

**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 de atividades da Recuperanda, conforme segue.

**São Paulo**

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

**Campinas**

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

**Curitiba**

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

## Sumário

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO .....	3
II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL .....	3
III – FOLHA DE PAGAMENTO.....	6
III.I - COLABORADORES .....	6
III.II – GASTOS COM O PESSOAL DIRETO.....	6
III.III - PRÓ- LABORE.....	9
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 .....	13
V.II – LIQUIDEZ GERAL .....	14
V.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO.....	15
V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL .....	18
V.V - GRAU DE ENDIVIDAMENTO .....	19
VI – FATURAMENTO.....	22
VII – BALANÇO PATRIMONIAL .....	24
VII.I - ATIVO .....	24
VII.II - PASSIVO .....	32
VII.III - PASSIVO CONCURSAL.....	39
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA.....	40
VIII.I - MEDIDAS PARA GESTÃO DO ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO .....	45
IX – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA .....	47
X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	50
XI – CONCLUSÃO.....	54

### São Paulo

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

### Campinas

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

### Curitiba

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

## I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

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

## II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL

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

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

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

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 terreno, e solicitou uma avaliação por Empresa especializada, a qual chegou no montante de R\$ 211.000,00 (duzentos e onze mil reais) por mês, sendo que, conforme informou na exordial, o valor atual cobrado pela Mafersa S/A é de R\$ 488.621,72

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

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

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

(quatrocentos e oitenta e oito mil, seiscentos e vinte e um reais e setenta e dois centavos).

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 agosto/2021, a Recuperanda registrou um faturamento médio mensal de R\$ 6.613.902,00, menor que a média das receitas auferidas até o ano de 2019 que antecedeu a crise.

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

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

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

Por fim, seus Gestores ressaltaram que a pandemia de COVID-19 também foi um fator determinante na sua crise econômico-financeira, agravando o cenário que ensejou o pedido de Recuperação Judicial.

### III – FOLHA DE PAGAMENTO

#### III.I - COLABORADORES

Em agosto/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de **244 Colaboradores** diretos. Desses, 211 exerciam suas atividades normalmente, inclusive o funcionário admitido no mês em análise, 15 encontravam-se em gozo de férias, 1 estava afastado em virtude de sua incorporação no serviço militar obrigatório, 1 por licença remunerada, 7 por auxílio-doença e 8 por aposentadoria por invalidez, conforme tabela abaixo:

COLABORADORES	jun/21	jul/21	ago/21
ATIVOS	215	213	211
ADMITIDOS	6	3	1
FÉRIAS	9	12	15
LICENÇA REMUNERADA	1	1	1
AUXÍLIO-DOENÇA	7	7	7
APOSENTADORIA POR INVALIDEZ	7	7	8
SERVIÇO MILITAR		0	1
DEMITIDOS	2	5	0
<b>TOTAL</b>	<b>245</b>	<b>243</b>	<b>244</b>

Neste tópico, destaca-se a condição do ex-colaborador MURILO FERREIRA DO AMARAL, o qual foi admitido em 10/08/2021 e demitido no mesmo dia, e que por esse motivo não foi considerado na tabela acima, uma vez que não promoveu alteração no quadro de Colaboradores da Companhia.

#### III.II – GASTOS COM O PESSOAL DIRETO

Os gastos com a **Folha de Pagamento** totalizaram **R\$ 2.702.694,00** em agosto/2021, o que representou uma evolução de 2% em

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

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

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

comparação ao mês anterior. Além disso, no mês em análise os gastos com a Folha consumiram 33% do faturamento bruto auferido.

A tabela abaixo apresenta os gastos com os colaboradores no período de junho a agosto/2021, além do total dos gastos incorridos com o pessoal direto no ano de 2021, na monta de R\$ 21.307.378,00:

<b>FOLHA DE PAGAMENTO</b>	<b>jun/21</b>	<b>jul/21</b>	<b>ago/21</b>	<b>ACUM 2021</b>
HORAS NORMAIS	159.876	135.634	150.041	1.231.991
DSR - DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	571	476	476	3.984
13º SALÁRIO	19.114	18.144	20.133	152.288
FÉRIAS + 1/3	-	4.220	11.531	128.791
INDENIZAÇÕES TRABALHISTAS	4.142	3.456	3.151	18.674
SEGURO DE VIDA GRUPO / ACID.PESSOAL	3.113	3.097	3.111	23.069
PLANO DE SAÚDE	15.555	16.375	20.124	140.304
RESTAURANTE	10.647	12.336	12.210	88.708
AMBULATÓRIO	1.520	335	2.843	28.354
OUTROS BENEFÍCIOS	994	994	994	15.505
ABONO SALARIAL	-	844	-	128
CURSOS DE APERFEIÇOAMENTO	-	-	954	477
<b>DESPESAS COM PESSOAL</b>	<b>210.467</b>	<b>203.203</b>	<b>239.157</b>	<b>1.849.450</b>
INSS S/FOLHA	42.981	41.784	41.231	350.944
FGTS	13.440	13.344	13.207	119.925
OUTROS ENCARGOS SOCIAIS	9.855	9.785	9.649	82.643
<b>ENCARGOS SOCIAIS</b>	<b>66.276</b>	<b>64.913</b>	<b>64.087</b>	<b>553.512</b>
<b>DESPESAS COM PESSOAL</b>	<b>276.743</b>	<b>268.117</b>	<b>303.244</b>	<b>2.402.962</b>
HORAS NORMAIS	1.007.568	1.021.062	1.002.968	7.956.659
DSR - DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	152.644	123.864	124.605	1.059.332
HORAS EXTRAS	9.072	16.239	5.839	64.511
ADICIONAL INSALUBRIDADE	31.585	30.727	32.179	249.297
ADICIONAL NOTURNO	101.570	94.406	96.160	662.511
ADICIONAL PERICULOSIDADE	41.033	37.633	36.714	292.792
13º SALÁRIO	167.165	162.562	166.503	1.320.535
FÉRIAS + 1/3	219.982	170.985	155.666	1.428.166
AVISO PRÉVIO	-	-	17.474	-
SEGURO DE VIDA GRUPO / ACID.PESSOAL	21	21	21	150
PLANO DE SAÚDE	95.784	91.508	131.654	793.018
BOLSA EDUCACIONAL	1.200	1.200	1.200	8.520
PAT	66.709	68.718	69.180	527.965
ABONO SALARIAL	-	3.999	-	2.367
<b>CUSTOS COM PESSOAL</b>	<b>1.890.333</b>	<b>1.799.084</b>	<b>1.817.242</b>	<b>14.335.764</b>
INSS S/FOLHA	328.650	340.215	334.578	2.624.770
FGTS	112.004	115.694	113.777	893.064
OUTROS ENCARGOS SOCIAIS	131.358	136.155	133.852	1.050.819
<b>ENCARGOS SOCIAIS</b>	<b>572.011</b>	<b>592.063</b>	<b>582.208</b>	<b>4.568.653</b>
<b>CUSTOS COM PESSOAL</b>	<b>2.462.344</b>	<b>2.391.147</b>	<b>2.399.450</b>	<b>18.904.417</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.739.086</b>	<b>2.659.264</b>	<b>2.702.694</b>	<b>21.307.378</b>

