

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA CÍVEL DA
COMARCA DE CAÇAPAVA/SP**

Processo nº 0002169-16.2021.8.26.0101

Recuperação Judicial - 1002314-89.2020.8.26.0101

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,

Administradora Judicial nomeada por esse MM. Juízo, já qualificada, por seus representantes ao final assinados, nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** de **MWL BRASIL RODAS & EIXOS LTDA** vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, apresentar o Relatório Mensal de Atividades da Recuperanda, conforme segue.

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

www.brasiltrustee.com.br

SUMÁRIO

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO	3
II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL.....	3
III – FOLHA DE PAGAMENTO	6
III.I - COLABORADORES.....	6
III.II – GASTOS COM O PESSOAL DIRETO	6
III.III - PRÓ- LABORE.....	8
III.IV – QUADRO SOCIETÁRIO	10
IV - EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	10
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	12
V.I – LIQUIDEZ SECA.....	12
V.II – LIQUIDEZ GERAL.....	14
V.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO.....	15
V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	17
V.V - GRAU DE ENDIVIDAMENTO	19
VI – FATURAMENTO	22
VII – BALANÇO PATRIMONIAL.....	24
VII.I - ATIVO	24
VII.II - PASSIVO	33
VII.III - PASSIVO CONCURSAL.....	42
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA.....	43
VIII.I - MEDIDAS PARA GESTÃO DO ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	48
IX – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA.....	50
X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	52
XI – CONCLUSÃO	56

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 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 **abril de 2022**, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea "c" da Lei 11.101/2005, alterado pela Lei 14.112/2020;
- 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

A Empresa **MWL Brasil Eixos & Rodas Ltda.**, atua no mercado de rodas, eixos e outros forjados para os setores de transporte ferroviário e metrorviário, possuindo 76 anos de história. Suas atividades se iniciaram no ano de 1944 produzindo material ferroviário, com a denominação social de **Mafersa Material Ferroviário S/A** e, em 1957, inaugurou-se a filial na cidade de Caçapava/SP, a qual era responsável pela fabricação de truques, eixos, rodas e engates.

No ano de 1991, a Empresa foi privatizada, ocorrendo a venda de 89,9% de suas ações para REFER (Associação dos Funcionários da Rede Ferroviária Federal), o que, entretanto, não foi suficiente para auxiliar a Companhia na crise em que se encontrava à época, a qual chegou no ápice em 1995, com o fechamento de 3 fábricas e a demissão de 1.800 funcionários.

Em 1999, o investidor Nelson Tanure adquiriu os direitos da tecnologia industrial e a marca "*Mafersa*", reiniciando a operação na cidade de Caçapava/SP através da marca **MWL Brasil Rodas e Eixos**, mantendo em seu quadro funcionários que já eram responsáveis por determinados setores da Empresa, bem como ex-funcionários da "*Mafersa*".

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Com isso, ocorreu a valorização da Empresa devido aos investimentos realizados, sendo que a próxima mudança seria sua venda, ato que foi efetivado em junho de 2010 para a Holding GMH, companhia alemã fabricante de rodas e eixos ferroviários, mantendo, entretanto, a razão social já utilizada.

Em 2017, a Holding GMH – alemã, vende suas unidades ferroviárias para a Holding Full Hill – chinesa.

Como razões da crise econômico-financeira que assola a **MWL Brasil**, destacam-se, em resumo, a má gestão empresarial em determinados períodos, que ocasionou consequências drásticas e vivenciadas até o presente pelos seus atuais acionistas.

A Recuperanda destacou que a resistência da Holding GMH - alemã em aprovar o plano de investimento ou recuperação de equipamentos essenciais à produção, trouxe prejuízos que contribuíram para sua crise, uma vez que as máquinas antigas necessitavam constantemente de manutenção, trazendo problemas, como por exemplo, a paralisação da produção.

Como principal fator e ápice de sua crise, a empresa evidenciou o Contrato de locação do terreno firmado com a Companhia Mafersa S/A, sendo este com prazo de duração de 20 anos e com valores exorbitantes e desproporcionais ao mercado, resultado de uma negociação realizada na gestão da Holding GHM - alemã.

Ao assumir a **MWL Brasil**, a Holding Full Hill - chinesa viu-se refém do oneroso Contrato de Locação do imóvel sede da empresa e solicitou uma avaliação por Empresa especializada, a qual chegou no montante de R\$ 211.000,00 por mês, sendo que, conforme informou na exordial, o valor atual cobrado pela Mafersa S/A é de R\$ 488.621,72.

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Diversas foram as tentativas de renegociação para pagamento do referido aluguel que se encontrava acumulado, entretanto, todas restaram infrutíferas, o que ocasionou no ajuizamento, pela Mafersa S/A, de Ação de Despejo por falta de pagamento c/c com cobrança e pedido liminar, processo nº 001303-93.2018.8.26.0101, em trâmite perante esse MM. Juízo da 1ª Vara Cível da Comarca de Caçapava/SP.

Ao final, a Ação de Despejo foi julgada procedente, conforme decisão disponibilizada no DJE em 05 de agosto de 2020, decretando o despejo da **MWL Brasil** e condenando-a ao pagamento dos aluguéis atrasados e demais encargos, vencidos até a efetiva desocupação.

Importante mencionar que, considerando a última alteração contratual da Devedora, realizada em 23/09/2020, qual seja, a 43ª alteração do Contrato Social, protocolada pela Devedora nos autos principais às fls. 828/836, em sua via simples e sem carimbo de registro na Junta Comercial do Estado de São Paulo - JUCESP, verifica-se que a empresa WORLD FAMOUS DEVELOPMENT LIMITED, juntamente com a empresa GROUP STAR ENTERPRISES LIMITED, são, atualmente, as **únicas sócias da Devedora**.

Nesse diapasão, a Devedora ajuizou o pedido de Recuperação Judicial em 25/08/2020, cujo processamento foi deferido em 30/09/2020, nos termos da r. decisão de fls. 543/548 dos autos principais.

No exercício de 2020 e até o mês de abril/2022, a Recuperanda registrou um faturamento médio mensal de R\$ 6.606.013,00, ainda menor que a média das receitas auferidas até o ano de 2019, que antecedeu a crise.

Por fim, seus Gestores ressaltaram que a pandemia decorrente da COVID-19 também foi um fator determinante na sua crise

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

econômico-financeira, agravando o cenário que ensejou o pedido de Recuperação Judicial.

III – FOLHA DE PAGAMENTO

III.I - COLABORADORES

Em abril/2022, a Recuperanda contava com o quadro funcional de **236 Colaboradores** diretos. Desses, 179 exerciam suas atividades normalmente, contando com os 3 funcionários admitidos no mês em análise, 41 encontravam-se em gozo de férias, 16 estavam afastados por motivos diversos e 4 foram demitidos no período (sendo este último não considerado no total), conforme tabela abaixo:

Colaboradores	fev/22	mar/22	abr/22
Ativos	191	162	176
Admitidos	5	5	3
Afastado sem remuneração	1	0	0
Férias	23	52	41
Licença Remunerada	1	0	0
Auxílio-Doença	10	0	0
Aposentadoria por Invalidez	8	0	0
Serviço Militar	1	0	0
Afastados	0	18	16
Demitidos	6	9	4
Total	240	237	236

III.II – GASTOS COM O PESSOAL DIRETO

Os gastos com a **Folha de Pagamento** totalizaram **R\$ 2.741.195,00** em abril/2022, o que representou uma majoração de 12% se comparado ao mês anterior.

A tabela abaixo apresenta os gastos com os colaboradores no período de fevereiro a abril/2022:

Folha de Pagamento	Fev-22	Mar-22	Abr-22	Acumulado Anual
HORAS NORMAIS	146.529	143.522	141.245	587.834

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

DESCANSO SEM.REMUN.	- 31	- 93	701	2.324
HORAS EXTRAS	-	-	-	4.776
ABONO SALARIAL	-	3.500	9.592	13.092
13O.SALÁRIO	18.529	17.623	17.443	72.467
FERIAS / 1/3 FERIAS	22.737	20.161	19.179	73.637
AVISO PRÉVIO	-	- 2.802	- 686	2.950
INDENIZAÇÕES TRABALHISTAS	1.908	1.852	-	3.760
PROCESSOS TRABALHISTAS	-	55	-	1.108
SEGURO DE VIDA EM GRUPO/ACID.PES	3.037	3.030	6.121	15.231
PLANO DE SAÚDE	14.285	18.997	17.949	72.498
RESTAURANTE	14.407	13.280	39.529	102.815
AMBULATÓRIO	-	-	-	3.590
OUTROS BENEFÍCIOS	1.379	1.338	1.266	5.376
ADICIONAL INSALUBRIDADE	-	-	16	16
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	222.780	220.463	252.354	961.475
INSS	40.775	41.844	40.684	166.209
FGTS	12.504	12.838	12.459	58.580
ADICIONAL DO SENAI	9.132	9.382	9.108	37.249
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	62.411	64.064	62.252	262.038
HORAS NORMAIS	959.582	1.002.721	886.951	3.814.385
DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	106.866	103.974	189.102	538.176
HORAS EXTRAS	645	402	-	1.548
ADICIONAL NOTURNO	75.714	63.441	76.808	243.415
ADICIONAL PERICULOSIDADE	31.907	35.393	34.494	134.668
ADICIONAL INSALUBRIDADE	32.454	30.999	31.148	126.527
13O SALÁRIO	157.902	153.863	157.579	617.813
FERIAS + 1/3	147.825	7.801	294.380	517.396
AVISO PRÉVIO	17.339	- 8.458	- 688	9.135
INDENIZAÇÕES TRABALHISTAS	2.441	2.441	2.441	9.763
PLANO DE SAÚDE	100.907	92.527	111.390	405.222
PAT	68.893	77.553	47.117	268.206
ABONO SALARIAL	16.049	6.820	6.922	29.791
CUSTOS COM PESSOAL	1.718.525	1.569.477	1.837.644	6.716.046
INSS	373.020	393.270	396.635	1.544.561
FGTS	131.588	120.357	111.484	470.180
INCRA	76.122	80.130	80.826	314.685
CUSTOS COM ENCARGOS SOCIAIS	580.730	593.756	588.945	2.329.426
Total	2.584.446	2.447.761	2.741.195	10.268.985

Dos gastos totais, as despesas com os colaboradores do **setor administrativo** somaram R\$ 314.606,00, representando 11% do total, e de acordo com os demonstrativos enviados, estas despesas apresentaram majoração de 11% se comparadas ao mês anterior.

Quanto aos custos com o **peçoal da produção**, verifica-se o saldo de R\$ 2.426.589,00 e representando 89% do total dos gastos em abril/2022, de modo geral, houve acréscimo de 12% se comparados a

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

março/2022, decorrente, em especial, das majorações ocorridas nas rubricas de “férias + 1/3” e “descanso semanal remunerado”.

Ademais, quanto aos **encargos sociais** compostos pelas contas “INSS sobre a Folha”, “FGTS” e “outros encargos sociais”, no setor administrativo observou-se uma minoração de 3% e saldo final de R\$ 62.252,00.

No setor de produção, por sua vez, os encargos sociais, de forma geral, apresentaram minoração de 1% e alcançaram a monta de R\$ 588.945,00.

No tocante aos pagamentos dos salários e demais benefícios, nos dias 05, 06 e 08/04/2022, foram quitados os saldos de salários de março/2022, no valor de R\$ 586.962,00, e no dia 25/04/2022, foram pagos os adiantamentos quinzenais na monta de R\$ 350.698,00, além das pensões, férias e rescisões adimplidas no decorrer do mês em análise no valor total de R\$ 78.490,00, conforme os demonstrativos contábeis apresentado.

III.III - PRÓ- LABORE

O **Pró-labore** corresponde à remuneração dos sócios pelo trabalho realizado frente à Sociedade Empresária, devendo ser definido com base nas remunerações de mercado para o tipo de atividade exercida.

Para recebimento do pró-labore, é necessário que os administradores estejam no contrato social e registrados no documento contábil como despesa operacional da Empresa, resultando, assim, na incidência de INSS e IRRF.

Segue o demonstrativo dos valores contabilizados, individualizados por Sócios, apurados no período de fevereiro a abril/2022:

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

PRÓ-LABORE	fev/22	mar/22	abr/22
XIAOLEI ZHAO	R\$ 2.503	R\$ 6.003	R\$ 6.023
PRÓ-LABORE	R\$ 3.247	R\$ 3.247	R\$ 3.247
AJUDA DE CUSTO	R\$ 0	R\$ 3.500	R\$ 3.500
(-) INSS	-R\$ 357	-R\$ 357	- R\$ 357
(-) IRRF	-R\$ 79	-R\$ 79	- R\$ 79
(-) OUTROS DESCONTOS	-R\$ 308	-R\$ 308	- R\$ 288
XIAOYUAN LIANG	R\$ 4.031	R\$ 4.031	R\$ 4.551
PRÓ-LABORE	R\$ 5.305	R\$ 5.305	R\$ 5.305
(-) INSS	-R\$ 584	-R\$ 584	- R\$ 584
(-) IRRF	-R\$ 429	-R\$ 429	- R\$ 429
(-) OUTROS DESCONTOS	-R\$ 262	-R\$ 262	- R\$ 242
TOTAL DESPESA COM PRÓ-LABORE	R\$ 8.552	R\$ 8.552	R\$ 8.552
AJUDA DE CUSTO	R\$ 0	R\$ 3.500	R\$ 3.500
TOTAL DESCONTOS	-R\$ 2.018	-R\$ 2.018	-R\$ 1.478
TOTAL PRÓ-LABORE LÍQUIDO	R\$ 6.534	R\$ 10.034	R\$ 10.574
XIAOLEI ZHAO	R\$ 2.503	R\$ 6.003	R\$ 7.470
XIAOYUAN LIANG	R\$ 4.031	R\$ 4.031	R\$ 6.560
PAGAMENTO LÍQUIDO	R\$ 6.534	R\$ 10.034	R\$ 10.574

Verifica-se que, no mês em análise, o total da “despesa com pró-labore”, líquido, majorou se comparado ao mês de março/2022, devido ao reconhecimento de “outros descontos” ter minorado no período. No mais, observa-se que a remuneração dos Gestores somou o valor bruto total de R\$ 12.052,00, enquanto os descontos apresentaram o valor de R\$ 1.478,00, totalizando o montante líquido devido aos Administradores de R\$ 10.574,00 em abril/2022.

No tocante aos pagamentos, na data de 08/04/2022, foi quitado o saldo de pró-labore referente ao mês de março/2022, na monta de R\$ 10.034,00.

Por último, ressalta-se que estes valores estão sujeitos à incidência do “INSS quota patronal” em 20% sobre o total bruto contabilizado, e que este valor irá compor o montante do INSS a recolher pela Empresa no período.

