

**AO JUÍZO DA VARA REGIONAL DE FALÊNCIAS, RECUPERAÇÃO JUDICIAL E
EXTRAJUDICIAL DE JARAGUÁ DO SUL – ESTADO DE SANTA CATARINA**

AUTOS Nº 0300200-76.2016.8.24.0050/SC – RECUPERAÇÃO JUDICIAL

AUTOR: SERVIPLAS INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE PLÁSTICOS

ROCHA NETO CONSULTORIA E AUDITORIA CONTÁBIL, nome empresarial de “ROCHA NETO & ASSOCIADOS”, representada por **CLYBAS CORREA ROCHA NETO**, economista e contador, Administradora Judicial nomeada para a **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** de SERVIPLAS INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE PLÁSTICOS, por intermédio de seu procurador que a esta subscreve, vem a honrosa presença deste Juízo, em atenção a intimação de ev. 1541, manifestar-se nos termos a seguir.

1. DO PLANO DE ENFRENTAMENTO DO PASSIVO TRIBUTÁRIO

Este relatório tem como objetivo principal avaliar a viabilidade do pagamento tributário da SERVIPLAS INCOSERP, com base em projeções atualizadas e na realidade financeira recentemente observada. A análise considera não apenas estimativas futuras, mas também um exame aprofundado da capacidade financeira demonstrada ao longo de 2024, finalizando em janeiro de 2025. Dessa forma, busca-se oferecer um diagnóstico mais preciso sobre a sustentabilidade dos compromissos fiscais da empresa.

Para embasar esta avaliação, foram considerados três pilares principais:

- Projeção do Fluxo de Caixa – conforme apresentado no Evento 114, INF 215, páginas 188 a 191, servindo como referência inicial para a capacidade financeira da Recuperanda.
- Nova Projeção de Pagamento Tributário – disponibilizada no Evento 1536, de 05/02/2025, trazendo uma nova perspectiva sobre o cumprimento das obrigações fiscais.
- Demonstrações do Fluxo de Caixa (DFC's) de janeiro de 2024 a janeiro de 2025 – permitindo um comparativo entre projeções e a realidade financeira consolidada no último ano.

Ao integrar esses elementos, este estudo busca validar a viabilidade da projeção de pagamento tributário com base nos fatos já ocorridos.

Projeção do Fluxo de Caixa - Plano de Recuperação Judicial (Evento 114)