**São Paulo**

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

**Campinas**

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

**Curitiba**

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

Dos gastos totais, as despesas com os colaboradores do **setor administrativo** somaram R\$ 303.244,00, representando 11% do total. No mês analisado, registraram acréscimo de 13%, equivalente a R\$ 35.127,00, em virtude, principalmente, dos aumentos nas despesas com “horas normais”, “férias + 1/3”, “plano de saúde”, “ambulatório” e “abolo salarial”, dentre outras variações menores, implicando na majoração geral dos dispêndios com a Folha do setor administrativo no período.

Quanto aos custos com o **peçoal da produção**, na monta de R\$ 2.399.450,00, houve elevação inferior a 1% se comparado ao mês anterior, decorrente, em especial, do acréscimo nos custos com “plano de saúde” ter superado as reduções nas rubricas “horas normais”, “horas extras” e “férias + 1/3”, dentre outras variações ocorridas na Folha do setor de produção e que ensejaram o aumento nos custos com pessoal operacional na monta de R\$ 8.303,00 em relação ao mês anterior.

Ademais, quanto aos “encargos sociais” compostos pelas contas “INSS sobre a Folha”, “FGTS” e “outros encargos sociais”, no setor administrativo, observou-se uma redução de 1% e saldo final de R\$ 64.087,00.

No setor de produção, os encargos sociais, de forma geral, também apresentaram retração de 2%, considerando que, no geral, as bases de cálculos dos encargos também foram menores no mês em análise.

No tocante aos pagamentos dos salários e demais benefícios, em 05/08/2021, foram quitados os saldos de salários de julho/2021, no valor de R\$ 630.944,00, e em 20/08/2021, foram pagos os adiantamentos quinzenais na monta de R\$ 384.589,00, além das férias adimplidas no decorrer do mês em análise no valor total de R\$ 140.028,00, conforme os comprovantes apresentados.

Por fim, no mês em análise, a Empresa utilizou a contratação de profissionais autônomos para complementação da mão-de-obra, reconhecendo o valor total de R\$ 2.697,00 a título de remuneração e o INSS cota patronal.

### 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 junho a agosto/2021:

PRÓ-LABORE	jun/21	jul/21	ago/21	ACUM 2021
<b>XIAOLEI ZHAO</b>	<b>1.890</b>	<b>2.559</b>	<b>2.507</b>	<b>17.515</b>
PRÓ-LABORE	2.265	3.088	3.088	25.867
(-) INSS	- 249	- 340	- 340	- 2.845
(-) IRRF	- 126	- 63	- 63	- 1.473
(-) OUTROS DESCONTOS	-	- 126	- 178	- 1.000
<b>XIAOYUAN LIANG</b>	<b>3.907</b>	<b>3.901</b>	<b>3.891</b>	<b>31.766</b>
PRÓ-LABORE	5.147	5.147	5.147	41.397
(-) INSS	- 566	- 566	- 566	- 4.554
(-) IRRF	- 395	- 395	- 395	- 3.206
(-) OUTROS DESCONTOS	- 280	- 285	- 295	- 1.999
<b>TOTAL DESPESA COM PRÓ-LABORE</b>	<b>7.412</b>	<b>8.235</b>	<b>8.235</b>	<b>67.519</b>
<b>TOTAL DESCONTOS</b>	<b>- 1.615</b>	<b>- 1.774</b>	<b>- 1.837</b>	<b>- 18.239</b>
<b>TOTAL PRÓ-LABORE LÍQUIDO</b>	<b>5.796</b>	<b>6.461</b>	<b>6.398</b>	<b>49.280</b>

Verifica-se que no mês em análise, o total da “despesa com pró-labore” não registrou alteração se comparada ao mês de julho/2021, sendo que a remuneração dos Sócios somou o valor bruto total de

R\$ 8.235,00, tendo os descontos incorridos em um acréscimo de 4%, totalizando a quantia de R\$ 1.837,00, e resultando no valor líquido devido aos Gestores de R\$ 6.398,00 referente ao mês de agosto/2021.

Ademais, nota-se que o valor adimplido em 03/09/2021, conforme comprovante apresentado pela Recuperanda, está compatível com o valor líquido apontado pela Folha de pró-labore no mês em análise.

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.

### III.IV – QUADRO SOCIETÁRIO

Conforme consulta realizada em 01/10/2021, da Ficha Cadastral Simplificada disponível no site da Junta Comercial do estado de São Paulo, o capital social da Recuperanda perfaz o montante de R\$ 192.919.800,00, estando distribuído da seguinte forma:

QUADRO SOCIETÁRIO	CNPJ	VALOR	%
WORLD FAMOUS DEVELOPMENT LIMITED	28.242.153/0001-64	191.007.920	99%
GROUP STAR ENTERPRISES LIMITED	28.271.587/0001-92	1.911.880	1%
<b>TOTAL</b>		<b>192.919.800</b>	<b>100%</b>

### 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.

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

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

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

A 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:

EBTIDA	jun/21	jul/21	ago/21	ACUM 2021
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	9.064.003	9.101.133	8.217.467	74.597.711
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	- 636.874	- 693.636	- 441.364	- 5.769.757
(=) RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	8.427.129	8.407.498	7.776.103	68.827.954
(-) CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	- 9.685.008	- 7.867.107	- 9.155.121	- 66.189.670
(=) RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	- 1.257.879	540.391	- 1.379.018	2.638.284
(-) DESPESAS COMERCIAIS	- 222.624	- 746.840	- 1.103.119	- 4.009.618
(-) DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	- 2.258.529	- 1.012.635	- 1.036.598	- 6.486.165
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	30.236	37.049	109.003	318.058
(+) DEPRECIACÃO E AMORTIZACÃO	438.166	438.165	435.673	3.514.515
<b>EBITDA</b>	<b>- 3.270.630</b>	<b>- 743.870</b>	<b>- 2.974.059</b>	<b>- 4.024.928</b>
<b>(=) EBITDA% RECEITA OPERACIONAL BRUTA</b>	<b>-36%</b>	<b>-8%</b>	<b>-36%</b>	<b>-11%</b>

A Recuperanda apresentou um **Ebitda** negativo de R\$ -2.974.059,00 no mês de agosto/2021, mantendo o resultado negativo apurado no mês anterior e com aumento superior a 100%.

