

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA CÍVEL DA
COMARCA DE CAÇAPAVA DO ESTADO DE SÃO PAULO**

Processo nº 0000941-21.2012.8.26.0101

Recuperação Judicial

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,

Administradora Judicial nomeada por esse MM. Juízo, já qualificada nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** em epígrafe, proposta por **GRAÚNA AEROSPACE S/A**, por seus representantes ao final assinados, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, apresentar o Relatório de Atividades da Recuperanda, nos termos a seguir.

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Sumário

I- OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO	3
II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL	3
III – FOLHA DE PAGAMENTO	5
III.I COLABORADORES	5
III.II PRÓ-LABORE	8
III.III QUADRO SOCIETÁRIO	9
IV – EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	10
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	11
V.I – LIQUIDEZ SECA	12
V.II – LIQUIDEZ GERAL	13
V.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	14
V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	17
V.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO	18
VI – FATURAMENTO	21
VI.I – RECEITA BRUTA	21
VI.II – DEVOLUÇÕES DE VENDAS	22
VII – BALANÇO PATRIMONIAL	23
VII.I ATIVO	23
VII.II PASSIVO	30
VII.III PASSIVO CONCURSAL	36
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA	37
IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	40
X – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA – DFC	44
XI – CONCLUSÃO	46

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

I- OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades da Recuperanda do mês de **dezembro/2021**, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea "c" da Lei 11.101/2005;
- b) Informar o quadro atual de colaboradores diretos e indiretos;
- c) Analisar a situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados apresentados.

II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL

As origens da empresa nos remetem a ano de 1.990, quando a empresa Carpini e Marques Ltda, existente desde o citado ano, incorporou em 2005 as empresas Bronzeana Ltda (fundada em 1.998) e SPU Indústria e Comércio (criada em 1.990). Posteriormente, no ano de 2.006, fora transformada em sociedade por ações (S/A), passando a adotar a sua atual denominação, surgindo, assim, a GRAÚNA em sua configuração vigente.

Os fundadores da empresa GRAÚNA são ex-funcionários da EMBRAER S/A, bem como especialistas em engenharia aeronáutica.

No mercado nacional, a empresa é uma das principais fornecedoras de peças estruturais de aeronaves para a EMBRAER S/A e suas subsidiárias, participando de todos os programas da empresa. No ano de 2.003 e 2.004 foi sua maior fornecedora em número de peças, e a segunda em faturamento.

No início do ano de 2.008, a expectativa de crescimento da indústria aeronáutica era muito alta e favorável. A EMBRAER S/A projetava aumentar sua produção anual de aviões da família E-Jets, bem como, criar o jato de pequeno porte Phenom.

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Em razão de um cenário bastante otimista, a GRAUNA também traçou planos de expansão. Nesse ano de 2.008, a empresa alcançou seu recorde de faturamento. Todavia, a crise que teve início no final de 2.008, e que não havia sido prevista por ninguém, nem pelas agências internacionais de avaliação de risco, atingiu em cheio a indústria aeronáutica. A EMBRAER S/A se viu obrigada a reduzir suas projeções em 70% e a PRATT & WHITNEY cortou os pedidos pela metade.

Tal situação acabou por refletir drasticamente no desempenho da GRAUNA que, via de consequência, teve seu faturamento em 2.009 reduzido à metade. Coincidindo com o período em que estava investindo para expandir-se.

Diante de tais fatos apresentados, no dia 29/02/2012, foi requerido o pedido de Recuperação Judicial, com a finalidade de manter a operação da Empresa e quitação aos Credores.

Entretanto, a empresa manteve-se ativa, apresentando um faturamento médio mensal de R\$ 1.042.093,00, no período de janeiro de 2.018 até dezembro de 2.021.

Imperioso destacar a minoração substancial no quadro de colaboradores, nos últimos 3 anos, contudo em 2021 o quadro apresentou uma regularidade. Conforme informado pelo Sócio Irineu Carpini Filho em reunião periódica realizada juntamente com esta Administradora Judicial, a empresa só conseguiu manter o seu faturamento até o presente momento, devido a elaboração de novas peças.

No entanto, destaca-se que a Pandemia decorrente da COVID-19 afetou significativamente a economia do país, em virtude de medidas de segurança impostas pelas Organizações de Saúde, as quais determinaram, dentre algumas restrições, o isolamento social, afetando as vendas e o comércio em geral.

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

III – FOLHA DE PAGAMENTO

III.I COLABORADORES

Em dezembro/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de **70 Colaboradores** diretos. Desses, 66 exerciam suas atividades normalmente, 02 estavam em gozo de férias, 02 estavam afastados na condição de aposentados por invalidez. Além disso, houve um (01) colaborador demitido, a qual está demonstrada no quadro abaixo, mas não faz parte da soma total de colaboradores.

Segue a tabela que demonstra a distribuição dos funcionários no período de outubro a dezembro/2021:

COLABORADORES	out/21	nov/21	dez/21
ATIVOS	63	60	66
ADMITIDOS	-	1	-
FÉRIAS	5	7	2
AFASTADO	1	1	-
APOSENTADORIA POR INVALIDEZ	2	2	2
DEMITIDOS	2	1	1
TOTAL	71	71	70

Os gastos com a **folha de pagamento** totalizaram **R\$ 459.941,00** em dezembro/2021, com minoração de 17% em comparação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 96.458,00. Além disso, no mês corrente, os gastos com a folha consumiram mais de 100% do faturamento bruto apurado.

A tabela abaixo apresenta detalhadamente os gastos com os colaboradores no trimestre:

FOLHA DE PAGAMENTO	out/21	nov/21	dez/21	Acum/21
13º SALÁRIO	14.478	28.876	15.060	201.876
AVISO PRÉVIO E INDENIZAÇÕES	3.136	6.700	0	19.902
FÉRIAS	19.304	36.709	24.028	266.681
SALÁRIOS E ORDENADOS	172.298	175.651	179.820	2.011.205
ASSIST. MÉDICA, SEG. MEDICINA	2.657	2.292	-684	18.788
PAT- PROGRAMA ALIMENTAÇÃO	20.442	80.396	38.918	412.504
TRANSPORTE DE PESSOAL	27.135	27.560	22.679	322.387
CUSTOS	259.450	358.183	279.822	3.253.343

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

FGTS	23.346	30.637	17.615	230.471
INSS	63.494	63.355	80.616	725.879
ENCARGOS	86.840	93.991	98.231	956.350
TOTAL CUSTOS C/ SETOR DE PRODUÇÃO	346.290	452.175	378.053	4.209.693
13º SALÁRIO	4.667	5.158	5.216	59.334
AVISO PRÉVIO E INDENIZAÇÕES	0	0	-2.447	-12.041
FÉRIAS	6.223	12.543	6.986	92.164
SALÁRIOS E ORDENADOS	55.968	61.892	62.827	672.217
DESPESAS	66.858	79.593	72.584	821.524
FGTS	5.939	5.364	5.959	66.255
INSS	21.251	19.267	3.345	219.665
ENCARGOS	27.190	24.631	9.304	285.919
TOTAL DESPESAS C/ SETOR ADMINISTRATIVO	94.049	104.224	81.888	1.107.443
TOTAL	440.338	556.399	459.941	5.317.136

Dos gastos totais, o montante de R\$ 378.053,00 compreendeu os custos com o pessoal empregado no **setor de produção**, demonstrando redução de 16% em relação a novembro/2021, o equivalente a quantia de R\$ 74.122,00, sendo que as principais variações foram os decréscimos nos custos com “13º salário” (R\$ 13.816,00), “férias” (12.681,00) e “PAT- programa alimentação” (R\$ 41.478,00), dentre outras ocorrências menores e que ensejaram a redução geral dos custos com o setor produtivo, os quais equivaleram a 82% do total dos gastos com pessoal no mês em análise.

Quanto ao **setor administrativo**, foi contabilizado o montante de R\$ 81.888,00, com redução de 21% em relação ao mês anterior, devido as minorações nas rubricas “férias” (R\$ 5.557,00) e “aviso prévio e indenizações” (R\$ 2.447,00), sendo que as despesas com os colaboradores administrativos equivaleram a 18% do total dos gastos com o pessoal direto.

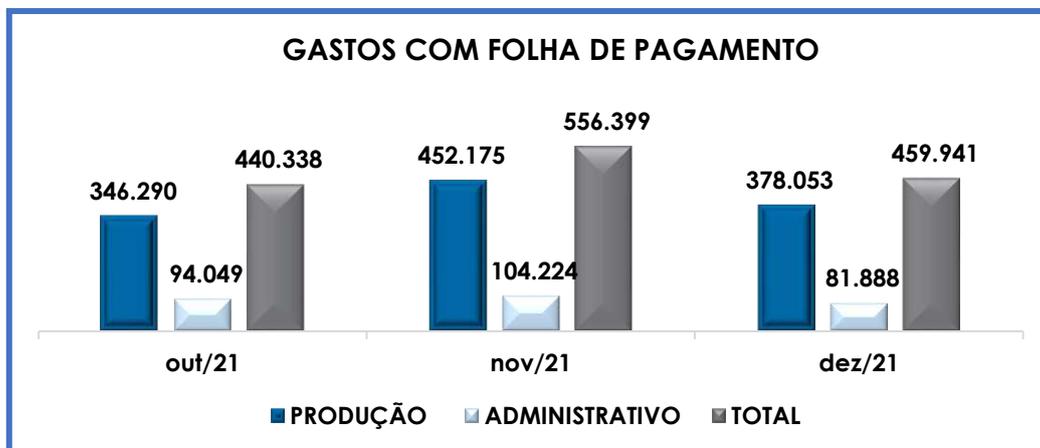
Ainda, sobre os **encargos sociais** de INSS e FGTS, no setor produtivo se verificou a elevação dos gastos se comparados a novembro/2021, no valor de R\$ 4.240,00, como resultado das demissões ocorridas no período e que geraram encargos sobre as verbas rescisórias. Já o setor administrativo verificou-se a redução de R\$ 15.327,00, tendo em vista que não houve, em dezembro/2021, a ocorrência de despesa de INSS sobre férias, resultando no decréscimo do encargo em comparação ao mês anterior.

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Em complemento, segue gráfico comparativo dos gastos com os setores de produção e administrativo no período de outubro a dezembro/2021:



Quanto aos pagamentos, em 10/12/2021 verificou-se o pagamento do adiantamento dos salários referente ao mês 11/2021, que estavam em atraso, liquidando o saldo a pagar do referido mês no montante de R\$ 50.289,00, conforme documentos contábeis.

No que diz respeito ao saldo de salários do mês de novembro/2021, em 20/12/2021 foi registrada a quitação no importe de R\$ 99.021,00, conforme verificado pelo Livro Razão da Recuperanda, e em 31/12/2021, foi registrado o pagamento de R\$ 3.769,00 referente ao adiantamento de férias.

No mais, foi verificado, no razão da Recuperanda, o pagamento de R\$ 82.177,00 acerca da segunda parcela do 13º salário em 20/12/2021, totalizando os pagamentos de R\$ 373.705,00, realizados, exclusivamente, até o encerramento do mês de dezembro/2021.

Por último, importante destacar que, no mês de dezembro/2021, foi apurada a contratação de 07 prestadores de serviços pessoa jurídica, totalizando a despesas de R\$ 32.125,00. A seguir, o quadro

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

demonstrativo com os valores despendidos com prestadores de serviços no trimestre analisado:

PRESTADOR DE SERVIÇO	out/21	nov/21	dez/21
ANDRÉ LUIZ DE ASSIS MONTEIRO	5.398	8.097	5.398
ANTONIO RIBEIRO	-	-	2.300
NIVALDO MOREIRA	3.610	5.415	3.610
NILTON CARLOS VILAS BOAS	3.094	4.641	3.094
SIDNEI PAULO DE MENDONÇA	11.673	17.622	11.693
VIVIANE DE OLIVEIRA	1.500	2.250	1.800
WILLIAM ROSA DA COSTA	-	-	4.230
TOTAL	25.276	38.025	32.125

III.II PRÓ-LABORE

O **Pró-labore** corresponde à remuneração dos sócios que exercem atividades profissionais na sociedade empresária, sendo que, atualmente, um sócio exerce a função de diretor administrativo e outro de diretor comercial. O valor do pró-labore deve, assim, ser definido com base nas práticas de mercado para o tipo de atividade exercida.

Para o recebimento do pró-labore, é necessário que os sócios estejam elencados no contrato social da empresa e registrados no demonstrativo contábil como despesa operacional, resultando, assim, na incidência de INSS e IRRF.

