



7º Relatório Mensal de Atividades

Janeiro/2025

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

01 Considerações iniciais

02 Cronograma Processual

03 Informações sobre a Recuperanda

04 Estrutura do Passivo

05 Análise Econômico-Financeira

06 Plano de Recuperação

07 Considerações Finais

08 Anexos

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 **janeiro/2025**.

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.

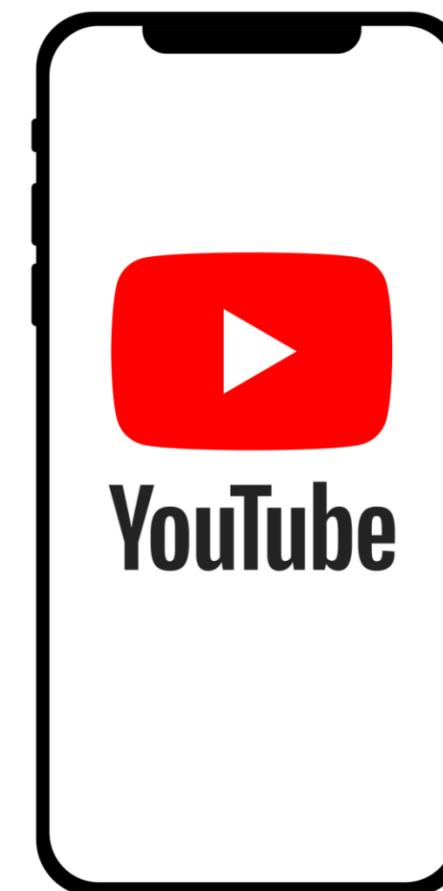


03. Informações sobre a Recuperanda

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

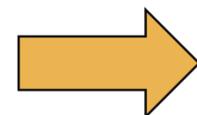
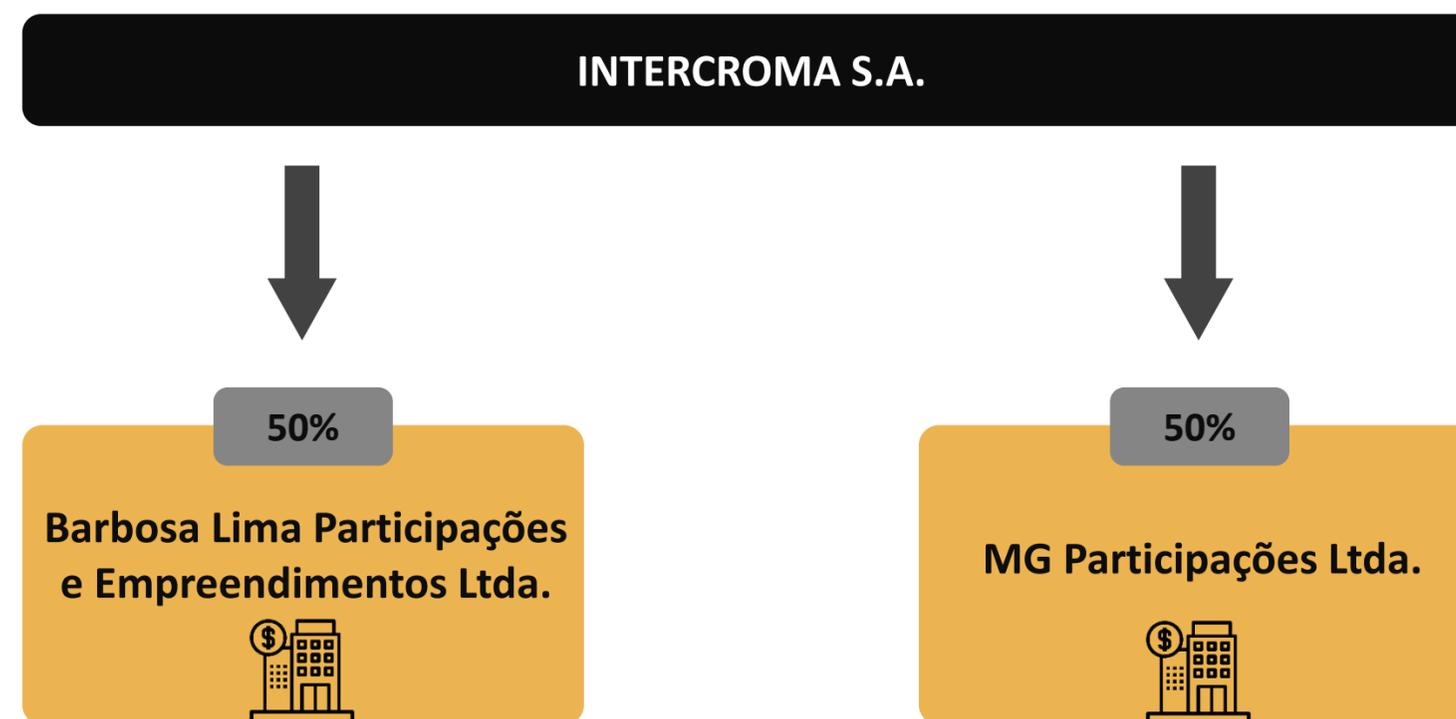
03. Informações sobre a Recuperanda