SERVIPLAS - PROJEÇÃO DRE "ANÁLISE SENSIBILIDADE COM - 15" - 2024													
	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Total
(+)Receita Operacional Bruta	3.269.043,48	2.242.680,05	2.336.937,66	2.376.645,53	2.453.769,60	2.919.120,75	3.271.584,78	2.997.734,56	2.727.550,41	2.888.835,57	2.946.983,02	997.591,68	31.428.477,10
Prestação Serviços	32.690,43	22.426,80	23.369,38	23.766,46	24.537,70	29.191,21	32.715,85	29.977,35	27.275,50	28.888,36	29.469,83	9.975,92	314.284,77
Vendas Normais	3.234.718,53	2.219.131,91	2.312.399,82	2.351.690,75	2.428.005,02	2.888.469,98	3.237.233,14	2.966.258,35	2.698.911,13	2.858.502,80	2.916.039,70	987.116,97	31.098.478,09
Revenda de Produtos	1.634,52	1.121,34	1.168,47	1.188,32	1.226,88	1.459,56	1.635,79	1.498,87	1.363,78	1.444,42	1.473,49	498,80	15.714,24
(-)Deduções da Rec. Oper.	(670.153,91)	(459.749,41)	(479.072,22)	(487.212,33)	(503.022,77)	(598.419,75)	(670.674,88)	(614.535,58)	(559.147,83)	(592.211,29)	(604.131,52)	(204.506,29)	(6.442.837,80)
Devoluções	(16.345,22)	(11.213,40)	(11.684,69)	(11.883,23)	(12.268,85)	(14.595,60)	(16.357,92)	(14.988,67)	(13.637,75)	(14.444,18)	(14.734,92)	(4.987,96)	(157.142,39)
Impostos	(653.808,70)	(448.536,01)	(467.387,53)	(475.329,11)	(490.753,92)	(583.824,15)	(654.316,96)	(599.546,91)	(545.510,08)	(577.767,11)	(589.396,60)	(199.518,34)	(6.285.695,42)
(=)Rec. Operacional Líquida	2.598.889,57	1.782.930,64	1.857.865,44	1.889.433,20	1.950.746,83	2.320.700,99	2.600.909,90	2.383.198,97	2.168.402,57	2.296.624,28	2.342.851,50	793.083,39	24.985.639,29
(-)Custo da Prestação Serv.	(1.810.476,30)	(1.810.476,30)	(1.810.476,30)	(1.810.476,30)	(1.810.476,30)	(1.810.476,30)	(1.810.476,30)	(1.810.476,30)	(1.810.476,30)	(1.810.476,30)	(1.810.476,30)	(1.810.476,30)	(21.725.715,64)
Mão de Obra Direta	(167.137,48)	(167.137,48)	(167.137,48)	(167.137,48)	(167.137,48)	(167.137,48)	(167.137,48)	(167.137,48)	(167.137,48)	(167.137,48)	(167.137,48)	(167.137,48)	(2.005.649,75)
Salários e Ordenados	(78.645,03)	(78.645,03)	(78.645,03)	(78.645,03)	(78.645,03)	(78.645,03)	(78.645,03)	(78.645,03)	(78.645,03)	(78.645,03)	(78.645,03)	(78.645,03)	(943.740,37)
Provisões Férias e 13º	(10.821,53)	(10.821,53)	(10.821,53)	(10.821,53)	(10.821,53)	(10.821,53)	(10.821,53)	(10.821,53)	(10.821,53)	(10.821,53)	(10.821,53)	(10.821,53)	(129.858,40)
Indenização/Aviso Prévio	(13.799,33)	(13.799,33)	(13.799,33)	(13.799,33)	(13.799,33)	(13.799,33)	(13.799,33)	(13.799,33)	(13.799,33)	(13.799,33)	(13.799,33)	(13.799,33)	(165.592,00)
INSS/FGTS	(48.088,66)	(48.088,66)	(48.088,66)	(48.088,66)	(48.088,66)	(48.088,66)	(48.088,66)	(48.088,66)	(48.088,66)	(48.088,66)	(48.088,66)	(48.088,66)	(577.066,31)
Outros Custos	(15.782,72)	(15.782,72)	(15.782,72)	(15.782,72)	(15.782,72)	(15.782,72)	(15.782,72)	(15.782,72)	(15.782,72)	(15.782,72)	(15.782,72)	(15.782,72)	(189.392,67)
Material de Consumo	(1.276.532,98)	(1.276.532,98)	(1.276.532,98)	(1.276.532,98)	(1.276.532,98)	(1.276.532,98)	(1.276.532,98)	(1.276.532,98)	(1.276.532,98)	(1.276.532,98)	(1.276.532,98)	(1.276.532,98)	(15.318.395,72)
Compra de Matéria Prima	(991.691,25)	(991.691,25)	(991.691,25)	(991.691,25)	(991.691,25)	(991.691,25)	(991.691,25)	(991.691,25)	(991.691,25)	(991.691,25)	(991.691,25)	(991.691,25)	(11.900.294,97)
Outros fornecedores	(122.050,91)	(122.050,91)	(122.050,91)	(122.050,91)	(122.050,91)	(122.050,91)	(122.050,91)	(122.050,91)	(122.050,91)	(122.050,91)	(122.050,91)	(122.050,91)	(1.464.610,89)
Serviços de Terceiros	(162.790,82)	(162.790,82)	(162.790,82)	(162.790,82)	(162.790,82)	(162.790,82)	(162.790,82)	(162.790,82)	(162.790,82)	(162.790,82)	(162.790,82)	(162.790,82)	(1.953.489,85)
Mat. Manutenção Reparos	(46.726,69)	(46.726,69)	(46.726,69)	(46.726,69)	(46.726,69)	(46.726,69)	(46.726,69)	(46.726,69)	(46.726,69)	(46.726,69)	(46.726,69)	(46.726,69)	(560.720,22)
Manutenção Veículos	(664,31)	(664,31)	(664,31)	(664,31)	(664,31)	(664,31)	(664,31)	(664,31)	(664,31)	(664,31)	(664,31)	(664,31)	(7.971,67)
Outras Manutenções	(46.062,38)	(46.062,38)	(46.062,38)	(46.062,38)	(46.062,38)	(46.062,38)	(46.062,38)	(46.062,38)	(46.062,38)	(46.062,38)	(46.062,38)	(46.062,38)	(552.748,55)
Utilidades e Serviços	(109.498,55)	(109.498,55)	(109.498,55)	(109.498,55)	(109.498,55)	(109.498,55)	(109.498,55)	(109.498,55)	(109.498,55)	(109.498,55)	(109.498,55)	(109.498,55)	(1.313.982,60)
Água e Esgoto	(1.067,66)	(1.067,66)	(1.067,66)	(1.067,66)	(1.067,66)	(1.067,66)	(1.067,66)	(1.067,66)	(1.067,66)	(1.067,66)	(1.067,66)	(1.067,66)	(12.811,92)
Energia Elétrica	(88.379,52)	(88.379,52)	(88.379,52)	(88.379,52)	(88.379,52)	(88.379,52)	(88.379,52)	(88.379,52)	(88.379,52)	(88.379,52)	(88.379,52)	(88.379,52)	(1.060.554,21)
Telecomunicações	(3.485,63)	(3.485,63)	(3.485,63)	(3.485,63)	(3.485,63)	(3.485,63)	(3.485,63)	(3.485,63)	(3.485,63)	(3.485,63)	(3.485,63)	(3.485,63)	(41.827,56)
Correios	(243,76)	(243,76)	(243,76)	(243,76)	(243,76)	(243,76)	(243,76)	(243,76)	(243,76)	(243,76)	(243,76)	(243,76)	(2.925,14)
Outros	(16.321,98)	(16.321,98)	(16.321,98)	(16.321,98)	(16.321,98)	(16.321,98)	(16.321,98)	(16.321,98)	(16.321,98)	(16.321,98)	(16.321,98)	(16.321,98)	(195.863,76)
Aluguéis e Arrendamentos	(11.643,26)	(11.643,26)	(11.643,26)	(11.643,26)	(11.643,26)	(11.643,26)	(11.643,26)	(11.643,26)	(11.643,26)	(11.643,26)	(11.643,26)	(11.643,26)	(139.719,11)
Aluguéis PJ	(11.643,26)	(11.643,26)	(11.643,26)	(11.643,26)	(11.643,26)	(11.643,26)	(11.643,26)	(11.643,26)	(11.643,26)	(11.643,26)	(11.643,26)	(11.643,26)	(139.719,11)
Depreciações e Amortizações	(115.139,30)	(115.139,30)	(115.139,30)	(115.139,30)	(115.139,30)	(115.139,30)	(115.139,30)	(115.139,30)	(115.139,30)	(115.139,30)	(115.139,30)	(115.139,30)	(1.381.671,81)
Depreciações	(115.139,30)	(115.139,30)	(115.139,30)	(115.139,30)	(115.139,30)	(115.139,30)	(115.139,30)	(115.139,30)	(115.139,30)	(115.139,30)	(115.139,30)	(115.139,30)	(1.381.671,81)
Gastos Gerais	(83.798,05)	(83.798,05)	(83.798,05)	(83.798,05)	(83.798,05)	(83.798,05)	(83.798,05)	(83.798,05)	(83.798,05)	(83.798,05)	(83.798,05)	(83.798,05)	(1.005.576,63)
Serviços Terceiros PJ	(36.300,00)	(36.300,00)	(36.300,00)	(36.300,00)	(36.300,00)	(36.300,00)	(36.300,00)	(36.300,00)	(36.300,00)	(36.300,00)	(36.300,00)	(36.300,00)	(435.600,00)
Seguros	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(4.692,74)
Viagens e Estadias	(3.324,02)	(3.324,02)	(3.324,02)	(3.324,02)	(3.324,02)	(3.324,02)	(3.324,02)	(3.324,02)	(3.324,02)	(3.324,02)	(3.324,02)	(3.324,02)	(39.888,29)
Frete Terceirizados	(41.270,77)	(41.270,77)	(41.270,77)	(41.270,77)	(41.270,77)	(41.270,77)	(41.270,77)	(41.270,77)	(41.270,77)	(41.270,77)	(41.270,77)	(41.270,77)	(495.249,18)
IPVA	(589,48)	(589,48)	(589,48)	(589,48)	(589,48)	(589,48)	(589,48)	(589,48)	(589,48)	(589,48)	(589,48)	(589,48)	(7.073,78)
Seguros	(1.662,01)	(1.662,01)	(1.662,01)	(1.662,01)	(1.662,01)	(1.662,01)	(1.662,01)	(1.662,01)	(1.662,01)	(1.662,01)	(1.662,01)	(1.662,01)	(19.944,14)
Outros	(260,71)	(260,71)	(260,71)	(260,71)	(260,71)	(260,71)	(260,71)	(260,71)	(260,71)	(260,71)	(260,71)	(260,71)	(3.128,49)