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

III.IV – QUADRO SOCIETÁRIO

Conforme consulta realizada em 30/05/2022 à Ficha Cadastral Simplificada disponível no site da Junta Comercial do estado de São Paulo, o capital social da Recuperanda perfaz o montante de R\$ 192.919.800,00, estando distribuído da seguinte forma:

QUADRO SOCIETÁRIO	CNPJ	VALOR	%
WORLD FAMOUS DEVELOPMENT LIMITED	28.242.153/0001-64	R\$ 191.007.920,00	99%
GROUP STAR ENTERPRISES LIMITED	28.271.587/0001-92	R\$ 1.911.880,00	1%
TOTAL		R\$ 192.919.800,00	100%

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

Ebitda corresponde a uma sigla em inglês que, traduzida para o português, representa o lucro antes dos juros, impostos, depreciação e amortização e é utilizada para medir o lucro operacional da Empresa antes de serem aplicados os quatros itens citados.

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:

EBITDA	Fev-22	Mar-22	Abr-22	Acumulado Ano
VENDA DE PRODUTOS (MI)	4.884.508	2.801.023	1.932.052	10.431.362
VENDA DE PRODUTOS (ME)	2.845.439	2.960.370	12.560.001	26.675.070
RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇO	7.729.946	5.761.393	14.492.053	37.106.433
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 951.479	- 2.030.435	- 908.383	- 5.246.626
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 951.479	- 2.030.435	- 908.383	- 5.246.626

São Paulo Campinas Curitiba

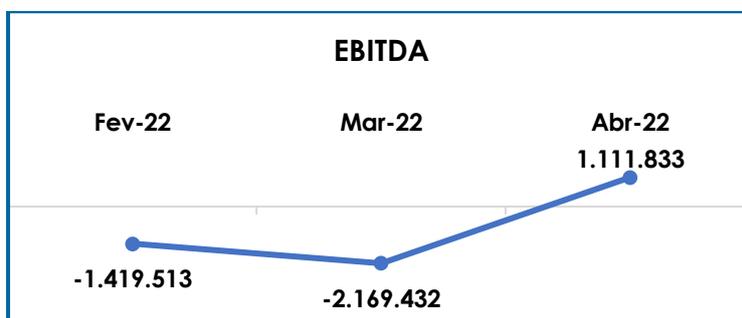
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

RECEITA LÍQUIDA	6.778.468	3.730.958	13.583.670	31.859.807
DESPESAS DE PRODUÇÃO/SERVIÇOS	- 4.320.559	- 3.166.520	- 11.452.119	- 25.292.155
CUSTOS COM PESSOAL	- 2.299.255	- 2.163.234	- 2.426.589	- 9.045.472
OUTROS CUSTOS DA OPERAÇÃO	2.775.868	2.550.413	2.775.987	10.643.794
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	2.934.523	951.617	2.480.949	8.165.974
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	- 19.823	- 6.100	- 6.274	- 39.964
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	- 231.332	- 229.015	- 260.906	- 995.683
DESPESAS COMERCIAIS	- 1.385.508	- 299.870	- 4.638	- 3.454.835
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	- 62.411	- 64.064	- 62.252	- 262.038
OUTRAS DESPESAS	- 2.654.962	- 2.522.001	- 1.035.046	- 8.059.624
EBITDA	- 1.419.513	- 2.169.432	1.111.833	- 4.646.169
(=) EBITDA % RECEITA OPERACIONAL BRUTA	15.98%	6.12%	14.81%	41.8%

Conforme tabela supra, constatou-se que a Recuperanda apresentou receita bruta de R\$ 14.492.053,00 em abril/2022, com majoração superior a 100% se comparada ao mês anterior.

Dessa forma, foi possível verificar a reversão do resultado negativo em relação ao mês anterior, em especial, pela majoração da receita obtida no mercado externo. Além disso, os custos e despesas acompanharam o aumento do faturamento, demonstrando elevação geral superior a 100%, no entanto, houve a apuração do lucro operacional no importe de **R\$ 1.111.833,00**, em abril/2022.

Para complementar as informações apresentadas, a seguir verifica-se a representação gráfica da oscilação do **Ebitda** negativo no período de fevereiro a abril/2022:



Ademais, ressalta-se que foram excluídos das despesas os valores referentes aos “impostos e taxas municipais, estaduais,

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

federais", considerando que, conforme mencionado nos parágrafos de abertura deste tópico, para o cálculo do **Ebitda** não são consideradas as despesas não operacionais e as tributárias.

Diante dos valores apresentados, foi possível medir a real rentabilidade operacional da Sociedade Empresária no mês analisado, bem como constatar que o faturamento obtido foi suficiente para abranger todos os custos e despesas necessários a manutenção dos negócios.

V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

Os índices de análise contábil são ferramentas utilizadas na gestão das informações, com o objetivo de beneficiar a adoção de métodos estratégicos para o desenvolvimento positivo de uma organização.

A avaliação desses indicadores é imprescindível para as sociedades que buscam investir em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio, levando em consideração técnicas e métodos específicos por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

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

V.I – LIQUIDEZ SECA

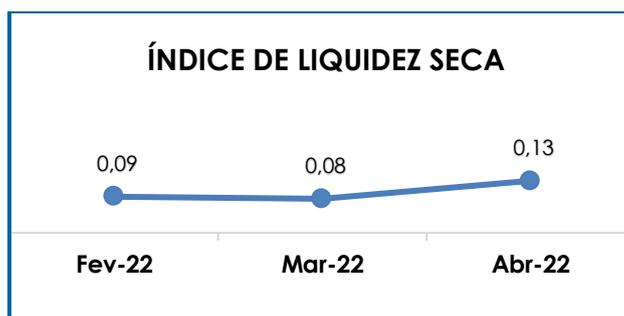
O índice de **Liquidez Seca** traz informações sobre a capacidade de pagamentos da Sociedade Empresária, desconsiderando seus estoques, os quais podem ser obsoletos e não representar a realidade dos saldos apresentados no demonstrativo contábil. Entende-se que o índice apura a

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

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”, subtraindo a rubrica “estoques” e o “passivo circulante”, os quais atendem a estimativa de 1 ano dentro do Balanço Patrimonial como realizável e exigível a curto prazo respectivamente.



Conforme o gráfico supra, o índice de **Liquidez Seca** apresentou o valor de R\$ 0,13, obtido pela divisão do “ativo circulante”, subtraído dos “estoques” no valor de R\$ 27.412.917,00, pelo “passivo circulante” de R\$ 212.596.433,00. Verificou-se, ainda, que o indicador apresentou uma majoração de R\$ 0,05 em relação ao mês de março/2022, tendo em vista o acréscimo de R\$ 9.610.410,00 ocorrido nos ativos considerados para o cálculo, ser superior a majoração do “passivo circulante” em R\$ 1.645.599,00, resultando na retração do índice.

Do exposto, conclui-se que, em abril/2022, a Recuperanda apresentou um índice de **Liquidez Seca** insuficiente e insatisfatório, isto é, não possuía bens e direitos de curto prazo (descontados os valores relativos aos estoques) capazes de suprir as obrigações de curto prazo, uma vez que, para cada **R\$ 1,00** de dívida, a capacidade de pagamento da Recuperanda era de **R\$ 0,13**.

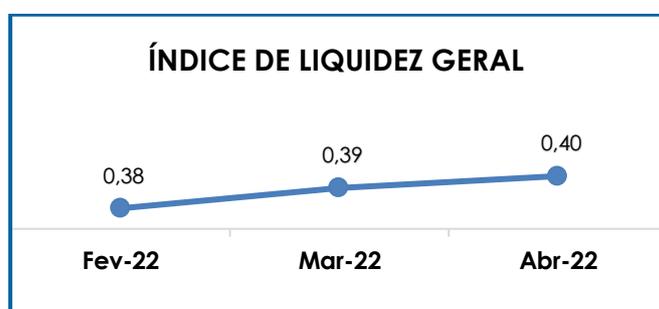
São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

V.II – LIQUIDEZ GERAL

O índice de **Liquidez Geral** traz informações sobre a situação da Empresa a curto e longo prazos. Desse modo, seu cálculo abrange, também, os ativos não circulantes, somados com os ativos imobilizados, e os passivos não circulantes da Empresa que superam a estimativa de 1 ano dentro do Balanço Patrimonial.

O índice apurado aponta a capacidade de liquidação das obrigações a curto e longo prazo.



Conforme a representação gráfica supra, o indicador de **Liquidez Geral** apresentou majoração de R\$ 0,01 em relação ao mês anterior, tendo em vista que a majoração dos passivos considerados para o cálculo (R\$ 243.253,00), foi inferior aos acréscimos dos ativos (R\$ 1.289.866,00), resultando, assim, no aumento do índice em abril/2022.

Entretanto, apesar da melhora em relação ao mês anterior, concluiu-se que, ao considerar os ativos não circulantes, a Recuperanda continuava a não dispor de bens e direitos para o pagamento das suas obrigações com vencimentos a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,40** para cada **R\$ 1,00** de dívida no mês em análise.

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Ainda, insta esclarecer que foram considerados os saldos do realizável a longo prazo, imobilizado e intangível para o cálculo do referido índice, tendo em vista que, no processo de Recuperação Judicial, a Devedora pode utilizar de seus ativos para o pagamento de seus créditos.

Além disso, cabe informar que parte dos saldos constantes no “passivo circulante”, está sujeito aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial, sendo que no tópico VII – Balanço Patrimonial as variações do Ativo e do Passivo serão detalhadas.

V.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

O **Capital de Giro Líquido (CGL)** consiste num indicador de liquidez utilizado pelas Empresas para refletir a capacidade de gerenciar as relações com fornecedores e clientes, considerando apenas os saldos a curto prazo, ou seja, com expectativa de realização e exigibilidade em até um ano após o encerramento das demonstrações contábeis. O resultado é formado pela diferença (subtração) entre as rubricas “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 aumento do endividamento.

Capital de Giro Líquido	Fev-22	Mar-22	Abr-22
DISPONÍVEL	3.478.383	609.845	604.756
CLIENTES	7.813.270	7.031.688	15.218.818
ESTOQUES	31.203.678	32.814.784	24.750.759
TRIBUTOS A RECUPERAR	6.592.043	6.560.532	6.471.160
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	221.607	319.240	149.285
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	2.748.803	3.181.359	4.848.528
OUTROS CRÉDITOS - CIRCULANTE	62.900	99.842	120.370
ATIVO CIRCULANTE	52.120.685	50.617.291	52.163.675
FORNECEDORES	- 52.657.997	- 21.072.277	- 22.397.717
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 656.539	- 654.189	- 667.165
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 10.369.139	- 10.334.955	- 10.449.772
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 1.329.991	- 1.362.012	- 1.358.149

São Paulo Campinas Curitiba

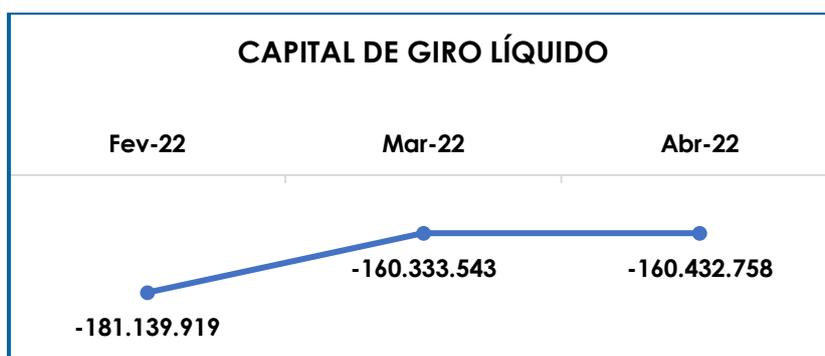
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 269.444	- 304.179	- 285.523
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	-	- 1.145.856	- 1.040.721
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	- 22.758.619	- 22.815.592	- 22.740.314
ADIANTAMENTOS	- 1.279.732	- 718.985	- 481.269
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	- 4.777.645	- 4.598.205	- 4.497.512
CREDORES EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL - CIRCULANTE	-	- 139.195.999	- 140.265.594
OUTRAS CONTAS DO PASSIVO CIRCULANTE	- 139.161.497	- 8.748.586	- 8.412.698
PASSIVO CIRCULANTE	- 233.260.604	- 210.950.834	- 212.596.433
Total	- 181.139.919	- 160.333.543	- 160.432.758

Conforme o quadro acima, verificou-se que o índice do **CGL** encerrou o período com o valor de **R\$ -160.432.758,00**, com acréscimo inferior a 1% no resultado negativo em relação ao mês anterior, uma vez que a majoração do “passivo circulante” foi superior ao aumento do “ativo circulante”, tornando maior a diferença entre os dois saldos e resultando na melhora do indicador.

O detalhamento das contas que compõem o “ativo circulante” será realizado no tópico “VII.I – ATIVO” e das contas que compõem o “passivo circulante” no tópico “VII.II – PASSIVO”.

Segue representação gráfica da oscilação do Capital de Giro Líquido negativo no período de fevereiro a abril/2022:

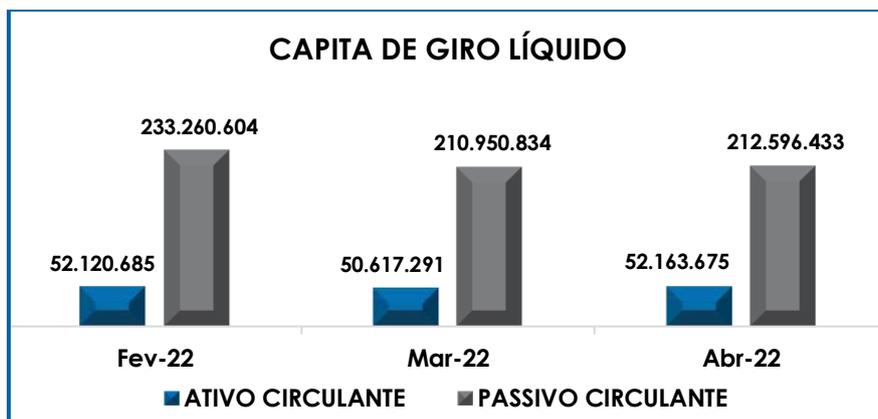


Conforme se denota no gráfico acima, houve piora no indicador em abril/2022, de forma que a Recuperanda incorre em um grave desequilíbrio entre a lucratividade e o endividamento, dada a desproporcionalidade das obrigações em relação aos ativos, sendo necessário um trabalho de longo prazo para reverter o cenário desfavorável atual.

