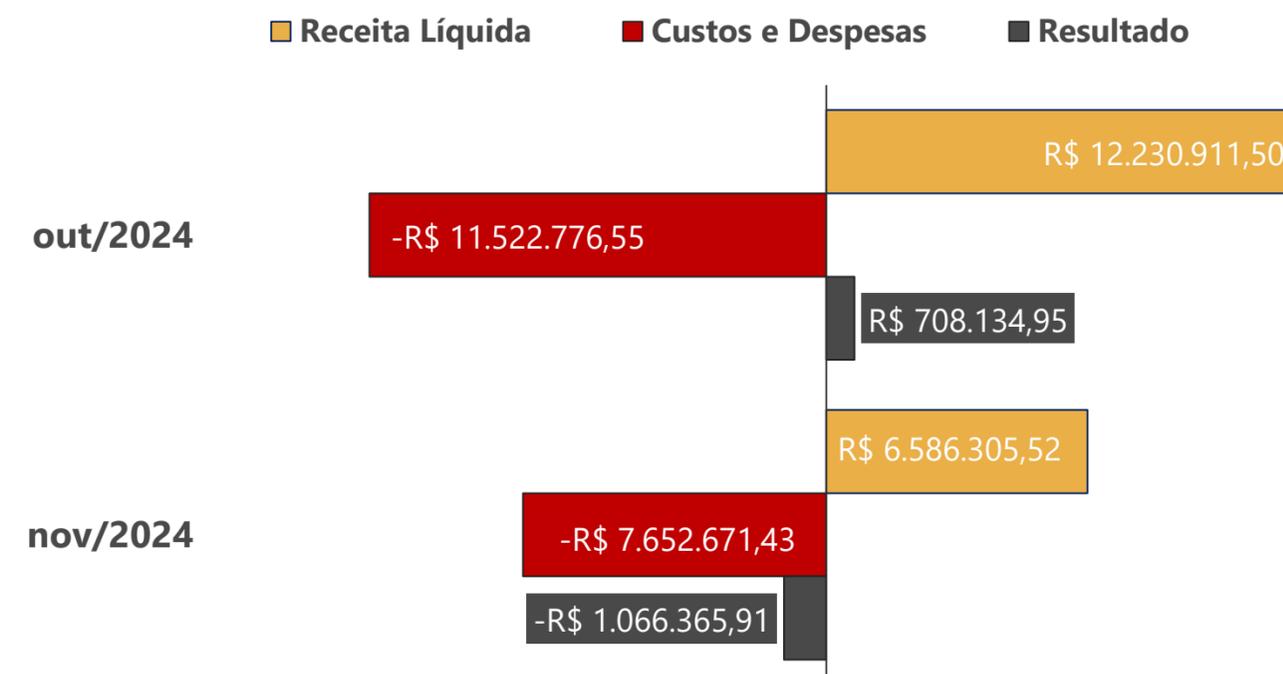
Por fim, é relevante destacar que, em novembro/2024, foi registrado um Prejuízo Acumulado de R\$ 42,1 milhões, representando um saldo 3% superior ao registrado no período imediatamente anterior.

# 05. Análise Econômico-Financeira

## Demonstração do Resultado do Exercício | DRE

	nov/2024	AH	out/2024
(+) Faturamento Bruto	7.577.259	-44%	13.610.805
(-) Deduções sobre a Receita	(990.954)	-28%	(1.379.893)
<b>(=) Receita Líquida</b>	<b>6.586.306</b>	<b>-46%</b>	<b>12.230.912</b>
<hr/>			
<b>(-) Custos Mercadoria Vendidas</b>	<b>(5.358.349)</b>	<b>-49%</b>	<b>(10.568.210)</b>
(-) Despesas Operacionais	(1.610.394)	-1%	(1.621.434)
(+) Outras Receitas e Despesas Operacionais	308.350	-62%	801.846
<b>(=) Resultado Operacional</b>	<b>(74.087)</b>	<b>-109%</b>	<b>843.114</b>
(+/-) Resultado Financeiro	(992.279)	635%	(134.979)
<b>(=) Resultado do Exercício</b>	<b>(1.066.366)</b>	<b>-251%</b>	<b>708.135</b>

AH% - Análise horizontal - apresenta a variação mensal entre outubro e novembro/2024.