SERVIPLAS - PROJEÇÃO DRE "ANÁLISE SENSIBILIDADE COM - 15" - 2024													
	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Total
(-)Despesas Operacionais	(193.651,41)	(163.183,81)	(165.981,85)	(167.160,57)	(169.450,00)	(183.263,95)	(193.726,85)	(185.597,60)	(177.577,19)	(182.364,94)	(184.091,04)	(126.223,36)	(2.092.272,56)
Despesas Administrativas	(96.609,85)	(96.609,85)	(96.609,85)	(96.609,85)	(96.609,85)	(96.609,85)	(96.609,85)	(96.609,85)	(96.609,85)	(96.609,85)	(96.609,85)	(96.609,85)	(1.159.318,22)
Despesas com Pessoal	(68.262,91)	(68.262,91)	(68.262,91)	(68.262,91)	(68.262,91)	(68.262,91)	(68.262,91)	(68.262,91)	(68.262,91)	(68.262,91)	(68.262,91)	(68.262,91)	(819.154,80)
Pró-Labore	(13.714,02)	(13.714,02)	(13.714,02)	(13.714,02)	(13.714,02)	(13.714,02)	(13.714,02)	(13.714,02)	(13.714,02)	(13.714,02)	(13.714,02)	(13.714,02)	(164.568,24)
Salários e Ordenados	(31.187,42)	(31.187,42)	(31.187,42)	(31.187,42)	(31.187,42)	(31.187,42)	(31.187,42)	(31.187,42)	(31.187,42)	(31.187,42)	(31.187,42)	(31.187,42)	(374.249,66)
Provisões Férias e 13º	(4.291,38)	(4.291,38)	(4.291,38)	(4.291,38)	(4.291,38)	(4.291,38)	(4.291,38)	(4.291,38)	(4.291,38)	(4.291,38)	(4.291,38)	(4.291,38)	(51.496,56)
INSS/FGTS	(19.070,09)	(19.070,09)	(19.070,09)	(19.070,09)	(19.070,09)	(19.070,09)	(19.070,09)	(19.070,09)	(19.070,09)	(19.070,09)	(19.070,09)	(19.070,09)	(228.841,03)
Despesas Gerais	(27.955,88)	(27.955,88)	(27.955,88)	(27.955,88)	(27.955,88)	(27.955,88)	(27.955,88)	(27.955,88)	(27.955,88)	(27.955,88)	(27.955,88)	(27.955,88)	(335.470,58)
Combustíveis e Lubrif.	(4.356,84)	(4.356,84)	(4.356,84)	(4.356,84)	(4.356,84)	(4.356,84)	(4.356,84)	(4.356,84)	(4.356,84)	(4.356,84)	(4.356,84)	(4.356,84)	(52.282,03)
Matf. Expediente Consumo	(1.034,20)	(1.034,20)	(1.034,20)	(1.034,20)	(1.034,20)	(1.034,20)	(1.034,20)	(1.034,20)	(1.034,20)	(1.034,20)	(1.034,20)	(1.034,20)	(12.410,41)
Contabilidade	(9.806,45)	(9.806,45)	(9.806,45)	(9.806,45)	(9.806,45)	(9.806,45)	(9.806,45)	(9.806,45)	(9.806,45)	(9.806,45)	(9.806,45)	(9.806,45)	(117.677,40)
Entidades e Associações	(524,26)	(524,26)	(524,26)	(524,26)	(524,26)	(524,26)	(524,26)	(524,26)	(524,26)	(524,26)	(524,26)	(524,26)	(6.291,09)
Outras Despesas Gerais	(134,14)	(134,14)	(134,14)	(134,14)	(134,14)	(134,14)	(134,14)	(134,14)	(134,14)	(134,14)	(134,14)	(134,14)	(1.609,65)
Serviços Jurídicos Normais	(12.100,00)	(12.100,00)	(12.100,00)	(12.100,00)	(12.100,00)	(12.100,00)	(12.100,00)	(12.100,00)	(12.100,00)	(12.100,00)	(12.100,00)	(12.100,00)	(145.200,00)
Serviços Jurídicos na RJ	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00
Administrador Judicial	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00
Despesas Tributárias	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(4.692,74)
IOF e IOC	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(391,06)	(4.692,74)
Despesas Comerciais	(97.041,56)	(66.573,96)	(69.371,99)	(70.550,72)	(72.840,15)	(86.654,10)	(97.116,99)	(88.987,75)	(80.967,33)	(85.755,08)	(87.481,19)	(29.613,51)	(932.954,34)
Comissões	(97.041,56)	(66.573,96)	(69.371,99)	(70.550,72)	(72.840,15)	(86.654,10)	(97.116,99)	(88.987,75)	(80.967,33)	(85.755,08)	(87.481,19)	(29.613,51)	(932.954,34)
Comissões	(97.041,56)	(66.573,96)	(69.371,99)	(70.550,72)	(72.840,15)	(86.654,10)	(97.116,99)	(88.987,75)	(80.967,33)	(85.755,08)	(87.481,19)	(29.613,51)	(932.954,34)
Resultado Financeiro	(62.818,20)	(64.333,73)	(64.333,73)	(64.333,73)	(64.333,73)	(64.333,73)	(64.333,73)	(64.333,73)	(64.333,73)	(64.333,73)	(64.333,73)	(64.333,73)	(770.489,26)
Receitas Financeiras	1.515,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.515,53
Ganhos Financeiros	1.515,53	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.515,53
Despesas Financeiras	(64.333,73)	(64.333,73)	(64.333,73)	(64.333,73)	(64.333,73)	(64.333,73)	(64.333,73)	(64.333,73)	(64.333,73)	(64.333,73)	(64.333,73)	(64.333,73)	(772.004,79)
Encargos de Financ.	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00
Encargos e Desp. Banc.	(1.148,99)	(1.148,99)	(1.148,99)	(1.148,99)	(1.148,99)	(1.148,99)	(1.148,99)	(1.148,99)	(1.148,99)	(1.148,99)	(1.148,99)	(1.148,99)	(13.787,88)
Juros Passivos	(63.184,74)	(63.184,74)	(63.184,74)	(63.184,74)	(63.184,74)	(63.184,74)	(63.184,74)	(63.184,74)	(63.184,74)	(63.184,74)	(63.184,74)	(63.184,74)	(758.216,91)
Outras Despesas	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00
Outras Receitas Operacionais	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aluguéis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultado antes IRPJ e CSLL	531.943,66	(255.063,20)	(182.926,44)	(152.537,41)	(93.513,21)	262.627,01	532.373,02	322.791,34	116.015,35	239.449,31	283.950,43	(1.207.948,01)	397.161,83
Provisão do IRPJ	(40.405,38)	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	(36.090,33)	(40.436,79)	(37.052,00)	(33.712,62)	(35.706,01)	(36.424,71)	-0,00	(99.290,46)
Provisão da CSLL	(24.243,23)	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	(21.648,20)	(24.262,07)	(22.231,20)	(20.227,51)	(21.423,60)	(21.854,83)	-0,00	(35.744,56)
Resultado do Exercício	467.295,05	(255.063,20)	(182.926,44)	(152.537,41)	(93.513,21)	204.898,48	467.674,16	263.509,14	62.075,31	182.319,70	225.670,89	(1.207.948,01)	267.126,81