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Em complemento às informações já apresentadas, segue abaixo a demonstração gráfica das variações do “ativo circulante” e do “passivo circulante”, que compuseram os resultados do CGL no trimestre:



Por fim, cabe ressaltar que parte do saldo registrado no “passivo circulante” está sujeito aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

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:

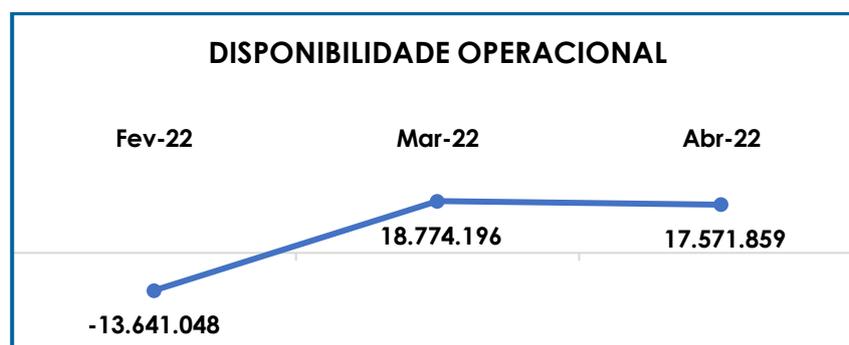
Disponibilidade Operacional	Fev-22	Mar-22	Abr-22
CLIENTES	7.813.270	7.031.688	15.218.818
ESTOQUES	31.203.678	32.814.784	24.750.759
FORNECEDORES	- 52.657.997	- 21.072.277	- 22.397.717
Total	- 13.641.048	18.774.196	17.571.859

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Em abril/2022, observa-se que a **disponibilidade operacional** apresentou o resultado positivo de **R\$ 17.571.859,00**, com redução de 6% em relação ao mês anterior.

Para complementar a explanação, segue o gráfico demonstrativo da oscilação no resultado negativo do período:



Conforme gráfico acima, a disponibilidade operacional apresentou índice satisfatório no mês de abril/2022, entretanto, verifica-se a regressão de R\$ 1.202.337,00, decorrente da elevação do saldo de "fornecedores", pois a redução apresentada em "estoque" foi, praticamente, proporcional ao aumento de clientes no período.

Sobre a variação apresentada em março/2022, constatou-se que a Devedora procedeu a segregação dos passivos que serão pagos conforme o Plano de Recuperação Judicial ora homologado, de forma a demonstrar, em separado, as obrigações que serão exigidas com a execução do PRJ. Além disso, alocou em grupos específicos os tributos que anteriormente eram demonstrados no subgrupo "fornecedores", o que contribuiu para a reversão no resultado indicado acima.

Isto posto, se considerarmos o passivo concursal reclassificado no mês de março/2022, a Disponibilidade Operacional restaria

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

negativa, assim como verificado no período que antecedeu a segregação do Passivo da Companhia. Para melhor entendimento, segue a demonstração dos montantes que seriam abrangidos no cálculo proposto pelo índice em análise, considerando os fornecedores correntes e aqueles que serão pagos no decurso do Plano de Recuperação Judicial:

Disponibilidade Operacional	Fev-22	Mar-22	Abr-22
CLIENTES	7.813.270	7.031.688	15.218.818
ESTOQUES	31.203.678	32.814.784	24.750.759
FORNECEDORES	- 52.657.997	- 21.072.277	- 22.397.717
FORNECEDORES CONCURSAIS	-	- 19.043.269	- 20.112.864
Total	- 13.641.048	- 269.073	- 2.541.005

Conclui-se, então, que a Empresa não está conseguindo administrar seus recursos de forma a priorizar o pagamento de dívidas que refletem diretamente no desenvolvimento de suas atividades, ou seja, fornecedores de materiais necessários a manutenção das atividades industriais e comerciais, em especial pelo expressivo montante sujeito aos efeitos da recuperação judicial.

Além disso, demonstra a dependência para com o saldo dos “estoques”, uma vez que este absorve 100% das obrigações com os “fornecedores” correntes.

V.V - GRAU DE ENDIVIDAMENTO

A composição do **Grau de 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.

O quadro abaixo apresenta os resultados de fevereiro a abril/2022, os quais foram obtidos pela soma de todas as obrigações

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

apresentadas com sinal negativo, subtraindo-se os valores disponíveis no “caixa e equivalentes de caixa”, apresentado com valores positivos.

ENDIVIDAMENTO LÍQUIDO	Fev-22	Mar-22	Abr-22
DISPONÍVEL	3.478.383	609.845	604.756
FORNECEDORES	- 52.657.997	- 21.072.277	- 22.397.717
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	- 22.758.619	- 22.815.592	- 22.740.314
ADIANTAMENTOS	- 1.279.732	- 718.985	- 481.269
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	- 4.777.645	- 4.598.205	- 4.497.512
OUTRAS OBRIGAÇÕES - LONGO PRAZO	- 14.170.924	- 15.109.304	- 13.706.964
CREDORES EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL - CIRCULANTE	-	- 139.195.999	- 140.265.594
OUTRAS CONTAS DO PASSIVO CIRCULANTE	- 139.161.497	- 8.748.586	- 8.412.698
DÍVIDA ATIVA	- 231.328.031	- 211.649.103	- 211.897.311
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 656.539	- 654.189	- 667.165
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 10.369.139	- 10.334.955	- 10.449.772
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 1.329.991	- 1.362.012	- 1.358.149
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 269.444	- 304.179	- 285.523
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	-	- 1.145.856	- 1.040.721
PARCELAMENTOS FISCAIS - LONGO PRAZO	-	- 10.833.768	- 10.833.762
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	- 12.625.113	- 24.634.958	- 24.635.092
Total	- 243.953.145	- 236.284.061	- 236.532.403

Consonante o quadro acima, em abril/2022, a dívida financeira líquida sumarizou **R\$ 236.532.403,00**, com majoração inferior a 1% se comparado ao mês anterior.

A Dívida Ativa, composta pelas obrigações de caráter não tributário, registrou o montante líquido de R\$ 211.897.311,00 e acréscimo inferior a 1% se comparada a março/2022, o equivalente a R\$ 248.208,00.

As principais variações registradas no período foram: o acréscimo nos grupos “fornecedores” (R\$ 1.325.440,00), decorrente das novas obrigações adquiridas no mês superarem as baixas com adiantamentos a fornecedores e pagamentos no período, “credores em recuperação judicial” (R\$ 1.069.595,00) e minoração em “outras obrigações a longo prazo” (R\$ 1.402.340,00), dentre outras variações menores, resultando no acréscimo geral da Dívida Ativa inferior a 1%.

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Quanto aos pagamentos das obrigações não tributárias, no mês em análise, foi possível verificar o adimplemento de aproximadamente R\$ 5.268.486,00.

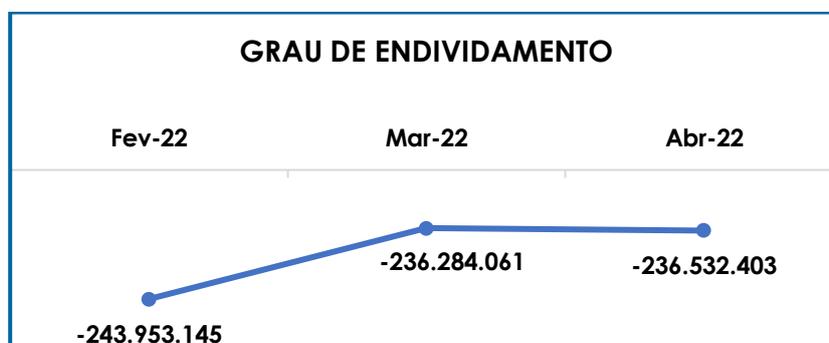
Por sua vez, a Dívida Fiscal e Trabalhista registrou aumento de R\$ 134,00 e o valor total de R\$ 24.635.092,00, abrangida pela Dívida Ativa.

Quanto aos pagamentos e compensações, em abril/2022, de forma consolidada, a Recuperanda realizou a quitação de, aproximadamente, R\$ 1.214.778,50,00, o equivalente a 5% da dívida com os Colaboradores, Sócios e o Fisco se comparado ao saldo final de fevereiro/2022.

No mais, ressalta-se que a indicação de valores aproximados ocorre devido a dificuldade em identificar os adimplementos nas peças contábeis da Devedora, uma vez que ocorrem transferências entre contas, o que dificulta o mapeamento do montante que foi, de fato, pago no período.

As contas que compõem a Dívida Ativa serão detalhadas no Item VII.II – Passivo e o montante do débito tributário será tratado no Item VIII – Dívida Tributária.

Segue abaixo representação gráfica da elevação do grau de endividamento no trimestre:



São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Conforme demonstrado, a Recuperanda apresentou aumento da dívida financeira líquida no período, de forma que continua sendo necessário que a Empresa reveja os meios operativos, principalmente os relacionados ao financiamento das atividades como no caso dos empréstimos com as operações de mútuo.

Por fim, ao apresentarmos os índices da análise contábil, concluiu-se que os indicadores de **liquidez seca, liquidez geral, capital de giro líquido e grau de endividamento**, findaram o mês de abril/2022, com resultados negativos e insatisfatórios. Já o índice disponibilidade operacional apresentou resultado positivo, porém, conforme citado no tópico específico, verifica-se a mudança do cenário favorável, quando considerado para o cálculo o passivo concursal, demonstrando que a Recuperanda, de modo geral, permanece insolvente.

Logo, conclui-se que a Empresa necessita operar visando a diminuição do seu endividamento, resultando, assim, em uma maior disponibilidade financeira para o cumprimento das obrigações, o que possibilitará a reversão de seu quadro econômico-financeiro desfavorável.

VI – FATURAMENTO

O **Faturamento** consiste na soma de todas as vendas realizadas pela Sociedade Empresária em um determinado período, sejam elas de produtos ou de serviços. Esse procedimento demonstra a real capacidade de produção da Sociedade Empresária, além de sua participação no mercado e seu poder de geração de fluxo de caixa.

A receita operacional bruta no mês de abril/2022, sumarizou R\$ 14.492.053,00, estando composta por R\$ 1.932.052,00 pelas vendas nacionais, e por R\$ 12.560.001,00 referentes as vendas para o exterior, no

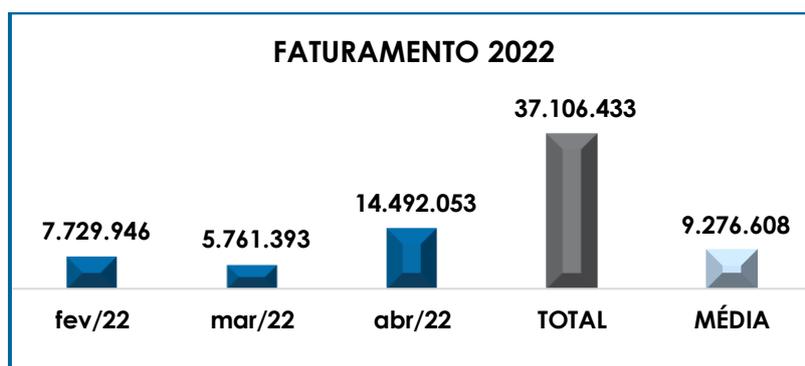
São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

tocante ao valor reconhecido como receita externa. Vale salientar que o montante de R\$ 11.974.105,00 foi reconhecido a título de "CUT-OFF", revertendo assim a baixa realizada em dezembro/2021, visto que as receitas registradas conforme valor apresentado, não foram concluídas no exercício social de 2021. Dessa forma, é sabido que as vendas ocorridas no mês de abril de 2022, no mercado externo computa o valor de R\$ 585.896,00.

Na sequência, após o reconhecimento das "deduções sobre a receita bruta", a receita líquida disponível era de R\$ 13.583.670,00 no mês em análise.

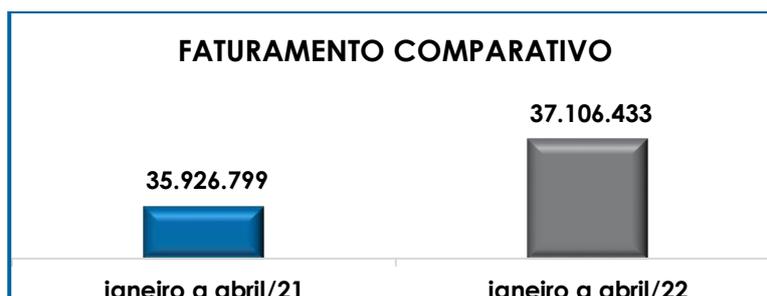
Conforme a representação gráfica a seguir, verifica-se a oscilação das receitas com vendas entre fevereiro e abril de 2022, assim como valor total faturado no ano e sua respectiva média:



Além disso, ao levantarmos o faturamento bruto auferido de janeiro a abril/2021, obtivemos o montante de R\$ 35.926.799,00, sendo este 3% menor, em relação as receitas obtidas no mesmo período do exercício corrente, conforme gráfico comparativo abaixo:

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571



Ademais, destaca-se a seguir os principais clientes que compuseram o faturamento da Recuperanda em abril/2022, considerando os compradores do mercado nacional e do exterior:

PRINCIPAIS CLIENTES	Abr-22
CONCESSIONARIA DAS L	750.000
JIANGSU RAILTECO EQU	547.451
PASSARELLA USINAGEM	394.597
WP SOLUÇÕES AMBIENTA	166.900
WP SOLUÇÕES AMBIENTA	23.349
TOTAL	1.882.298

Diante desse cenário, concluiu-se que a Recuperanda iniciou o ano de 2021, com um faturamento relativamente menor que 2022, mas para melhor análise do comparativo entre os dois períodos faz-se necessário verificar o desempenho nos próximos meses.

VII – BALANÇO PATRIMONIAL

VII.I - ATIVO

O **Ativo** é um recurso controlado pela Sociedade Empresária, sendo resultado de eventos passados e do qual se espera que fluam benefícios econômicos futuros.

No quadro abaixo estão apresentados os saldos e as contas que compuseram o total do Ativo da Recuperanda no período de fevereiro a abril/2022:

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

ATIVO	Fev-22	Mar-22	Abr-22
DISPONÍVEL	3.478.383	609.845	604.756
CLIENTES	7.813.270	7.031.688	15.218.818
OUTROS CRÉDITOS - CIRCULANTE	62.900	99.842	120.370
ESTOQUES	31.203.678	32.814.784	24.750.759
TRIBUTOS A RECUPERAR	6.592.043	6.560.532	6.471.160
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	221.607	319.240	149.285
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	2.748.803	3.181.359	4.848.528
ATIVO CIRCULANTE	52.120.685	50.617.291	52.163.675
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	17.736.689	17.662.947	17.746.103
IMOBILIZADO	114.657.159	114.657.159	114.657.159
DEPRECIAÇÕES	- 90.071.587	- 90.469.330	- 90.805.328
INTANGÍVEL	10.739.252	10.739.252	10.739.252
AMORTIZAÇÕES	- 10.234.686	- 10.239.085	- 10.242.761
ATIVO NÃO CIRCULANTE	42.826.828	42.350.943	42.094.425

De modo geral, em abril/2022, houve aumento de 1% em relação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 1.289.866,00, com **Ativo total de R\$ 94.258.100,00**, 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 55% do Ativo total da Empresa e sumarizou R\$ 52.163.675,00, com acréscimo de 3% se comparado a março/2022.
- **Caixa e equivalentes de caixa:** corresponde aos recursos financeiros que se encontram à disposição imediata da Recuperanda para pagamentos de suas obrigações a curto prazo.