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

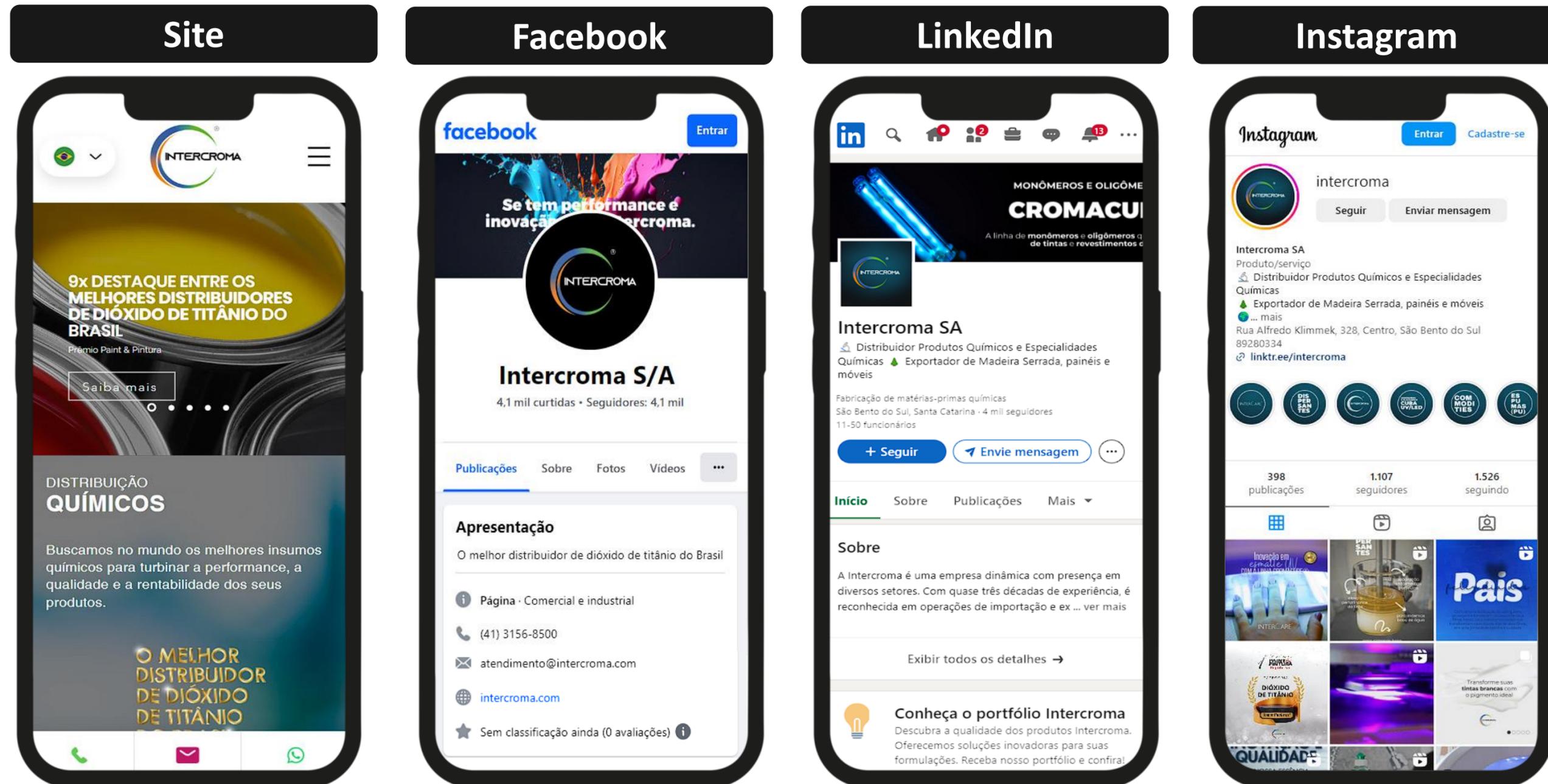
Breve Histórico