A seguir, apresenta-se o demonstrativo do valor registrado a esse título no trimestre analisado:

PRÓ-LABORE	out/21	nov/21	dez/21	Acum/21
IRINEU CARPINI FILHO	10.864	10.864	10.864	130.370
PRÓ-LABORE	14.494	14.494	14.494	173.924
IRRF S/ PRÓ-LABORE	- 2.922	- 2.922	- 2.922	- 35.061
INSS S/ PRÓ-LABORE	- 708	- 708	- 708	- 8.492
RUBENS PEREIRA MARQUES FILHO	10.864	10.864	10.864	130.370
PRÓ-LABORE	14.494	14.494	14.494	173.924
IRRF S/ PRÓ-LABORE	- 2.922	- 2.922	- 2.922	- 35.061
INSS S/ PRÓ-LABORE	- 708	- 708	- 708	- 8.492
PRÓ-LABORE	28.987	28.987	28.987	347.847
ENCARGOS	- 7.259	- 7.259	- 7.259	- 87.107
LÍQUIDO	21.728	21.728	21.728	260.740

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Conforme análise da tabela supra, não houve alteração dos valores apropriados à título de remuneração dos Sócios e encargos incidentes no mês analisado, sendo que a despesa total, somados os valores de INSS e IRRF, foi de R\$ 28.987,00, e o valor de R\$ 21.728,00 se referiu ao total líquido do pró-labore creditado no passivo a título de “pró-labore a pagar”.

Ademais, importante mencionar que os valores brutos de pró-labore corresponderam a 7% do faturamento do mês corrente.

Conforme demonstrativos contábeis, nos dias 20 e 23/12/2021, ocorreram pagamentos parciais referente a remuneração devida em 08/2020, 02/2021 e 03/2021, aos Sócios Irineu Carpini e Rubens Marques, além da apropriação de R\$ 21.728,00 referente a Folha de Pró-labore de dezembro/2021, restando o expressivo saldo a pagar de R\$ 282.520,00.

Quanto aos pagamentos de pró-labore referentes a meses anteriores, foram solicitados esclarecimentos a Recuperanda, e em resposta, por meio de e-mail enviado no dia 16/11/2020, seus representantes esclareceram que: “Devido à dificuldade financeira da empresa, a diretoria optou por só efetuar o saque no valor mínimo necessário para suas necessidades pessoais, mantendo um saldo a receber. Este saldo de pró-labore será liquidado assim que houver uma maior disponibilidade financeira da empresa”.

III.III QUADRO SOCIETÁRIO

Conforme consulta realizada em 07/02/2021, da Ficha Cadastral Simplificada disponível no site da Junta Comercial do estado de São Paulo, o capital social da Recuperanda perfaz o montante de R\$ 23.900.953,89 (vinte e três milhões, novecentos mil, novecentos e cinquenta e três reais e oitenta e nove centavos), estando distribuído da seguinte forma:

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

GRAUNA AEROSPACE S/A.	CNPJ: 03.011.370/0001-12	
SOCIETÁRIO	QUOTAS	%
IRINEU CARPINI FILHO	11.950.477	50%
RUBENS PEREIRA MARQUES FILHO	11.950.477	50%
TOTAL	23.900.954	100%

IV – EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

EBITDA corresponde a uma sigla em inglês que, traduzida para o português, representa lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização. É utilizada para medir o lucro da Empresa antes de serem aplicados os quatro itens citado.

A finalidade é mensurar o potencial operacional de geração de caixa em uma Empresa, medindo com maior precisão a produtividade e eficiência do negócio.

Para sua aferição não é levado em consideração os gastos tributários, e as despesas e receitas financeiras sendo a Recuperanda **optante pelo regime de tributação com base no Lucro Real**. Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração a respeito da Recuperanda segue abaixo:

APURAÇÃO EBITDA	out/21	nov/21	dez/21	Acum/21
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	687.493	702.733	311.145	7.852.677
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	- 16.671	- 23.253	- 23.553	- 411.869
(=) RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	670.822	679.480	287.592	7.440.808
(-) CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	- 574.362	- 709.203	- 694.570	- 7.259.264
(=) LUCRO BRUTO	96.461	29.723	406.978	181.544
(-) DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	- 168.830	- 178.447	- 192.134	- 2.044.355
(+) DEPRECIAÇÃO	7.782	7.782	7.782	120.916
(=) EBITDA	- 64.587	200.387	591.330	1.741.896
(=) EBITDA % RECEITA OPERAC. BRUTA	-9%	-29%	-190%	-22%

Conforme consta no quadro acima, o desempenho da atividade operacional da Recuperanda em dezembro/2021, apurou o prejuízo operacional de **R\$ 591.330,00**, com majoração do saldo negativo em mais de 100% se comparado ao mês anterior.

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

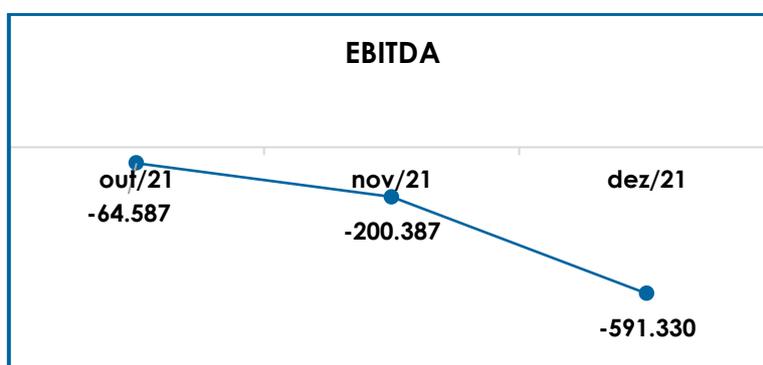
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

No mais, constatou-se que tal aumento é decorrente da elevação de 8% nas “despesas gerais e administrativas”, e redução de 56% da receita operacional bruta.

Além disso, foi identificada divergência de valores entre o *Ebitda* demonstrado pela Recuperanda em relação aos montantes levantados por esta Auxiliar, de maneira que esta incompatibilidade está sendo objeto de questionamento.

Para complementar as informações acima, segue a representação gráfica da piora do **EBITDA** no trimestre:



De acordo com o gráfico acima, no período analisado, a Recuperanda demonstrou que não possuía rentabilidade operacional suficiente para o adimplemento de todos os custos e despesas necessários a manutenção dos negócios. Dessa forma, deve adotar estratégias no intuito de alavancar o seu faturamento, bem como diminuir seus custos e despesas, na medida do que for possível, para que nos próximos meses obtenha resultados positivos e satisfatórios.

V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

Os índices de avaliação contábil são ferramentas utilizadas na gestão das informações contábeis da sociedade empresária, com

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

o objetivo de propiciar a adoção de métodos estratégicos para o desenvolvimento positivo de uma organização.

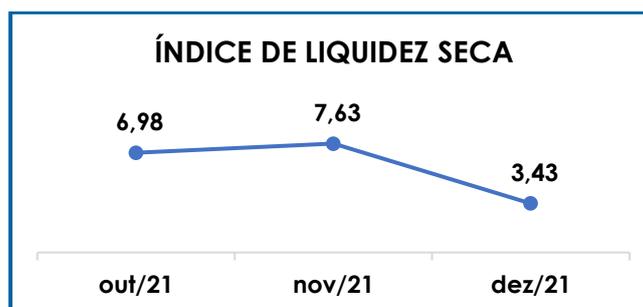
A avaliação dos índices contábeis é uma técnica imprescindível para as empresas que buscam investir em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio, por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

Após colher as informações e compará-las, é possível chegar a um diagnóstico conclusivo, que permitirá uma melhor orientação para a adoção de decisões mais eficientes.

V.I – LIQUIDEZ SECA

O índice de **Liquidez Seca** traz informações sobre a capacidade de pagamentos da sociedade empresária, desconsiderando seus estoques, os quais podem ser obsoletos e não representar a realidade dos saldos apresentados no demonstrativo contábil. Entende-se que o índice apura a tendência financeira da Recuperanda em cumprir, ou não, com as suas obrigações a curto prazo.

Desse modo, seu cálculo consiste na divisão entre o “ativo circulante” subtraído dos “estoques”, e o “passivo circulante”, os quais atendam a estimativa de tempo de 1 ano dentro do balanço (realizável a curto prazo).



São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Segundo o gráfico acima, o índice de **Liquidez Seca** apresentou, em dezembro/2021, o valor de R\$ 3,43, obtido pela divisão do “ativo circulante”, subtraído dos “estoques”, no valor de R\$ 40.344.185,00, pelo “passivo circulante” de R\$ 11.762.099,00. Verificou-se decréscimo de R\$ 4,20 em relação ao indicador apurado no mês de novembro/2021, tendo em vista que o aumento nos ativos considerados para o cálculo, foi inferior ao aumento do “passivo circulante”, ensejando a retração do índice em questão.

Assim, no mês em análise, conclui-se que a Recuperanda apresentou um índice de **Liquidez Seca suficiente e satisfatório**, isto é, possuía bens e direitos de curto prazo (descontados os valores relativos aos estoques) capazes de suprir as obrigações de curto prazo, logo que, para cada **R\$ 1,00** de dívida, a capacidade de pagamento da Recuperanda era de **R\$ 3,43**.

Ademais, frisa-se que o saldo apresentado no grupo de contas “créditos fiscais”, com montante de R\$ 30.623.456,00, representa 75% do ativo circulante, e não será compensado a curto prazo pela Recuperanda, pois a utilização de tais créditos se dá de forma gradativa, conforme a apuração mensal dos tributos devidos e que poderão, conforme o caso, ser compensados com os tributos a recuperar. Logo, a abrangência da integralidade deste montante no ativo circulante é questionável, e acarreta a distorção do indicador positivo de liquidez seca.

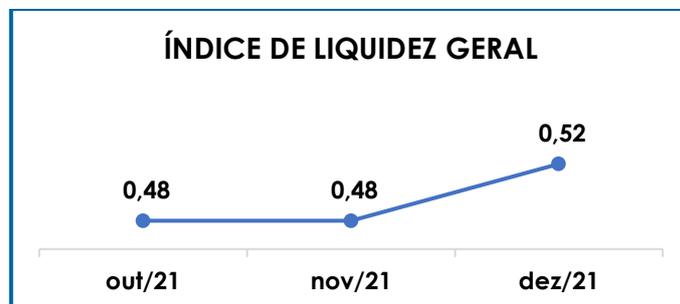
No tópico VII – Balanço Patrimonial as variações do Ativo e do Passivo serão detalhadas.

V.II – LIQUIDEZ GERAL

O índice de **Liquidez Geral** demonstra a capacidade de pagar as obrigações a curto e longo prazo durante determinado período. O cálculo é efetuado por meio da divisão da “disponibilidade total” (ativo

circulante, somado ao ativo não circulante, considerando o ativo permanente), pelo "total exigível" (passivo circulante somado ao passivo não circulante).

O índice apurado aponta o percentual da dívida total a curto e longo prazos.



No trimestre analisado, o índice de liquidez geral da Recuperanda apresentou resultado inferior a 1, evidenciando, portanto, que a Sociedade Empresária não dispunha de ativos suficientes para o adimplemento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,52** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

Ademais, observou-se que houve majoração no resultado do índice em relação ao mês anterior, sendo que este foi obtido pela divisão do ativo total de R\$ 45.037.717,00, pelo montante somado do passivo circulante e não circulante de R\$ 87.203.271,00, em virtude da elevação de 19% do ativo ser maior que o aumento de 10% no passivo.

No mais, verifica-se que parte dos saldos das contas que constam registradas no "Passivo Não Circulante", estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

V.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

O **Capital de Giro Líquido** é um indicador de liquidez utilizado pelas sociedades empresárias para refletir a capacidade de gerenciar

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

as relações com fornecedores e clientes. O resultado é formado pela diferença (subtração) entre “ativo circulante” e “passivo circulante”.

O objetivo da administração financeira é gerenciar os bens da Empresa, de forma a encontrar o equilíbrio entre a lucratividade e o endividamento.

CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	out/21	nov/21	dez/21
DISPONÍVEL	114.504	5	15.287
CLIENTES NACIONAIS	593.372	640.293	270.230
(-) CRÉDITOS VENCIDOS E NÃO LIQUIDADOS	-	-	15.000
OUTROS CRÉDITOS	2.535	2.535	2.535
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	4.329	2.042	2.959
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	3.256	5.539	1.770
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A	26.991	45.351	78.455
CRÉDITOS FISCAIS	30.215.485	30.343.472	30.623.456
CRÉDITOS PIS/COFINS COMP.DE OFÍCIO	175.258	175.258	175.258
CRÉDITOS PIS RESSARC/COMPENSAÇÃO	95.991	79.020	76.496
CRÉDITOS COFINS RESSARC/COMPENSAÇÃO	384.329	383.583	363.973
CRÉDITOS PIS RESERVADO P/ COMP. (INSS)	92.629	73.333	25.005
CRÉDITOS COFINS RESERVADO P/COMP. (INSS)	180.754	173.732	173.732
ESTOQUES	455.946	455.946	412.611
ESTOQUE DE TERCEIROS	959.077	959.077	8.550.029
ATIVO CIRCULANTE	33.304.458	33.339.185	40.756.796
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 78.933	- 103.502	- 71.816
FORNECEDORES	- 606.830	- 519.488	- 502.945
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS	- 20.232	- 25.860	- 39.426
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E	- 2.980.017	- 2.640.451	- 2.540.944
OUTRAS OBRIGAÇÕES	- 61.991	- 59.491	- 56.940
ESTOQUES DE TERCEIROS A	- 959.077	- 959.077	- 8.550.029
PASSIVO CIRCULANTE	4.707.079	4.307.868	11.762.099
TOTAL	28.597.378	29.031.317	28.994.697

Diante do demonstrativo apresentado, foi possível verificar que o CGL apurou resultado positivo de **R\$ 28.994.697,00** em dezembro/2021, sendo que o “ativo circulante” demonstrou o montante de R\$ 40.756.796,00, o qual é **substancialmente superior** ao “passivo circulante” de R\$ 11.762.099,00, totalizando a monta positiva indicada acima. Em comparação ao mês de novembro/2021, o índice apresentou um decréscimo inferior à 1%, o equivalente a quantia de R\$ 36.620,00.

Contudo, é importante frisar que parte do saldo demonstrado no Ativo Circulante em dezembro/2021, não demonstra liquidez

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

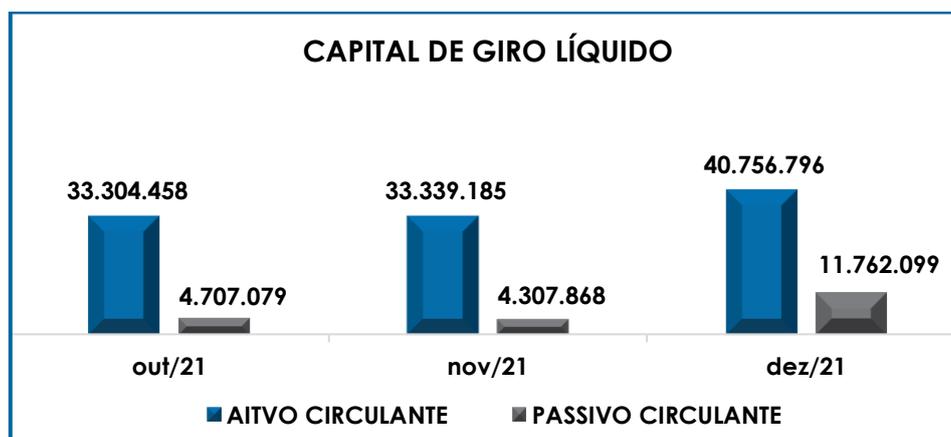
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

imediatamente para o adimplemento das obrigações, sendo lançado como "Créditos Fiscais" e representando 75% dos bens e direitos a curto prazo.

No tocante as variações que resultaram no CGL verificado no mês em análise, houve um aumento de R\$ 7.417.611,00, no ativo circulante, em especial pelo aumento no saldo de "estoques de terceiros" em R\$ 7.590.952,00, em contrapartida houve a redução em "clientes nacionais" na monta de R\$ 370.062,00.

Em relação ao passivo circulante, houve acréscimo de R\$ 7.454.231,00 em comparação ao mês anterior, justificado, principalmente, pela majoração do "estoque de terceiros".

Segue abaixo representação gráfica dos saldos do ativo circulante em relação ao passivo circulante apresentados no trimestre:



De acordo com o gráfico supra, conclui-se que a Recuperanda demonstrou equilíbrio entre a lucratividade e suas obrigações com exigibilidade à curto prazo. Entretanto, conforme apontado anteriormente, considerando que a substancial quantia contabilizada a título de "créditos fiscais", representando 75% do ativo total, a princípio, não poderá ser utilizada integralmente a curto prazo, o equilíbrio ora verificado é incerto.

V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

A **Disponibilidade Operacional** representa os recursos utilizados nas operações da Sociedade Empresária, dependendo das características de seu ciclo operacional.

O cálculo consiste na soma das “duplicatas a receber”, ou também comumente chamada de “clientes”, e do saldo dos “estoques”, subtraindo o valor devido aos “fornecedores”, conforme o quadro abaixo:

DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	out/21	nov/21	dez/21
CLIENTES NACIONAIS	593.372	640.293	270.230
(-) CRÉDITOS VENCIDOS E NÃO LIQUIDADOS	-	-	15.000
ESTOQUES	455.946	455.946	412.611
FORNECEDORES NACIONAIS	- 606.830	- 519.488	- 502.945
TOTAL	442.488	576.751	164.897

Conforme tabela retratada acima, observou-se que os resultados apurados no período de outubro a dezembro/2021, foram positivos e satisfatórios, considerando que o montante devido aos “fornecedores” era inferior à soma dos valores de “clientes nacionais” e “estoques”.

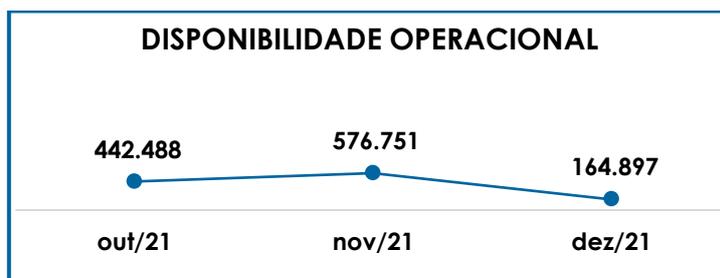
A disponibilidade operacional da Recuperanda apresentou saldo **positivo** de **R\$ 164.897,00** em dezembro/2021, mantendo a condição satisfatória registrada no mês anterior, porém, com minoração de 71%, o equivalente a R\$ 411.854,00, tendo em vista o decréscimo nos valores a receber dos “clientes nacionais”, “estoques” e contabilização da conta redutora “(-) créditos vencidos e não liquidados”, em contrapartida houve a redução de 3% no montante devido aos “fornecedores nacionais”.

Para melhor entendimento, a seguir está representada, graficamente, a oscilação do saldo positivo no período analisado:

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571



Diante do resultado positivo apurado, é possível afirmar que a Recuperanda está administrando seus recursos de forma a priorizar o pagamento de dívidas que refletem diretamente no desenvolvimento de suas atividades, tais como fornecedores de matéria prima e demais materiais necessários ao processamento e elaboração dos produtos objetos de comercialização.

Contudo, deve ser observado o saldo dos “estoques”, o qual representa 62% dos ativos considerados para o cálculo do indicador. Tal ressalva se dá no sentido de que a Devedora deve evitar a dependência para com os “estoques” em seu ciclo operacional, de modo que somente o saldo dos recebíveis seja suficiente para absorver a monta devida aos “fornecedores”, conforme verificado no mês de dezembro/2021.

V.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO

A composição do **Endividamento** refere-se ao volume das obrigações a curto e longo prazo, deduzidos os saldos registrados nas contas “caixa e equivalentes de caixa”.

O resultado do cálculo representa o valor que a Sociedade Empresária necessita para liquidar o passivo que gera a despesa financeira.

GRAU DE ENDIVIDAMENTO	out/21	nov/21	dez/21
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 78.933	- 103.502	- 71.816
FORNECEDORES	- 606.830	- 519.488	- 502.945

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

OUTRAS OBRIGAÇÕES	- 61.991	- 59.491	- 56.940
ESTOQUES DE TERCEIROS A	- 959.077	- 959.077	- 8.550.029
EMPR. E FINANCIAMENTOS - NACIONAIS	- 1.258.917	- 1.258.917	- 1.258.917
OUTRAS OBRIGAÇÕES	- 52.168	- 47.425	- 47.425
CESSÃO FIDUCIÁRIA DE TÍTULOS	- 1.545.572	- 1.545.572	- 1.545.572
ALIENAÇÃO FIDUCIÁRIA	- 2.611.280	- 2.611.280	- 2.611.280
ARRENDAMENTOS MERCANTINS	- 87.816	- 87.823	- 87.830
ADIANTAMENTO CONTRATO CÂMBIO	- 526.602	- 526.602	- 526.602
(+) DISPONÍVEL	114.504	5	15.287
DÍVIDA ATIVA	- 7.974.681	- 8.019.172	- 15.544.069
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	- 20.232	- 25.860	- 39.426
OBRIGAÇÕES COM O PESSOAL	- 660.133	- 602.474	- 449.419
OBRIGAÇÕES PREVIDENCIARIAS	- 1.523.572	- 1.300.270	- 1.487.254
PROVISÕES	- 796.313	- 737.707	- 604.271
DÍVIDA ATIVA TRABALH/PREVIDENCIARIA	- 48.652.695	- 49.106.937	- 49.273.862
INSCRITOS NA DÍVIDA ATIVA	- 16.729.375	- 16.771.535	- 16.822.283
OBRIGAÇÕES DE ENTREGAR	- 79.857	- 79.857	- 79.857
OBRIGAÇÕES DE DAR	- 1.287.852	- 1.279.939	- 1.249.322
CONTIGÊNCIAS	- 1.638.222	- 1.638.222	- 1.638.222
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	- 71.388.250	- 71.542.800	- 71.643.915
TOTAL	- 79.362.931	- 79.561.973	- 87.187.984

De acordo com quadro acima, nota-se a majoração de 10% se comparado ao mês anterior, o equivalente a quantia de R\$ 7.626.011,00, totalizando a monta de **R\$ 87.187.984,00**.

A "Dívida Ativa", composta pelas obrigações de caráter não tributário, registrou o montante de R\$ 15.544.069,00 e majoração de 94% em relação ao mês anterior. A principal elevação no período foi o aumento em "estoques de terceiros" (R\$ 7.590.952,00), entretanto, houve a redução de "fornecedores" (R\$ 16.543,00), "empréstimos e financiamentos" (R\$ 31.686,00), bem como a elevação do "disponível" (R\$ 15.282,00), sendo estas contas redutoras do índice, em menores proporções.

Por sua vez, a "Dívida Fiscal" e "Trabalhista" registrou majoração equivalente a R\$ 101.114,00, totalizando R\$ 71.643.915,00, decorrente, em especial, dos acréscimos na "dívida ativa trabalhista/previdenciária" (R\$ 166.925,00), e nas "obrigações previdenciárias" (R\$ 186.984,00), dentre outras ocorrências menores.

São Paulo

 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

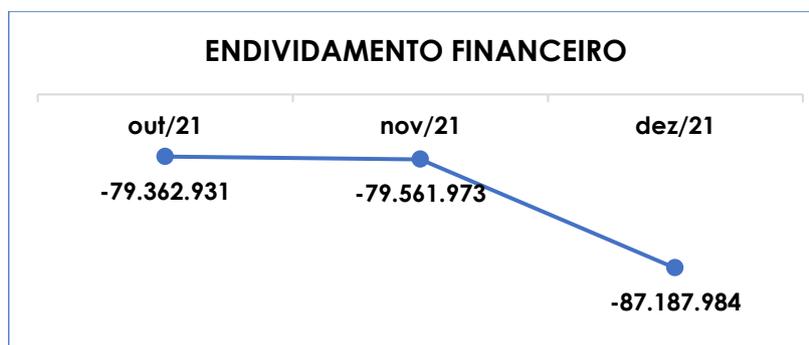
Campinas

 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

A seguir, verifica-se a demonstração da evolução apurada no endividamento da Recuperanda no trimestre analisado:



Frisa-se que 77% do saldo do endividamento é representado pelas contas "obrigações tributárias", "obrigações previdenciárias", "dívida ativa trabalhista/previdenciária" e "inscritos na dívida ativa", e são valores que não estão sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial.

Dessa forma, a Recuperanda deverá trabalhar no intuito de reduzir o endividamento, possibilitando ao longo dos meses, a reversão do quadro econômico desfavorável, gerando disponibilidade financeira para o cumprimento de suas obrigações.

Por fim, ao apresentarmos todos os índices da análise contábil, concluiu-se que os indicadores de **liquidez geral** e **grau de endividamento**, findaram o mês dezembro/2021 com indicadores negativos e insatisfatórios, demonstrando que a Recuperanda, de modo geral, permanece insolvente, em especial, no que tange as obrigações de longo prazo.