No mês em análise, havia disponível o montante de R\$ 604.756,00, com minoração de 1% se comparado a março/2022, distribuídos em R\$ 15.538,00 no "caixa", R\$ 5.831,00 em "bancos conta movimento" e R\$ 583.387,00 nas "aplicações financeiras".

A principal variação foi a majoração de R\$ 21.502,00 no saldo de "aplicações e títulos", em virtude de as entradas serem superiores as saídas de numerários no período. Por outro lado, o saldo de "bancos conta

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

movimento", retraiu a monta de R\$ 27.871,00, decorrente das entradas de numerários serem inferiores aos pagamentos.

➤ **Contas a Receber:** o grupo sumarizou R\$ 15.218.818,00, com aumento superior a 100% em relação a março/2022. A composição dos valores a receber no trimestre analisado está demonstrada a seguir:

CLIENTES A RECEBER	Fev-22	Mar-22	Abr-22
CLIENTES MERCADO INTERNO	5.714.842	6.904.439	6.102.925
CLIENTES MERCADO EXTERNO	25.217.140	25.011.640	17.338.825
CLIENTES - VARIAÇÃO CAMBIAL	- 1.223.715	- 2.851.836	- 1.379.656
(-) PROVISÃO P. LIQUIDAÇÃO DE CRÉDITOS	- 519.891	- 519.891	- 519.891
(-) ACE-ADIAN S/CAMBIAIS ENTREGUES	- 9.534.801	- 7.504.540	- 4.319.838
OUTRAS CONTAS À RECEBER (CLIENTES)	179.993	147.910	147.910
OUTRAS CONTAS A RECEBER (CUT OFF)	- 12.020.297	- 12.020.297	-
(-) MI - DESCONTO DE DUPLICATAS	-	- 2.135.738	- 2.151.457
TOTAL	7.813.270	7.031.688	15.218.818

A rubrica de "clientes - mercado interno" apresentou minoração de 12% em relação ao mês anterior, o correspondente a R\$ - 801.514,00. No mais, em abril/2022, os recebimentos de clientes nacionais totalizaram R\$ 2.803.916,00, e as novas vendas faturadas pela Companhia foram de R\$ 1.932.052,00.

Quanto as exportações, verificou-se o recebimento da quantia de R\$ 7.083.852,00, e a contabilização das vendas líquidas (faturamento bruto menos as devoluções de vendas) realizadas em abril/2022, na monta de R\$ 22.902,00, ensejando a minoração de R\$ 7.672.815,00 nas duplicatas a receber dos clientes do mercado externo.

Ademais, destaca-se que parte dos recebimentos referentes aos produtos exportados pela Companhia foram realizados por intermédio da operação financeira de Adiantamento sobre Cambiais Entregues – ACE, na qual a Recuperanda antecipa o recebimento da venda em moeda nacional, após o embarque da mercadoria para o exterior, em contrapartida

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

da transferência dos direitos sobre a venda a prazo à Instituição Financeira que efetuou a operação.

As referidas operações resultaram no decréscimo de 42% no saldo credor (negativo) da rubrica “ACE – adiantamentos s/ cambiais entregues”, com valor final de R\$ 4.319.838,00, conforme tabela supra.

No mês em análise, a Recuperanda realizou descontos de duplicatas no valor de R\$ 1.640.260,00, junto ao banco Daycoval, com a baixa de R\$ 1.624.541,00 no mesmo mês, restando, assim, saldo final de R\$ 2.151.457,00, redutor das contas a receber.

Por fim, destaca-se que a rubrica “outras contas a receber (CUT OFF)”, a qual estava como redutora das contas a receber, foi “zerada”, em virtude da reversão, quanto aos lançamentos realizados em dezembro/2021, esse a título de Cut-Off, conforme comentado no tópico VI-Faturamento.

➤ **Outros valores a receber:** este grupo está composto por valores a serem apropriados a título de “PRÊMIOS DE SEGUROS A APROPRIAR” (R\$ 8.145,00) e “DESPESAS A APROPRIAR” (R\$ 112.225,00) totalizando a monta de R\$ 120.370,00. Frisa-se que este Grupo de contas evoluiu a monta de R\$ 20.528,00, em virtude da apropriação das “despesas a apropriar” (R\$ 23.535,00), ser superior a retração dos “prêmios de seguros a apropriar” (R\$ 3.007,00).

➤ **Estoques:** conforme esclarecido pela Empresa, a quantidade dos estoques é relativa ao valor dos bens industrializados no período, sendo que as variações ocorrem de acordo com o volume de vendas efetuadas e, ao final de cada período, existem estoques de matérias-primas, produtos semiacabados e produtos acabados, conforme demonstrado a seguir:

ESTOQUES	Fev-22	Mar-22	Abr-22
MATERIAIS - ESTOQUE EM TRÂNSITO	15.156	15.156	15.156

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

MATÉRIA PRIMA	539.523	603.843	855.272
LINGOTEIRA	1.156.809	1.156.008	1.154.637
FERRO LIGAS	216.013	249.842	248.695
MATERIAL AUXILIAR	3.173.712	3.102.719	3.067.330
MATERIAL DE CONSUMO	59.604	44.773	48.270
MANUTENÇÃO	1.926.746	1.919.584	1.892.510
ROLAMENTOS	9.493	9.493	9.493
EMBALAGENS	425.254	535.680	566.332
MATÉRIA PRIMA	7.522.310	7.637.099	7.857.695
ESBOÇOS P/ PONTE ROLANTE	149.236	149.236	149.236
PRODUTOS ESPECIAIS	22.879	22.879	22.879
FERRAMENTAL FORJADO	554.649	692.113	692.113
LINGOTES	- 1.380.755	- 1.377.401	- 1.302.003
PRODUTO SEMI ACABADO	- 653.991	- 513.174	- 437.776
PROCESSO LINGOTAMENTO	2.927.559	3.249.823	3.020.757
PROCESSO RODAS FERROVIÁRIAS	7.087.395	7.388.026	6.647.991
PROCESSO EIXOS FERROVIÁRIOS	- 4.497	- 25.277	- 25.277
PROCESSO RODAS PONTE ROLANTE	5.634	5.634	5.634
PRODUTOS ESPECIAIS	7.645	7.645	7.645
PROCESSO ANEL ANTIRRÚÍDO	74.219	74.219	74.219
PRODUTOS EM PROCESSO	10.097.956	10.700.070	9.730.969
FERRAMENTAL FORJADO	366.452	218.198	218.198
ESTOQUE EM TRÂNSITO	11.036.580	11.036.580	618.086
RODAS FERROVIÁRIAS	5.621.009	6.100.563	8.966.626
EIXOS FERROVIÁRIOS	345.654	346.032	346.032
RODAS PONTE ROLANTE	105.562	105.562	105.562
LINGOTES E BARRAS	2.273.903	2.275.902	2.437.415
ESBOÇO DE ENGRENAGEM	4.076	4.076	4.076
ANEL ANTI-RUIDO	- 12.853	-	-
(-) PROVISÃO PARA PERDAS NO ESTOQUE	- 5.039.896	- 4.633.039	- 4.633.039
AJUSTE A VALOR DE MERCADO	- 463.085	- 463.085	- 463.085
PRODUTO ACABADO	14.237.403	14.990.789	7.599.871
TOTAL	31.203.678	32.814.784	24.750.759

O saldo deste grupo demonstrou minoração de 25% em comparação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 8.064.026,00, sendo que a principal ocorrência foi verificada na rubrica de “estoques em trânsito” com redução de 94% e valor final de R\$ 618.086,00, sendo que esta conta está alocada no grupo de “produtos acabados”.

Ademais, o subgrupo de “produtos semiacabados” demonstrou saldo negativo de R\$ 437.776,00 em abril/2022, sendo necessário solicitar os devidos esclarecimentos sobre o valor em questão.

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

➤ **Impostos a recuperar:** são valores que poderão ser utilizados para a compensação em esfera administrativa e/ou judicial, dos tributos devidos pela Recuperanda.

O saldo registrado nesse grupo de contas sumarizou o montante de R\$ 21.637.573,00, sendo R\$ 6.471.160,00 registrados no grupo a curto prazo, ou seja, inferior a 360 dias, e R\$ 15.166.412,00 com exigibilidade superior a 1 ano, de modo que sua composição está demonstrada no quadro a seguir:

IMPOSTOS A RECUPERAR	Fev-22	Mar-22	Abr-22
ICMS A RECUPERAR	5.451.941	5.571.411	5.667.654
IPI A RECUPERAR	105.779	127.156	127.156
PIS A RECUPERAR	342.721	310.961	290.116
COFINS A RECUPERAR	458.603	315.049	150.256
ICMS A SER RESTIT P/TERCEIROS	72.709	72.709	72.709
IPI A SER RESTIT P/TERCEIROS	9.877	9.877	9.877
CONTRIB SOCIAL A COMPENSAR	10.773	10.773	10.773
IRPJ A COMPENSAR	17.255	17.255	17.255
ICMS LEI COMPL 102/2000	47.054	47.054	47.054
IR/CSSL/PIS/COFINS-ÓRGÃOS PUBLIC.	18.845	18.845	18.845
IMPOSTOS A RECUPERAR - REINTEGRA	56.486	59.442	59.465
CURTO PRAZO	6.592.043	6.560.532	6.471.160
ICMS A RECUPERAR - NÃO CIRCULANTE	14.645.815	14.645.815	14.645.815
ICMS-LEI COMPLEM 102/2000 (CIAP)	520.598	520.598	520.598
LONGO PRAZO	15.166.412	15.166.412	15.166.412
TOTAL	21.758.455	21.726.945	21.637.573

Verificou-se a minoração inferior a 1% no saldo a recuperar a curto prazo, como resultado das compensações ocorridas nas rubricas "ICMS, PIS e COFINS a recuperar" serem superiores as novas apropriações de créditos a recuperar.

No mais, 97% dos impostos correspondem ao saldo de ICMS a recuperar, registrados a curto e longo prazo. Na Reunião Periódica realizada em 04/05/2022, a representante da Recuperanda informou que a Receita Estadual concluiu a auditoria dos anos de 2015 a 2019, com previsão de encerramento do processo com a publicação do parecer de fiscalização em maio/2022. Entretanto, até que todos os trâmites legais sejam realizados pelas

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

partes não há como precisar o momento em que a Companhia poderá utilizar o crédito de ICMS acumulado.

➤ **Adiantamentos a empregados:** no mês analisado, o grupo apresentava saldo final de R\$ 149.285,00, sendo composto pela rubrica “ADIANTAMENTOS DE SALÁRIOS” R\$ 118.645,00 e adiantamento de “FÉRIAS” R\$ 30.640,00.

Importante informar que houve substancial retração de R\$ 169.955,00, decorrente de compensações serem superiores aos novos adiantamentos, ademais é sabido que o adiantamento de salário minorou 34% e o adiantamento de férias retroagiu 78%.

➤ **Adiantamentos diversos:** no mês em análise, os “adiantamentos diversos” totalizavam R\$ 4.848.528,00, com aumento de 52% em relação ao mês anterior. No período de fevereiro a abril/2022, o subgrupo possuía os seguintes valores:

ADIANTAMENTOS DIVERSOS	Fev-22	Mar-22	Abr-22
ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	2.689.995	3.122.551	4.789.721
ADIANTAMENTO - IMPORTAÇÃO EM ANDAMENTO	58.808	58.808	58.808
TOTAL	2.748.803	3.181.359	4.848.528

Verificou-se que a majoração no saldo total ocorreu em virtude do aumento de R\$ 1.667.169,00 nos “adiantamentos a fornecedores”, enquanto a rubrica “adiantamento – importação em andamento” permaneceu com o saldo inalterado em relação ao mês anterior.

Ademais, tendo em vista o vultoso saldo contabilizado como “adiantamento a fornecedores”, foi solicitado que a Recuperanda apresentasse a composição mensal dos adiantamentos, indicando o fornecedor e a respectiva quantia paga antecipadamente, e a política da Companhia quanto aos adiantamentos, de forma que esta Administradora possa confirmar a “normalidade” das movimentações neste grupo de contas.

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Assim, considerando a informação prestada pela Empresa, através de e-mail, de que “...muitos materiais são comprados por peso, sempre fica um saldo de adiantamento para ser consumido nos meses posteriores”, e com base na análise da composição do saldo ao final de abril/2022, foi possível identificar a antecipação de novos valores ao mesmo fornecedor sem que as quantias anteriores tenham sido baixadas.

- **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 42.094.425,00, com redução geral de 1% em comparação ao mês anterior.
- **Realizável a longo prazo:** composto por direitos que serão realizados em período superior ao fim do exercício seguinte, no mês de abril/2022, o grupo apresentava os valores demonstrados na tabela abaixo:

REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	Fev-22	Mar-22	Abr-22
DEPÓSITOS JUDICIAIS - TRABALHISTAS	857.105	861.391	865.698
BLOQUEIO JUDICIAL	714.637	714.637	715.459
DEPÓSITOS EM GARANTIA	998.534	920.507	998.534
ICMS A RECUPERAR - NÃO CIRCULANTE	14.645.815	14.645.815	14.645.815
ICMS-LEI COMPLEM 102/2000 (CIAP)	520.598	520.598	520.598
TOTAL	17.736.689	17.662.947	17.746.103

De forma geral, houve aumento de R\$ 83.155,00 se comparado a março/2022, em razão do acréscimo nos “depósitos em garantia”, justificado pelas variações cambiais reconhecidas de R\$ 78.027,00, “depósitos judiciais – trabalhistas”, decorrente da atualização monetária do mês em análise de R\$ 4.307,00, e por fim “bloqueio judicial” no valor de R\$ 821,00, enquanto as demais contas permaneceram estagnadas em relação ao período anterior.

- **Imobilizado:** corresponde ao grupo de contas que engloba os recursos aplicados em bens, móveis e imóveis, de permanência duradoura, destinados ao funcionamento normal da Sociedade Empresária.