O prejuízo operacional apurado no mês em análise decorreu, principalmente, pela insuficiência de "receita operacional líquida", no valor de R\$ 7.776.103,00, após o abatimento das "deduções sobre a receita", para fazer frente aos "custos dos produtos vendidos" aplicados diretamente na operação no montante de R\$ 9.155.121,00.

Além disso, houve decréscimo de 10% na "receita operacional bruta", com valor de R\$ 8.217.467,00, e a elevação de 22% nas despesas operacionais (comerciais e administrativas), contribuindo

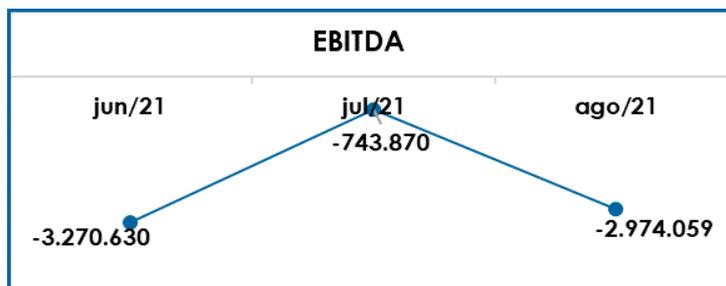
**São Paulo**  
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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

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

pontualmente para a apuração do prejuízo operacional obtido pela Empresa no mês de agosto/2021, conforme demonstrado na tabela supra.

Para complementar as informações apresentadas, segue abaixo a representação gráfica da oscilação do **Ebitda** no período de junho a agosto/2021:



Ademais, ressalta-se que foi excluído dos custos o valor referente aos "impostos e taxas municipais, estaduais, federais", dos montantes totais despendidos pela Recuperanda no que tange as despesas gerais, 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 não foi suficiente para abranger todos os custos e despesas necessários a manutenção dos negócios. Além disso, o prejuízo foi computado no resultado operacional acumulado no ano de 2021 e alcançou o valor de R\$ -4.024.928,00.

## V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

Os índices de análise contábil são ferramentas utilizadas na gestão das informações, com o objetivo de beneficiar a adoção

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

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

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

de métodos estratégicos para o desenvolvimento positivo de uma organização.

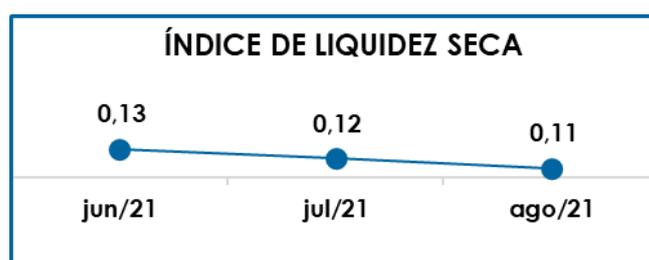
A avaliação desses indicadores é imprescindível para as sociedades que buscam investir em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio, levando em consideração técnicas e métodos específicos por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

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 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.



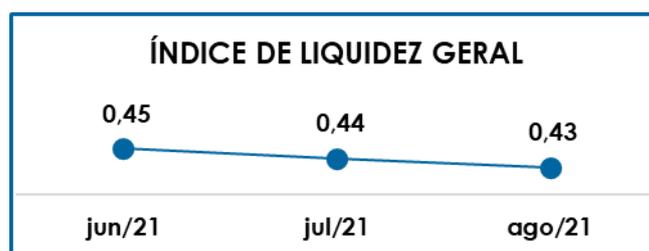
Segundo o gráfico acima, o índice de **Liquidez Seca** apresentou o valor de R\$ 0,11, obtido pela divisão do "ativo circulante", subtraído dos "estoques" no valor de R\$ 24.759.833,00, pelo "passivo circulante" de R\$ 220.550.108,00. Verificou-se a retração do indicador em relação ao mês de julho/2021, tendo em vista que o decréscimo ocorrido nos ativos considerados para o cálculo superou a redução do "passivo circulante", ensejando a minoração do índice em R\$ 0,01.

Assim, em agosto/2021, conclui-se que 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, logo que, para cada **R\$ 1,00** de dívida, a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,11**.

## 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 prazos.



De acordo com a representação gráfica supra, o indicador de **Liquidez Geral** apresentou decréscimo em relação ao mês anterior. Houve redução nos ativos (3%), totalizando o ativo total em R\$ 102.513.459,00, e minoração nos passivos (1%) com valor final de R\$ 237.658.791,00, sendo que a minoração nos ativos superou a retração dos passivos e ensejou a queda no resultado do indicador.

Do exposto, 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\$ 0,43** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

Insta verificar que foram considerados os saldos do 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 pagamento de seus créditos.

Além disso, cabe informar que parte dos saldos constantes no "passivo circulante", estão sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial e 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** 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".

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

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

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

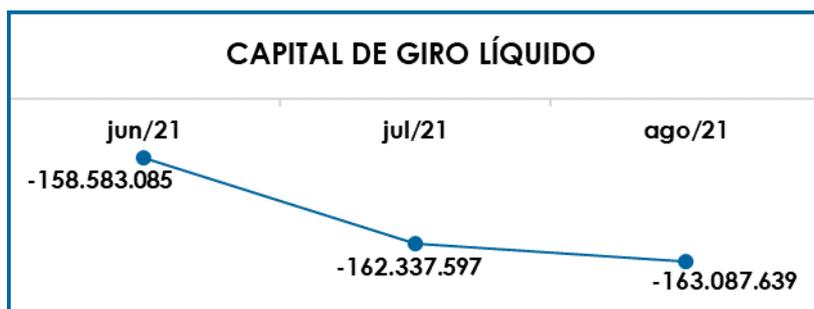
O objetivo da administração financeira é gerenciar os bens da Empresa, de forma a encontrar o equilíbrio entre a lucratividade e o aumento do endividamento.