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.

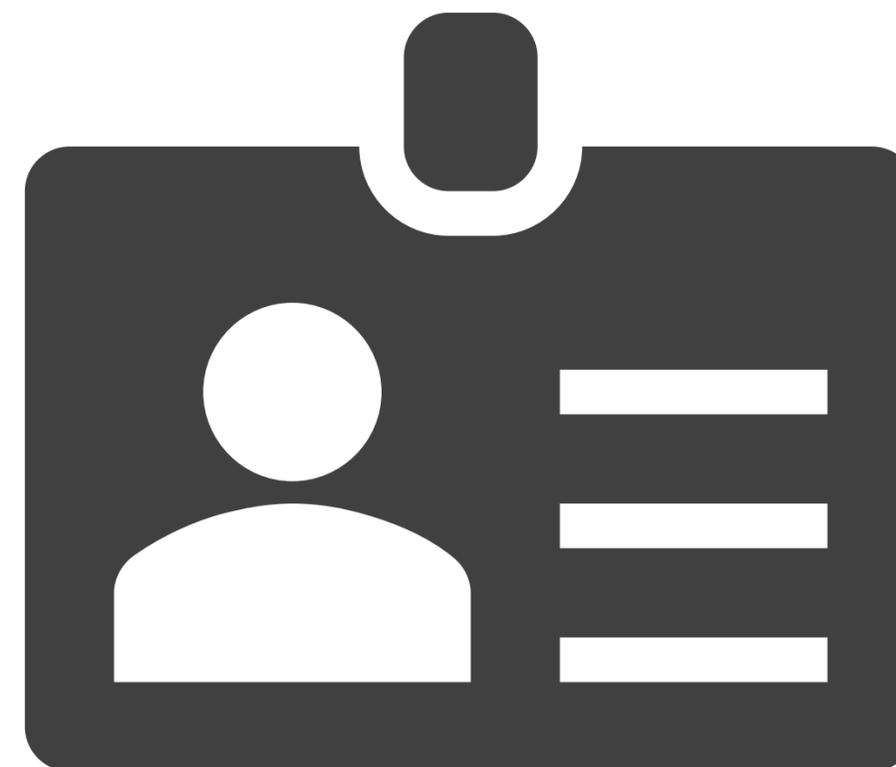
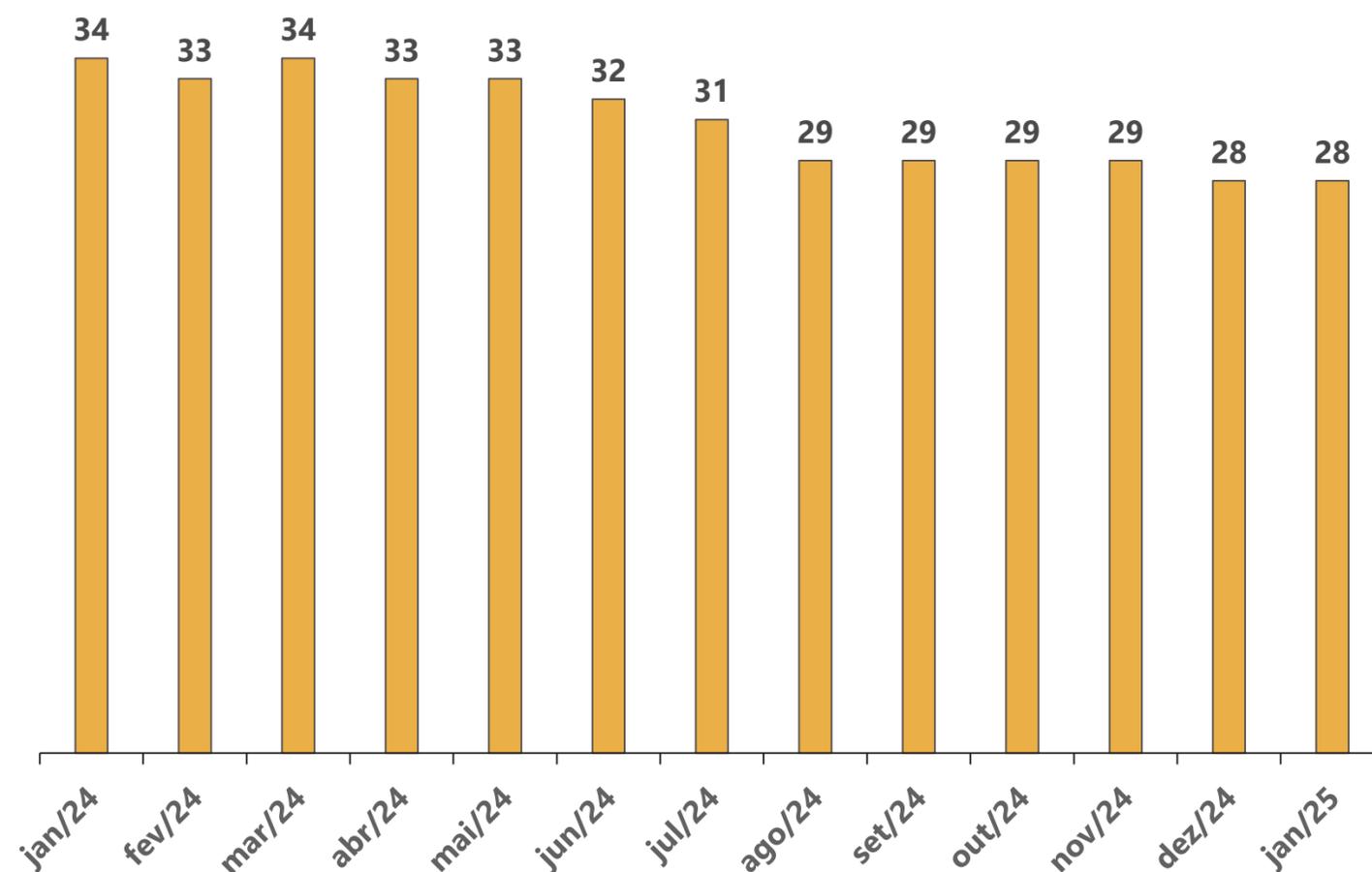