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

O valor líquido dos bens móveis e imóveis da Recuperanda em abril/2022, perfaz o montante de R\$ 23.851.831,00, já consideradas as "depreciações acumuladas", com redução de 1% pelo reconhecimento das depreciações ocorridas no mês em questão, resultando no decréscimo geral dos imobilizados em R\$ 335.998,00. A seguir, a composição dos bens da Entidade no período de fevereiro a abril/2022:

IMOBILIZADO	Fev-22	Mar-22	Abr-22
TERRENOS	5.583.876	5.583.876	5.583.876
EDIFÍCIOS	25.109.851	25.109.851	25.109.851
BENS IMÓVEIS	30.693.727	30.693.727	30.693.727
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	102.912.524	102.912.524	102.912.524
FERRAM.UTENS.FABRICACAO	3.512.816	3.512.816	3.512.816
INSTALAÇÕES	4.855.676	4.855.676	4.855.676
MOVEIS E UTENSÍLIOS	501.975	501.975	501.975
COMPUTADORES & PERIFÉRICOS	1.587.244	1.587.244	1.587.244
VEÍCULOS	765.483	765.483	765.483
BENS MÓVEIS	114.135.718	114.135.718	114.135.718
(-) EDIFÍCIOS E INSTALAÇÕES DE TERCEIR	- 25.069.713	- 25.069.713	- 25.069.713
(-) TERRENO DE TERCEIROS	- 5.583.876	- 5.583.876	- 5.583.876
(-) (MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS DE TERCEI	- 528.765	- 528.765	- 528.765
(-) DEPRECIAÇÃO DE MÁQUINAS E EQUIPTOS	- 47.993.114	- 48.334.594	- 48.620.757
(-) DEPRECIAÇÃO DE FERRAM UTENS. FABRIC	- 2.109.084	- 2.115.678	- 2.121.991
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES	- 3.024.218	- 3.057.674	- 3.085.902
(-) DEPRECIAÇÃO DE MOVEIS E UTENSÍLIOS	- 443.182	- 444.382	- 444.663
(-) DEPRECIAÇÃO DE COMPUTADORES & PERI	- 1.535.046	- 1.540.118	- 1.545.189
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS	- 578.582	- 584.447	- 590.311
(-) DEPRECIAÇÃO DE MAQ. EQUIPTOS- AJUS	- 238.369	- 238.369	- 238.369
(-) DEPREC.FERRAM UTENS.FABRICAÇÃO-AJU	2.384	2.384	2.384
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES - AJUST	2.478	2.478	2.478
(-) DEPREC.DE MOVEIS E UTENSÍLIOS -AJUS	36	36	36
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS - AJUSTE C	- 6.119	- 6.119	- 6.119
(-) DEPRECIAÇÃO DE MAQ. EQUIPTOS-CUSTO	- 24.967.205	- 24.971.246	- 24.975.287
(-) DEPREC. FERR. UTENS. FABRICAÇÃO -CUSTO	- 923.269	- 923.279	- 923.288
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES-CUSTO A	- 58.874	- 58.902	- 58.929
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS-CUSTO ATRI	- 11.420	- 11.420	- 11.420
(-) DEPRECIAÇÃO ACUMULADA	- 113.065.941	- 113.463.684	- 113.799.682
IMOBILIZADO EM PROCESSO	1.010.068	1.010.068	1.010.068
IMOBILIZADO EM PROCESSO	1.010.068	1.010.068	1.010.068
(-) REDUÇÃO DO VALOR RECUPERÁVEL DOS ATI	- 8.188.000	- 8.188.000	- 8.188.000
(-) REAVALIAÇÃO DE ATIVOS	- 8.188.000	- 8.188.000	- 8.188.000
TOTAL	24.585.573	24.187.829	23.851.831

➤ **Intangível:** corresponde às propriedades imateriais de uma sociedade, que não possuem existência física como no caso de marcas, patentes, licenças, direitos autorais, softwares, desenvolvimento de tecnologia, receitas, fórmulas, carteira de clientes, recursos humanos e know-how.

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

O valor dos bens intangíveis em abril/2022, era de R\$ 496.491,00, já considerada a "amortização acumulada", com minoração de R\$ 3.675,00 em relação ao mês anterior, decorrente das amortizações apropriadas no mês em análise. A composição do grupo está representada conforme a tabela abaixo:

INTANGÍVEL	Fev-22	Mar-22	Abr-22
DIREITO DE USO - SOFTWARE	9.687.801	9.687.801	9.687.801
OPÇÃO DE COMPRA DE IMÓVEL	1.000.000	1.000.000	1.000.000
FASE DE PESQUISA E DESENVOLVIMENTO	51.451	51.451	51.451
INTANGÍVEL	10.739.252	10.739.252	10.739.252
(-) AMORTIZAÇÕES DE DIREITO DE USO -SO	- 9.647.885	- 9.647.885	- 9.648.118
(-) AMORTIZAÇÃO DE OPÇÃO DE COMPRA DE	- 588.096	- 592.496	- 595.938
(-) AMORTIZAÇÃO DE IMÓVEIS	- 4	- 4	- 4
(-) AMORTIZAÇÃO AJUSTES CPC	1.300	1.300	1.300
(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA	- 10.234.686	- 10.239.085	- 10.242.761
TOTAL	504.566	500.167	496.491

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, 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 fevereiro a abril/2022:

PASSIVO	Fev-22	Mar-22	Abr-22
FORNECEDORES	- 52.657.997	- 21.072.277	- 22.397.717
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 656.539	- 654.189	- 667.165
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 10.369.139	- 10.334.955	- 10.449.772
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 1.329.991	- 1.362.012	- 1.358.149
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 269.444	- 304.179	- 285.523
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	-	- 1.145.856	- 1.040.721
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	- 22.758.619	- 22.815.592	- 22.740.314

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

ADIANTAMENTOS	- 1.279.732	- 718.985	- 481.269
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	- 4.777.645	- 4.598.205	- 4.497.512
CREDORES EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL - CIRCULANTE	-	- 139.195.999	- 140.265.594
OUTRAS CONTAS DO PASSIVO CIRCULANTE	- 139.161.497	- 8.748.586	- 8.412.698
PASSIVO CIRCULANTE	- 233.260.604	- 210.950.834	- 212.596.433
OUTRAS OBRIGAÇÕES - LONGO PRAZO	- 14.170.924	- 15.109.304	- 13.706.964
PARCELAMENTOS FISCAIS - LONGO PRAZO	-	- 10.833.768	- 10.833.762
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	- 14.170.924	- 25.943.072	- 24.540.726
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	- 192.919.800	- 192.919.800	- 192.919.800
AJUSTE EXERCÍCIOS ANTERIORES	350.116.970	349.505.805	349.505.805
PASSIVO TOTAL	- 90.234.358	- 80.307.901	- 80.551.154

De modo geral, houve um aumento inferior a 1%, o equivalente a R\$ 243.253,00, totalizando o **Passivo** de **R\$ 80.551.154,00** em abril/2022. A seguir, apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas do passivo e suas variações no mês em análise.

- **Passivo circulante:** no mês de abril/2022, foi apurado o montante de R\$ 212.596.433,00 de obrigações a curto prazo, com acréscimo de 1% em comparação ao mês anterior.
- **Fornecedores:** no mês em análise, o valor devido aos fornecedores sumarizou R\$ 22.397.717,00, com majoração de 6% em relação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 1.325.440,00, decorrente, das novas obrigações obtidas no período, serem maiores que as baixas de adiantamentos e pagamentos realizados, segue abaixo apresentação dos saldos, que compõe o grupo de fornecedores:

FORNECEDORES	Fev-22	Mar-22	Abr-22
OUTROS FORNECEDORES	- 29.775.829	- 15.534.345	- 16.933.954
FORNECEDORES - OUTROS IMPOSTOS A PAGAR	- 12.639.261	- 227.774	- 897.690
FORNECEDORES EXTERIOR (US\$)	- 4.211.959	- 3.332.694	- 3.656.709
FORNECEDORES EXTERIOR (EUR)	- 4.586.520	- 1.508.472	- 1.508.472
FORNECEDORES EXTERIOR (GBP)	- 84.554	-	-
FORNECEDORES - VARIAÇÃO CAMBIAL	- 1.359.873	- 468.992	599.107
TOTAL	- 52.657.997	- 21.072.277	- 22.397.717

Quanto aos pagamentos, verifica-se o dispêndio da quantia aproximada de R\$ 4.631.934,00 aos fornecedores correntes. Em complemento, seguem relacionados alguns fornecedores do mês de abril/2022:

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

PRINCIPAIS FORNECEDORES	Abr-22
INPS	669.909
IBS COMERC	527.154
EBE	418.181
ATON	390.000
NÚCLEO FERROLIGAS	221.843
TOTAL	2.227.088

Por fim, foi constatado que a Devedora utilizava a rubrica "outros fornecedores" para o registro de diversas obrigações, como por exemplo os valores dos salários dos Colaboradores diretos. Sobre isto, em 05/04/2021, a Empresa esclareceu que a rubrica em questão é utilizada para alimentar diversas outras contas, inclusive, de "salários a pagar", como transitória dos valores que serão pagos dentro do mês e para as quantias que compõem os valores acumulados a pagar, em decorrência da sistemática utilizada pelo atual *software* contábil da Empresa.

➤ **Obrigações sociais e trabalhistas:** em abril/2022, o montante das obrigações sociais e trabalhistas era de R\$ 13.382.198,00, considerando as obrigações a curto e longo prazos, com evolução de 1% em relação ao mês de março/2022. Abaixo segue a composição das obrigações trabalhistas no trimestre:

OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	Fev-22	Mar-22	Abr-22
SALÁRIOS	- 593.642	- 586.962	- 598.645
RESCISÕES TRABALHISTAS	-	- 3.686	- 3.946
PRÓ-LABORE	- 6.534	- 6.534	- 10.074
FARMÁCIA	- 739	- 661	- 1.306
ADC-MAFERSA	- 3.395	- 3.508	- 3.282
PENSÃO ALIMENTÍCIA	- 9.117	- 10.347	- 7.487
MENSALIDADE SINDICATO METALÚRGICOS	- 7.183	- 7.764	- 7.483
CRÉDITO CONSIGNADO	- 35.363	- 34.445	- 34.659
CLUBE SESI	- 282	- 282	- 282
HORAS EXTRAS E ENCARGOS A PAGAR	- 284	-	-
INSS S/ FOLHA PAGTO	- 1.191.983	- 1.224.616	- 1.214.982
FGTS S/FOLHA PAGTO	- 117.011	- 123.473	- 123.576
RETENÇÃO TERMO COOPERAÇÃO SENAI X MWL	- 1.491	-	-
RETENÇÃO TERMO COOPERAÇÃO SESI X MWL	- 8.255	- 8.255	- 8.255
CURTO PRAZO	- 1.975.279	- 2.010.532	- 2.013.978
PROCESSOS TRABALHISTAS	- 11.259.075	- 11.371.665	- 11.485.382
LONGO PRAZO	- 11.259.075	- 11.371.665	- 11.485.382
TOTAL	- 13.234.353	- 13.382.198	- 13.499.360

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Quanto aos pagamentos das obrigações trabalhistas, estes podem ser consultados no tópico III.II – Gastos com o pessoal direto, enquanto os adimplementos das obrigações sociais serão abordados no tópico VIII – Dívida Tributária.

No longo prazo, verificou-se a majoração de 1% nos “processos trabalhistas” com saldo final de R\$ 11.485.382,00, sendo que, conforme esclarecido pela Empresa, as variações mensais resultam das movimentações dos processos trabalhistas em andamento e, com base no acompanhamento realizado, os valores são alterados por pagamentos, novas provisões, atualizações monetárias, dentre outros.

➤ **Provisões diversas:** em abril/2022, as provisões diversas totalizaram o montante de R\$ 10.449.772,00, com majoração de 1% se comparadas ao mês anterior, o equivalente a R\$ 114.817,00. O subgrupo estava composto pelos seguintes valores no período analisado:

PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	Fev-22	Mar-22	Abr-22
PROVISÃO DE FERIAS	- 2.282.506	- 2.170.826	- 2.255.070
PROVISÃO 13º SALÁRIO	- 239.079	- 355.935	- 477.422
PROVISÃO INSS S/ FÉRIAS	- 772.642	- 732.637	- 762.137
PROVISÃO FGTS S/ FÉRIAS	- 182.474	- 173.527	- 180.253
PROVISÃO INSS S/ 13º SALÁRIO	- 81.019	- 120.698	- 161.929
PROVISÃO FGTS S/13º SALÁRIO	- 19.106	- 28.445	- 38.154
PROVISÕES Ñ DEDUTÍVEIS	- 6.792.312	- 6.752.888	- 6.574.808
TOTAL	-10.369.139	-10.334.955	-10.449.772

Observa-se que todas as contas do grupo de contas demonstraram novas provisões a serem compensadas em meses futuros.

Ainda, sobre as “provisões não dedutíveis”, conforme justificativa apresentada pela Recuperanda, “essa conta contábil se refere às provisões (diferenças temporárias) das despesas ocorridas ou previstas, pendentes de documentações efetivas”.

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

- **Obrigações Tributárias:** o grupo totalizou o montante de R\$ 285.523,00, com minoração de 6% em comparação ao mês anterior, estando composto pelas contas de Imposto de Renda retido sobre salários e serviços tomados, ISS, IPI e a retenção de 4,65% referente ao CSRF (PIS, COFINS e CSLL sobre alguns tipos de serviços tomados). Maiores detalhes serão comentados no tópico VIII – Dívida Tributária.
- **Parcelamento de tributos:** no mês analisado, os parcelamentos reconhecidos no passivo circulante estavam compostos da seguinte forma:

PARCELAMENTOS DE IMPOSTOS	Fev-22	Mar-22	Abr-22
IMPOSTOS FEDERAIS - PGFN	-	- 245.904	- 226.387
IMPOSTOS FEDERAIS - UNIÃO	-	- 149.658	- 134.555
IMPOSTOS FEDERAIS - PREVIDÊNCIA SOCIAL	-	- 750.294	- 679.779
TOTAL	-	- 1.145.855,53	- 1.040.721,37

Quanto aos pagamentos, estes serão apresentados no tópico VIII – Dívida Tributária.

Ainda, insta consignar que no Balanço Patrimonial da Companhia os tributos acima listados estão demonstrados no subgrupo denominado “fornecedores nacionais (RJ)”, juntamente com parte do passivo concursal. Entretanto, dada a extraconcursalidade das obrigações tributárias, para a análise pretendida neste Relatório tais obrigações foram separadas daquelas sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial, tendo em vista que é necessário haver tal segregação.

Em complemento, destaca-se que a Recuperanda será orientada, novamente, sobre a necessidade de separação dos débitos conforme sua natureza perante o processo de soerguimento.

- **Outras obrigações:** o saldo apurado foi de R\$ 22.740.314,00, com decréscimo inferior a 1% se comparado ao mês anterior. Observa-se que 94%

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

do valor está alocado na rubrica “garantias a pagar”, conforme a composição demonstrada a seguir:

OUTRAS OBRIGAÇÕES	Fev-22	Mar-22	Abr-22
GARANTIAS A PAGAR	- 21.483.120	- 21.483.120	- 21.483.120
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	- 21.593	- 21.593	- 21.593
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	- 1.721	- 1.721	- 1.721
ALUGUEL	- 562.038	- 562.038	- 562.038
ENERGIA ELÉTRICA	- 690.147	- 747.120	- 671.842
TOTAL	-22.758.619	-22.815.592	-22.740.314

No mês em análise, apenas a conta “energia elétrica” apresentou variação pelo reconhecimento de novas provisões no valor de R\$ 671.842,00 e baixa na monta de R\$ 747.120,00, finalizando o período com minoração de 10%.