<b>CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO</b>	<b>jun/21</b>	<b>jul/21</b>	<b>ago/21</b>
CAIXA	16.218	16.577	16.609
BANCOS	874.673	201.388	2.491.662
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	593.242	607.403	609.976
CLIENTES - CONTAS A RECEBER	15.460.594	15.529.267	12.303.782
ESTOQUES TOTAL	31.715.366	33.234.956	32.702.635
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR - CURTO PRAZO	5.068.967	4.834.757	2.742.071
IMPOSTOS A RECUPERAR - CURTO PRAZO	6.103.130	6.331.773	6.595.733
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>59.832.191</b>	<b>60.756.120</b>	<b>57.462.469</b>
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 421.850	- 395.780	- 258.078
MÚTUO	- 127.878.893	- 131.194.573	- 132.617.362
FORNECEDORES - CURTO PRAZO	- 51.244.871	- 52.371.616	- 48.090.466
OBRIGAÇÕES FISCAIS - CURTO PRAZO	- 313.089	- 312.798	- 305.514
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS - CURTO PRAZO	- 2.056.743	- 2.094.198	- 2.092.894
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CURTO PRAZO	- 23.483.687	- 23.085.126	- 22.981.112
PROVISÕES DIVERSAS	- 13.016.144	- 13.639.626	- 14.204.682
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>- 218.415.275</b>	<b>- 223.093.717</b>	<b>- 220.550.108</b>
<b>TOTAL</b>	<b>- 158.583.085</b>	<b>- 162.337.597</b>	<b>- 163.087.639</b>

Conforme o quadro acima, verificou-se que o índice do **CGL** apresentou acréscimo inferior a 1% no resultado negativo em relação ao mês anterior, encerrando o período com o valor de R\$ -163.087.639,00. A piora no indicador foi devido à redução no "ativo circulante" ter superado o decréscimo do "passivo circulante", tornando maior a diferença entre os dois saldos.

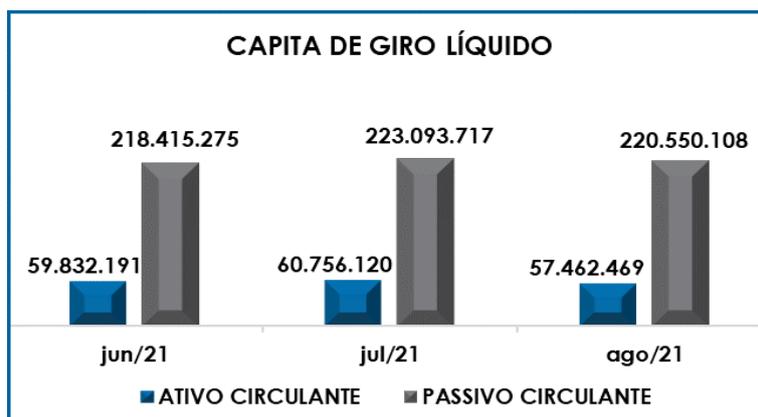
O detalhamento das contas que compõem o "ativo circulante" será realizado no tópico "VII.I – ATIVO" e das contas que compõem o "passivo circulante" no tópico "VII.II – PASSIVO".

Segue representação gráfica da oscilação do Capital de Giro Líquido negativo, no período de junho a agosto/2021:



Conforme gráfico acima, foi possível observar a piora no indicador e a evolução do resultado negativo durante o trimestre, pois 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 trabalhado de longo prazo para reverter o cenário desfavorável atual.

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.

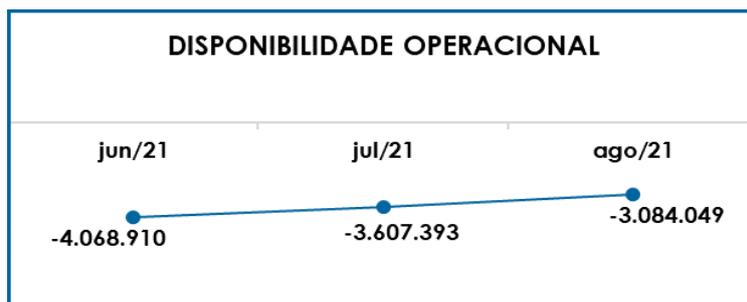
O cálculo consiste na soma das “duplicatas a receber”, ou também comumente chamada de “clientes”, e do saldo dos “estoques”, subtraindo o valor devido aos “fornecedores”, conforme o quadro abaixo:

DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	jun/21	jul/21	ago/21
ESTOQUES	31.715.366	33.234.956	32.702.635
CONTAS A RECEBER	15.460.594	15.529.267	12.303.782
(-) FORNECEDORES	- 51.244.871	- 52.371.616	- 48.090.466
<b>TOTAL</b>	<b>- 4.068.910</b>	<b>- 3.607.393</b>	<b>- 3.084.049</b>

Observa-se que a **disponibilidade operacional** apresentou o resultado negativo de R\$ -3.084.049,00, porém com redução de 15% no valor negativo em relação ao mês anterior.

A melhora na disponibilidade do ciclo operacional, ainda que esta tenha permanecido negativa, ocorreu pelo decréscimo no montante devido aos “fornecedores” ter superado as retrações nos “estoques” e “contas a receber”, promovendo a atenuação do resultado desfavorável da disponibilidade no ciclo operacional da Companhia.

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



Conforme o gráfico acima, a disponibilidade operacional tem apresentado índice negativo e insatisfatório ao longo do trimestre, o que demonstra 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.

Além disso, demonstra a dependência para com o saldo dos “estoques”, uma vez que este absorve mais de 50% das obrigações com os “fornecedores”.

## 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 junho a agosto/2021, os quais foram obtidos pela soma de todas as obrigações, apresentadas com sinal negativo, subtraindo-se os valores disponíveis no “caixa e equivalentes de caixa” apresentado com valores positivos.

<b>ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO</b>	<b>jun/21</b>	<b>jul/21</b>	<b>ago/21</b>
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 421.850	- 395.780	- 258.078
MÚTUO	- 127.878.893	- 131.194.573	- 132.617.362
FORNECEDORES - CURTO PRAZO	- 51.244.871	- 52.371.616	- 48.090.466
GARANTIAS A PAGAR	- 21.483.120	- 21.483.120	- 21.483.120
OUTRAS CONTAS A PAGAR	- 1.628.723	- 1.580.492	- 1.476.478
ADIAN.T.CLIENTES MERCADO EXTERNO	- 352.960	-	-
PROVISÕES NÃO DEDUTÍVEIS	- 8.543.710	- 8.993.845	- 9.388.994
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS – LONGO PRAZO	- 305.371	- 305.371	- 305.371
MÚTUO – LONGO PRAZO	- 3.171.266	- 3.251.088	- 3.247.236
CONTRATOS ONEROSOS	- 2.877.046	- 2.877.046	- 2.877.046
(+) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	1.484.134	825.368	3.118.247
<b>DÍVIDA ATIVA</b>	<b>- 216.423.675</b>	<b>- 221.627.562</b>	<b>- 216.625.903</b>

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

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

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

ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	-	17.163	-	19.793	-	19.793
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	-	1.721	-	1.721	-	1.721
OBRIGAÇÕES FISCAIS - CURTO PRAZO	-	313.089	-	312.798	-	305.514
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS - CURTO PRAZO	-	2.056.743	-	2.094.198	-	2.092.894
PROCESSOS TRABALHISTAS	-	10.397.567	-	10.501.542	-	10.679.031
FÉRIAS / 1/3 FÉRIAS A PAGAR	-	3.380.805	-	3.385.096	-	3.368.366
13º SALÁRIO A PAGAR	-	1.091.628	-	1.260.686	-	1.447.322
<b>DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA</b>	-	<b>17.258.716</b>	-	<b>17.575.834</b>	-	<b>17.914.641</b>
<b>TOTAL</b>	-	<b>233.682.391</b>	-	<b>239.203.396</b>	-	<b>234.540.544</b>

Consonante ao quadro acima, a dívida financeira líquida sumarizou **R\$ 234.540.544,00**, com minoração de 2% se comparado ao mês anterior.