Acima, apresenta-se, de forma gráfica, a evolução dos resultados obtidos pela Devedora nos meses de outubro e novembro de 2024. Ressalta-se que as informações contábeis estão organizadas com **periodicidade mensal**.

Inicialmente, destaca-se que o **faturamento** em novembro/2024 registrou queda de 44%, quando comparado ao montante registrado em outubro/2024. Nesse contexto, observa-se que tanto os **Custos das Mercadorias Vendidas (CMV)** quanto as **Despesas Operacionais** também apresentaram reduções no período: 49% e 1%, respectivamente.

No mês de novembro/2024, a Devedora registrou um **Prejuízo Contábil** de R\$ 1.066.365,91, em contraste com o resultado do período imediatamente anterior, que apresentou um Lucro Contábil de R\$ 708 mil reais.

Adicionalmente, é importante salientar que, em novembro/2024, o somatório dos custos e despesas representou 149% da Receita Líquida obtida no período.

Por fim, entre janeiro e novembro de 2024, o Prejuízo Contábil Acumulado totalizou R\$ 42,8 milhões.

# 05. Análise Econômico-Financeira

## Indicadores Financeiros

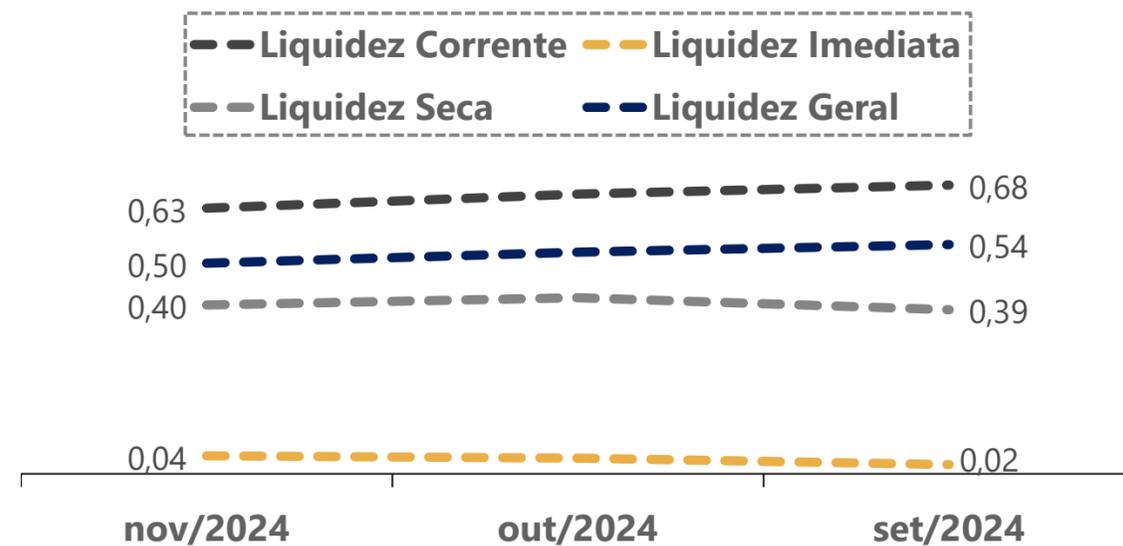
Os indicadores financeiros são métricas que coletam e geram informações sobre um determinado aspecto das demonstrações financeiras, sobretudo acerca da saúde financeira da organização e o quão rentável ela pode ser. Abaixo, apresenta-se alguns indicadores recomendados pela literatura de Finanças Corporativas:

Índices de Liquidez	<b>Liquidez Corrente:</b> mede a relação entre o ativo circulante e o passivo circulante. Se a liquidez corrente for superior a 1,0, o capital de giro é positivo.	$\frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$
	<b>Liquidez Seca:</b> mede a capacidade que ativos circulantes de maior liquidez têm para cobrir o passivo circulante.	$\frac{\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques}}{\text{Passivo Circulante}}$
	<b>Liquidez Geral:</b> mede a capacidade de pagamento a Longo Prazo, ou seja, quanto há de ativo circulante e realizável a longo prazo para cada R\$ 1,00 de dívidas de curto e longo prazo.	$\frac{\text{Ativo Circulante} + \text{Ativo Realizável a Longo Prazo}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Passível Exigível a Longo Prazo}}$
Índices de Endividamento	<b>Participação do Capital de Terceiros:</b> representa a relação entre capitais de terceiros e recursos totais.	$\frac{\text{Passivo Circulante} + \text{Passivo Não Circulante}}{\text{Passivo Total}}$
	<b>Endividamento de curto prazo:</b> evidencia a concentração de obrigações vencíveis em até um exercício, em relação ao total de obrigações.	$\frac{\text{Passivo Circulante}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Passivo Não Circulante}}$
Índices de Lucratividade	<b>Margem Bruta:</b> representa o quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$1,00 vendido, descontando somente o custo da mercadoria/serviço vendido. Quanto maior, melhor.	$\frac{\text{Lucro Bruto}}{\text{Receita Líquida}}$
	<b>EBITDA:</b> representa o resultado de lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização. Quanto maior o resultado, melhor está a empresa.	$\frac{\text{Lucro Operacional} + \text{Juros} + \text{Impostos} + \text{Depreciação} + \text{Amortização}}{\text{Receita Líquida}}$
	<b>Margem Líquida:</b> representa o quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$1,00 vendido. Quanto maior, melhor.	$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Receita Líquida}}$