Sobre as “garantias a pagar” na monta de R\$ 21.483.120,00, foi esclarecido pela Recuperanda, em 30/04/2021, que se trata de “operações que a antiga sócia da MWL pagou e que ainda estão em negociação entre os novos sócios e a GMH. Ainda não temos um prazo para pagamento da obrigação”. Na mesma data, disponibilizaram a composição das “garantias a pagar”, sendo:

Centro cs	Mont.em MI	Razão	Texto	Ano	Usuário	Per	Doc.compra	Item	Moeda
	3.936.356,50-	88520	Variação cambial ACC realizada 06/2018	2018	ECARDOZO	6			BRL
	226.358,16-	88520	Juros garantia GMH	2018	ECARDOZO	6			BRL
	223.521,60-	88520	IOF garantia GMH	2018	ECARDOZO	6			BRL
	31.986,10-	88520	Despesas bancarios garantia GMH	2018	ECARDOZO	6			BRL
	17296.161,02-	88520	Transferência ACC x Garantia GMH 06/2018	2018	ECARDOZO	6			BRL
	807.750,74	88520	Variação cambial ordens liquidadas 06/2018	2018	ECARDOZO	6			BRL
	576.486,95-	88520	GARANTIA EGITO PAGO PELA GMH	2018	ECARDOZO	12			USD

➤ **Adiantamentos:** este grupo é composto pelas antecipações realizadas por clientes da Recuperanda, sendo que, no momento da entrega dos produtos pagos antecipadamente, a Devedora realizará a baixa das quantias referentes

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

a cada operação. No trimestre analisado, o grupo estava composto conforme a tabela abaixo:

ADIANTAMENTOS	Fev-22	Mar-22	Abr-22
MERCADO INTERNO	- 990.065	- 47.299	- 233.029
MERCADO EXTERNO	- 286.472	- 554.685	- 248.240
ADIANTAMENTOS RECEBIDOS DIVERSOS	- 3.196	- 117.000	-
TOTAL	- 1.279.732	- 718.985	- 481.269

No mês em análise, na rubrica “mercado interno” foi reconhecido no mês atual, novos adiantamentos na monta de R\$ 185.730,00, finalizando com saldo de R\$ 233.029,00.

Na rubrica “mercado externo”, por sua vez, foram reconhecidos novos adiantamentos de R\$ 330.106,00, baixas no valor de R\$ 611.445,00 e reconhecimento da variação cambial ativa sobre as baixas na monta de R\$ 25.106,00, logo, foi apurado regressão de R\$ 306.446,00.

Por fim, na conta “adiantamentos recebidos diversos” foram reconhecidas baixas no valor de R\$ 117.000,00, registrada como “liquidação de empréstimo”.

➤ **Empréstimos e financiamentos:** este grupo é composto por diversas contas que registram os recursos obtidos com Instituições Financeiras, com o saldo total de R\$ 4.497.512,00 reconhecido a curto prazo, conforme demonstrado abaixo:

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	Fev-22	Mar-22	Abr-22
FINAME -BANCO DO BRASIL TRANSFORMADOR W	- 258.391	- 234.901	- 211.411
CONT GARANT-DAYCOVAL-AG001 C6087614	- 200.000	- 173.300	- 197.299
JUROS FINAME	- 266	- 242	- 218
JUROS CAPITAL DE GIRO	- 207.188	- 230.261	- 144.213
ACC- ADIANTAMENTO S/ CONTRATO CAMBIO	- 4.036.276	- 4.036.276	- 4.036.276
VARIAÇÃO CAMBIAL ACC- ADIANTAMENTO S/ CO	- 75.525	245.777	100.727
CONTA GARANTIDA SANTANDER	-	- 169.003	- 8.823
TOTAL	- 4.777.645	- 4.598.205	- 4.497.512

As variações ocorridas no período foram: (i) pagamento de R\$ 23.490,00 na conta “Finame – Banco do Brasil Transformador”;

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

(ii) transferência dos saldos negativos nas montas de R\$ 8.823,00 e estorno do saldo negativo de R\$ 169.003,00 na rubrica "conta garantida Santander" e "conta garantida daycoval – ag001 c6087614" reconhecendo novas obrigações de R\$ 16.000,00, baixas no valor de R\$ 8.000,00 e reconhecimento de encargos e juros financeiros no valor total de R\$ 15.999,00; (iii) redução da variação cambial no importe de R\$ 145.050,00 na conta "variação cambial acc.- adiantamento s/ contrato"; e, por fim, (iv) provisão de juros no total de R\$ 68.345,00, frente ao estorno de provisões de R\$ 154.417,00, nas rubricas "juros finame" e "juros capital de giro".

➤ **Credores em recuperação judicial – circulante:** este grupo está composto por uma parte do passivo concursal, contendo os débitos de empréstimos e financiamentos e com fornecedores sujeitos aos efeitos da recuperação judicial, conforme tabela abaixo:

CREDORES EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL - CIRCULANTE	Fev-22	Mar-22	Abr-22
MÚTUO EMPRESAS NÃO COLIGADAS - (RJ)	-	- 70.218.618	- 70.218.618
VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUO - CP - (RJ)	-	- 49.934.112	- 49.934.112
FORNECEDORES NACIONAIS - FUNC. - (RJ)	-	- 93.941	- 93.941
FORNECEDORES NACIONAIS - (RJ)	-	- 14.913.947	- 14.897.111
FORNECEDORES EXTERIOR - US\$ (RJ)	-	- 872.778	- 876.251
FORNECEDORES EXTERIOR - EUR (RJ)	-	- 3.078.049	- 3.078.049
FORNECEDORES EXTERIOR - GBP (RJ)	-	- 84.554	- 84.554
FORNECEDORES - VARIAÇÃO CAMBIAL (RJ)	-	-	- 1.082.957
TOTAL	-	- 139.195.999	- 140.265.594

No mês analisado foram reconhecidas novas reclassificações na rubrica de "fornecedores nacionais – (RJ)" apresentando minoração na monta de R\$ 16.836,00 e, em contrapartida, a rubrica de "fornecedores exterior – US\$ - (RJ)" apresentou majoração de R\$ 3.473,00, e por último foi reconhecido no grupo os valores reverentes as variações cambiais (R\$ 1.082.957,00), referente aos fornecedores estrangeiros concursais. Além disso, conforme indicado anteriormente, no Balanço Patrimonial da Companhia alguns parcelamentos de tributos foram incluídos no subgrupo em análise, estando em desacordo com as demais contas devido a sua natureza extraconcursal, importante apresentar que por e-mail a Recuperanda informou

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

que realizará as reclassificações dos impostos reconhecidos no grupo, assim como os valores correspondente ao passivo concursal não circulante.

➤ **Outras contas do passivo circulante:** este grupo está composto pelas operações de mútuo da Devedora, sendo que no mês de abril/2022, o montante consolidado era de R\$ 8.412.698,00, totalmente alocado no curto prazo, com redução geral de 4% em relação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 335.888,00. A composição do saldo total estava distribuída da seguinte maneira:

MÚTUA	Fev-22	Mar-22	Abr-22
MÚTUA EMPRESAS NÃO COLIGADAS	- 84.785.447	- 14.566.829	- 14.566.829
VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUA - CIRCULANTE	- 35.368.402	25.277.090	26.049.620
JUROS MÚTUA - EMPRESAS NÃO COLIGADAS	- 19.007.649	- 19.458.846	- 19.895.489
TOTAL	- 139.161.497	- 8.748.586	- 8.412.698

Referente a conta “variação cambial – mútuo – circulante”, verifica-se no período o reconhecimento de variação cambial ativa no valor de R\$ 772.531,00, majorando o saldo invertido (devedor).

Por fim, quanto a rubrica “juros mútuo – empresas não coligadas”, foi reconhecida a monta de R\$ 436.643,00, em decorrência das atualizações de juros no mês de abril/2022.

➤ **Outras obrigações a longo prazo:** o grupo está composto pelas rubricas “processos trabalhistas” e “contratos onerosos”, apresentando majoração de R\$ 113.717,00 e minoração de R\$ 1.516.057,00 apresentando o seguinte histórico “Reversão da provisão para Contratos Onerosos base Cutt off em 31/12/2021”, consequentemente.

Por último, destaca-se que a diferença entre o **Ativo** de **R\$ 94.258.100,00** e o **Passivo** de **R\$ 80.551.154,00**, se refere ao lucro contábil de R\$ 13.706.947,00 acumulado na Demonstração do Resultado do Exercício em janeiro e abril/2022, o qual será transportado para o Patrimônio Líquido ao

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

final do exercício social quando houver o encerramento dos demonstrativos contábeis, resultando no equilíbrio patrimonial obrigatório.

Ainda, ressalta-se que no tópico VIII – Dívida Tributária todos os impostos serão novamente abordados e detalhados.

VII.III - PASSIVO CONCURSAL

Conforme o 2º Edital de Credores, publicado em 15/04/2021, nos autos do Processo principal nº 1002314-89.2020.8.26.0101, e habilitações e impugnações de crédito julgadas até o presente momento, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição em 11/05/2022:

CLASSES	QUANT. CREDORES	VALOR
I	34	R\$ 945.513,84
III	139	R\$ 18.014.524,28
III	7	US\$ 1.653.081,50
III	1	£ 18.910,00
III	7	€ 19.400.816,77
IV	97	R\$ 1.893.410,83

Registra-se que, em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de Justiça^[1], em abril/2022, a Recuperanda realizou a segregação do passivo sujeito à Recuperação Judicial, o qual vai ao encontro das Normas Contábeis (NBC-TG Estrutura Conceitual).

Entretanto, conforme exposto ao longo do tópico anterior, algumas obrigações tributárias foram alocadas nos subgrupos que demonstram as obrigações sujeitas aos efeitos da recuperação judicial, estando em desacordo com a separação necessária com base na concursabilidade dos passivos.

^[1] Recomendação CNJ 72/2020

Além disso, os débitos indicados como concursais foram integralmente reconhecidos no passivo circulante do Balanço Patrimonial da Companhia, denotando, assim, que tais obrigações serão cumpridas até o final do próximo exercício social.

Do exposto, a Recuperanda informou que nos próximos meses realizara as devidas reclassificações para que os demonstrativos contábeis estejam de acordo com a norma exposta no parágrafo acima.

Por fim, destaca-se a homologação do Plano de Recuperação Judicial da Devedora em 10/05/2022, conforme decisão exibida às fls. 3.092/3.104, destes autos digitais.

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.

A Dívida Tributária da Recuperanda está representada conforme composição abaixo e, em seguida, a análise de cada grupo que registrou variação ou que possua alguma situação que necessite ser comentada no período de fevereiro a abril/2022:

Endividamento Tributário	Fev-22	Mar-22	Abr-22
INSS S/ FOLHA PAGTO	- 1.191.983	- 1.224.616	- 1.214.982
FGTS S/FOLHA PAGTO	- 117.011	- 123.473	- 123.576
RETENÇÃO TERMO COOPERAÇÃO SENAI X MWL	- 1.491	-	-
RETENÇÃO TERMO COOPERAÇÃO SESI X MWL	- 8.255	- 8.255	- 8.255
OBRIGAÇÕES INSS RETIDO TERCEIROS	- 11.252	- 5.668	- 11.336
FORNECEDORES-IMPOSTOS FEDERAIS RECOLHER	- 12.639.261	- 227.774	- 897.690
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 13.969.252	- 1.589.786	- 2.255.839
IRRF - COD.0561	- 213.222	- 239.375	- 219.686
IRRF	- 47.151	- 48.789	- 47.399
OBRIGAÇÕES CSRF RETIDO TERCEIROS – 4,65	- 5.457	- 11.098	- 6.876
IPI	-	-	- 5.027

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

ISS	- 3.615	- 4.917	- 6.535
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	- 21.593	- 21.593	- 21.593
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	- 1.721	- 1.721	- 1.721
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 292.759	- 327.494	- 308.837
IMPOSTOS FEDERAIS - PGFN	-	- 245.904	- 226.387
IMPOSTOS FEDERAIS - UNIÃO	-	- 149.658	- 134.555
IMPOSTOS FEDERAIS - PREVIDÊNCIA SOCIAL	-	- 750.294	- 679.779
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	-	- 1.145.856	- 1.040.721
IMPOSTOS FEDERAIS - PGFN - LP	-	- 3.481.820	- 3.481.820
IMPOSTOS FEDERAIS - UNIÃO - LP	-	- 604.101	- 604.101
IMPOSTOS FEDERAIS-PREV. SOCIAL - LP	-	- 6.747.847	- 6.747.841
PARCELAMENTOS FISCAIS - LONGO PRAZO	-	- 10.833.768	- 10.833.762
Total	- 14.262.011	- 13.896.903	- 14.439.159

O montante da **Dívida Tributária** em abril/2022, sumarizou **R\$ 14.439.159,00**, com majoração de 4% em relação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 542.256,00.

- **Encargos sociais:** o montante de R\$ 2.255.839,00 correspondeu aos "encargos sociais" devidos no mês em análise, apresentando majoração de 42% em comparação a março/2022, o equivalente a R\$ 666.052,00.
- **Outros impostos a pagar:** com saldo final de R\$ 897.690,00, apresentou aumento superior a 100% em relação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 669.909,00, decorrente da reclassificação da rubrica INSS a recolher.
- **INSS sobre a Folha:** a rubrica totalizou R\$ 1.214.982 00, com minoração de 1% se comparada ao mês anterior, em virtude da baixa de múltiplos (R\$ 11.638,00), com histórico de "NF. 000-000002522-161006245-SERVICO SOCIAL DA INDUSTRIA", bem como houve a reclassificação da monta de R\$ 669.909,00 para a rubrica de "fornecedores- impostos federais a recolher", serem superiores aos novos provisionamentos a pagar.
- **FGTS a recolher:** a conta sumarizou o valor de R\$ 123.576,00 ao final de abril/2022, com majoração inferior a 1% em relação a março/2022.

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

No mês em análise, houve a apropriação do FGTS a pagar apurado sobre a Folha de abril/2022, na quantia de R\$ 123.943,00, restando pendente o recolhimento com vencimento no mês subsequente, compondo o saldo demonstrado na tabela supra. Além disso, constatou-se a transferência do valor de R\$ 123.839,00, para a rubrica “fornecedores nacionais”.

➤ **INSS sobre serviços tomados:** houve a apropriação de R\$ 5.668,00 no mês analisado, sendo que o saldo demonstrado monta de R\$ 11.336,00 no final do período em análise. Ademais, é importante esclarecer que nesta conta não houve pagamentos e tampouco compensações.