03. Informações sobre a Recuperanda

Quadro Funcional

Com base na documentação disponibilizada à Administração Judicial, nota-se que a recuperanda apresentava, em janeiro/2025, **28 funcionários ativos 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 **02 de abril 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	10	R\$ 3.974.742,16
TOTAL	10	R\$ 3.974.742,16



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
Total	73	R\$ 26.091.008,92

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 haviam parcelas em atraso.

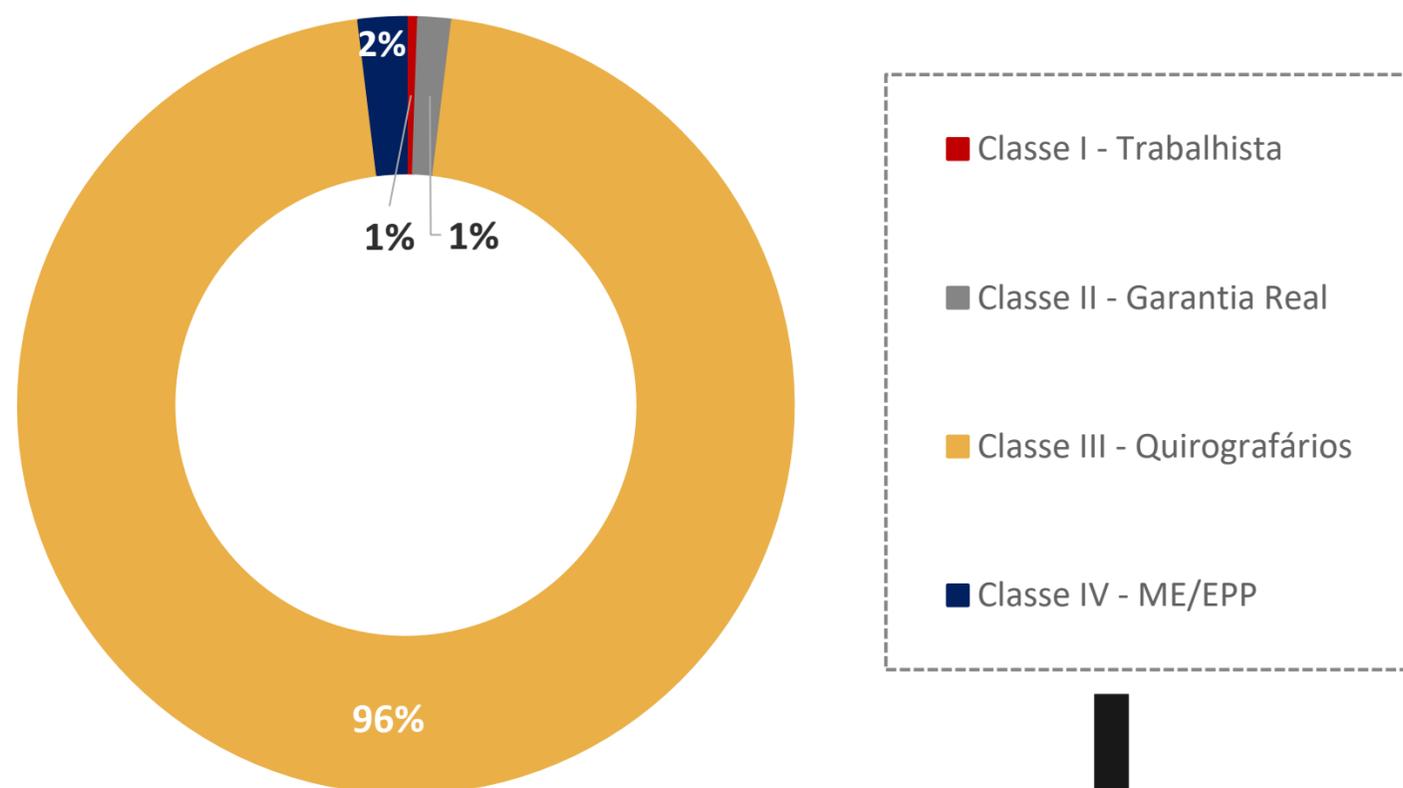


Com base no balancete contábil do mês de janeiro/2025, foi possível constatar que as únicas movimentações nas rubricas do **Ativo Imobilizado** corresponderam aos valores de depreciações.

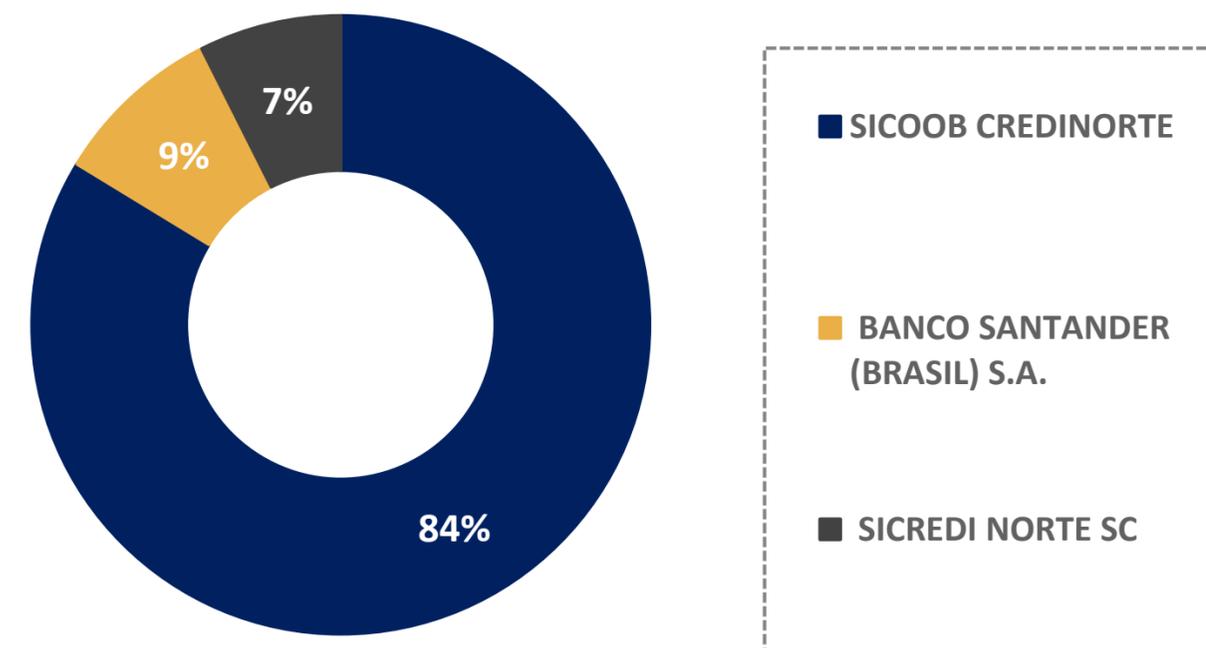
06. Estrutura do Passivo

Passivo Sujeito à Recuperação Judicial

O **Quadro-Geral de Credores**, ainda em construção (Art. 18 da LREF), atualmente corresponde ao somatório de **R\$ 43.074.964,71** 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\$ 41.328.619,03	27
ME/ EPP	R\$ 874.246,30	16
Total	R\$ 43.074.964,71	69



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
Total		R\$	2.400.045,62

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
Total		US\$	7.233.400,00

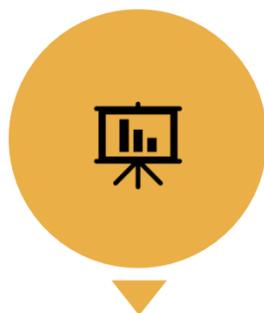
Ademais, conforme tabela acima, nota-se que a empresa apresenta Adiantamentos sobre Contratos de Câmbio (ACC), todos em moeda estrangeira. As dívidas apresentadas nos autos processuais atingiu o montante de **US\$ 7.233.400,00 (Evento 1 – ANEXO7)**.

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 02 de abril 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 **janeiro/2025**, 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), 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 **dezembro/2024 e janeiro/2025**, conforme quadro a seguir, foram disponibilizadas pelos representantes da Empresa. Abaixo, apresenta-se a sintetização das contas do **Ativo**:

	jan/2025	AV	AH	dez/2024
Ativo Circulante	56.060.860	62%	-5%	58.863.389
Caixa e Equivalentes de Caixa	5.132.247	6%	-11%	5.778.925
Clientes	16.626.417	18%	-5%	17.505.697
Estoques	20.543.531	23%	-5%	21.572.986
Impostos a Recuperar	4.450.578	5%	-6%	4.730.862
Adiantamentos	4.457.681	5%	14%	3.896.444
Outros Créditos	3.694.307	4%	-11%	4.154.140
Despesas Antecipadas	1.156.098	1%	-6%	1.224.335
Ativo Não Circulante	34.487.430	38%	0%	34.522.004
Empréstimos	2.647.115	3%	0%	2.647.115
Depósitos Judiciais	166.540	0%	0%	165.963
Impostos Diferidos	25.936.050	29%	0%	25.936.050
Investimentos	2.887.199	3%	0%	2.887.199
Imobilizado	365.854	0%	-2%	373.296
Direito de Uso	174.281	0%	-13%	200.141
Intangível	2.310.391	3%	0%	2.312.239
Total do Ativo	90.548.290	100%	-3%	93.385.393

AV% - Análise vertical – apresenta a representatividade de cada rubrica perante o total do ativo;
AH% - Análise horizontal - apresenta a variação mensal entre dezembro/2024 e janeiro/2025.