Débitos Previdenciários	
Principal	8.904.646,04
Multa	1.771.950,96
Juros	5.272.196,22
Encargos Legais	3.005.327,81
Total da Dívida Atualizada	18.954.121,03
Descontos Máximos Permitidos	10.049.332,46
Total com os descontos máximos	8.904.788,57
Prejuízo Fiscal	18.333.388,22
Crédito Prejuízo Fiscal (25%)	4.583.347,06
Base de Cálculo Negativa	18.333.388,22
Crédito Base de Cálculo Negativa (9%)	1.650.004,94
Total a pagar	2.671.436,58

A seguir demonstra-se os débitos fazendários, atualizados até dezembro de 2024:

Débitos Fazendários	
Principal	19.845.936,51
Multa	3.962.857,68
Juros	8.858.552,39
Encargos Legais	5.842.713,91
Total	38.510.060,49
Descontos Máximos Permitidos	18.601.763,25
Total com os descontos máximos	19.908.297,24
Prejuízo Fiscal	40.987.670,80
Crédito Prejuízo Fiscal (25%)	10.246.917,70
Base de cálculo negativa	40.987.670,80
Crédito Base Cálculo Negativa (9%)	3.688.890,37
Total a pagar	5.972.489,17

Tabela do ICMS com os valores em atraso do montante de dívida ativa:

ICMS em Atraso	
Dívida Ativa	16.502.563,29
Total	16.502.563,29

Projeção para o Enfrentamento do Passivo Tributário

DÉBITOS PREVIDENCIÁRIOS

O débito previdenciário totaliza R\$ 2.671.436,58, atualizado até dezembro de 2024, já com descontos e abatimentos de créditos fiscais. A empresa pretende pagar o valor em 60 parcelas mensais, iniciando em julho de 2025, com o valor inicial de R\$ 23.000,00, e atualização pela taxa SELIC, conforme a projeção do Boletim Focus do Banco Central. A quitação do débito está prevista para junho de 2030, com base no fluxo de caixa estimado.

Mês	2025			2026			2027		
	Principal	Selic	Parcela	Principal	Selic	Parcela	Principal	Selic	Parcela
Inicial	2.671.436,58			2.533.436,58			1.993.436,58		
Janeiro	0,00	0,00%	0,00	45.000,00	6,42%	47.887,50	45.000,00	17,81%	53.015,63
Fevereiro	0,00	0,00%	0,00	45.000,00	7,33%	48.300,00	45.000,00	18,75%	53.437,50
Março	0,00	0,00%	0,00	45.000,00	8,25%	48.712,50	45.000,00	19,69%	53.859,38
Abril	0,00	0,00%	0,00	45.000,00	9,17%	49.125,00	45.000,00	20,63%	54.281,25
Mai	0,00	0,00%	0,00	45.000,00	10,08%	49.537,50	45.000,00	21,56%	54.703,13
Junho	0,00	0,00%	0,00	45.000,00	11,00%	49.950,00	45.000,00	22,50%	55.125,00
Julho	23.000,00	1,17%	23.268,33	45.000,00	11,92%	50.362,50	45.000,00	23,44%	55.546,88
Agosto	23.000,00	2,33%	23.536,67	45.000,00	12,83%	50.775,00	45.000,00	24,38%	55.968,75
Setembro	23.000,00	3,50%	23.805,00	45.000,00	13,75%	51.187,50	45.000,00	25,31%	56.390,63
Outubro	23.000,00	4,67%	24.073,33	45.000,00	14,67%	51.600,00	45.000,00	26,25%	56.812,50
Novembro	23.000,00	5,83%	24.341,67	45.000,00	15,58%	52.012,50	45.000,00	27,19%	57.234,38
Dezembro	23.000,00	7,00%	24.610,00	45.000,00	16,50%	52.425,00	45.000,00	28,13%	57.656,25
Final	2.533.436,58			1.993.436,58			1.453.436,58		
Total a pagar R\$ 143.635,00				Total a pagar R\$ 601.875,00			Total a pagar R\$ 664.031,25		