• **Impostos e Contribuições a pagar – curto prazo:** o grupo das obrigações fiscais exigíveis a curto prazo totalizou R\$ 308.837,00, e representava 2% da dívida tributária da Entidade no mês em análise, registrando as seguintes variações:

➤ **IRRF a pagar s/ Folha:** a respectiva conta apresentou o valor final de R\$ 219.686,00, com minoração de 8% em relação ao mês anterior, havendo a baixa realizada por compensação PERD COMP na quantia de R\$ 185.866,00, além da apropriação do valor apurado sobre a Folha do mês de abril/2022 (R\$ 166.176,00).

➤ **Obrigações IRRF retido de terceiros:** no mês analisado, o saldo do Imposto de Renda retido de terceiros era de R\$ 47.399,00, com minoração de 3% em comparação ao mês de março/2022, sendo que no período foram realizadas compensações no total de R\$ 48.789,00, além de apropriações competentes ao mês de abril/2022 (R\$ 47.399,00).

➤ **Obrigações CSRF retido de terceiros – 4,65%:** apurou-se o montante final de R\$ 6.876,00, com decréscimo superior de 38% em relação ao mês anterior,

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

decorrente de novos provisionamentos terem sido inferiores a compensação de PERD COMP na monta de R\$ 10.799,00.

- **PIS, COFINS, IPI e ICMS:** para estes tributos, no mês em análise, ocorreram as compensações de R\$ 29.068,00, R\$ 133.888,00, R\$ 23.875,00 e R\$ 226.677,00, nesta ordem, não restando saldos a pagar ao final do período, com exceção do IPI, que finalizou o período com saldo a recolher de R\$ 5.027,00.
- **ISS:** ao final do mês analisado, o saldo devido era de R\$ 6.535,00, com elevação de 33% se comparado ao mês de março/2022, em razão da apropriação de novos impostos a pagar sobre serviços no valor de R\$ 1.618,00.
- **Parcelamentos de tributos:** no mês analisado, os parcelamentos de tributos somaram a monta de R\$ 1.040.721,00 no passivo circulante e R\$ 10.883.762 no passivo não circulante, composto da seguinte forma:

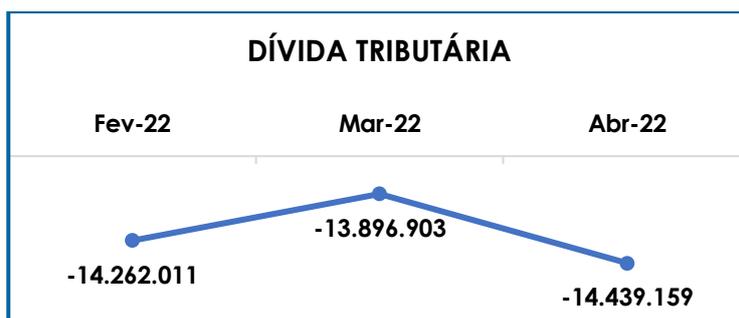
PARCELAMENTOS TRIBUTÁRIOS	Fev-22	Mar-22	Abr-22
IMPOSTOS FEDERAIS - PGFN	-	- 245.904	- 226.387
IMPOSTOS FEDERAIS - UNIÃO	-	- 149.658	- 134.555
IMPOSTOS FEDERAIS - PREVIDÊNCIA SOCIAL	-	- 750.294	- 679.779
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	-	- 1.145.856	- 1.040.721
IMPOSTOS FEDERAIS - PGFN - LP	-	- 3.481.820	- 3.481.820
IMPOSTOS FEDERAIS - UNIÃO - LP	-	- 604.101	- 604.101
IMPOSTOS FEDERAIS-PREV. SOCIAL - LP	-	- 6.747.847	- 6.747.841
PARCELAMENTOS FISCAIS - LONGO PRAZO	-	- 10.833.768	- 10.833.762
TOTAL	-	- 11.979.623	- 11.874.483

Os pagamentos registrados quanto aos parcelamentos no mês, somam a monta de R\$ 105.134,00, conforme livro razão da Recuperanda.

Em complemento, segue demonstração gráfica dos valores apurados no período de fevereiro a abril/2022:

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571



Além disso, ao compararmos o montante devido de R\$ 1.103.787,00, contabilizado como obrigações fiscais e sociais na data do pedido de Recuperação Judicial em 25/08/2020, constata-se o aumento de 13 vezes em relação ao total devido em abril/2022.

Entretanto, nota-se que este montante foi destacado no 1º Edital como valores tributários extraconcursais na data do pedido de Recuperação Judicial (R\$ 12.169.655,00), alcançando o total da dívida tributária verificado atualmente, mas que, até o mês de fevereiro/2022, seguiam registrados na rubrica "fornecedores – outros impostos a pagar", o que dificultava o confronto das contas contábeis que demonstravam os débitos junto ao Fisco.

Sobre isso, registra-se que, em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de Justiça (72/2020), a Recuperanda procedeu os devidos ajustes em seu passivo para demonstrar em separado o passivo tributário inscrito em dívida ativa, o qual vai ao encontro das Normas Contábeis (NBC-TG Estrutura Conceitual).

Ressalta-se, entretanto, que o tema será novamente abordado com a Devedora, pois, apesar dos ajustes realizados no mês 03/2022, os parcelamentos a curto e longo prazo foram alocados em subgrupos que demonstram os créditos que serão pagos na execução do Plano de Recuperação Judicial. Em contato, a Recuperanda informou que realizará as regularizações, para os próximos meses.

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

VIII.I - MEDIDAS PARA GESTÃO DO ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO

Em atendimento à solicitação feita por esta Administração Judicial, a Recuperanda apresentou as medidas aplicadas para equalização de seu Passivo Tributário.

Conforme planejamento apresentado, aqui reproduzido de forma sintetizada, as medidas são as seguintes:

- **Créditos Tributários:** quanto aos créditos, conforme relatórios mensais apresentados pela Sociedade, a posição dos tributos a recuperar em abril/2022, no curto e longo prazo, era composto pelos seguintes valores:

TRIBUTOS	COMPETÊNCIA	Abr-22
REINTEGRA	DIVERSOS	59.465
IPI	DIVERSOS	137.033
PIS	DIVERSOS	290.116
COFINS	DIVERSOS	150.256
ICMS A CURTO PRAZO	DIVERSOS	5.787.417
ICMS A LONGO PRAZO	DIVERSOS	15.166.412
TOTAL	-	21.590.699

Considerando o montante de R\$ 21.726.945,00, apontado no tópico VII.I – Ativo, nota-se uma diferença de R\$ 46.874,00 entre o Balanço Patrimonial e os relatórios auxiliares enviados pela Empresa.

Sobre isso, a Devedora esclareceu que as contas “CSLL a compensar”, “IRPJ a compensar”, “IR/CSLL/PIS/COFINS-Órgãos Públicos”, “ICMS - Mat. Terceiros”, “IPI - Mat. Terceiros” e “ICMS -Lei Complem 102/2000 (Ciap)”, as quais, somadas, contemplam a diferença apontada acima, somente serão consideradas como créditos tributários aptos a recuperação quando da ocorrência de eventos específicos em cada situação.

- **Receita Federal do Brasil – Parcelamento Simplificado Especial:** a Recuperanda protocolou o pedido de negociação junto ao órgão no ano de

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

2021, com o intuito de aderir ao parcelamento disponibilizado para Entidades em Recuperação Judicial, nos termos das Leis nº 10.522 de 2002 e 14.112 de 2020, bem como IN RFB nº 1.891 de 2019.

Ao final de maio/2021, obteve êxito na formalização do acordo e iniciou o adimplemento dos parcelamentos da dívida de IRRF e INSS sobre a Folha de Pagamento, e de INSS retido sobre serviços tomados. Em resumo, no mês de abril/2022, procederam a quitação de R\$ 1.867,00, referente ao valor de entrada do parcelamento do INSS retido de terceiros, código 1162.

Além dos parcelamentos, a Empresa possui ações judiciais em andamento, nas quais são discutidos débitos federais, não previdenciários, anteriores ao protocolo do pedido de soerguimento, conforme Relatório reportado pela Assessoria Jurídica da Recuperanda.

- **Procuradoria Geral da Fazenda Nacional:** similar ao exposto acima, a Recuperanda protocolou o pedido de negociação junto ao órgão no corrente ano, no intuito de aderir ao parcelamento disponibilizado para Entidades em Recuperação Judicial, nos termos da Portaria PGFN nº 2382 de 2021.

Em abril/2022, não realizaram a quitação das parcelas vencidas no referido mês dos parcelamentos que se encontram em fruição.

- **Secretaria da Fazenda do Estado de São Paulo:** ações em andamento em que a Recuperanda figura como autora e ré, nas quais são discutidos débitos de ICMS referentes aos períodos anteriores ao pedido de RJ, conforme demonstrado no Relatório apresentado pela Devedora. Por intermédio de reunião periódica realizado dia 04/05/2022, a Recuperanda informou a conclusão da auditoria sobre os créditos estaduais, no qual aguarda-se a decisão da validação pelo estado, para utilização dos mesmos.

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Do exposto, concluiu-se que é imprescindível que a Entidade elabore e aplique estratégias para aumentar o pagamento das obrigações tributárias já existentes, bem como a manutenção dos novos débitos lançados a cada mês, além de permanecer com as diligências junto aos Órgãos federais e estaduais para efetivação dos parcelamentos e solução dos litígios, de forma que o passivo tributário não seja um obstáculo na reversão da crise econômico-financeira objeto da Recuperação Judicial.

IX – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

A **Demonstração dos Fluxos de Caixa (DFC)** 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.

Sua estrutura é segregada em três tipos de operações, sendo que as atividades operacionais são todas as entradas e saídas de recursos diretamente ligadas a atividade fim da Empresa, como o recebimento pela venda de produtos e serviços, as atividades de investimentos refletem as aquisições e vendas de ativos imobilizados, e, por último, as atividades de financiamento que demonstram a origem dos recursos captados ou dispendidos pela Entidade, como empréstimos com Instituições Financeiras, integralização ou aumento de capital social em numerários, empréstimos tomados juntos aos Sócios, dentre outras.

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

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Ademais, a DFC pode ser apresentada pelo método direto, no qual todos os recebimentos e pagamentos brutos são divulgados, ou pelo método indireto onde parte do lucro líquido ou prejuízo apurado na DRE abrange todos os recebimentos e pagamentos das três atividades já mencionadas, excluindo do cálculo todas as receitas, despesas e outras operações que não tenham efeito sobre o caixa e equivalentes.

No mês de abril/2022, os fluxos de caixa da Recuperanda, pelo método indireto, estavam compostos pelos seguintes valores:

Demonstração de Fluxo de Caixa - Método Indireto	Fev-22	Mar-22	Abr-22
Lucro do Exercício	882.871	7.947.179	1.046.614
AJUSTE EXERCÍCIOS ANTERIORES	-	611.164	-
DEPRECIAÇÕES	428.746	397.744	335.998
AMORTIZAÇÕES	4.762	4.400	3.675
Lucro Ajustado	1.316.379	8.960.487	1.386.287
CLIENTES	- 4.733.140	781.582	- 8.187.129
ESTOQUES	560.779	- 1.611.106	8.064.026
OUTROS CRÉDITOS - CIRCULANTE	- 40.206	- 36.942	- 20.528
FORNECEDORES	1.835.335	- 31.585.720	1.325.440
ADIANTAMENTOS	1.190.137	- 560.748	- 237.716
TRIBUTOS A RECUPERAR	614.047	31.511	89.372
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	77.194	73.741	- 83.155
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	36.825	- 97.633	169.955
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	- 26.950	- 432.556	- 1.667.169
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 57.478	- 2.351	12.976
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	964.113	- 34.184	114.817
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	33.352	32.021	- 3.863
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	3.737	34.735	- 18.657
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	-	1.145.856	- 105.134
CREDORES EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL - CIRCULANTE	-	139.195.999	1.069.595
OUTRAS CONTAS DO PASSIVO CIRCULANTE	- 4.317.815	- 130.412.911	- 335.888
OUTRAS OBRIGAÇÕES - LONGO PRAZO	111.476	938.380	- 1.402.340
PARCELAMENTOS FISCAIS - LONGO PRAZO	-	10.833.768	- 6
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	12.816	56.973	- 75.278
Caixa de Atividade Operacional	- 2.419.401	- 2.689.098	95.604
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	4.131.693	- 179.440	- 100.694
Caixa de Atividade de Financiamento	4.131.693	- 179.440	- 100.694
Varição Líquida do Caixa	1.712.292	- 2.868.538	- 5.089
Disponível no Início do Período	1.766.091	3.478.383	609.845
Disponível no Fim do Período	3.478.383	609.845	604.756

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Conforme demonstrativo supra, no mês em análise, a soma das três atividades resultou na redução das disponibilidades em R\$ 5.089,00.

Observou-se que o caixa das atividades operacionais demonstrou resultado positivo em abril/2022, partindo do resultado contábil ajustado positivo no período. Além disso, foi possível constatar o efeito das variações patrimoniais, em grande parte, pela redução nos ativos e o conseqüente impacto negativo nas disponibilidades, em paralelo ao decréscimo dos passivos, revertendo o resultado pelo lucro ajustado no período.

Por último, a transferência dos saldos bancários das contas garantidas, além do reconhecimento da variação cambial sobre os empréstimos e dos juros atrelados aos contratos, compôs o fluxo negativo das atividades de financiamento de R\$ -100.694,00.

Conclui-se, portanto, que os fluxos financeiros em abril/2022, apresentaram resultado negativo, devido a saída de numerários ter superado o ingresso de recursos no período.

X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A **Demonstração do Resultado do Exercício (DRE)** 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,

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

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.

Demonstrativo de Resultado (DRE)	Fev-22	Mar-22	Abr-22	Acumulado Ano
VENDA DE PRODUTOS (MI)	4.884.508	2.801.023	1.932.052	10.431.362
VENDA DE PRODUTOS (ME)	2.845.439	2.960.370	12.560.001	26.675.070
RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇO	7.729.946	5.761.393	14.492.053	37.106.433
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 951.479	- 2.030.435	- 908.383	- 5.246.626
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 951.479	- 2.030.435	- 908.383	- 5.246.626
RECEITA LÍQUIDA	6.778.468	3.730.958	13.583.670	31.859.807
% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	87.69%	64.76%	93.73%	85.86%
DESPESAS DE PRODUÇÃO/SERVIÇOS	- 4.320.559	- 3.166.520	- 11.452.119	- 25.292.155
CUSTOS COM PESSOAL	- 2.299.255	- 2.163.234	- 2.426.589	- 9.045.472
OUTROS CUSTOS DA OPERAÇÃO	2.775.868	2.550.413	2.775.987	10.643.794
CUSTOS COM DEPRECIACÕES	- 416.550	- 387.263	- 328.684	- 1.549.047
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	2.517.973	564.354	2.152.265	6.616.927
% RECEITA OPERACIONAL BRUTO	32.57%	9.8%	14.85%	17.83%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	- 19.823	- 6.100	- 6.274	- 39.964
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	- 231.332	- 229.015	- 260.906	- 995.683
DESPESAS COMERCIAIS	- 1.385.508	- 299.870	- 4.638	- 3.454.835
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	- 62.411	- 64.064	- 62.252	- 262.038
DESPESAS TRIBUTÁRIAS/IMPOSTOS E TAXAS	- 72.756	- 33.564	- 50.836	- 222.526
DESPESAS COM DEPRECIACÕES	- 16.958	- 14.880	- 10.989	- 60.008
OUTRAS DESPESAS	- 2.654.962	- 2.522.001	- 1.035.046	- 8.059.624
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	- 1.925.777	- 2.605.140	721.324	- 6.477.750
RECEITAS FINANCEIRAS	4.853.306	12.214.836	988.289	25.445.597
RECEITAS DIVERSAS	11.329	47.446	64.261	146.420
DESPESAS FINANCEIRAS	- 2.055.986	- 1.709.964	- 727.260	- 5.407.320
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O RESULTADO	882.871	7.947.179	1.046.614	13.706.947
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	882.871	7.947.179	1.046.614	13.706.947

De acordo com a **Demonstração do Resultado do Exercício**, a Recuperanda apurou lucro contábil de **R\$ 1.046.614,00**, no mês de abril/2022.