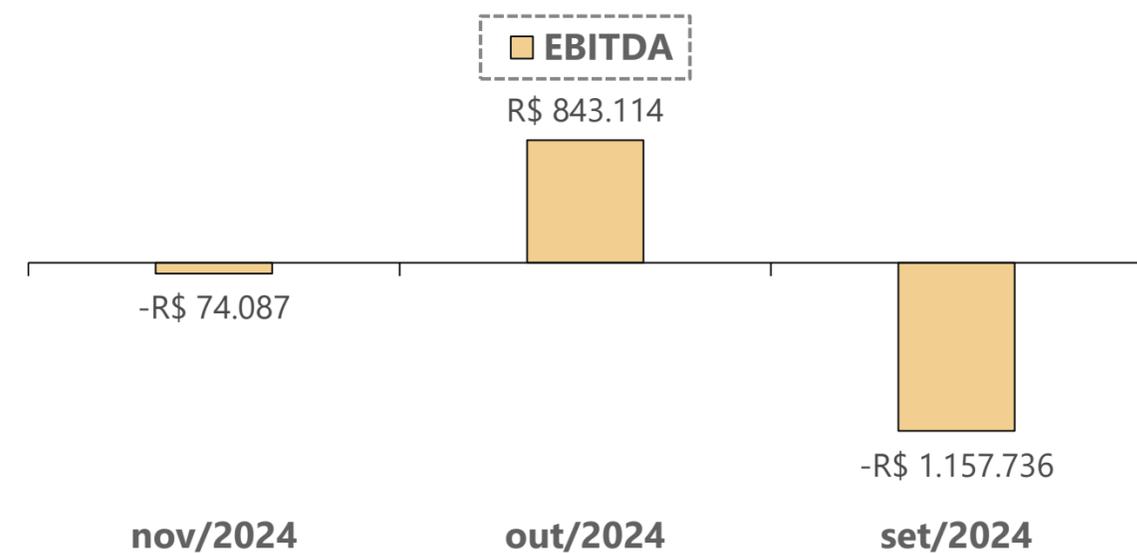
# 05. Análise Econômico-Financeira

## Indicadores Financeiros

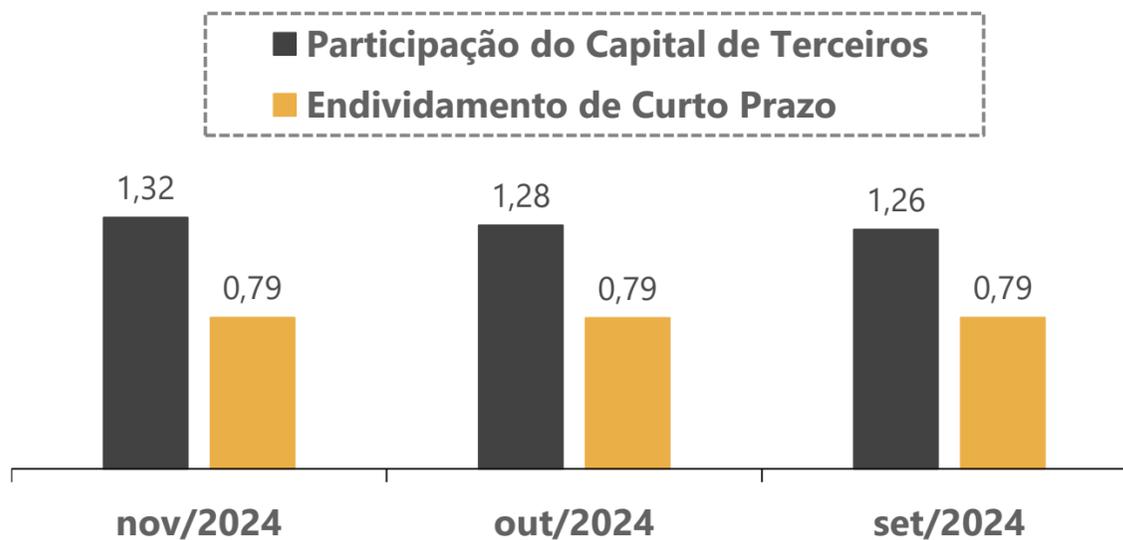
### Índices de Liquidez



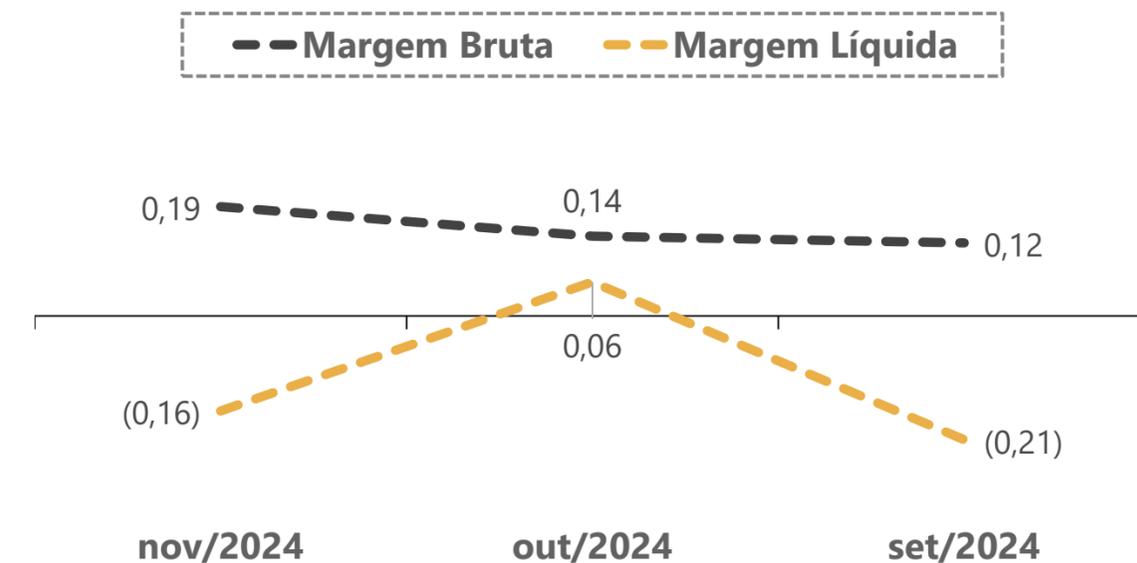
### EBITDA



### Índices de Endividamento



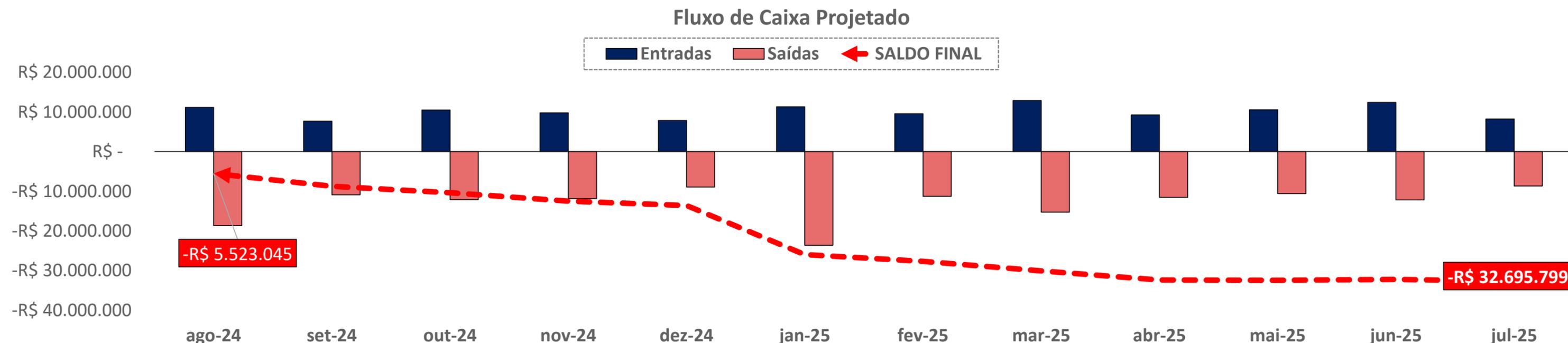
### Margem Bruta x Margem Líquida



# 05. Análise Econômico-Financeira

## Projeção do Fluxo de Caixa

Nos autos, foi apresentada a **projeção do fluxo de caixa** da autora (Evento 1 – ANEXO4), abrangendo o período entre agosto/2024 e julho/2025. Segue a representação gráfica e resumida do demonstrativo (valores em milhões de reais – R\$):



Com base nos números apresentados e considerando a projeção para os próximos doze meses, estima-se uma entrada média mensal de caixa de aproximadamente R\$ 10 milhões, enquanto as saídas mensais médias são previstas em R\$ 12,9 milhões. Ao final de julho de 2025, a expectativa das empresas é atingir uma receita total de R\$ 120,8 milhões e incorrer em despesas totais de R\$ 155,5 milhões.

Conforme a documentação apresentada, observa-se que as receitas projetadas referem-se exclusivamente às vendas de mercadorias. Já as despesas abrangem impostos, matéria-prima, fornecedores, despesas administrativas e comerciais, fretes, folha de pagamento e encargos, despesas financeiras, parcelamentos tributários, além de empréstimos e financiamentos. No período projetado, os principais gastos concentram-se em matéria-prima e no pagamento de empréstimos e financiamentos.

Ressalta-se que não foi possível verificar se os pagamentos dos créditos incluídos no processo de recuperação judicial foram contemplados nas projeções financeiras apresentadas.

Por fim, observa-se que o saldo final de caixa projetado permanece negativo ao longo de todo o período analisado.

# 06. Plano de Recuperação

## Condições do Plano de Recuperação Judicial

A seguir, apresenta-se um quadro resumo com as cláusulas previstas no **Plano de Recuperação** apresentado pela Recuperanda em 17 de outubro de 2024, conforme consta no EVENTO 96 - ANEXO 02 dos autos processuais. As condições de pagamento ainda não foram apreciadas pelos credores, o que ocorrerá na **Assembleia-Geral de Credores** convocada para os dias 25/02/2025 (1ª convocação) e 11/03/2025 (2ª convocação).