Mês	2028			2029			2030		
	Principal	Selic	Parcela	Principal	Selic	Parcela	Principal	Selic	Parcela
Inicial	1.453.436,58			900.000,00			300.000,00		
Janeiro	45.000,00	29,06%	58.078,13	50.000,00	40,31%	70.156,25	50.000,00	51,56%	75.781,25
Fevereiro	45.000,00	30,00%	58.500,00	50.000,00	41,25%	70.625,00	50.000,00	52,50%	76.250,00
Março	45.000,00	30,94%	58.921,88	50.000,00	42,19%	71.093,75	50.000,00	53,44%	76.718,75
Abril	45.000,00	31,88%	59.343,75	50.000,00	43,13%	71.562,50	50.000,00	54,38%	77.187,50
Mai	45.000,00	32,81%	59.765,63	50.000,00	44,06%	72.031,25	50.000,00	55,31%	77.656,25
Junho	45.000,00	33,75%	60.187,50	50.000,00	45,00%	72.500,00	50.000,00	56,25%	78.125,00
Julho	45.000,00	34,69%	60.609,38	50.000,00	45,94%	72.968,75	0,00	0,00%	0,00
Agosto	45.000,00	35,63%	61.031,25	50.000,00	46,88%	73.437,50	0,00	0,00%	0,00
Setembro	45.000,00	36,56%	61.453,13	50.000,00	47,81%	73.906,25	0,00	0,00%	0,00
Outubro	48.436,58	37,50%	66.600,30	50.000,00	48,75%	74.375,00	0,00	0,00%	0,00
Novembro	50.000,00	38,44%	69.218,75	50.000,00	49,69%	74.843,75	0,00	0,00%	0,00
Dezembro	50.000,00	39,38%	69.687,50	50.000,00	50,63%	75.312,50	0,00	0,00%	0,00
Final	900.000,00			300.000,00			0,00		
Total a pagar R\$ 743.397,17				Total a pagar R\$ 872.812,50			Total a pagar R\$ 461.718,75		

DÉBITOS FAZENDÁRIOS

A Empresa utilizará os descontos permitidos, créditos de prejuízo fiscal e a base de cálculo negativa da CSLL, reduzindo a dívida para R\$ 5.972.489,17 em dezembro de 2024. Este valor será atualizado pela SELIC. A empresa não conseguirá quitar a dívida linearmente no prazo de 120 meses, sendo necessário um pagamento parcialmente diferido. Ao final do prazo, a dívida será de R\$ 6.368.132,15, que será liquidada com a compra de precatório judicial, conforme a Lei nº 14.057/2020. A proposta de pagamento envolve iniciar com parcelas mensais de R\$ 15.000,00 no primeiro ano, com aumento anual subsequente.

	Ano1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6
	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Pagamento Mensal						
Jan	0,00	20.000,00	25.000,00	25.000,00	50.000,00	50.000,00
Fev	0,00	20.000,00	25.000,00	25.000,00	50.000,00	50.000,00
Mar	0,00	20.000,00	25.000,00	25.000,00	50.000,00	50.000,00
Abr	0,00	20.000,00	25.000,00	25.000,00	50.000,00	50.000,00
Mai	0,00	20.000,00	25.000,00	25.000,00	50.000,00	50.000,00
Jun	0,00	20.000,00	25.000,00	25.000,00	50.000,00	50.000,00
Jul	15.000,00	20.000,00	25.000,00	25.000,00	50.000,00	50.000,00
Ago	15.000,00	20.000,00	25.000,00	25.000,00	50.000,00	50.000,00
Set	15.000,00	20.000,00	25.000,00	25.000,00	50.000,00	50.000,00
Out	15.000,00	20.000,00	25.000,00	25.000,00	50.000,00	50.000,00
Nov	15.000,00	20.000,00	25.000,00	25.000,00	50.000,00	50.000,00
Dez	15.000,00	20.000,00	25.000,00	25.000,00	50.000,00	50.000,00
Anual	90.000,00	240.000,00	300.000,00	300.000,00	600.000,00	600.000,00

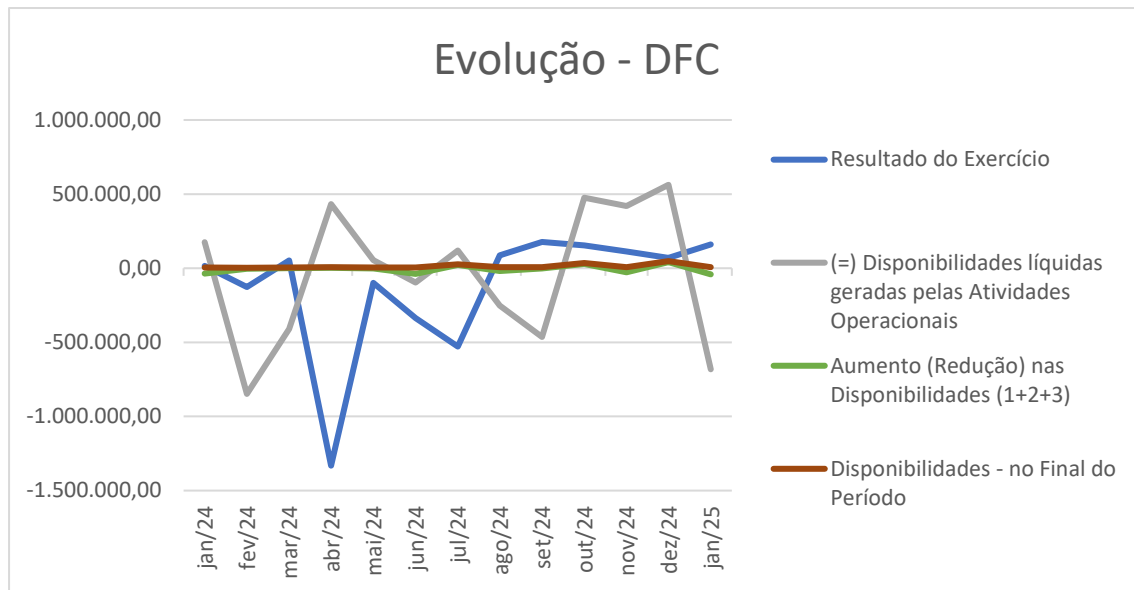
	Ano 7 2031	Ano 8 2032	Ano 9 2033	Ano 10 2034	Ano 11 2034
Pagamento Mensal					
Jan	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00
Fev	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00
Mar	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00
Abr	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00
Mai	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00
Jun	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00
Jul	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00	0,00
Ago	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00	0,00
Set	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00	0,00
Out	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00	0,00
Nov	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00	0,00
Dez	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00	0,00
Precatório	0,00	0,00	0,00	0,00	6.368.132,15
Anual	600.000,00	600.000,00	600.000,00	600.000,00	6.668.132,15