Entre os meses de dezembro/2024 e janeiro/2025, observa-se que o **Ativo Total** da Devedora sofreu redução de apenas 3%, equivalente a R\$ 2,8 milhões. No que se refere às contas do Ativo Circulante, a variação mais significativa no período foi o incremento de 14% no saldo de **Adiantamentos**. Tal conta segue sendo composta por valores de consórcios, adiantamentos a terceiros e a funcionários.

O saldo da rubrica de **Caixa e Equivalentes de Caixa**, no período, reduziu 11%; tal variação correspondeu, majoritariamente, a saldos junto ao BMP SCMEPP.

Destaca-se que, entre dezembro/2024 e janeiro/2025, o saldo da conta **Clientes** diminuiu 5%, correspondendo à carteira de clientes do mercado externo.

A rubrica **Estoques**, em janeiro/2025, apresentou um saldo 5% inferior ao do período imediatamente anterior. Essa oscilação decorreu, principalmente, de uma redução no montante de importações em andamento.

A conta **Outros Créditos**, em janeiro/2025, permaneceu sendo composta pelas rubricas “Bancos Contas Vinculadas”, “Aplicações Financeiras Cauçionadas”, “Títulos a Receber” e “Créditos Vencidos e Não Liquidados”.

Quanto aos valores do **Ativo Não Circulante**, destaca-se que a oscilação mais expressiva foi observada na conta de **Direitos de Uso**, a qual registra os valores de **Direito de Uso Imóvel**. No período, houve queda de 13%, correspondendo integralmente a valores de depreciação.

Por fim, vale mencionar que o saldo de **Ativo Imobilizado** apresentou uma redução de 2% no período, em razão das depreciações registradas.

05. Análise Econômico-Financeira

Passivo

As informações referentes aos meses de **dezembro/2024 e janeiro/2025**, conforme quadro a seguir, foram disponibilizadas pelos representantes da Empresa. Abaixo, apresenta-se a sintetização das contas do **Passivo**:

	jan/2025	AV	AH	dez/2024
Passivo Circulante	92.665.253	102%	-4%	96.789.895
Fornecedores	3.658.979	4%	2%	3.604.660
Empréstimos e Financiamentos	86.596.625	96%	-4%	90.207.699
Passivo de Arrendamento	174.292	0%	-12%	198.743
Obrigações Trabalhistas	479.508	1%	-10%	533.866
Obrigações Tributárias	79.912	0%	-80%	402.979
Outras Contas a Pagar	1.675.937	2%	-9%	1.841.949
Passivo Não Circulante	25.126.457	28%	0%	25.130.105
Empréstimos e Financiamentos	24.973.270	28%	0%	24.976.918
Passivo de Arrendamento	-	0%	0%	-
Tributos Diferidos	28.194	0%	0%	28.194
Outras Obrigações	124.993	0%	0%	124.993
Patrimônio Líquido	(27.243.420)	-30%	-5%	(28.534.607)
Capital Social	9.000.000	10%	0%	9.000.000
Reservas de Lucros	1.551.590	2%	-79%	7.436.231
Prejuízo Acumulado	(35.551.040)	-39%	-12%	(40.505.612)
Ajustes de Avaliação Patrimonial	(2.243.970)	-2%	-50%	(4.465.226)
Passivo e Patrimônio Líquido	90.548.290	100%	-3,04%	93.385.393

AV% - Análise vertical – apresenta a representatividade de cada rubrica perante o total do passivo;
AH% - Análise horizontal - apresenta a variação mensal entre dezembro/2024 e janeiro/2025.

No que diz respeito aos saldos do **Passivo**, destaca-se, primeiramente, a redução de 80% no saldo de **Obrigações Tributárias**. De acordo com o balancete do período, essa variação foi atribuída, predominantemente, a valores relacionados a PIS/COFINS, ICMS e IRRF. Entretanto, é importante ressaltar que tal conta representou, em janeiro/2025, apenas 0,09% do total do passivo.

O montante registrado na conta **Fornecedores** apresentou aumento de 2% no período analisado. Cabe mencionar que, no período anterior, conforme analisado no último Relatório Mensal de Atividades, essa conta havia registrado queda de 28% (entre novembro e dezembro de 2024).

A rubrica de **Obrigações Trabalhistas**, durante o período analisado, apresentou queda de 10%. Tal variação foi atribuída aos provisionamentos trabalhistas, salários e valores de FGTS.

O saldo da rubrica **Passivo de Arrendamento** (Passivo Circulante) apresentou novamente redução de 12% entre os meses de dezembro/2024 e janeiro/2025. Tal conta registra exclusivamente valores relacionados a arrendamentos.

Em janeiro/2025, considerando apenas os saldos do Passivo Circulante e do Não Circulante (excluindo-se o Patrimônio Líquido), os valores de **Empréstimos e Financiamentos** representaram 95% do passivo total, correspondendo a R\$ 111,5 milhões.

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

Nota-se que houve redução de 50% no saldo da conta de **Ajustes de Avaliação Patrimonial**, além da redução de 12% nos valores de **Prejuízos Acumulados**. Tais contabilizações corresponderam ao fechamento do balanço patrimonial do exercício social de 2024.