O resultado positivo da Empresa decorreu, principalmente, das receitas sobre variações cambiais reconhecidas no período e reversão da baixa da receita reconhecida em dezembro/2021 a título de cutt-

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

off ocorrida no mês de abril, conforme explanação a seguir das contas que compuseram a DRE no mês em análise:

➤ **Receita operacional bruta:** a receita bruta apurada no mês de abril/2022, apresentou saldo de R\$ 14.492.053,00, sendo maior que 100% em relação ao mês anterior.

Ademais, no mês em análise, o faturamento estava composto por R\$ 1.932.052,00 pela “venda de produtos no mercado nacional”, e pelo saldo de R\$ 12.560.001,00 como resultado das “vendas de produtos – mercado exterior”, deste valor R\$ 11.974.105,00 refere-se a reversão referente ao cutt off reconhecido em dezembro/2021.

➤ **Deduções da receita bruta:** as deduções totalizaram R\$ 908.383,00, compostas pelos “IPI, PIS, COFINS, ICMS e devoluções sobre vendas”, registrando minoração superior a 100% se comparados ao mês anterior, tendo em vista que a majoração do faturamento, no qual poderia impactar esta conta, levou em consideração o CUTT-OFF, no qual foi reclassificado no final do período e no mês em questão novamente foi reconhecido, conforme discorrido no tópico de faturamento.

➤ **Custos operacionais:** a Recuperanda computou R\$ 11.431.405, 00 a título de “custo dos produtos vendidos” no período, com majoração superior a 100% em comparação a março/2022, como resultado da consolidação das rubricas “despesas produção/serviço”, “custos com pessoal”, “outros custos da operação” e “custos com depreciações”.

➤ **Despesas administrativas:** verifica-se o valor total de R\$ 6.274,00 e majoração de 3% em relação ao mês anterior, abrangendo os gastos com manutenção, veículos e material de consumo.

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

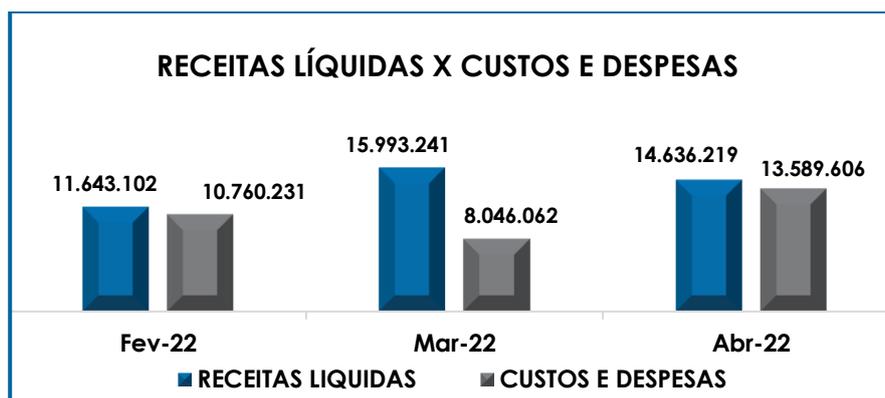
- **Despesas com pessoal e com encargos sociais:** com valor total de R\$ 323.158,00 e majoração de 10% em relação ao mês anterior, estas despesas com mão de obra se referiram ao setor administrativo. Importante destacar que a elevação destes grupos de contas, foram motivados pela majoração do INSS e FGTS, bem como a conta de “consumo”, conforme ilustrado nos documentos contábeis.
- **Despesas comerciais:** com minoração de 98% e saldo de R\$ 4.638,00, em abril/2022, as despesas comerciais estavam compostas pelas rubricas “fretes e carretos - mercado externo” e “despesas com exportação”.
- **Despesas tributárias/impostos e taxas:** finalizou o período com saldo final de R\$ 50.836,00, com majoração de 51% comparado ao período anterior. Importante destacar que as elevações mais significativas foram ocorridas nas rubricas “impostos e taxas meio ambiente”, “outros impostos, taxas e contr.” e “impostos e taxas mun.estad.fisca”.
- **Despesas com depreciações:** no mês de abril/2022, foi reconhecida a monta de R\$ 10.989,00, referente a parcela de depreciação dos ativos imobilizados aplicados nas atividades administrativas da Companhia, inclusive, verifica-se que no mês em questão houve retração de 26% se compararmos com o mês anterior.
- **Outras despesas:** finalizou o período com saldo final de R\$ 1.035.046,00, com minoração de 59% comparado ao período anterior. No mais, foi apurado que a conta “DESPESA C/ OCIOSIDADE”, foi a principal a demonstrar elevação, sendo necessário esclarecimento por parte da Recuperanda.
- **Outras receitas e despesas financeiras:** o resultado financeiro líquido, sumarizou a monta de R\$ 325.289,00 (positivo), em abril/2022 onde a maior parcela refere-se à variação cambial ativa reconhecida no mês analisado, a qual somou R\$ 958.503,00, frente as despesas financeiras de maior relevância

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

sendo as variações cambiais passivas de R\$ -1.085.125,00 e juros passivos R\$ 774.428,00.

Em complemento, segue representação gráfica do comparativo entre receitas e despesas no período de fevereiro a abril/2022:



Conforme representação gráfica supra, verificou-se que o montante do faturamento líquido somado com as outras receitas e receitas financeiras totalizaram R\$ 14.636.219,00, em contrapartida aos custos e despesas que somaram R\$ 13.589.606,00, evidenciando o lucro contábil de R\$ 1.046.614,00 apurado em abril/2022.

Do exposto, é necessário que a Empresa continue buscando alternativas para alavancar o faturamento, bem como a manutenção das medidas possíveis de redução dos custos e despesas já adotadas, de forma que consiga apurar resultados satisfatórios e que possibilitem a continuidade dos negócios.

XI – CONCLUSÃO

Em abril/2022, a Recuperanda contava com o quadro funcional de **236 Colaboradores** diretos. Desses, 179 exerciam suas atividades normalmente, contando com os 3 funcionários admitidos no mês em

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

análise, 41 encontravam-se em gozo de férias, 16 estavam afastados por motivos diversos e 4 foram demitidos no período (sendo este último não contabilizado no total geral).

Os gastos com a **Folha de Pagamento** totalizaram **R\$ 2.741.195,00** em abril/2022, o que representou uma majoração de 12% se comparado ao mês anterior. Em complemento, as despesas com **Pró-labore** demonstraram valor bruto idêntico ao mês passado, R\$ 12.052,00, contudo o valor líquido majorou cerca de 5%, demonstrando o saldo de R\$ 10.574,00.

No tocante aos pagamentos dos salários e demais benefícios, nos dias 05, 06 e 08/04/2022, foram quitados os saldos de salários de março/2022, no valor de R\$ 586.962,00, e no dia 25/04/2022, foram pagos os adiantamentos quinzenais na monta de R\$ 350.698,00, além das pensões, férias e rescisões adimplidas no decorrer do mês em análise no valor total de R\$ 78.490,00, conforme os demonstrativos contábeis apresentados.

Ao analisar o **Ebitda**, que se revela como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, observou-se a apuração de lucro na operação em abril/2022, no valor de **R\$ 1.111.833**, demonstrando que a empresa conseguiu gerar receitas suficientes para absorver todos os gastos necessários para manutenção dos negócios.

Os Índices de **Liquidez Seca** de **R\$ 0,13** e **Liquidez Geral** de **R\$ 0,40** permaneceram na condição de insatisfatórios, constatando-se que a Sociedade Empresária não dispunha de recursos financeiros para o cumprimento de suas obrigações a curto e longo prazos.

O **Capital de Giro Líquido**, por sua vez, apresentou resultado negativo de **R\$ 160.432.758,00**, com acréscimo do valor desfavorável, em menos de 1%, se comparado ao mês anterior, demonstrando o desequilíbrio

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

na relação entre a lucratividade e o endividamento no mês de abril/2022. Ademais, considerando a substancial diferença entre o ativo circulante e o passivo circulante, será necessário um trabalho a longo prazo para retornar um índice positivo.

A **disponibilidade operacional** apresentou o resultado positivo de **R\$ 17.571.859,00**, com minoração do indicador favorável apresentado no mês anterior. Conforme exposto no tópico específico, essa alteração no resultado concretizou-se devido as reclassificações do passivo concursal para um grupo exclusivo, deixando de ser englobado no subgrupo dos “fornecedores” correntes.

Isto posto, ajustando o cálculo para considerar as obrigações que serão pagas no decurso do Plano de Recuperação Judicial, obteve-se um indicador negativo de R\$ 2.541.005,00, demonstrando o impacto destas dívidas na disponibilidade operacional da Companhia, maiores detalhes foram discorrido no tópico V.IV – disponibilidade operacional.

Quanto ao **Grau de Endividamento** no total de **R\$ 236.284.061,00**, houve majoração total inferior a 1% em comparação ao mês anterior.

Quanto aos pagamentos e compensações, foram identificadas transações na monta aproximada de R\$ 6.364.940,00, relacionados aos fornecedores correntes, empréstimos e financiamentos a curto prazo, Colaboradores diretos, Sócios, encargos sociais e tributos.

Neste ponto, destaca-se que devido ao formato dos Livros Contábeis apresentados pela Recuperanda, os valores indicados como pagamentos e compensações no presente Relatório tratam de quantias aproximadas, sendo que a eliminação desta dificuldade está sendo tratada pela Companhia.

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

O **Faturamento** apurado em abril/2022, foi de **R\$ 14.492.053,00**, estando composta por R\$ 1.932.052,00 pelas vendas nacionais, e por R\$ 12.560.001,00 como resultado das “vendas de produtos – mercado exterior”, deste valor R\$ 11.974.105,00 refere-se a reversão referente ao cutt off reconhecido em dezembro/2021.

Ademais, ao compararmos o faturamento obtido de janeiro a abril/2022, com o mesmo período do ano anterior, verificou-se que as receitas brutas auferidas em 2021, foram 3% menores.

Em abril/2022, o **Ativo** e o **Passivo** da Recuperanda registravam a quantia de **R\$ 94.258.100,00** e **R\$ 80.551.154,00**, respectivamente, com regressão de 1% no ativo e majoração inferior a 1% no passivo, em comparação a março/2022, sendo que as principais variações foram registradas no ativo e passivo circulantes.

Importante salientar, ainda, que a diferença entre os montantes se refere ao lucro contábil de R\$ 13.706.947,00, acumulado na Demonstração do Resultado do Exercício em janeiro a abril/2022, o qual será transportado para o Patrimônio Líquido ao final do exercício social quando houver o encerramento dos demonstrativos contábeis, resultando no equilíbrio patrimonial obrigatório.

A **Dívida Tributária** sumarizou **R\$ 14.439.159,00**, com majoração de 4% em relação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 542.256,00, em razão dos pagamentos e compensações na quantia aproximada de R\$ 764.096,00, ser inferior a apropriação de novos encargos e impostos a pagar no período.

Ainda, reitera-se que, devido ao formato dos Livros Contábeis apresentados pela Recuperanda, os valores indicados como

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

pagamentos e compensações tratam de quantias aproximadas, sendo que a eliminação desta dificuldade está sendo tratada pela Companhia.

Em paralelo, deverá manter as medidas já indicadas no planejamento para administração de sua Dívida Tributária, conforme exposto no tópico **VIII.I – Medidas para Gestão do Endividamento Tributário**, de forma que o passivo fiscal não seja um impeditivo a completa recuperação da Entidade.

Quanto a **Demonstração do Resultado do Exercício**, houve a apuração do lucro contábil de **R\$ 1.046.614,00** em abril/2022, mantendo o saldo positivo obtido no mês anterior em virtude da normalização nas receitas com vendas.

Por fim, a Sociedade Empresária registrou redução de caixa e equivalentes no importe de **R\$ -5.089,00** na **Demonstração dos Fluxos de Caixa** do mês em análise, devido a saída de recursos ter superado o ingresso de numerários.

Do exposto, para superar a crise econômico-financeira, 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 mantê-lo positivo, possibilitando, assim, que existam recursos para o adimplemento das dívidas e manutenção das operações comerciais.

Além disso, esta Auxiliar ressalta que, considerando-se sempre a busca pela colheita, análise e exposição mais completa possível das informações acerca do panorama geral da Recuperanda, bem como diante das recentes recomendações divulgadas pelo CNJ (Conselho Nacional de Justiça) e pelo Tribunal de Justiça de São Paulo com a finalidade de padronizar as informações a serem prestadas nos relatórios apresentados pelos

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571



Administradores Judiciais sobre a situação econômica, contábil e fiscal das sociedades empresárias, solicitamos as devidas providências à Recuperanda no sentido de disponibilização desses dados para efetiva análise.

Sobre isso, a Recuperanda procedeu a segregação de seu passivo em março/2022, apresentando em separado nas suas Demonstrações Contábeis as dívidas concursais e tributárias inscritas em dívida ativa, com as ressalvas indicadas nos tópicos VII.II – Passivo e VII.III – Passivo Concursal acerca da alocação das contas contábeis nos grupos e subgrupos contidos no Plano de Contas da Empresa, sendo que tais incongruências serão tratadas conforme posicionamento da Recuperanda refletindo nos próximos demonstrativos.

Por ora, é o que competia a esta Administradora Judicial informar, colocando-se à disposição para eventuais esclarecimentos.

Caçapava (SP), de 06 de junho de 2022.

Brasil Trustee Administração Judicial

Administradora Judicial

Fernando Pompeu Luccas

OAB/SP 232.622

Filipe Marques Mangerona

OAB/SP 268.409

São Paulo Campinas Curitiba

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

www.brasiltrustee.com.br