ICMS ATRASADO

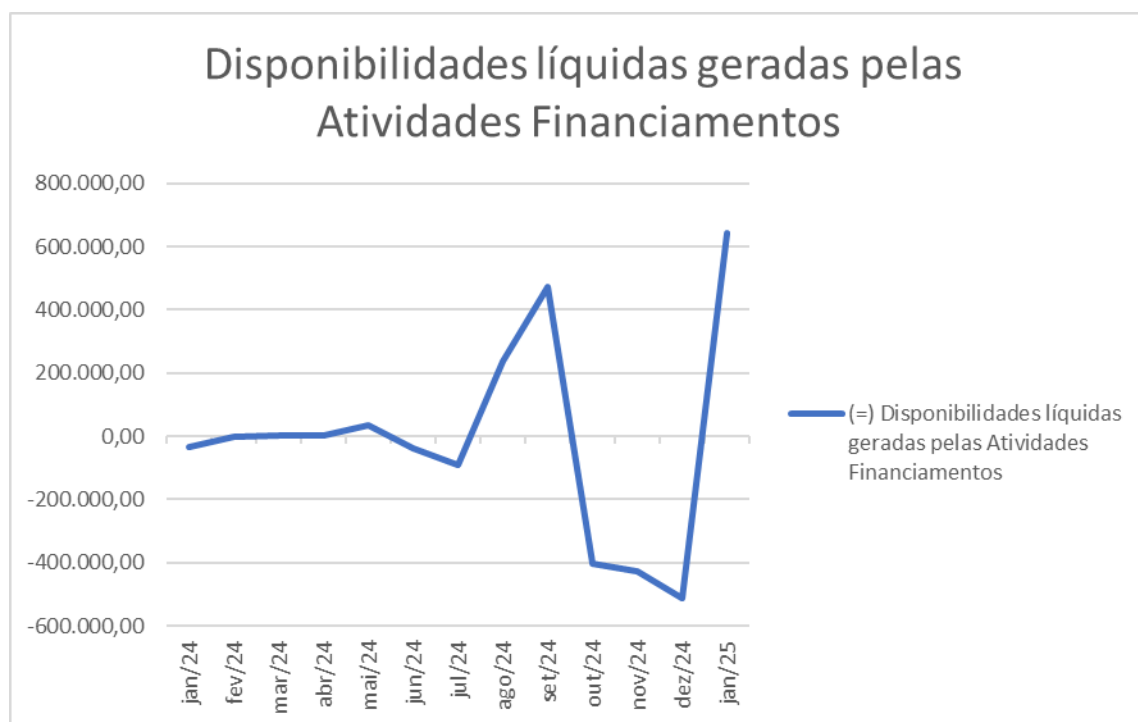
A Empresa pretende renegociar esses pagamentos no âmbito da recuperação judicial. Desde junho de 2024, a empresa tem destinado 1% de seu faturamento para quitar a dívida de ICMS, conforme decisão do TJSC na execução fiscal nº 0900029-70.2016.8.24.0050/SC. Solicitamos a manutenção dessa decisão, com a penhora do faturamento projetado, iniciando com 1% nos primeiros 3 anos, aumentando para 2% em 2027 e 2028, e 3% a partir de 2029. O valor está baseado no faturamento líquido da Empresa, podendo sofrer variações de acordo com a receita.

Análise do Fluxo de Caixa (01/2024 a 01/2025) e Projeção (ev. 114):

Fluxo de Caixa das Atividade Operacionais:	JAN/2024	FEV/2024	MAR/2024	ABR/2024	MAIO/2024	JUN/2024	JUL/2024	AGO/2024	SET/2024	OUT/2024	NOV/2024	DEZ/2024	JAN/2025
Resultado do Exercício	16.284,75	-126.089,18	52.848,29	-1.331.640,88	-99.161,71	-336.022,10	-528.176,54	87.046,42	177.176,27	154.364,44	113.426,92	69.604,78	159.480,46
Depreciação e Amortização	24.345,50	23.669,35	22.954,72	23.680,42	23.759,67	23.759,47	23.806,41	23.752,91	23.592,84	23.854,20	24.016,88	23.653,32	24.251,61
(=) Disponibilidades líquidas geradas pelas Atividades Operacionais	176.408,85	-847.878,83	-409.272,19	433.072,82	54.898,85	-97.374,25	118.980,98	-251.398,93	-464.590,64	475.076,76	420.198,13	562.900,08	-681.372,31
(=) Disponibilidades líquidas geradas pelas Atividades Investimentos	-9.749,82	-165,00	-7.392,10	-10.155,01	-170,00	-202,06	-7.775,00	-3.563,17	-7.465,14	-44.523,00	-21.579,00	-10.875,00	-1.123,74
(=) Disponibilidades líquidas geradas pelas Atividades Financiamentos	-35.934,54	-2.982,81	912,10	2.946,80	36.802,43	-39.066,58	-90.007,31	236.577,63	471.099,66	-402.020,38	-426.728,05	-510.964,80	641.145,76
Aumento (Redução) nas Disponibilidades (1+2+3)	-35.934,54	-2.982,81	912,10	2.946,80	-2.264,15	-39.066,58	21.198,67	-18.384,47	-956,12	28.533,38	-28.108,92	41.060,28	-41.350,29
Disponibilidades no Início do Período	41.899,69	5.965,15	2.982,34	3.894,44	6.841,24	43.643,67	4.577,09	25.775,76	7.391,29	6.435,17	34.968,55	6.859,63	47.919,91
Disponibilidades no Final do Período	5.965,15	2.982,34	3.894,44	6.841,24	4.577,09	4.577,09	25.775,76	7.391,29	6.435,17	34.968,55	6.859,63	47.919,91	6.569,62



Com base nesta análise, destaca-se que o Caixa Gerado pelas Atividades de Financiamento exerce um impacto significativo na saúde financeira da empresa. Em janeiro de 2024, o saldo registrado foi negativo, totalizando R\$ 35.934,54, enquanto em janeiro de 2025 foi positivo e aumentou expressivamente para R\$ 641.145,76. É importante ressaltar que os recursos provenientes das atividades de financiamento foram os mais relevantes para a obtenção de lucro no exercício de janeiro de 2025.



PRINCIPAIS PONTOS DA ANÁLISE:

- Início do Período (JAN/2024 a ABR/2024)

Em janeiro de 2024, o resultado real (R\$ 16.284,75) ficou abaixo da projeção (R\$ 467.295,05), indicando que as expectativas iniciais não se concretizaram.

Fevereiro e março registraram resultados negativos, embora a diferença entre o valor real e o projetado tenha sido menor do que em abril.