A Dívida Ativa, composta pelas obrigações de caráter não tributário, registrou o montante líquido de R\$ 216.625.903,00 e decréscimo de 2% se comparado a julho/2021.

As principais variações registradas no período foram os acréscimos de 1% nos "mútuos" a curto prazo, com saldo final de R\$ 132.617.362,00, e de 2% no valor disponível em "caixas e equivalentes de caixa", que registrou o montante final de R\$ 3.118.247, 00, em contrapartida a redução de 8% na quantia devida aos "fornecedores", com saldo de R\$ 48.090.466,00 ao final de agosto/2021, dentre outras variações menores e que concorreram para a redução geral da Dívida Ativa.

Quanto aos pagamentos das obrigações não tributárias, no mês em análise, foi possível verificar o adimplemento de aproximadamente R\$ 12.630.836,00 referentes aos "fornecedores", e a quantia de R\$ 23.490,00 relativa aos "empréstimos e financiamentos" a curto prazo, totalizando o montante de R\$ 12.654.326,00, o equivalente a 6% da dívida ativa da Companhia.

Por sua vez, a Dívida Fiscal e Trabalhista registrou evolução de 2% e o valor total de R\$ 17.914.641,00, fato justificado, em especial, pelas majorações dos "processos trabalhistas", com saldo final de R\$

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

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

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

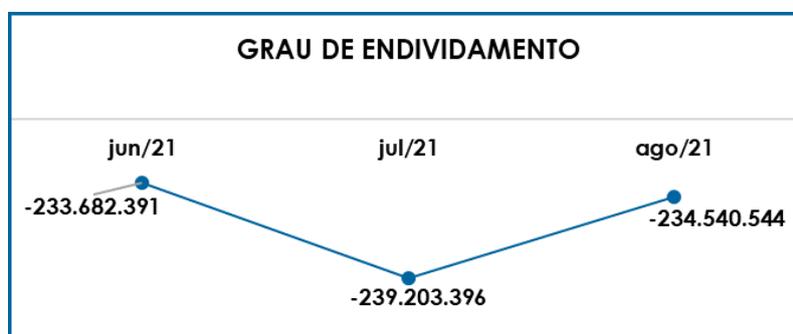
10.679.031,00, e da provisão de “13º salário a pagar” no valor de R\$ 1.447.322,00, dentre outras variações menores e que culminaram no aumento geral da Dívida Fiscal e Trabalhista.

No que tange aos pagamentos e compensações da dívida fiscal, conforme os comprovantes apresentados, o total das quitações de encargos sociais e impostos foi de R\$ 474.546,00, e as compensações totalizaram R\$ 848.243,00.

Já a quantia de R\$ 1.161.960,00, se referiu aos adimplementos das obrigações diretas com os Colaboradores e Sócios, compondo o total dos pagamentos e compensações de R\$ 2.484.748,00 no mês de agosto/2021, proporcional a 14% do valor total da dívida com o Fisco, com o pessoal direto e os Administradores.

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 oscilação do grau de endividamento no trimestre:



Conforme demonstrado, a Recuperanda apresentou redução da dívida financeira líquida, mas continua sendo necessário que a Empresa reveja os meios operativos, principalmente os

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

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

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

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, disponibilidade operacional, capital de giro líquido e grau de endividamento**, findaram o mês de agosto/2021 com resultados negativos e insatisfatórios, demonstrando que a Recuperanda, de modo geral, permanece insolvente.

Logo, conclui-se que a Empresa necessita operar de modo a diminuir o 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.

O total da receita bruta no mês de agosto/2021 sumarizou R\$ 8.217.467,00, o que representou uma queda de 10% em comparação ao mês anterior, estando composta por R\$ 2.088.399,00 pelas “vendas de produtos – mercado nacional” e por R\$ 6.129.068,00 referentes as “vendas de produtos – mercado exterior”. Após o abatimento das “deduções sobre a receita bruta”, a receita líquida disponível para absorção dos custos e despesas era de R\$ 7.776.103,00 no mês em análise.

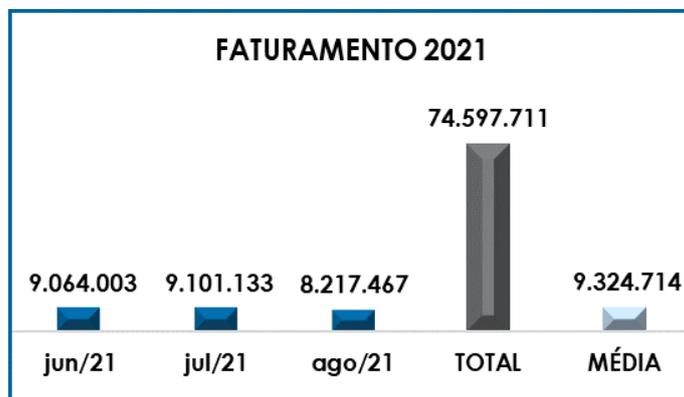
O faturamento acumulado no ano de 2021 sumarizou R\$ 74.597.711,00, com uma média mensal de R\$ 9.324.714,00. A

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

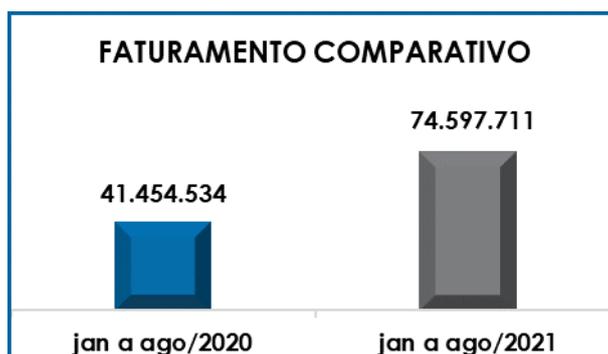
**Campinas**  
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar  
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

seguir, temos a representação gráfica da oscilação das receitas com vendas no trimestre, além do acumulado e da média mensal do ano de 2021:



Além disso, ao levantarmos o faturamento bruto acumulado de janeiro a agosto/2020, obtivemos o montante de R\$ 41.454.534,00, sendo este 80% menor do que as receitas obtidas no mesmo período do exercício corrente, demonstrando a melhora no cenário econômico da Recuperanda no ano corrente.