Ademais, ressalta-se que a **liquidez seca** e **disponibilidade operacional** operaram com indicadores positivos, contudo, estes resultados podem ser controversos, visto que maior parte do montante não aparenta não ter liquidez a curto prazo.

Do exposto, é imprescindível que a Entidade adote estratégias no intuito de reduzir o seu endividamento e aumentar os ativos, de forma que alcance um cenário geral positivo e solvente.

VI – FATURAMENTO

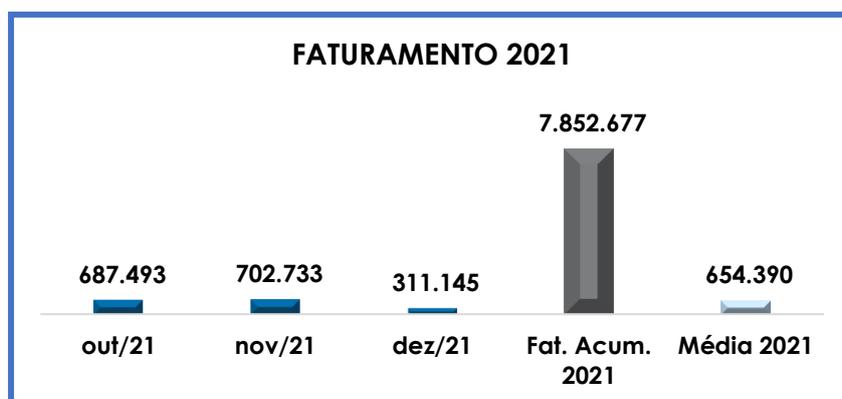
O **Faturamento** consiste na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas por uma sociedade empresária em um determinado período.

Esse processo demonstra a real capacidade de produção da sociedade empresária, além de sua participação no mercado, possibilitando a geração de fluxo de caixa.

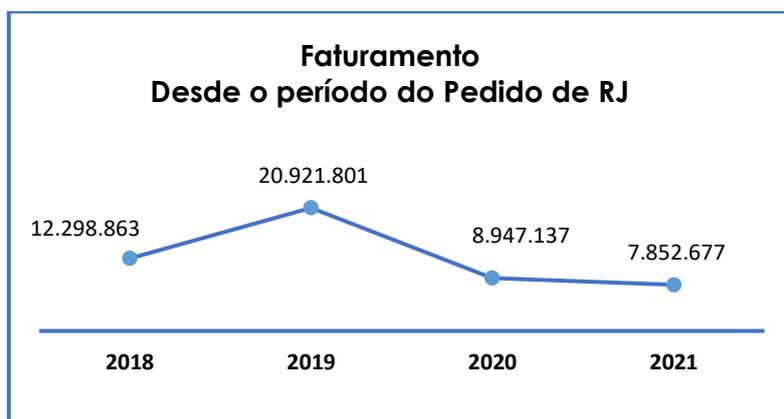
VI.I – RECEITA BRUTA

O total da receita bruta no mês de dezembro/2021, foi de R\$ 311.145,00, o que representou uma redução de 56% em comparação ao mês anterior.

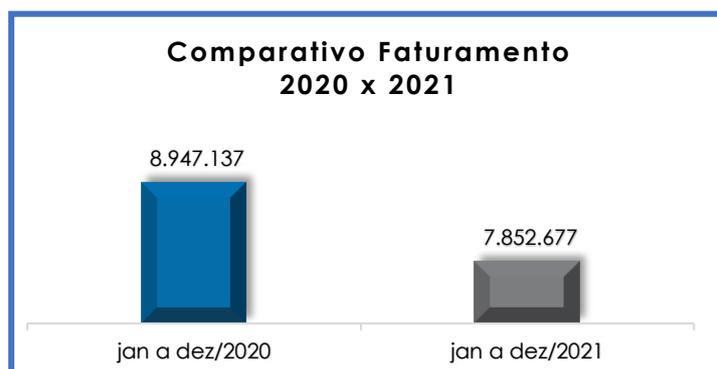
A seguir, temos a representação gráfica da oscilação do faturamento no período de outubro a dezembro/2021, além das receitas acumuladas e a média mensal do ano de 2021:



Em complemento, segue comparativo anual do faturamento desde o ano de 2018 até o mês de dezembro/2021:



Ademais, traçando um comparativo das receitas auferidas nos meses de janeiro a dezembro/2020, em relação ao faturamento acumulado no mesmo período no ano corrente, nota-se uma retração de 12% no faturamento de 2021, indicando que a Recuperanda se encontrava em um cenário econômico-financeiro mais favorável no ano anterior, conforme o gráfico abaixo:



VI.II – DEVOLUÇÕES DE VENDAS

No mês de dezembro/2021, houve devolução de vendas no valor de R\$ 16.033,00, além das deduções de impostos sobre o faturamento na monta de R\$ 7.520,00, restando a receita operacional líquida

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

de R\$ 287.592,00, para fazer frente aos custos e despesas incorridos na manutenção dos negócios no mês em análise.

VII – BALANÇO PATRIMONIAL

VII.I ATIVO

O **Ativo** é um recurso controlado pela sociedade empresária, como resultado de eventos passados e do qual se espera que benefícios econômicos futuros sejam por ela contabilizados.

No quadro abaixo, estão apresentados os saldos e as contas que compuseram o total do ativo da Recuperanda no período de outubro a dezembro/2021:

BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO	out/21	nov/21	dez/21
DISPONÍVEL	114.504	5	15.287
CLIENTES NACIONAIS	593.372	640.293	270.230
(-) CREDITOS VENCIDOS E NÃO LIQUIDADOS	-	-	15.000
OUTROS CREDITOS	2.535	2.535	2.535
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	4.329	2.042	2.959
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	3.256	5.539	1.770
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A	26.991	45.351	78.455
CRÉDITOS FISCAIS	30.215.485	30.343.472	30.623.456
CRÉDITOS PIS/COFINS COMP.DE OFÍCIO	175.258	175.258	175.258
CRÉDITOS PIS RESSARC/COMPENSAÇÃO	95.991	79.020	76.496
CRÉDITOS COFINS RESSARC/COMPENSAÇÃO	384.329	383.583	363.973
CRÉDITOS PIS RESERVADO P/ COMP. (INSS)	92.629	73.333	25.005
CRÉDITOS COFINS RESERVADO P/COMP. (INSS)	180.754	173.732	173.732
ESTOQUES	455.946	455.946	412.611
ESTOQUE DE TERCEIROS	959.077	959.077	8.550.029
ATIVO CIRCULANTE	33.304.458	33.339.185	40.756.796
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	3.421.695	3.219.702	2.902.575
SÓCIOS, ADMINIST.E PESSOAS LIGADAS	335.554	60.954	60.954
TRIBUTOS A COMPENSAR/RECUPERAR	1.008.993	1.006.890	1.013.780
DEPOSITOS COMPULSÓRIOS	1.678.871	1.753.581	1.753.581
DEPOSITO JUDICIAL - RECUPERAÇÃO	398.277	398.277	74.261
IMOBILIZADO	1.308.726	1.306.136	1.303.546
BENS MÓVEIS	21.622.593	21.622.593	21.622.593
(-) DEPRECIACOES, AMORT. E EXAUST.	- 20.313.867	- 20.316.457	- 20.319.048
INTANGÍVEL	86.765	80.782	74.800
MARCAS, DIREITOS E PATENTES	1.733.494	1.733.494	1.733.494
AMORTIZAÇÃO INTANGÍVEL	- 1.646.730	- 1.652.712	- 1.658.694
ATIVO NÃO CIRCULANTE	4.817.186	4.606.620	4.280.921
TOTAL	38.121.643	37.945.805	45.037.717

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

De modo geral, houve uma majoração no **Ativo** em R\$ 7.091.912,00 e saldo final de **R\$ 45.037.717,00**, decorrente de diversas variações nos grupos e contas. Em seguida, apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações.

- **Ativo circulante:** o ativo a curto prazo representava 90% do ativo total da Empresa, e sumarizou R\$ 40.756.796,00 em dezembro/2021, com aumento de R\$ 7.417.611,00, se comparado a novembro/2021.
- **Disponibilidade financeira:** corresponde aos recursos financeiros que se encontram à disposição imediata da Recuperanda para adimplemento de suas obrigações a curto prazo.

No mês em análise, o saldo apurado sumarizou R\$ 15.287,00, sendo que o valor estava contabilizado no subgrupo de "bancos conta movimento", registrando majoração de R\$ 15.282,00 em comparação ao mês anterior.

Por fim, verificou-se pela análise do Livro Razão que a entrada de recursos somou R\$ 1.182.822,00, superior as saídas que totalizaram R\$ 1.167.540,00, resultando no acréscimo do saldo das disponibilidades ao final do período conforme indicado.

- **Duplicatas a receber:** em dezembro/2021, a Recuperanda apresentou o montante de R\$ 255.230,00, com redução de 60% se comparado ao mês anterior, o equivalente a R\$ 385.062,00.

A seguir, observa-se a composição do saldo da conta de clientes nos meses de outubro a dezembro/2021:

CLIENTES	out/21	nov/21	dez/21
AVIBRAS INDUSTRIA AEROSPACIAL S/A	2.603	2.603	2.603
ELEB EQUIPAMENTOS LTDA	65.326	77.538	43.844
EMBRAER EMPRESA BRASILEIRA	73.418	186.888	187.385

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

THYSSENKRUPP AUTOM.IND PEÇAS LTDA	1.900	36.100	-
MAGAP USINAGEM E FERRAMENTARIA	2.000	2.000	4.000
STATUS USINAGEM MECANICA LTDA	15.000	15.000	15.000
YABORA INDUSTRIA AERONAUTICA S.A.	425.447	308.595	-
AEROELETRONICA IND COMP AVIONIVOS S. A	7.678	11.569	17.399
(-) CREDITOS VENCIDOS E NÃO LIQUIDADOS	-	-	15.000
TOTAL	593.372	640.293	255.230

Verifica-se que os recebimentos da YABORA, foi o principal motivo da retração das duplicatas a receber.

➤ **Adiantamentos a fornecedores:** correspondem aos valores pagos antecipadamente aos fornecedores que, oportunamente, apresentarão o documento fiscal idôneo para que sejam registrados na contabilidade em conta específica.

No mês de dezembro/2021, houve novas antecipações na monta de R\$ 5.585,00, em contrapartida, as baixas somaram R\$ 4.668,00 pelo recebimento dos produtos e serviços pagos antecipadamente, promovendo um acréscimo de 45% em relação ao saldo registrado em novembro/2021, encerrando o mês em análise com o saldo de R\$ 2.959,00.

➤ **Adiantamentos a empregados:** em dezembro/2021, a Recuperanda apresentou o saldo de R\$ 1.770,00, resultante dos adiantamentos de salários efetuados na quantia de R\$ 103.991,00 e adiantamento para despesas no valor de R\$ 3.000,00, em contrapartida as baixas realizadas no importe de R\$ 110.760,00, com base nos valores apurados pela Folha de Pagamento do mês em questão.

➤ **Impostos a recuperar:** o montante poderá ser utilizado para compensação (na esfera administrativa e/ou judicial) com os tributos ora devidos pela Recuperanda.

O saldo apurado em dezembro/2021, perfaz o montante de R\$ 1.092.235,00, sendo que R\$ 78.455,00 estavam registrados no

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

curto prazo e o restante de R\$ 1.013.780,00, encontravam-se contabilizados no ativo não circulante, conforme representação abaixo:

IMPOSTOS A RECUPERAR	out/21	nov/21	dez/21
CURTO PRAZO	26.991	45.351	78.455
COFINS A COMPENSAR	16.648	33.327	53.557
PIS A COMPENSAR	3.614	7.235	11.628
IPI A COMPENSAR MATRIZ	6.729	4.788	4.045
IRRF A COMPENSAR	-	-	9.225
LONGO PRAZO	1.008.993	1.006.890	1.013.780
ICMS A RECUPERAR MATRIZ	513.018	510.916	517.806
ICMS CRÉDITO ATIVO FIXO	495.974	495.974	495.974
TOTAL	1.035.984	1.052.241	1.092.235

Ademais, ocorreram novas apropriações de tributos a serem compensados futuramente no valor de R\$ 34.910,00, superiores aos ajustes/compensações realizadas no mês na monta de R\$ 1.805,00, resultando no aumento de R\$ 33.104,00 no curto prazo. Já no longo prazo, foi verificado pelo Livro Razão, a contabilização de novos créditos na monta de R\$ 12.697,00, e a compensação de R\$ 5.808,00.