Abril apresentou o maior prejuízo do período (R\$ -1.331.640,88), significativamente abaixo da projeção (R\$ -152.537,41), sugerindo a influência de fatores não previstos no fluxo de caixa.

- Meio do Período (MAIO/2024 a AGO/2024)

Maio e junho mantiveram-se no campo negativo, ainda que com valores inferiores ao prejuízo de abril.

Em julho, a projeção indicava recuperação (R\$ 467.674,16), mas o resultado real permaneceu negativo (R\$ -528.176,54), apontando um descompasso entre expectativa e execução financeira.

Em agosto, houve uma melhora, com um saldo positivo (R\$ 87.046,42), mais próximo da projeção otimista (R\$ 263.508,14).

- Final do Período (SET/2024 a JAN/2025)

De setembro a dezembro, o resultado real permaneceu positivo, porém inferior ao projetado.

Em dezembro, a projeção indicava um prejuízo expressivo (R\$ -1.207.948,01), enquanto o resultado real foi positivo (R\$ 69.604,78), sugerindo possíveis ajustes ou recuperação operacional mais efetiva do que o previsto.

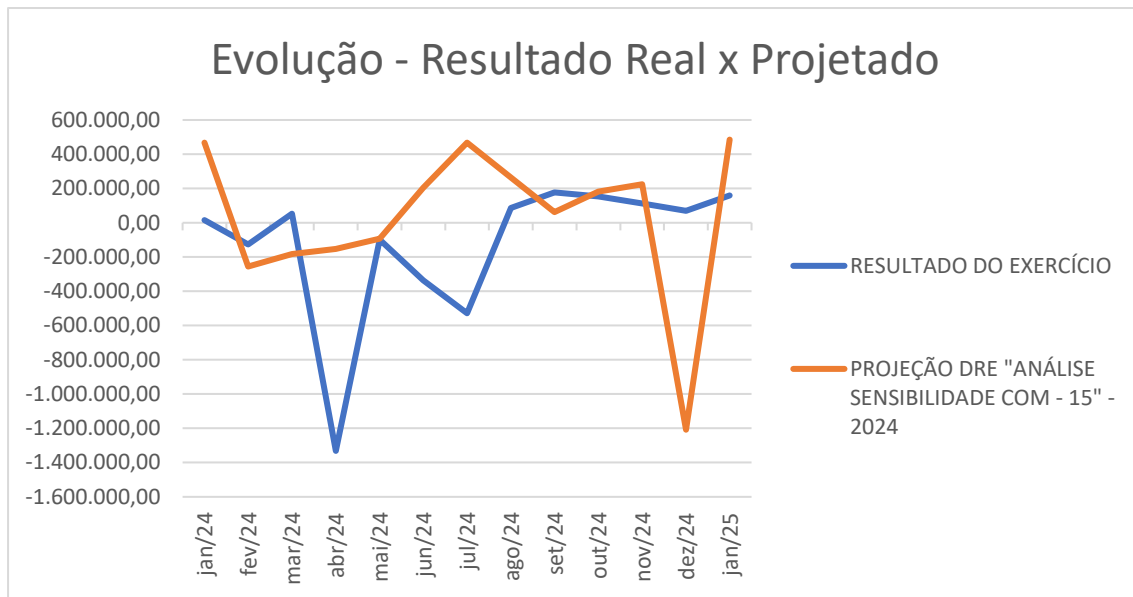
Em janeiro de 2025, o resultado real (R\$ 159.480,46) seguiu abaixo da projeção (R\$ 485.467,63), mas manteve a tendência de recuperação.

EVOLUÇÃO COMPARATIVA – REAL X PROJETADO:

O desempenho financeiro apresentou oscilações ao longo do período, alternando entre meses de prejuízo e recuperação. As maiores discrepâncias foram observadas em abril e dezembro, resultando em variações significativas em relação às projeções. Nos últimos meses, houve uma melhora, possivelmente impulsionada por ajustes operacionais e estratégias voltadas à mitigação de perdas e aprimoramento da execução financeira.

Apesar dos desafios enfrentados ao longo de 2024, a trajetória no final do período aponta para uma recuperação gradual. A diferença entre os resultados reais e projetados reforça a necessidade de revisar as premissas utilizadas nas projeções financeiras e avaliar oportunidades de otimização operacional, buscando um maior alinhamento entre o faturamento e as expectativas estabelecidas.

Análise Comparativa entre Resultado do Exercício Real e Resultado Projetado:



A análise comparativa entre o Resultado do Exercício Real e o Resultado Projetado com sensibilidade (-15%), no período de janeiro de 2024 a janeiro de 2025, evidencia variações significativas, demonstrando diferenças entre as projeções iniciais e o desempenho financeiro efetivo da empresa.

CENÁRIO PROJETADO

Conforme apresentado no Relatório Técnico de Viabilidade anexado no evento 1536, a Recuperanda prevê uma geração positiva de caixa suficiente para cobrir o passivo tributário, considerando os descontos e as condições de pagamento estabelecidas.

As projeções financeiras incluem um crescimento de receita 5% acima da inflação, com variações entre os anos de 2029 e 2035, além de investimentos em CAPEX. Os custos e despesas foram estimados com base em uma inflação de 3%, sendo ajustados gradualmente ao longo do período.

A empresa demonstra capacidade para o pagamento dos débitos previdenciários e fazendários, aproveitando os descontos legais e utilizando prejuízo fiscal e base negativa da CSLL. Além disso, há a possibilidade de aquisição de precatórios financiados ao final do período, contribuindo para a sustentabilidade financeira do plano.