Ademais, destaca-se a seguir os principais clientes que compuseram o faturamento da Recuperanda em agosto/2021, considerando os clientes do mercado nacional e os compradores do exterior:

PRINCIPAIS CLIENTES		ago/21
PAKISTAN RAILWAYS		1.923.972
NEW YORK CITY TRANSIT AUTHORITY		1.810.319

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

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

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

WASHINGTON METROPOLITAN AREA TRA	1.320.936
ACOFORJA INDUSTRIA DE FORJADOS S/A	773.238
TRAIL INFRAESTRUTURA EIRELI	524.791
WINCORAIL INTERNATIONAL S.A	390.340
PROGRESS RAIL SERVICE CORPORATION.	376.756
UNIFORJA-COOP.CENT.DE PROD.IND.TRB.	272.063
NJC FORJADOS DE ACO IMPORT. REPRES.	267.564
MTA METRO NORTH RAILROAD	267.449
MRS LOGISTICA S/A	250.743
BOMBARDIER TRANSPORTATION CANADA	39.296
<b>TOTAL</b>	<b>8.217.467</b>

Diante desse cenário, concluiu-se que apesar da oscilação nas vendas no ano de 2021, houve expressiva melhora da situação econômica e comercial da Recuperanda em relação ao mesmo período do exercício anterior, fato que, certamente, proporciona-lhe a possibilidade de buscar resultados positivos, adimplir seus compromissos e reverter a crise que ensejou na Recuperação Judicial.

## 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 junho a agosto/2021:

ATIVO	jun/21	jul/21	ago/21
<b>DISPONÍVEL</b>	<b>1.484.134</b>	<b>825.368</b>	<b>3.118.247</b>
CAIXA	16.218	16.577	16.609
BANCOS	874.673	201.388	2.491.662
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	593.242	607.403	609.976
<b>OUTROS CRÉDITOS</b>	<b>58.348.057</b>	<b>59.930.753</b>	<b>54.344.222</b>
CLIENTES - CONTAS A RECEBER	15.460.594	15.529.267	12.303.782
CONTAS DE ESTOQUES	31.715.366	33.234.956	32.702.635
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	5.068.967	4.834.757	2.742.071
IMPOSTOS A RECUPERAR	6.103.130	6.331.773	6.595.733

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

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

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

<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>59.832.191</b>	<b>60.756.120</b>	<b>57.462.469</b>
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>17.673.304</b>	<b>17.698.529</b>	<b>17.705.248</b>
CRÉDITOS E VALORES	2.506.891	2.532.117	2.538.835
IMPOSTOS A RECUPERAR	15.166.412	15.166.412	15.166.412
<b>IMOBILIZADO</b>	<b>27.590.517</b>	<b>27.200.652</b>	<b>26.812.914</b>
BENS IMÓVEIS	30.693.727	30.693.727	30.693.727
BENS MÓVEIS	113.869.214	113.869.214	113.869.214
(-) DEPRECIACÃO ACUMULADA	- 109.660.654	- 110.091.698	- 110.522.609
IMOBILIZADO EM PROCESSO	876.230	917.408	960.581
REAVALIAÇÃO DE ATIVOS	- 8.188.000	- 8.188.000	- 8.188.000
<b>INTANGÍVEL</b>	<b>544.713</b>	<b>537.591</b>	<b>532.829</b>
BENS INTANGÍVEIS	10.739.252	10.739.252	10.739.252
(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA	- 10.194.539	- 10.201.661	- 10.206.423
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>45.808.534</b>	<b>45.436.772</b>	<b>45.050.990</b>
<b>TOTAL</b>	<b>105.640.724</b>	<b>106.192.893</b>	<b>102.513.459</b>

De modo geral, no mês de agosto/2021, houve redução de 3%, equivalente a R\$ 3.679.434,00, com **Ativo** total de **R\$ 102.513.459,00**, 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 56% do Ativo total da Empresa e sumarizou R\$ 57.462.469,00, com decréscimo de 5% se comparado a julho/2021.
- **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\$ 3.118.247,00, com majoração de mais de 100% se comparado ao mês anterior, distribuídos em R\$ 16.609,00 no "caixa", R\$ 2.491.662,00 em "bancos conta movimento" e R\$ 609.976,00 nas "aplicações financeiras".

A principal variação foi o aumento superior a 100% no saldo do "banco conta movimento", em virtude dos recebimentos de clientes e dos adiantamentos sobre "cambiais entregues – ACE", terem superado os pagamentos realizados no período.

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

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

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

➤ **Contas a Receber:** o grupo sumarizou R\$ 12.303.782,00, com redução de 21% em relação a julho/2021. A composição dos valores a receber no trimestre analisado está demonstrada a seguir:

CLIENTES A RECEBER	jun/21	jul/21	ago/21
DUPL A RECEBER-M. INTERNO	1.722.576	2.095.104	543.233
DUPL A RECEBER-M. EXTERNO	26.479.279	29.528.232	25.321.476
(-) PROVISÃO P. LIQUIDAÇÃO DE CRÉDITOS DUVIDOSOS	- 519.891	- 519.891	- 519.891
(-) ACE-ADIAN S/CAMBIAIS ENTREGUES	- 11.028.053	- 15.207.355	- 13.350.456
AJUSTE DE VALOR CONTAS A RECEBER MOEDAS	- 1.193.317	- 366.823	309.419
<b>TOTAL</b>	<b>15.460.594</b>	<b>15.529.267</b>	<b>12.303.782</b>

As rubricas de “clientes mercado interno” e “clientes mercado externo” apresentaram significativo decréscimo em relação ao mês anterior, em especial nos valores a receber de clientes do exterior. Observou-se que as vendas nacionais registraram recebimentos de aproximadamente R\$ 4.083.227,00, equivalentes a 42% das vendas para o mercado interno de junho a agosto/2021.

Quanto as exportações, verificou-se o recebimento da quantia aproximada de R\$ 12.177.190,00, proporcional a 73% do total de vendas para o mercado externo no período de 06 a 08/2021.

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

As referidas operações resultaram no decréscimo de 12% no saldo credor (negativo) da rubrica “ACE – adiantamentos s/ cambiais entregues”, com valor final de R\$ -13.350.456,00, conforme tabela supra.