CLASSE	SUBCLASSE	CARÊNCIA	FORMA DE PAGAMENTO	DESÁGIO	ATUALIZAÇÃO DO CRÉDITO
Trabalhistas	Créditos de Férias Vencidas e 13º salário	Não há	Os créditos serão quitados através da concessão de férias remuneradas ou nos prazos legais, no caso do 13º salário, de forma a garantir o cumprimento da legislação trabalhista.	Não há	Não há.
	Sucessão Trabalhista (Processos)	30 dias, após homologação do PRJ	12 parcelas mensais, iguais e sucessivas. Os pagamentos iniciarão após 30 dias da homologação do PRJ	95%	TR + 1% a.a.
Garantia Real	Não há	2 anos, após homologação do PRJ	8 parcelas anuais, iguais e sucessivas. Os pagamentos iniciarão após 30 dias do encerramento do período de carência.	80%	TR + 1% a.a.
Quirografários	Moeda Estrangeira	12 meses, após homologação do PRJ	108 parcelas mensais, vencendo a primeira no dia 30 do mês subsequente ao encerramento do período de carência	Não há	TR + 6% a.a. (durante a carência) e TR + 8% a.a. (após encerramento da carência)
	Demais Créditos Quirografários	2 anos, após homologação do PRJ	8 parcelas anuais, iguais e sucessivas. Os pagamentos iniciarão após 30 dias do encerramento do período de carência.	80%	TR + 1% a.a.
ME/EPP	Não há	1 ano, após a homologação do PRJ	4 parcelas anuais, a partir do dia 30 do mês subsequente da data de encerramento do período de carência.	70%	TR + 1% a.a.
Credores Parceiros Financeiros	Não há	Entre 6 e 12 meses, com pagamento de juros na carência	Entre 36 a 60 parcelas mensais, vencendo a primeira no dia 30 do mês subsequente ao encerramento do período de carência	0% a 30%	CDI + 0% a 0,6% a.m.
Credores Parceiros Operacionais	Não há	Não há	Pagamento em uma única parcela, com vencimento em até 30 dias após a assinatura do termo do credor parceiro	Não há	TR + 1% a.a.

Demais informações a respeito das condições de pagamento previstas no plano de recuperação judicial podem ser acessadas pelo site <https://vonsaltiel.com.br/recuperacao-judicial/>.

# 07. Considerações Finais

**Diante do exposto**, a Administração Judicial vem, com o devido acato, perante Vossa Excelência, requerer:

- a) o recebimento do 5º relatório de atividades da Recuperanda, referente ao período de **novembro/2024**, a fim de fornecer a todas as partes interessadas os principais tópicos do processo de recuperação em questão até o momento;
- b) após a devida análise pelos órgãos competentes, o julgamento do presente relatório.

Sendo o que se cumpria reportar, a Administração Judicial permanece à disposição desse douto Juízo, bem como da coletividade dos credores e da Recuperanda para os esclarecimentos que se fizerem necessários.

Nesses Termos,  
É o Relatório.

Jaraguá do Sul/SC, 29 de janeiro de 2025.

VON SALTIEL  
ADMINISTRADORA JUDICIAL

AUGUSTO VON SALTIEL  
OAB/SC 65.513-A

GERMANO VON SALTIEL  
OAB/SC 66.026-A

JULIANA RESCHKE  
CRC/RS 104.037/O

# 08. Anexos

Inspeção *in loco* realizada à sede da Recuperanda



**01.** Entrada



**02.** Setor Administrativo



**03.** Produção



**04.** Produção



**05.** Setor Administrativo



**06.** Parte Externa



**07.** Entrada



**08.** Expedição



**VON SALTIEL**  
ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

---

## Telefones

(51) 3414-6760 / (48) 3197-2969

## Whats Business

(51) 99171-7069

## Endereço de e-mail

atendimento@vonsaltiel.com.br

## Website

[www.vonsaltiel.com.br](http://www.vonsaltiel.com.br)