- **Créditos fiscais:** resumam o montante de R\$ 30.623.456,00, distribuídos entre as contas "CSLL s/ base de cálculo negativa", equivalente a R\$ 8.112.562,00 e "IRPJ s/ prejuízos fiscais", no montante de R\$ 22.510.894,00, cujo montante poderá ser utilizado para compensação de impostos a pagar. Em dezembro/2021, observou-se a elevação de R\$ 279.984,00 neste grupo de contas, em razão da contabilização do IRPJ e CSLL negativos, decorrente da apuração de prejuízo do mês.
- **Créditos de PIS e COFINS, compensação e ressarcimento:** estes créditos resumaram a monta de R\$ 814.463,00, sendo que os valores se referem a "TRANSF.P/PEDIDO DE RESSARCIMENTO" de diversos meses anteriores, conforme tabela a seguir:

PEDIDO DE RESSARCIMENTO	out/21	nov/21	dez/21
CREDITOS PIS/COFINS COMP.DE OFÍCIO	175.258	175.258	175.258
CREDITOS PIS RESSARC/COMPENSAÇÃO	95.991	79.020	76.496
CREDITOS COFINS RESSARC/COMPENSAÇÃO	384.329	383.583	363.973

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

CREDITOS PIS RESERVADO P/ COMP. (INSS)	92.629	73.333	25.005
CREDITOS COFINS RESERVADO P/COMP. (INSS)	180.754	173.732	173.732
TOTAL	928.961	884.926	814.463

Vale ressaltar que esta Auxiliar solicita mensalmente os comprovantes/protocolos dos referidos pedidos, sendo que os documentos referentes a dezembro/2021, não foram encaminhados.

➤ **Estoques:** no período em análise, esse grupo de contas totalizou R\$ 8.962.640,00, referente aos materiais e suprimentos que a empresa mantém para vender, usar como insumo ou suprimento para o processo de produção.

Do montante apurado, 95% pertencem a mercadoria de terceiros, equivalente a R\$ 8.550.029,00, e 5% a mercadorias próprias, em R\$ 412.611,00.

ESTOQUES	out/21	nov/21	dez/21
ESTOQUES	455.946	455.946	412.611
ESTOQUE DE TERCEIROS	959.077	959.077	8.550.029
TOTAL	1.415.023	1.415.023	8.962.640

Nota-se que houve um aumento superior a 100% em relação a novembro/2021, decorrente do aumento de "estoque de terceiros" em R\$ 7.547.617,00.

➤ **Ativo não circulante:** o ativo realizável a longo prazo somava R\$ 4.280.921,00, com redução de R\$ 325.700,00 em relação ao mês anterior e representando 10% do Ativo total da Empresa.

➤ **Realizável a longo prazo:** em dezembro/2021, sumarizou o montante de R\$ 2.902.575,00, sendo que as variações ocorridas no mês em análise se deram nos subgrupos: "sócios, administradores e pessoas ligadas", "tributos a compensar/recuperar" e "depósitos compulsórios".

No subgrupo “**sócios, administradores e pessoas ligadas**”, constatou-se o empréstimo de R\$ 66.200,00 ao Sócio Rubens Pereira Marques Filho, e devoluções na monta de R\$ 66.200,00 ensejando o saldo do subgrupo R\$ 60.954,00 ao final do período.

De acordo com a Recuperanda, essas movimentações na conta do Sr. Rubens Pereira Marques, ocorrem para evitar o bloqueio judicial e a perda do valor disponível em conta corrente, conforme informado através de e-mail encaminhado para esta Administradora Judicial:

“Devido a Graúna estar na RJ, corremos o risco diariamente de bloqueios na conta corrente quando há saldo disponível, para evitarmos esses bloqueios fazemos reuniões semanais sempre antes dos créditos entrarem, para definir todos os pagamentos da semana, e o valor que sobra para movimentos da semana deixamos reservado nessa conta corrente e vamos solicitando a devolução quando necessário. Essa conta corrente é do filho do Sr. Rubens Pereira Marques Filho, a algum tempo atrás esses processos eram feitos na conta do Sr. Rubens mesmo, porém, começou a cair bloqueios na conta dele também, e ficou definido para fazer essas movimentações na conta do filho dele. Esse saldo fica em média uma semana na conta e depois retorna a Graúna.”

Entretanto, a fim de se verificar tal procedimento, além dos extratos bancários e documentos contábeis já disponibilizados, será solicitado, mensalmente, a apresentação do extrato bancário detalhado por operação, tanto de entradas quanto de saídas de numerários, de modo que seja possível confirmar as referidas transações em nome do Sócio e seus familiares, em especial, a devolução dos montantes para o caixa da Companhia.

Quanto ao “**depósito judicial - recuperação**”, em dezembro/2021, ocorreu regressão de R\$ 324.016,00, decorrente de resgates efetuados na conta judicial, conforme livro razão. Ademais houve a decisão

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapuru, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

proferida no processo da Graúna em 17/12/2021, autorizando o levantamento dos valores pleiteados, bem como determinando que o Banco do Brasil promova a unificação das contas judiciais e apresente o extrato, ensejando o saldo final em R\$ 74.261,00.

➤ **Imobilizado:** corresponde ao grupo de contas que engloba os recursos aplicados em bens ou direitos de permanência duradoura, destinados ao funcionamento normal da sociedade empresária.

Verifica-se que no mês em análise, ocorreram as apropriações das parcelas mensais de depreciação no importe de R\$ 2.590,00, promovendo a retração geral do imobilizado e ensejando o saldo final de R\$ 1.303.546,00. No mais, o saldo acumulado está distribuído conforme descrito na composição a seguir:

IMOBILIZADO	out/21	nov/21	dez/21
BENFEITORIAS BENS TERCEIROS	188.394	188.394	188.394
COMPUTADORES E PERIFERICOS	957.991	957.991	957.991
EQUIPAMENTOS DE COMUNICAÇÃO	13.942	13.942	13.942
FERRAMENTAS	287.190	287.190	287.190
INSTALAÇÕES	808.676	808.676	808.676
INSTRUMENTOS DE MEDIÇÃO	872.276	872.276	872.276
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	18.008.617	18.008.617	18.008.617
MOVEIS E UTENSÍLIOS	359.374	359.374	359.374
VEÍCULOS	126.134	126.134	126.134
(-) DEPRECIACÕES, AMORT. E EXAUST. -	20.313.867	20.316.457	20.319.048
TOTAL	1.308.726	1.306.136	1.303.546

➤ **Bens Intangíveis:** correspondem às propriedades imateriais de uma sociedade empresária, as quais não existem fisicamente, como é o caso de marcas, patentes, licenças, direitos autorais, softwares, desenvolvimento de tecnologia, receitas, fórmulas, carteira de clientes, recursos humanos e know-how.

Observa-se o montante de R\$ 74.800,00, com retração de R\$ 5.982,00 em relação ao mês anterior, tendo em vista a contabilização das amortizações no mês em análise, conforme descrito na composição a seguir:

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

INTANGÍVEL	out/21	nov/21	dez/21
BENS INTANGÍVEIS	1.733.494	1.733.494	1.733.494
AMORTIZAÇÃO INTANGÍVEL	- 1.646.730	- 1.652.712	- 1.658.694
TOTAL	86.765	80.782	74.800

VII.II PASSIVO

O **Passivo** é uma obrigação atual da Entidade como resultado de eventos já ocorridos, cuja liquidação se espera que resulte na saída de recursos financeiros.

São as dívidas que poderão ter o prazo de quitação em até um ano após o encerramento das demonstrações contábeis, ou após um ano, sendo divididas, assim, em exigíveis a curto e longo prazos respectivamente.

No quadro abaixo estão apresentados as contas e os saldos que compuseram o total do passivo da Recuperanda no período de outubro a dezembro/2021:

BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO	out/21	nov/21	dez/21
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 78.933	- 103.502	- 71.816
FORNECEDORES	- 606.830	- 519.488	- 502.945
OBRIGACOES TRIBUTÁRIAS	- 19.390	- 24.968	- 38.534
OBRIGAÇÕES COM O PESSOAL	- 660.974	- 603.365	- 450.311
OB OBRIGAÇÕES RIGACOES PREVIDENCIARIAS	- 1.523.572	- 1.300.270	- 1.487.254
PROVISÕES	- 796.313	- 737.707	- 604.271
OUTRAS OBRIGAÇÕES	- 61.991	- 59.491	- 56.940
ESTOQUES DE TERCEIROS A	- 959.077	- 959.077	- 8.550.029
PASSIVO CIRCULANTE	- 4.707.079	- 4.307.868	- 11.762.099
EMPR. E FINANCIAMENTOS - NACIONAIS	- 1.258.917	- 1.258.917	- 1.258.917
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS DO	- 300.000	- 300.000	- 300.000
OUTRAS OBRIGAÇÕES	- 52.168	- 47.425	- 47.425
DÍVIDA ATIVA TRABALH/PREVIDENCIÁRIA	- 48.652.695	- 49.106.937	- 49.273.862
INSCRITOS NA DÍVIDA ATIVA	- 16.729.375	- 16.771.535	- 16.822.283
CESSÃO FIDUCIÁRIA DE TÍTULOS	- 1.545.572	- 1.545.572	- 1.545.572
ALIENAÇÃO FIDUCIÁRIA	- 2.611.280	- 2.611.280	- 2.611.280
ARRENDAMENTOS MERCANTINS	- 87.816	- 87.823	- 87.830
ADIANTAMENTO CONTRATO CÂMBIO	- 526.602	- 526.602	- 526.602
CREDITOS DE PESSOAS LIGADAS (PJ E PF)	- 79.857	- 79.857	- 79.857
CLASSE III - QUIROGRAFÁRIA	- 1.287.852	- 1.279.939	- 1.249.322
CONTIGENCIAS	- 1.638.222	- 1.638.222	- 1.638.222
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	- 74.770.356	- 75.254.109	- 75.441.171
CAPITAL SOCIAL	- 25.105.994	- 25.105.994	- 25.105.994

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

(-) PREJUÍZOS ACUMULADOS	64.476.555	64.482.608	64.482.608
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	39.370.561	39.376.614	39.376.614
TOTAL	- 40.106.875	- 40.185.363	- 47.826.657

De modo geral, houve aumento no **Passivo** de R\$ 7.641.293,00 e saldo de **R\$ 47.826.657,00**. A seguir, apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas do passivo e suas variações no mês de dezembro/2021.

- **Passivo circulante:** o passivo circulante da Recuperanda somava a monta de R\$ 11.762.099,00, apresentando majoração superior a 100% em relação ao mês anterior.
- **Empréstimos e financiamentos:** os valores apurados no mês de dezembro/2021, sumarizaram R\$ 71.816,00, com redução de 31% se comparado ao mês anterior, devido aos pagamentos que somaram R\$ 3.558,00, com referência de "PG EMPREST FOLHA PAGTO -PARC. 007/ 030- ITAU - D 0002" e "PG EMPREST FOLHA PAGTO PARC. 008/ 030- ITAU - D 0049", além da transferência do saldo devedor da conta bancária "ITAÚ - AG. 7440 - C/C 22014-8" na monta de R\$ 28.127,00.
- **Fornecedores:** os valores apurados no mês de dezembro/2021, sumarizaram R\$ 502.945,00, sendo que a maior parte do saldo é proveniente de períodos anteriores. De acordo com a análise realizada nos demonstrativos contábeis disponibilizados, verifica-se que a minoração de R\$ 16.543,00 está atrelada ao fato de os pagamentos e retenções do mês, no montante de R\$ 381.382,00, serem maiores que as apropriações de novos valores a pagar no montante de R\$ 364.839,00.
- **Obrigações tributárias:** em sua composição estão registrados todos os tributos devidos pela Recuperanda, cujo montante, em dezembro/2021, sumarizou R\$ 38.534,00. Verificou-se um aumento de 54%, fato justificado pelos pagamentos parciais e compensações serem inferiores às novas apropriações,

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

sendo que todas as ocorrências serão tratadas em detalhes no tópico VIII – Dívida Tributária.