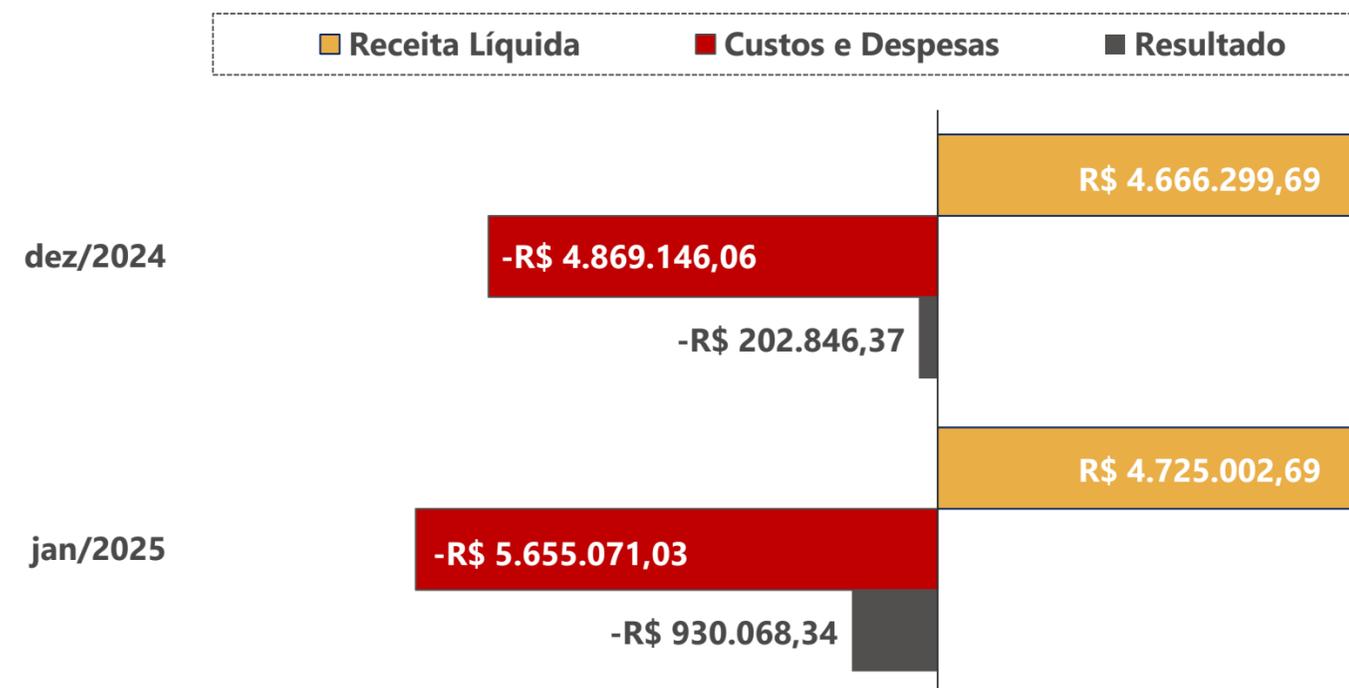
Por fim, destaca-se que foi registrado um **Prejuízo Acumulado** de R\$ 35,5 milhões.

05. Análise Econômico-Financeira

Demonstração do Resultado do Exercício | DRE

	jan/2025	AH	dez/2024
(+) Receita Bruta de Vendas	5.363.174	1%	5.313.579
(-) Deduções sobre a Receita	(638.171)	-1%	(647.280)
(=) Receita Líquida	4.725.003	1%	4.666.300
(-) Custos Mercadoria Vendidas	(3.799.954)	-5%	(3.992.443)
(-) Despesas Operacionais	(1.325.824)	11%	(1.196.637)
(+) Outras Receitas e Despesas Operacionais	71.726	-81%	373.783
(=) Resultado Operacional	(329.049)	121%	(148.997)
(+/-) Resultado Financeiro	(601.019)	1017%	(53.849)
(=) Resultado do Exercício	(930.068)	359%	(202.846)

AH% - Análise horizontal - apresenta a variação mensal entre dezembro/2024 e janeiro/2025.



Acima, apresenta-se, de forma gráfica, a evolução dos resultados obtidos pela Devedora nos meses de dezembro/2024 e janeiro/2025. Ressalta-se que as informações contábeis estão organizadas com **periodicidade mensal**.

Inicialmente, destaca-se que o **faturamento** em janeiro/2025 registrou aumento de apenas 1%, quando comparado ao montante registrado em dezembro/2024. Por outro lado, observa-se que os **Custos das Mercadorias Vendidas (CMV)** sofreram redução de 5% no período, demonstrando uma otimização do processo produtivo. Destaca-se que as **Despesas Operacionais** registraram um acréscimo de 11%; em janeiro/2025, os maiores dispêndios corresponderam às despesas com pessoal, valores de fretes e serviços de terceiros.

No mês de dezembro/2024, a Devedora registrou um **Prejuízo Contábil** de, aproximadamente, R\$ 202 mil reais. Já em janeiro/2025, houve um acréscimo de 359% do resultado negativo, atingindo o montante de R\$ 930 mil reais.

Adicionalmente, é importante salientar que, em janeiro/2025, o somatório dos custos e despesas representou 121% da Receita Líquida obtida no período.

Por fim, destaca-se que o **Prejuízo Contábil Acumulado do exercício social de 2024** totalizou R\$ 42,3 milhões. Cumpre ressaltar que o resultado acumulado em dezembro/2023 perfaz a quantia aproximada de R\$ 2,3 milhões.

05. Análise Econômico-Financeira

Indicadores Financeiros

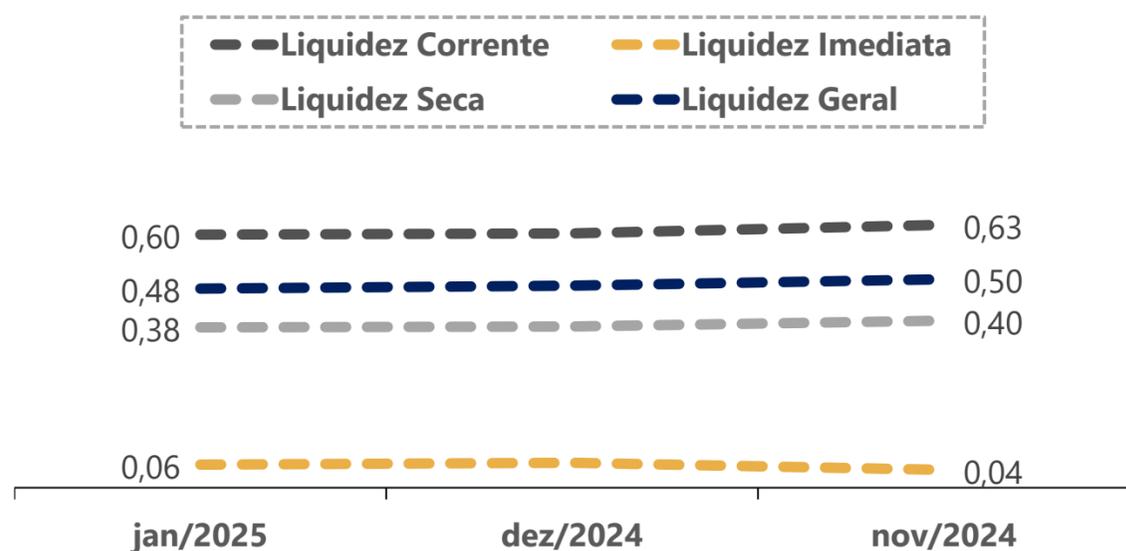
Os indicadores financeiros são métricas que coletam e geram informações sobre um determinado aspecto das demonstrações financeiras, sobretudo acerca da saúde financeira da organização e o quão rentável ela pode ser. Abaixo, apresenta-se alguns indicadores recomendados pela literatura de Finanças Corporativas:

Índices de Liquidez	Liquidez Corrente: 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.	$\frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$
	Liquidez Seca: mede a capacidade que ativos circulantes de maior liquidez têm para cobrir o passivo circulante.	$\frac{\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques}}{\text{Passivo Circulante}}$
	Liquidez Geral: 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	Participação do Capital de Terceiros: representa a relação entre capitais de terceiros e recursos totais.	$\frac{\text{Passivo Circulante} + \text{Passivo Não Circulante}}{\text{Passivo Total}}$
	Endividamento de curto prazo: 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	Margem Bruta: 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.	$\frac{\text{Lucro Bruto}}{\text{Receita Líquida}}$
	EBITDA: representa o resultado de lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização. Quanto maior o resultado, melhor está a empresa.	$\frac{\text{Lucro Operacional} + \text{Juros} + \text{Impostos} + \text{Depreciação} + \text{Amortização}}{\text{Receita Líquida}}$
	Margem Líquida: representa o quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$1,00 vendido. Quanto maior, melhor.	$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Receita Líquida}}$

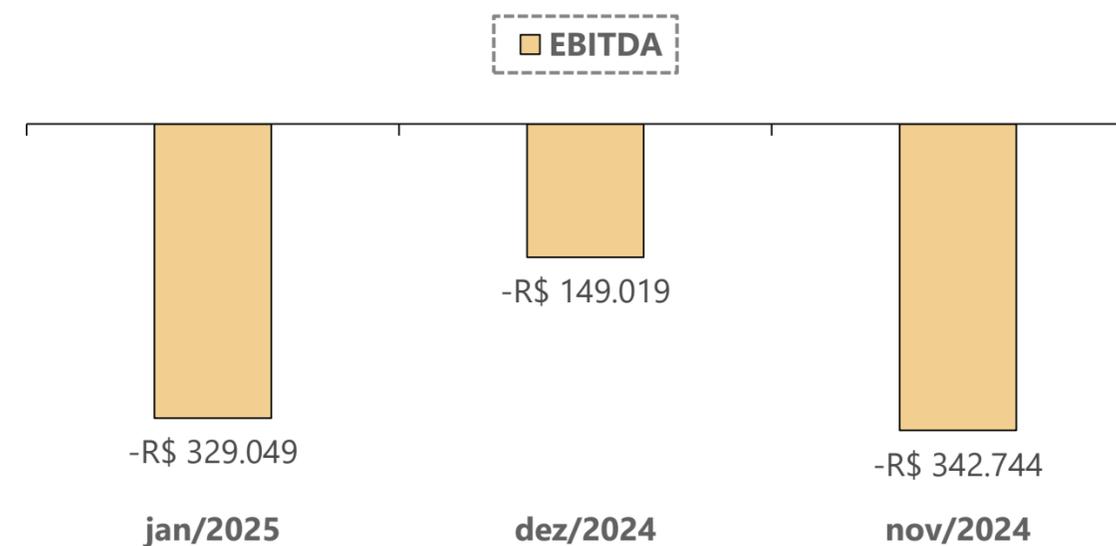
05. Análise Econômico-Financeira

Indicadores Financeiros

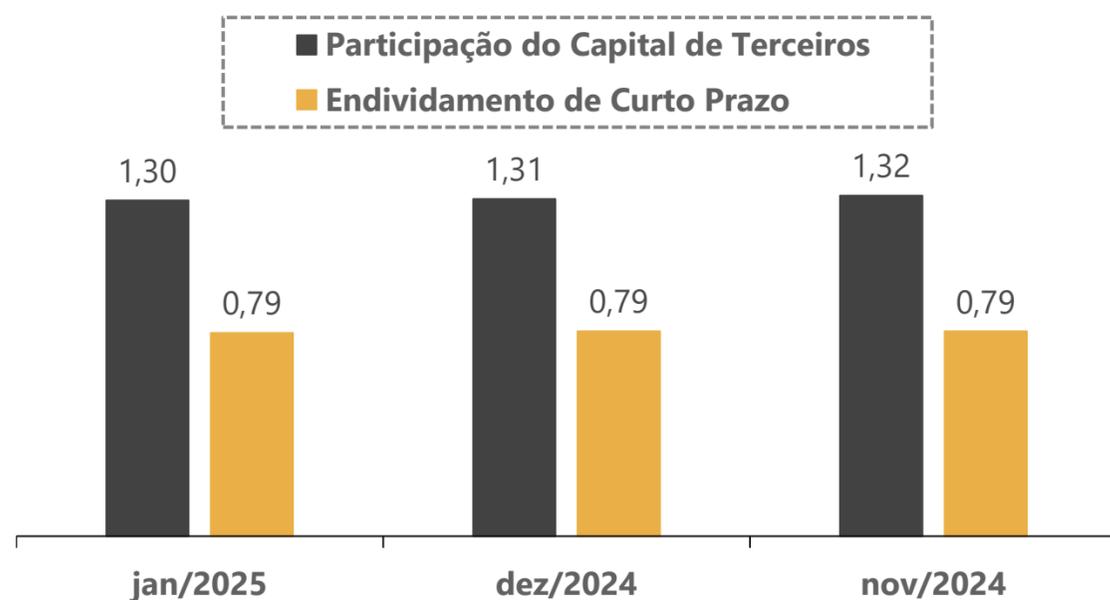
Índices de Liquidez



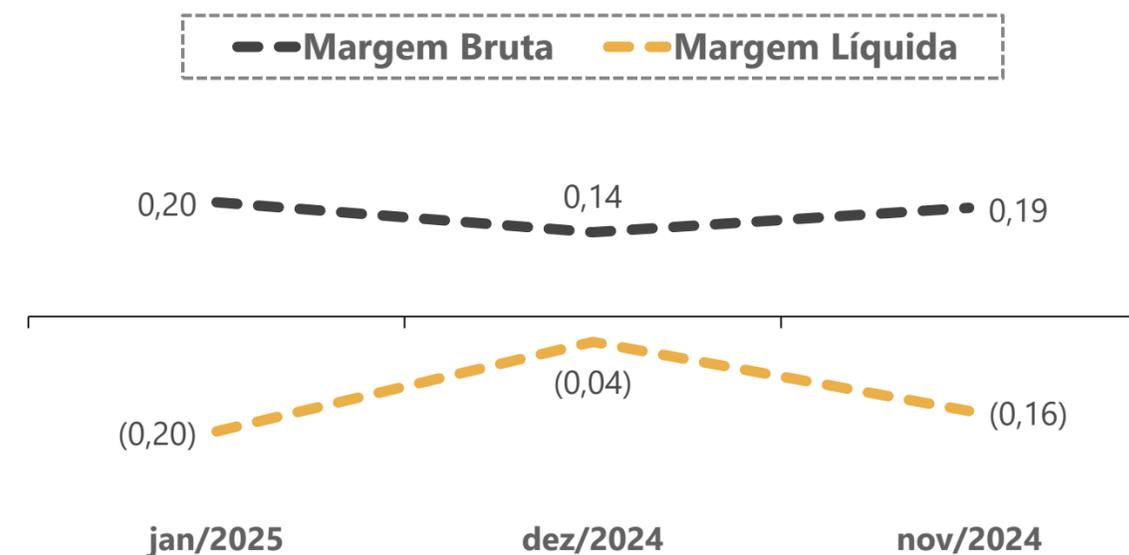
EBITDA



Índices de Endividamento



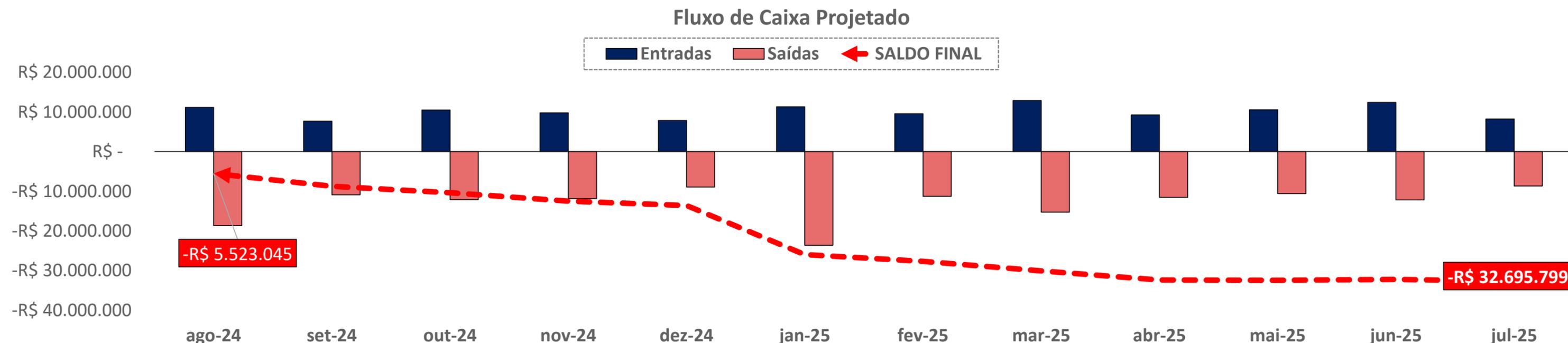
Margem Bruta x Margem Líquida



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 **Modificativo do Plano de Recuperação Judicial** apresentado pela Recuperanda em 19/02/2025 (EVENTO 196 - ANEXO02). Destaca-se que tais condições já foram apreciadas e aprovadas pelos credores na Assembleia-Geral realizada no dia 11/03/2025.

CLASSE	SUBCLASSE	CARÊNCIA	FORMA DE PAGAMENTO	DESÁGIO	ATUALIZAÇÃO DO CRÉDITO
Trabalhistas ¹	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.