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

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

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

➤ **Estoques:** 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	jun/21	jul/21	ago/21
<b>MATÉRIA PRIMA</b>	<b>9.170.219</b>	<b>10.058.739</b>	<b>9.232.152</b>
MATERIAIS DIRETOS	7.974.935	8.875.118	8.060.321
(-) ESTOQUE EM TRÂNSITO	- 26.645	- 18.028	- 9.224
ESTOQUES DE LINGOTEIRAS	1.221.929	1.201.648	1.181.055
<b>PRODUTO SEMI ACABADO</b>	<b>18.525.100</b>	<b>19.914.122</b>	<b>17.919.110</b>
PRODUTOS EM PROCESSO	18.628.443	20.011.912	18.780.447
(-) SA/CUSTOS DE PRODUÇÃO EM CURSO	- 103.344	- 97.791	- 861.337
<b>PRODUTO ACABADO</b>	<b>4.020.047</b>	<b>3.262.095</b>	<b>5.551.373</b>
ESTOQUE EM TRÂNSITO	618.086	618.086	618.086
PSA - FERRAMENTAL	602.190	592.972	673.643
BARRAS ARREDONDAS	8.649	5.326	554
(-) PROVISÃO PARA PERDAS NO ESTOQUE	- 5.320.167	- 5.320.167	- 5.320.167
PA - LINGOTES	1.559.443	1.630.932	2.427.562
ESBOÇO DE ENGRENAGEM	136.083	136.083	132.955
PRODUTO ACABADO - TRANSFORMAÇÃO DE VALOR	456.726	599.252	990.111
(-) AJUSTE DE VALOR SOBRE PRODUTO ACABADO	- 303.635	- 303.635	- 303.635
PA - RODAS FERROVIÁRIAS	5.621.002	4.635.053	5.664.025
PA - EIXOS FERROVIÁRIOS	538.102	545.606	545.650
PA - RODAS DE PONTE ROLANTE	103.567	122.588	122.588
<b>TOTAL</b>	<b>31.715.366</b>	<b>33.234.956</b>	<b>32.702.635</b>

O saldo deste grupo sumarizou R\$ 32.702.635,00, com minoração de 2% em comparação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 532.321,00, tendo em vista que a redução nos estoques de "matérias primas" e "produtos semiacabados" superou o aumento nos "produtos acabados" em agosto/2021.

➤ **Adiantamentos e despesas a apropriar:** no mês em análise, os "adiantamentos e despesas a apropriar" totalizavam R\$ 2.742.071,00, com decréscimo de 43% em relação ao mês anterior. No período de junho a agosto/2021, o subgrupo possuía os seguintes valores:

ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	jun/21	jul/21	ago/21
PRÊMIOS DE SEGUROS A APROPRIAR	97.284	81.374	80.190
ENERGIA A APROPRIAR	-	31.525	-
DESPESAS A APROPRIAR	62.885	38.960	31.921
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	3.878.830	4.049.339	2.005.133
IMPORTAÇÃO EM ANDAMENTO	808.698	375.388	413.061
ADIANTAMENTOS DE SALÁRIOS	221.270	258.171	211.766
<b>TOTAL</b>	<b>5.068.967</b>	<b>4.834.757</b>	<b>2.742.071</b>

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

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

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

Verificou-se que a redução no saldo do subgrupo ocorreu, em especial, pelo decréscimo dos “adiantamentos a fornecedores”, com minoração individual de 50% e montante final de R\$ 2.005.133,00, dentre outras variações menores.

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 nesta conta.

Assim, considerando a informação prestada pela Empresa 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 agosto/2021, foi possível identificar a antecipação de novos valores ao mesmo fornecedor sem que as quantias anteriores tenham sido baixadas.

➤ **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\$ 21.762.146,00, sendo R\$ 6.595.733,00 registrados no grupo de exigibilidade 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	jun/21	jul/21	ago/21
IMPOSTOS A RECUPERAR – REINTEGRA	123.867	87.282	27.051
ICMS A RECUPERAR	4.440.873	4.534.408	4.714.100
IPI A RECUPERAR	196.892	224.209	148.402
CONTRIB SOCIAL A COMPENSAR	10.773	10.773	10.773

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

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

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

PIS A RECUPERAR	311.236	337.173	376.615
COFINS A RECUPERAR	834.290	952.728	1.133.593
IRPJ A COMPENSAR	17.255	17.255	17.255
ICMS LEI COMPL. 102/2000	1.587	1.587	1.587
IR/CSLL/PIS/COFINS-ÓRGÃOS PÚBLICOS	18.845	18.845	18.845
ICMS MAT. TERCEIROS	137.636	137.636	137.636
IPI MAT. TERCEIROS	9.877	9.877	9.877
<b>CURTO PRAZO</b>	<b>6.103.130</b>	<b>6.331.773</b>	<b>6.595.733</b>
ICMS -LEI COMPLEM 102/2000 (CIAP)	520.598	520.598	520.598
ICMS A RECUPERAR	14.645.815	14.645.815	14.645.815
<b>LONGO PRAZO</b>	<b>15.166.412</b>	<b>15.166.412</b>	<b>15.166.412</b>
<b>TOTAL</b>	<b>21.269.542</b>	<b>21.498.185</b>	<b>21.762.146</b>

Verificou-se o acréscimo de 1% no montante do saldo a recuperar a curto prazo, como resultado das compensações ocorridas nas rubricas "impostos a recuperar – Reintegra", "ICMS a recuperar", "IPI a recuperar", "PIS a recuperar" e na conta "COFINS a recuperar", totalizando a quantia compensada de R\$ 590.395,00, serem inferiores as novas apropriações de créditos a recuperar.

No mais, 92% dos impostos correspondem ao saldo de ICMS a recuperar, registrados a curto e longo prazos. Na Reunião Periódica realizada em 06/08/2021, as representantes da Recuperanda informaram que a Receita Estadual iniciou a auditoria dos anos de 2017, 2018 e 2019 no mês maio/2021, mas que não há previsão de conclusão do procedimento e, conseqüentemente, não conseguem precisar quando a Companhia poderá utilizar o crédito de ICMS acumulado.

Por último, importante destacar que além da quantia de R\$ 590.395,00 mencionada acima, o valor de R\$ 257.848,00 também foi compensado no período, mas foi contabilizado diretamente nas contas do passivo e não transitou pelo subgrupo dos "impostos a recuperar" no Ativo.

- **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 45.050.990,00, com redução geral de 1% em comparação ao mês anterior.

➤ **Créditos e valores:** o grupo somou R\$ 2.538.835,00, com aumento inferior a 1% em relação a julho/2021, pelo lançamento de novos valores nas contas "depósitos em garantia" e "depósitos judiciais – trabalhistas". O grupo era formado pelas contas demonstradas no quadro abaixo:

CRÉDITOS E VALORES A LONGO PRAZO	jun/21	jul/21	ago/21
BLOQUEIO JUDICIAL	706.246	706.246	706.246
DEPÓSITOS EM GARANTIA	971.877	995.076	999.292
DEPÓSITOS JUDICIAIS - TRABALHISTAS	828.768	830.795	833.298
<b>TOTAL</b>	<b>2.506.891</b>	<b>2.532.117</b>	<b>2.538.835</b>

➤ **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.