➤ **Obrigações com Pessoal:** verifica-se o montante de R\$ 450.311,00, com minoração de 25% em relação ao mês anterior, o equivalente a quantia de R\$ 153.054,00. Na tabela a seguir é possível observar a distribuição dos valores no último trimestre:

OBRIGAÇÕES COM O PESSOAL	out/21	nov/21	dez/21
CONTRIB. SINDICAL ASSIST E	- 841 -	891 -	891
ADIANTAMENTO DE SALÁRIOS A PAGAR	- 95.306 -	50.290	-
PENSÃO ALIMENTICIA A PAGAR	- 1.153 -	643 -	133
PRÓ-LABORE A PAGAR	- 288.045 -	282.547 -	282.521
RESCISÃO A PAGAR	- 180.133 -	169.973 -	69.423
SALÁRIOS E ORDENADOS A PAGAR	- 95.496 -	99.021 -	97.343
TOTAL	- 660.974 -	603.365 -	450.311

Nota-se, que no mês de dezembro/2021, a Recuperanda não adimpliu, integralmente, com suas obrigações mensais, visto que ainda resta saldos a pagar no referido grupo de contas. No mais, verifica-se pagamento dos adiantamentos salariais e saldo de salários, além do pagamento parcial de pró-labore, rescisão e pensão alimentícia.

➤ **Obrigações Previdenciárias:** nesse grupo de contas estão registrados os valores devidos a título de INSS e FGTS, cujo montante era equivalente a R\$ 1.487.254,00 em dezembro/2021, com acréscimo de 14% se comparado ao mês anterior, o equivalente a R\$ 186.984,00.

De acordo com a documentação encaminhada pela Recuperanda, nota-se que em dezembro/2021, não houve pagamento de INSS, mas apenas a baixa de R\$ 48.328,00 por intermédio de compensações de créditos e apropriações no valor de R\$ 200.818,00, restando o saldo a pagar de R\$ 660.427,00 no curto prazo.

Sobre o FGTS com valor de R\$ 826.826,00 ao final do mês em análise, ocorreu adimplemento parcial no valor de R\$ 518,00, além das

novas apropriações com base na Folha de dezembro/2021, que deverá ser quitada no próximo mês.

- **Provisões:** em dezembro/2021, o montante totalizou R\$ 604.271,00, com redução de 18%, o equivalente a R\$ 133.437,00.

Vale ressaltar que as reduções nas rubricas de “provisões de 13º salários e seus encargos”, aconteceu em razão do pagamento das despesas referente a segunda parcela do 13º salário ocorrido no mês corrente.

PROVISÕES	out/21	nov/21	dez/21
PROVISÃO PARA 13º SALÁRIO	188.440	99.467	-
PROVISÃO FGTS S/13º SALÁRIO	15.226	7.942	-
PROVISÃO INSS S/13º SALÁRIO	54.268	62.472	-
PROVISÃO PARA FÉRIAS	388.112	416.781	443.271
PROVISÃO FGTS S/FÉRIAS	33.254	33.282	35.608
PROVISÃO INSS S/FÉRIAS	117.012	117.763	125.392
TOTAL	796.313	737.707	604.271

- **Outras obrigações:** no mês de dezembro/2021, o saldo totalizou R\$ 104.365,00, com decréscimo de 2% em relação ao mês anterior.

A minoração do saldo a pagar é decorrente das reduções nas rubricas “aluguéis a pagar”, tendo em vista a apropriação na monta de R\$ 35.200,00 e adimplementos na monta de R\$ 37.700,00, e convênio ADC mafersa com apropriação de R\$ 357,00 e adimplementos na monta de R\$ 408,00. Verifica-se, ainda, que a quantia de R\$ 56.940,00 está alocada no curto prazo e R\$ 47.425,00 estão contabilizados a longo prazo.

OUTRAS OBRIGAÇÕES	out/21	nov/21	dez/21
ALUGUÉIS A PAGAR	50.200	47.700	45.200
CONVENIO ADC MAFERSA	408	408	357
EMBRAER - MULTAS CONTRATUAIS	11.383	11.383	11.383
CURTO PRAZO	61.991	59.491	56.940
M16 ASSESSORIA EMPRESARIAL LTDA	52.168	47.425	47.425
LONGO PRAZO	52.168	47.425	47.425
TOTAL	114.159	106.916	104.365

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

➤ **estoques de terceiros:** conforme livro razão, essa conta refere-se ao estoque de clientes que ingressaram na Recuperanda, com intuito de industrialização. Além do mais, observa-se que o valor de estoques de terceiros do passivo é equivalente ao estoque de terceiros do ativo, no qual aguarda a conclusão do processo para realizar as baixas pertinentes. Por fim, destaca-se que essa Administradora solicitou esclarecimento quanto a essa entrada significativa de estoques de terceiros, mas até o término deste relatório não houve retorno.

• **Passivo não Circulante:** verifica-se o montante de R\$ 75.441.171,00 referente as obrigações com exigibilidade a longo prazo.

➤ **Dívida Ativa Trabalhista e Previdenciária:** no mês em análise, verificou-se aumento de R\$ 166.925,00, totalizando o montante de R\$ 49.273.862,00.

De acordo com os demonstrativos encaminhados pela Recuperanda, o aumento ocorreu devido a contabilização dos juros incorridos nas seguintes rubricas: "FGTS - inscrito dívida ativa" (R\$ 17.100,45), "INSS - inscrito dívida ativa" (R\$ 146.888,99) e "multa infr. artº. Clt. inscrito div." (R\$ 2.935,32) ensejando a elevação geral do subgrupo em dezembro/2021. A seguir, a composição dos saldos abrangidos pela dívida ativa trabalhista e previdenciária no trimestre analisado:

DÍVIDA ATIVA TRABALHISTA E PREVIDENCIÁRIA	out/21	nov/21	dez/21
FGTS - INSCRITO DÍVIDA ATIVA	- 3.052.888	- 3.069.988	- 3.087.089
INSS - INSCRITO DÍVIDA ATIVA	- 44.871.642	- 45.305.849	- 45.452.738
MULTA INFR ARTº CLT INSCRITO DIV	- 728.165	- 731.100	- 734.035
TOTAL	- 48.652.695	- 49.106.937	- 49.273.862

➤ **Dívida Ativa – Impostos e Contribuições:** em dezembro/2021, o montante contabilizado era de R\$ 16.822.283,00, sobre o qual observou-se o aumento de R\$ 50.747,00 em relação ao mês anterior, tendo em vista que a apropriação dos juros mensais sobre as dívidas no total de R\$ 51.876,00, superou o pagamento de R\$ 1.129,00 na rubrica "ISS – PROC.2680 PREF.CAÇAPAVA".

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

DÍVIDA ATIVA - IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	out/21	nov/21	dez/21
COFINS A RECOLHER	- 5.708.344	- 5.720.950	- 5.736.128
CPRB A RECOLHER	- 1.629.938	- 1.635.068	- 1.641.245
CSRF A RECOLHER	- 335.634	- 336.529	- 337.605
INSS RETIDO A RECOLHER	- 755.202	- 757.163	- 759.525
IPI A RECOLHER	- 429.841	- 431.508	- 433.515
IRPJ/CSLL LEI 11941/2009	- 782.585	- 784.128	- 785.987
IRRF A RECOLHER	- 5.829.471	- 5.846.015	- 5.865.935
ISS - PROC.2680 PREF.CAÇAPAVA	- 18.506	- 17.581	- 16.452
PIS A RECOLHER	- 1.239.856	- 1.242.594	- 1.245.890
TOTAL	- 16.729.375	- 16.771.535	- 16.822.283

➤ **Arrendamentos Mercantis:** no mês de dezembro/2021, verifica-se o montante de R\$ 87.830,00, demonstrando um aumento de R\$ 7,00, decorrente da “apropriação de juros” no mês analisado.

ARRENDAMENTO MERCANTIL	out/21	nov/21	dez/21
B. BRASIL LEASING 73791	- 9.365	- 9.365	- 9.365
B. BRASIL LEASING 76009	- 35.830	- 35.830	- 35.830
B. BRASIL LEASING 85596	- 24.767	- 24.767	- 24.767
B. BRASIL LEASING 89615	- 17.854	- 17.861	- 17.868
TOTAL	- 87.816	- 87.823	- 87.830

➤ **Classe III – QGC Quirografia:** este subgrupo abrange parte dos credores arrolados no Quadro Geral de Credores da Entidade, com montante a pagar de R\$ 1.249.322,00 ao final de dezembro/2021. No mês em análise, verificou-se a redução de 2%, o equivalente a quantia de R\$ 30.616,00, decorrente de reclassificação contábil.

De acordo com a Recuperanda, essas reclassificações referem-se “a pagamentos efetuados a credores incluídos no processo de recuperação judicial da Graúna”.

Neste ponto, vale ressaltar que a Recuperanda procedeu diversas reclassificações em seu passivo, conforme orientação do CNJ, contudo, ainda há dúvidas sobre as reclassificações, considerando a natureza das contas alocadas nos grupos “PASSIVO NÃO SUJEITO A RECUPERAÇÃO JUDICIAL” e “PASSIVO EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL”, de modo

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

que os devidos esclarecimentos serão solicitados e oportunamente apresentados nos próximos Relatórios.

Por fim, destaca-se que a diferença de R\$ 2.788.939,00, entre o total do **Ativo** de **R\$ 45.037.717,00** e o total do **Passivo** de **R\$ 47.826.657,00**, refere-se ao prejuízo contábil acumulado na Demonstração do Resultado do Exercício no período de janeiro a dezembro/2021.

Para elaboração da presente análise, utilizou-se o demonstrativo não encerrado, portanto, o referido valor ainda não havia sido transportado para o "patrimônio líquido", causando a divergência mencionada acima.

VII.III PASSIVO CONCURSAL

Conforme o Quadro Geral de Credores da Companhia, e as habilitações e impugnações de crédito julgadas até o presente momento, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresentava a seguinte composição em 31/12/2021:

RESUMO CREDORES SUJEITOS AOS EFEITOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL				
CLASSES	QUANT. CRED.	STATUS	VALOR A PAGAR	% PART. CLASSE
I	57	EM CUMPRIMENTO	R\$ 81.456,88	2%
II	1	EM CUMPRIMENTO	R\$ 2.973.273,59	60%
III	139	EM CUMPRIMENTO	R\$ 1.875.416,67	38%
IV	-	NÃO HÁ	-	0%
TOTAL	197	-	R\$ 4.930.147,14	100%

Frisa-se que maiores informações sobre o Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial, estão sendo disponibilizadas nos autos do processo principal, por meio do Relatório de Cumprimento do Plano (RCP).

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

A **Dívida Tributária** é o conjunto de débitos da Recuperanda com os órgãos da administração pública, tais como Receita Federal, Secretaria da Fazenda Estadual, Secretaria da Fazenda Municipal etc., não quitados espontaneamente pela Empresa, sendo que a composição da Dívida no período de setembro a dezembro/2021, está representada abaixo:

DÍVIDA TRIBUTÁRIA	out/21	nov/21	dez/21
ENCARGOS SOCIAIS	- 1.523.572	- 1.300.270	- 1.487.254
FGTS A RECOLHER	- 762.353	- 792.333	- 826.826
INSS A RECOLHER	- 761.219	- 507.937	- 660.427
OBRIGAÇÕES FISCAIS	- 19.390	- 24.968	- 38.534
CSRF A RECOLHER	- 1.295	- 889	- 1.588
IRRF A RECOLHER	- 17.740	- 23.741	- 36.600
ISS RETIDO A RECOLHER	- 355	- 338	- 346
CURTO PRAZO	- 1.542.962	- 1.325.238	- 1.525.788
ENCARGOS SOCIAIS	- 48.652.695	- 49.106.937	- 49.273.862
INSS - INSCRITO DÍVIDA ATIVA	- 44.871.642	- 45.305.849	- 45.452.738
FGTS - INSCRITO DÍVIDA ATIVA	- 3.052.888	- 3.069.988	- 3.087.089
MULTA INFR ARTº CLT INSCRITO DIV	- 728.165	- 731.100	- 734.035
OBRIGAÇÕES FISCAIS	- 16.729.375	- 16.771.535	- 16.822.283
COFINS A RECOLHER	- 5.708.344	- 5.720.950	- 5.736.128
CPRB A RECOLHER	- 1.629.938	- 1.635.068	- 1.641.245
CSRF A RECOLHER	- 335.634	- 336.529	- 337.605
INSS RETIDO A RECOLHER	- 755.202	- 757.163	- 759.525
IPI A RECOLHER	- 429.841	- 431.508	- 433.515
IRPJ/CSLL LEI 11941/2009	- 782.585	- 784.128	- 785.987
IRRF A RECOLHER	- 5.829.471	- 5.846.015	- 5.865.935
ISS - PROC.2680 PREF.CAÇAPAVA	- 18.506	- 17.581	- 16.452
PIS A RECOLHER	- 1.239.856	- 1.242.594	- 1.245.890
LONGO PRAZO	- 65.382.070	- 65.878.473	- 66.096.144
TOTAL	- 66.925.032	- 67.203.711	- 67.621.932

No mês em análise, a dívida tributária totalizou **R\$ 67.621.932,00** (valor sem os acréscimos dos encargos legais), com aumento de R\$ 418.222,00 em relação ao mês de novembro/2021.