RESULTADO PROJETADO - 2025 A 2029

RESULTADO DO EXERCÍCIO	Receita Bruta 8,0%		Receita Bruta 8,0%		Receita Bruta 8,0%		Receita Bruta 8,0%		Receita Bruta 8,0%		Receita Bruta 7,0%	
	Custos 3,0%		Custos 3,0%		Custos 4,0%		Custos 6,0%		Custos 6,5%		Custos 3,0%	
Descrição	Despesas 3,0%		Despesas 3,0%		Despesas 4,0%		Despesas 6,0%		Despesas 6,5%		Despesas 3,0%	
	2024		2025		2026		2027		2028		2029	
	Total		Total		Total		Total		Total		Total	
	%		%		%		%		%		%	

EBITDA

RESULTADO DO EXERCÍCIO	(231.037)	-1,0%	89.143	0,4%	458.178	1,7%	688.962	2,4%	699.670	2,3%	1.885.236	5,7%
(+) Depreciações e Amortizações	270.000	1,1%	243.000	1,0%	218.700	0,8%	196.830	0,7%	177.147	0,6%	159.432	0,5%
(+) Financeiras	1.255.898	5,3%	1.293.575	5,2%	1.345.318	5,0%	1.426.037	5,0%	1.518.729	5,0%	1.564.291	4,7%
(+) IRPJ e CSLL	-	0,0%	45.922	0,2%	236.031	0,9%	354.920	1,2%	360.436	1,2%	971.182	2,9%
(=) EBITDA	1.294.861	5,5%	1.671.641	6,7%	2.258.227	8,5%	2.666.749	9,3%	2.755.982	9,1%	4.580.142	13,9%

FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO

RESULTADO DO EXERCÍCIO	1.294.861	1.671.641	2.258.227	2.666.749	2.755.982	4.580.142
(-) CAPEX	-	-	-	-	-	300.000
(=) Resultado Financeiro	1.294.861	1.671.641	2.258.227	2.666.749	2.755.982	4.280.142

RESULTADO PROJETADO - 2030 A 2035

RESULTADO DO EXERCÍCIO	Receita Bruta 5,0%		Receita Bruta 4,0%		Receita Bruta 4,0%		Receita Bruta 4,0%		Receita Bruta 4,0%		Receita Bruta 4,0%	
	Custos 3,0%		Custos 3,0%		Custos 3,0%		Custos 3,0%		Custos 3,0%		Custos 3,0%	
	Despesas 3,0%		Despesas 3,0%		Despesas 3,0%		Despesas 3,0%		Despesas 3,0%		Despesas 3,0%	
Descrição	2030		2031		2032		2033		2034		2035	
	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%

EBITDA

RESULTADO DO EXERCÍCIO	1.387.897	4,1%	1.355.548	3,9%	1.032.499	2,9%	719.530	1,9%	654.806	1,7%	561.589	1,4%
(+) Depreciações e Amortizações	143.489	0,4%	132.140	0,4%	121.926	0,3%	107.603	0,3%	107.603	0,3%	107.603	0,3%
(+) Financeiras	1.611.220	4,8%	1.659.556	4,8%	1.709.343	4,8%	1.760.623	4,8%	1.813.442	4,8%	1.867.845	4,8%
(+) IRPJ e CSLL	714.977	2,1%	698.312	2,0%	531.893	1,5%	370.667	1,0%	337.325	0,9%	289.303	0,7%
(=) EBITDA	3.857.582	11,4%	3.845.557	11,0%	3.395.661	9,5%	2.958.424	8,0%	2.913.177	7,7%	2.826.341	7,3%

FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO

RESULTADO DO EXERCÍCIO	3.857.582	3.845.557	3.395.661	2.958.424	2.913.177	2.826.341
(-) CAPEX	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000
(=) Resultado Financeiro	3.557.582	3.545.557	3.095.661	2.658.424	2.613.177	2.526.341

Projeção dos Pagamentos segundo Relatório Técnico de Viabilidade anexa ao Evento 1536

Descrição	2024		2025		2026		2027		2028		2029	
	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%

PAGAMENTOS DE PASSIVOS	1.283.284	1.531.247	2.155.062	2.581.870	2.697.329	4.010.633
RECUPERAÇÃO JUDICIAL	1.046.677	1.046.677	1.046.677	1.046.677	1.046.677	1.046.677
TRANSAÇÃO PREVIDENCIÁRIA	-	143.635	601.875	664.031	743.397	872.813
ICMS ATRASADO	236.607	250.935	266.510	571.162	607.255	991.144
FAZENDÁRIO	-	90.000	240.000	300.000	300.000	600.000
PGTO PRECAT (DESÁGIO 20%)	-	-	-	-	-	500.000
SALDO APÓS PAGAMENTO DOS PASSIVOS	11.577	140.393	103.165	84.879	58.653	269.509

Descrição	2030		2031		2032		2033		2034		2035	
	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%

PAGAMENTOS DE PASSIVOS	3.260.378	3.393.426	2.999.958	2.507.684	2.536.991	2.360.476
RECUPERAÇÃO JUDICIAL	1.046.677	1.046.677	523.339	-	-	-
TRANSAÇÃO PREVIDENCIÁRIA	-	-	-	-	-	-
ICMS ATRASADO	1.013.701	1.046.749	1.076.619	1.107.684	1.136.991	1.165.971
FAZENDÁRIO	600.000	600.000	600.000	600.000	600.000	300.000
PGTO PRECAT (DESÁGIO 20%)	600.000	700.000	800.000	800.000	800.000	894.506
SALDO APÓS PAGAMENTO DOS PASSIVOS	297.204	152.131	95.704	150.740	76.185	165.864

CONCLUSÃO

Apesar das discrepâncias observadas entre o resultado real e o projetado ao longo do período analisado, a partir do segundo semestre de 2024 houve uma recuperação financeira. Essa tendência positiva resultou em uma maior convergência entre as projeções e a execução financeira da empresa.

Outro aspecto relevante é que, durante a visita técnica realizada em janeiro de 2025, a equipe da Administradora Judicial foi informada sobre uma nova parceria estratégica recentemente firmada, com potencial para impactar positivamente o faturamento da Recuperanda já no primeiro semestre de 2025. Esse fator, aliado à melhoria contínua dos resultados financeiros, **fortalece a viabilidade do plano de pagamento do passivo tributário, considerando as projeções apresentadas e as condições de negociação estabelecidas.**

2. DOS RELATÓRIOS MENSAIS DE ATIVIDADES

A respeito dos relatórios mensais de atividades da devedora, informamos que, nada obstante a insistentes cobranças por parte desta Administradora Judicial, a recuperanda entregou com atraso a documentação contábil inerente aos meses de dezembro de 2024 e janeiro de 2025, o que motivou o atraso na entrega dos respectivos relatórios.

De toda sorte, tendo em vista a recente apresentação de tais documentos e dos esclarecimentos requisitados nos RMA's de evs. 1481, 1482, 1483 e 1484, informamos que, em 15 (quinze) dias, promoveremos a juntada RMA's de Dezembro/2024 e Janeiro/2025.

Nestes termos, é a manifestação.

Londrina, 17 de março de 2025.

DENNER OCTAVIO DE OLIVEIRA DIAS

OAB/PR 113.359 | OAB/SC 72.524