	Demais Créditos Trabalhistas	Não há	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	-	Os créditos serão pagos com a dação da própria garantia financeira existente, podendo ser amortizada integralmente imediatamente a partir da data de homologação do PRJ. Caso haja algum saldo após a amortização, o pagamento deste será feito nas mesmas condições da Classe III (Demais Créditos Quirografários)	Não há	-
Quirografários	Moeda Estrangeira	12 meses, a partir da data de 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, a partir da data de homologação do PRJ	8 parcelas anuais, iguais e sucessivas, vencendo a primeira no dia 30 do mês subsequente ao encerramento do período de carência	80%	TR + 1% a.a.
ME/EPP	Não há	1 ano, a partir da data de homologação do PRJ	4 parcelas anuais, vencendo a primeira no dia 30 do mês subsequente ao encerramento do período de carência	70%	TR + 1% a.a.
x	Credores Parceiros Financeiros	Até 12 meses, com pagamento de juros na carência	Entre 36 a 120 parcelas mensais, vencendo a primeira no dia 30 do mês subsequente ao encerramento do período de carência	0% a 50%	CDI ou TR + 0% a 0,6% a.m.
	Credores Parceiros Operacionais	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.

¹ Os créditos estritamente salariais vencidos nos 3 (três) meses anteriores ao pedido de recuperação judicial da classe Trabalhista, até o limite de 5 salários-mínimos por trabalhador, serão pagos em até 30 dias após a Data de Homologação.

07. Considerações Finais

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

- a) o recebimento do 7º relatório de atividades da Recuperanda, referente ao período de **janeiro/2025**, 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, 03 de abril 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 | 07/02/2025



01. Fachada da sede



02. Entrada



03. Produção



04. Produção



05. Setor Administrativo



06. Parte Externa



07. Produção



08. Sala de reuniões



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