Do montante devido, os encargos sociais representavam 75% do total da dívida tributária com um valor de R\$ 50.761.115,00, e as obrigações fiscais que sumarizaram R\$ 16.783.748,00, era equivalentes a 25% do montante devedor.

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

➤ **Encargos sociais:** verificou-se um aumento de R\$ 353.908,00, totalizando o montante de R\$ 50.761.115,00 no mês analisado, abrangendo os débitos devido nos curtos e longos prazos.

Através dos demonstrativos contábeis, restou evidenciado que houve o adimplemento de R\$ 518,00 a título de FGTS, referente a parte dos Fundos devidos, entretanto, houve novas apropriações na monta de R\$ 52.113,00 (CP e LP).

No que tange ao INSS, não foram registrados pagamentos, mas apenas a compensação do montante de R\$ 48.328,00, isso considerando as recuperações de créditos no passivo circulante e não circulante, ademais, é sabido que o valor das novas apropriações somaram R\$ 347.707,00 (CP e LP).

Por fim, destaca-se a rubrica “multa infr artº cit inscrito div”, sendo que a mesma apenas apresentou apropriação de R\$ 2.935,00.

➤ **Obrigações Fiscais – CP:** verifica-se o montante no valor de R\$ 38.534,00, com aumento de R\$ 13.566,00 em relação a novembro/2021.

a) CSRF a recolher: houve compensação de R\$ 889,00, inferior as novas apropriações de R\$ 1.588,44, demonstrando saldo final de R\$ 1.588,00.

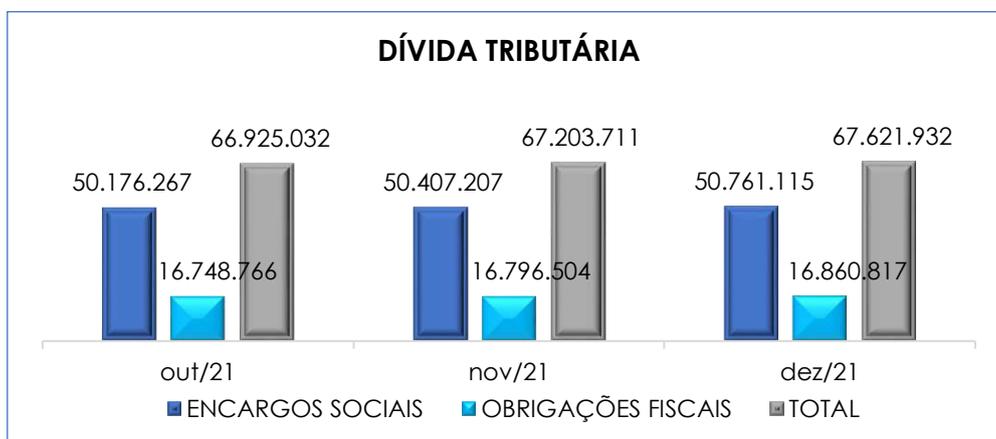
b) IRRF a recolher: houve compensação de R\$ 21.245,00, inferior as novas apropriações de R\$ 34.103,84, apurando saldo final de R\$ 36.600,00.

c) ISS retido a recolher: houve o adimplemento integral de R\$ 337,00, referente a novembro/2021, contudo houve nova apropriação de R\$ 346,00, refletindo o ISS retido sobre os serviços tomados em dezembro/2021.

- **Obrigações Tributárias – LP:** conforme observado, houve um aumento de R\$ 50.747,00 em relação ao mês anterior, totalizando o montante de R\$ 16.822.283,00.

Quanto as variações ocorridas no período, constatou-se a apropriação dos juros transcorridos no montante consolidado de R\$ 51.876,00, superando o pagamento de R\$ 1.128,00 registrado na conta "ISS – PROC.2680 PREF.CAÇAPAVA", e promovendo a elevação geral dos débitos fiscais a longo prazo.

Em complemento, segue abaixo representação gráfica que demonstra o aumento da dívida tributária no trimestre:



Conforme apresentado anteriormente, verifica-se a evolução da dívida tributária em R\$ 418.222,00 em relação a novembro/2021, decorrente dos aumentos de apropriações de impostos e juros, bem como novos valores a serem quitados nos próximos meses, serem maiores que os pagamentos parciais e as compensações realizadas no período.

Além disso, ao compararmos o montante devido de R\$ 40.260.987,00, contabilizado como obrigações fiscais e sociais em janeiro/2017, constata-se a significativa evolução da dívida tributária que

totalizava R\$ 67.621.932,00 em dezembro/2021, evolução essa de 68% em relação ao valor registrado em 2017.

Importante evidenciar que os valores registrados são extraconcursais, ou seja, não estão sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial. Logo, é necessário que a Recuperanda adote estratégias para gerir as dívidas tributárias de forma que o montante não se torne impagável e contribua para a degradação do cenário financeiro da Empresa.

Dessa forma, diante dos números apresentados, é possível concluir que a Recuperanda não está adimplindo integralmente com os pagamentos mensais dos encargos sociais e obrigações tributárias, tendo em vista a ausência de recursos financeiros.

IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A **Demonstração do Resultado do Exercício** é um relatório contábil, elaborado em conjunto com o balanço patrimonial que descreve as operações realizadas pela Empresa em um determinado período, tendo como objetivo demonstrar a formação do resultado líquido em um exercício, por meio do confronto entre as receitas, despesas e resultados apurados, gerando informações significativas para a tomada de decisões.

A DRE deve ser elaborada em obediência ao princípio do “regime de competência”. Por essa regra, as receitas e as despesas devem ser incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente de recebimentos ou pagamentos.

Com o objetivo de demonstrar a situação financeira da Recuperanda de forma transparente, os saldos da DRE estão sendo demonstrados pelas quantias mensais em vez de acumuladas.

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO (DRE)	out/21	nov/21	dez/21	Acum/21
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	687.493	702.733	311.145	7.852.677
RECEITA DE VENDAS DE PRODUTOS	19.703	23.865	9.260	567.504
RECEITA DE INDUSTRIALIZAÇÃO	665.790	676.868	299.885	7.261.173
LOCAÇÃO MAQS E EQUIPAMENTOS	2.000	2.000	2.000	24.000
DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	- 16.671	- 23.253	- 23.553	- 411.869
CANCELAMENTO E DEVOLUÇÕES	- -	- 2.601	- 16.033	- 106.245
DEV. DE INDUSTRIALIZAÇÃO	- -	2.601	16.033	106.245
IMPOSTOS INCIDENTES S/ FATURAMENTO	- 16.671	- 20.653	- 7.520	- 305.624
COFINS	- 1.666	- 4.347	- 792	- 23.475
ICMS	- 12.964	- 13.193	- 5.715	- 213.465
IPI	- 1.679	- 2.170	- 842	- 63.587
PIS - PASEL	- 362	- 944	- 172	- 5.097
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	670.822	679.480	287.592	7.440.808
% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	98%	97%	92%	95%
CUSTO DAS MERCADORIAS VENDIDAS	- 574.362	- 709.203	- 694.570	- 7.259.264
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	96.461	- 29.723	- 406.978	181.544
% RECEITA OPERACIONAL BRUTO	14%	-4%	-131%	2%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	- 168.830	- 178.447	- 192.134	- 2.044.355
IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES	- 28.385	- 26.678	- 9.287	- 322.633
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	- 100.755	- 234.847	- 608.399	- 2.185.445
RECEITAS FINANCEIRAS	- -	12	7.902	12.202
DESPESAS FINANCEIRAS	- 211.940	- 147.453	- 228.870	- 2.052.424
RESULTADO ANTES DOS TRIB. SOBRE O RES.	- 312.695	- 382.313	- 829.366	- 4.225.666
PROV. IRPJ E CSLL	104.316	127.986	279.984	1.436.726
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	- 208.378	- 254.326	- 549.382	- 2.788.939

Conforme quadro acima, verifica-se que a Recuperanda obteve resultado contábil negativo de **R\$ 549.382,00**, com majoração do saldo negativo superior a 100% se comparado ao mês de novembro/2021. Segue abaixo o detalhamento das contas que compuseram a DRE no mês de dezembro/2021:

- **Receita operacional bruta:** o faturamento auferido em dezembro/2021, foi de R\$ 311.145,00, com redução de 56% se comparado ao mês anterior.
- **Deduções da Receita Bruta:** sumarizaram o total de R\$ 23.553,00, com aumento de 1% se comparado ao mês anterior, compostas pelas “devoluções de vendas” no valor de R\$ 16.033,00, e pelos “impostos sobre as vendas” no total de R\$ 7.520,00.
- **Custo das Mercadorias Vendidas:** a Recuperanda computou R\$ 694.570,00 como “custos” no período, com decréscimo de 2% em relação ao valor computado em novembro/2021.

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Os custos consumiram de mais 100% do total da “receita operacional bruta”, no período, sendo o valor mais significativo em relação aos gastos aplicados na atividade operacional, estando compostos por R\$ 537.551,00 de “custos diretos de produção” e R\$ 157.020,00 alocados em “custos indiretos e diretos de produção”. Além disso, as principais variações no período foram as retrações da “mão de obra direta” (12%), “utilidades e serviços” (29%) e “benefícios a funcionários” (45%), em contrapartida ocorreu o aumento nos custos com “serviços de terceiros - PJ” (36%) e “material aplicado” (superior a 100%).

➤ **Despesas administrativas:** com valor total de R\$ 192.134,00 e majoração de R\$ 13.687,00 em relação ao mês anterior, as despesas administrativas registraram os gastos com a folha do setor administrativo, remuneração dos Sócios, serviços de terceiros, depreciações, dentre outros dispêndios necessários ao funcionamento da Companhia.

Quanto as diversas variações ocorridas no período, destacam-se os acréscimos nas despesas com “portaria, segurança e vigilância – PJ” (R\$ 11.232,00) e “honorários contábeis” (R\$ 10.500,00), em contrapartida, a redução nos gastos com “prêmios e gratificações” (R\$ 5.557,00).

➤ **Impostos, Taxas e Contribuições:** verifica-se que no mês de dezembro/2021, houve decréscimo de R\$ 17.391,00, totalizando o montante de R\$ 9.287,00, devido à redução nos dispêndios com “multas de mora”.

➤ **Receitas Financeiras:** totalizaram R\$ 7.902,00 no mês em análise, tendo em vista os descontos obtidos no mês em questão.

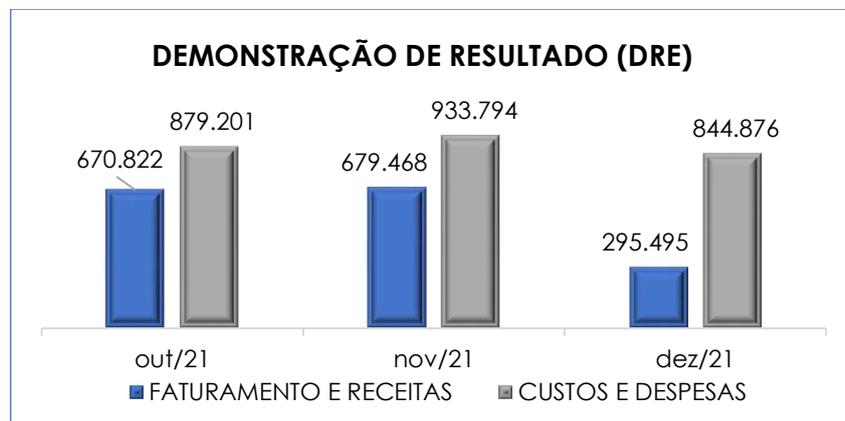
➤ **Despesas Financeiras:** no mês de dezembro/2021, foi contabilizado o montante de R\$ 228.870,00, com acréscimo de 55%, o equivalente a R\$ 81.416,00, decorrente da majoração das rubricas “juros pagos e incorridos” e “tarifas e comissões bancárias”.

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Por fim, segue representação gráfica demonstrando a oscilação dos custos e despesas em relação à receita mensal:



Conforme o esquema acima, conclui-se que para o montante de faturamento líquido e outras receitas de R\$ 295.495,00, foram registrados custos e despesas no montante de R\$ 844.876,00, resultando no prejuízo contábil de R\$ 549.382,00 no mês de dezembro/2021, compondo o montante de R\$ 2.788.939,00 atinentes ao prejuízo acumulado do exercício de 2021.

No ano de 2021, a Recuperanda demonstrou uma pequena piora no resultado líquido do exercício, tendo em vista que houve uma redução de 12% do faturamento anual, se comparado ao ano de 2020. Ademais, houve redução nos custos e despesas em mais de 100% em relação ao mesmo período do exercício anterior, porém, foi constatado a piora do resultado do exercício de 2021, mesmo diante da queda apresentada nos custos e despesas no ano analisado. Além disso, no cenário atual existe uma perspectiva de melhora no faturamento para os próximos meses, uma vez que a empresa tem acordos de industrialização para o início de 2021.

Dessa forma, é necessário que a Empresa continue buscando alternativas para alavancar o faturamento, mesmo diante do

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

cenário econômico desfavorável, bem como a manutenção das medidas possíveis de redução dos custos e despesas, visando permanecer ativa até que os negócios voltem a registrar as receitas normalmente auferidas.

X – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA – DFC

A **Demonstração dos Fluxos de Caixa** proporciona informações sobre a capacidade da Sociedade de gerar “caixa e equivalentes de caixa” em determinado período, bem como a sua necessidade de consumo de disponibilidades para manutenção das suas atividades. Portanto, o Fluxo de Caixa é uma ferramenta de controle financeiro, onde é possível visualizar todas as entradas e saídas de dinheiro, tendo assim uma visão completa do negócio.

Sua estrutura é segregada em três tipos de operações, sendo as atividades operacionais, atividades de recebimento pela venda de produtos e serviços, atividades de investimentos e vendas de ativos imobilizados, e, por último, as atividades de financiamento.

De forma consolidada, essas atividades demonstram os fluxos financeiros com suas origens e aplicações de recursos e paralelamente, a Demonstração do Resultado do Exercício, que tem viés econômico, e denota a capacidade da Empresa de gerar resultados e disponibilidade de caixa e equivalentes no presente, bem como possibilita a projeção de valores futuros.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	out/21	nov/21	dez/21
LUCRO/PREJUÍZO LÍQUIDO DO PERÍODO	(208.378)	(254.326)	(549.382)
AJUSTES DO RESULTADO LÍQUIDO			
DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	8.573	8.573	8.573
AJUSTES DE EXERCÍCIOS ANTERIORES	5.628	(6.053)	-
RESULTADO LÍQUIDO AJUSTADO	(194.178)	(251.807)	(540.809)
I - DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS			
(AUMENTO) OU REDUÇÃO NOS ATIVOS OPERACIONAIS	(451.878)	52.766	(7.085.202)
CRÉDITOS DE CLIENTES	(144.224)	(46.921)	385.062
OUTRAS CONTAS A RECEBER	(15.817)	26.995	2.852
ESTOQUES	-	-	(7.547.617)
CRÉDITOS COM ACIONISTAS LONGO PRAZO	(302.510)	274.600	-
DEPÓSITOS COMPULSÓRIOS	-	(74.709)	-
DEPÓSITOS JUDICIAIS	-	-	324.016
AUMENTO OU (REDUÇÃO) NOS PASSIVOS OPERACIONAIS	656.088	84.542	7.641.293

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	296.435	24.570	(31.686)
FORNECEDORES	6.687	(87.342)	(16.543)
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	(1.192)	5.628	13.566
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	209.012	(339.566)	(99.507)
CONTAS A PAGAR	35.200	(7.243)	(2.551)
INSCRITOS NA DÍVIDA AT-OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS - LP	83.176	454.242	166.925
INSCRITOS NA DÍVIDA ATIVA OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS - LP	39.107	42.160	50.747
ARREDAMENTO MERCANTIL	7	7	7
ESTOQUES A INDUSTRIALIZAR	-	-	7.590.952
CRÉDITOS DE PESSOAS LIGADAS PF/PJ	(4.680)	-	-
CLASSE III QGC (QUIOGRÁFARIA) FORECEDORES NACIONAIS	(7.664)	(7.914)	(30.616)
CAIXA APLICADO NAS OPERAÇÕES	10.033	(114.499)	15.282
CAIXA LÍQUIDO APLICADO NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	10.033	(114.499)	15.282
SALDO INICIAL DAS DISPONIBILIDADES	104.472	114.504	5
SALDO FINAL DAS DISPONIBILIDADES	114.504	5	15.287
VARIAÇÃO NO CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA	10.033	(114.499)	15.282

Em dezembro/2021, houve um acréscimo no grupo de “disponibilidades”, equivalente a R\$ 15.282,00.

Nota-se que nos **ativos operacionais**, houve decréscimo de R\$ 7.085.202,00 no mês de dezembro/2021. Essa variação foi ocasionada em virtude da redução de R\$ 7.547.617,00 nos “estoques” e “impostos a recuperar” em R\$ 249.516,00, terem superado as majorações em “crédito de clientes” no importe de R\$ 385.062,00, “outras contas a receber” em R\$ 2.852,00 e “depósitos judiciais” em R\$ 324.016,00.

Quanto aos **passivos operacionais**, observa-se um aumento de R\$ 7.641.293,00. Esse acréscimo foi decorrente da majoração das rubricas “obrigações tributárias” e “obrigações inscritas na dívida ativa-trabalhistas e tributárias” e “estoques a industrializar”, em contrapartida as reduções em “fornecedores”, “obrigações trabalhistas e sociais”, “contas a pagar” e “instituições financeiras”.

Dessa forma, verifica-se que com a absorção do prejuízo do exercício, somados as novas apropriações do ativo e dilação do prazo dos pagamentos do passivo, houve majoração das disponibilidades em R\$ 15.282,00 ao final do mês em análise.

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

XI – CONCLUSÃO

Em dezembro/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de **70 Colaboradores** diretos. Desses, 66 exerciam suas atividades normalmente, 02 estavam em gozo de férias e 02 estavam aposentados por invalidez. Além disso, houve um (01) colaborador demitido, a qual não faz parte da soma total de colaboradores.

Em relação à **Folha de Pagamento** no total de **R\$ 459.941,00**, verifica-se decréscimo de R\$ 96.458,00 se comparado ao mês anterior. Ademais, a Recuperanda não está cumprindo integralmente com suas obrigações perante os colaboradores, visto que ainda há valores de meses anteriores em aberto, assim como tem realizado pagamentos e compensações parciais dos encargos de INSS e FGTS.

O resultado do desempenho da atividade apresentada no **EBITDA** demonstrou prejuízo operacional de **R\$ 591.330,00**, sendo que ocorreu majoração superior a 100% no saldo negativo em relação ao mês anterior, justificado pelo decréscimo de 56% na receita bruta e aumento de 8% nas despesas gerais e administrativas. No mais, destaca-se que foi identificada divergência de valores entre o *Ebitda* apurado pela Recuperanda e o calculado por esta Auxiliar do Juízo, de maneira que está sendo objeto de questionamento.

De acordo com os demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda, o índice de **liquidez seca** era de **R\$ 3,43** no mês de dezembro/2021, demonstrando que havia ativos circulantes suficientes, desconsiderando o saldo dos “estoques – próprios”, para o cumprimento das obrigações a curto prazo.

Contudo, é importante ressaltar que o saldo é controverso, em razão da conta “**créditos fiscais**” **representar 75% do ativo circulante e não demonstrar liquidez a curto prazo, pois a utilização de tais**

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

créditos se dá de forma gradativa, conforme a apuração mensal dos tributos devidos e que poderão, conforme o caso, ser compensados com os tributos a recuperar. Logo, a abrangência da integralidade deste montante no ativo circulante é questionável, e acarreta a distorção do indicador positivo de liquidez seca.

No que diz respeito ao índice de **liquidez geral**, registrou-se resultado insatisfatório de **R\$ 0,52** no mês analisado, indicando que não existiam bens e direitos suficientes para o adimplemento das obrigações a curto e longo prazos.

A **disponibilidade operacional** apresentou redução no montante de R\$ 411.854,00, totalizando a monta de **R\$ 164.897,00**, tendo em vista a redução ocorrida nas contas "clientes nacionais", "estoques" e contabilização da rubrica negativa "(-) créditos vencidos e não liquidados".

No que tange ao **capital de giro líquido**, o índice apresentou regressão do saldo positivo no mês analisado, totalizando **R\$ 28.994.697,00**, contudo, evidenciou o equilíbrio entre a lucratividade e o endividamento alcançado pela companhia em dezembro/2021, com a ressalva sobre o montante contabilizado a título de "créditos fiscais" no ativo circulante.

Quanto ao **grau de endividamento**, houve um acréscimo de 10%, equivalente a R\$ 7.626.011,00 na dívida financeira líquida que sumarizou **R\$ 87.187.984,00**.

Quanto ao **Faturamento**, verificou-se a redução de 56% em relação ao mês anterior, sumarizando **R\$ 311.145,00** em dezembro/2021. Ademais, no comparativo entre as receitas auferidas nos meses de janeiro a dezembro/2020, com o mesmo período no ano corrente, constatou-se a retração de 12% no faturamento em 2021.

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

O **Ativo** da entidade registrou o valor de **R\$ 45.037.717,00**, com acréscimo de R\$ 7.091.912,00, sendo que a maior parte da majoração foi registrado nos ativos realizáveis a curto prazo.

No mês analisado, identificaram-se diversos empréstimos para o Sócio RUBENS MARQUES, e, no mesmo período, as devoluções de parte do valor cedido ao Sócio pela Recuperanda. De acordo com informações prestadas pela Entidade, essas transações são realizadas para evitar o bloqueio de recursos financeiros, sendo que o saldo a receber do referido Sócio totalizou R\$ 60.954,00 ao final de dezembro/2021.

Entretanto, a fim de se verificar tal procedimento, além dos extratos bancários e documentos contábeis já disponibilizados, será solicitado, mensalmente, a apresentação do extrato bancário detalhado por operação, tanto de entradas quanto de saídas de numerários, de modo que seja possível confirmar as referidas transações em nome do Sócio e seus familiares, em especial, a devolução dos montantes para o caixa da Companhia.

O **Passivo**, por sua vez, registrou um acréscimo de 19%, o equivalente a R\$ 7.641.293,00, e saldo final de **R\$ 47.826.657,00**. Ainda, destaca-se que o valor das obrigações e origens de recursos difere do total do ativo em R\$ 2.788.939,00, atinentes ao prejuízo acumulado na DRE no período de janeiro a dezembro/2021.

A respeito da **Dívida Tributária**, verificou-se um aumento de R\$ 418.222,00, decorrente das novas apropriações terem superado os pagamentos e compensações parciais realizados no período, sendo o total de adimplementos foi de R\$ 1.985,00, e a utilização de créditos tributários para o abatimento de débitos foi de R\$ 70.462,00.

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapuru, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

À vista de todo o exposto, apurou-se que a Recuperanda vem operando com resultado negativo (**DRE**), tendo em vista que seus custos e despesas demonstraram serem superiores às receitas. No mês em análise, houve aumento do saldo negativo superior a 100%, equivalente a R\$ 295.055,00, totalizando o prejuízo contábil de **R\$ 549.382,00**. Inclusive, destaca-se que no ano de 2021, foi apurado o prejuízo de R\$ 2.788.939.

Quanto ao demonstrativo de fluxo de caixa (DFC), importante destacar que houve acréscimo em disponibilidades no importe de R\$ 15.282,00, conforme apurado em relatório específico e balancete.

Por tais razões, será necessário que a Recuperanda busque formas de angariar faturamento e estratégias de redução do endividamento, possibilitando que ao longo dos próximos meses reverta o quadro desfavorável e gere disponibilidades financeiras para cumprimento de suas obrigações.

Diante do exposto, para superar a crise econômico-financeira, agravada pelos impactos da pandemia decorrente da COVID-19 conforme expostos em diversos Itens, a Sociedade Empresária deve assegurar a alavancagem de seu faturamento e manter estratégias de redução de custos e despesas, com o objetivo de elevar seu resultado e torná-lo positivo, possibilitando assim que existam recursos para adimplemento das dívidas e manutenção das operações comerciais. Além disso, deverá elaborar um planejamento para administrar sua dívida tributária de forma que o valor não se torne inatingível.

Sobre as reclassificações dos valores concursais e extraconcursais, a Recuperanda efetuou a separação dos valores, contudo ainda restam dúvidas, de modo que está sendo motivo de questionamento.

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Sendo o que havia a manifestar, esta Administradora Judicial permanece à disposição desse MM. Juízo, do Ministério Público e demais interessados.

Caçapava/SP, 15 de fevereiro de 2022.

Brasil Trustee Administração Judicial

Administradora Judicial

Filipe Marques Mangerona

OAB/SP 268.409

Fernando Pompeu Luccas

OAB/SP 232.622

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571