O valor líquido dos bens móveis e imóveis da Recuperanda em agosto/2021, perfaz o montante de R\$ 26.812.914,00, já consideradas as "depreciações acumuladas".

No mês em análise, houve redução de 1% pela apropriação das parcelas a depreciar no mês, que superaram o aumento no "ativo em construção", resultando na redução geral dos imobilizados em R\$ 387.738,00. A seguir a composição dos bens da Entidade no período de junho a agosto/2021:

IMOBILIZADO	jun/21	jul/21	ago/21
<b>BENS IMÓVEIS</b>	<b>30.693.727</b>	<b>30.693.727</b>	<b>30.693.727</b>
TERRENOS	5.583.876	5.583.876	5.583.876
EDIFÍCIOS	25.109.851	25.109.851	25.109.851
<b>BENS MÓVEIS</b>	<b>113.869.214</b>	<b>113.869.214</b>	<b>113.869.214</b>
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	102.646.021	102.646.021	102.646.021
FERRAMENTAS/UTENSÍLIOS DE FABRICAÇÃO	3.512.816	3.512.816	3.512.816
INSTALAÇÕES	4.855.676	4.855.676	4.855.676
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	501.975	501.975	501.975
COMPUTADORES E PERIFÉRICOS	1.587.244	1.587.244	1.587.244
VEÍCULOS	765.483	765.483	765.483
<b>(-) DEPRECIAÇÃO ACUMULADA</b>	<b>- 109.660.654</b>	<b>- 110.091.698</b>	<b>-110.522.609</b>
(-) EDIFÍCIOS E INSTALAÇÕES DE TERCEIROS	- 25.069.713	- 25.069.713	- 25.069.713
(-) TERRENO DE TERCEIROS	- 5.583.876	- 5.583.876	- 5.583.876

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

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

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

(-) MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS DE TERCEIROS	-	528.765	-	528.765	-	528.765
(-) DEPRECIAÇÃO DE MÁQUINAS E EQUIPTOS	-	45.051.722	-	45.419.460	-	45.787.198
(-) DEPRECIAÇÃO DE FERRAM UTENS. FABRICAÇÃO	-	2.049.131	-	2.058.524	-	2.067.844
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES	-	2.733.105	-	2.769.792	-	2.806.480
(-) DEPRECIAÇÃO DE MÓVEIS E UTENSÍLIOS	-	429.865	-	431.554	-	433.215
(-) DEPRECIAÇÃO DE COMPUTADORES E PERIFÉRICOS	-	1.492.225	-	1.497.819	-	1.503.380
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS	-	531.667	-	537.532	-	543.396
(-) DEPRECIAÇÃO DE MAQ. EQUIPTOS- AJUSTE CPC	-	238.369	-	238.369	-	238.369
(-) DEPREC.FERRAM UTENS.FABRICAÇÃO-AJUST CPC		2.384		2.384		2.384
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES - AJUSTE CPC		2.478		2.478		2.478
(-) DEPREC. DE MÓVEIS E UTENSÍLIOS-AJUSTE CPC		36		36		36
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS - AJUSTE CPC	-	6.119	-	6.119	-	6.119
(-) DEPRECIAÇÃO DE MAQ. EQUIPTOS-CUSTO ATRIBUÍDO	-	24.957.725	-	24.961.766	-	24.965.808
(-) DEPREC.FERR.UTENS.FABRICAÇÃO-CUSTO ATRIBUÍDO	-	923.195	-	923.205	-	923.214
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES-CUSTO ATRIBUÍDO	-	58.654	-	58.681	-	58.709
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS-CUSTO ATRIBUÍDO	-	11.420	-	11.420	-	11.420
<b>IMOBILIZADO EM PROCESSO</b>		<b>876.230</b>		<b>917.408</b>		<b>960.581</b>
ATIVO EM CONSTRUÇÃO		876.230		917.408		960.581
PRESTAÇÃO DE CONTAS INVESTIMENTOS DE CONVÊNIO	-	486.852	-	528.030	-	571.203
PRESTAÇÃO DE CONTAS INVESTIMENTOS		486.852		528.030		571.203
<b>(-) REAVLIAÇÃO DE ATIVOS</b>	-	<b>8.188.000</b>	-	<b>8.188.000</b>	-	<b>8.188.000</b>
(-) REDUÇÃO DO VALOR RECUPERÁVEL DOS ATIVOS	-	8.188.000	-	8.188.000	-	8.188.000
<b>TOTAL</b>		<b>27.590.517</b>		<b>27.200.652</b>		<b>26.812.914</b>

➤ **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.

O valor dos bens intangíveis em agosto/2021, era de R\$ 532.829,00, já considerada a "amortização acumulada", com minoração de R\$ 4.762,00, equivalente a 1% do total dos intangíveis, decorrente das amortizações apropriadas no mês em análise. A composição do grupo está representada conforme a tabela abaixo:

INTANGÍVEL	jun/21	jul/21	ago/21
<b>INTANGÍVEL</b>	<b>10.739.252</b>	<b>10.739.252</b>	<b>10.739.252</b>
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
<b>(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA</b>	<b>- 10.194.539</b>	<b>- 10.201.661</b>	<b>- 10.206.423</b>
(-) AMORTIZAÇÕES DE DIREITO DE USO -SOFTWARE	- 9.641.667	- 9.644.623	- 9.645.218
(-) AMORTIZAÇÃO DE OPÇÃO DE COMPRA DE IMÓVEL	- 554.167	- 558.334	- 562.500
(-) AMORTIZAÇÃO DE IMÓVEIS	- 4	- 4	- 4

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

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

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

(-) AMORTIZAÇÃO AJUSTES CPC	1.300	1.300	1.300
<b>TOTAL</b>	<b>544.713</b>	<b>537.591</b>	<b>532.829</b>

## VII.II - PASSIVO

O **Passivo** é uma obrigação atual da Entidade como resultado de eventos já ocorridos, cuja liquidação se espera que resulte na saída de recursos financeiros. São as dívidas que poderão ter o prazo de quitação em até um ano após o encerramento das demonstrações contábeis, ou após um ano, sendo divididas, assim, em exigíveis a curto e longo prazos respectivamente.

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

PASSIVO	jun/21	jul/21	ago/21
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 421.850	- 395.780	- 258.078
MÚTUOS	- 127.878.893	- 131.194.573	- 132.617.362
FORNECEDORES	- 51.244.871	- 52.371.616	- 48.090.466
OBRIGAÇÕES FISCAIS	- 313.089	- 312.798	- 305.514
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	- 2.056.743	- 2.094.198	- 2.092.894
OUTRAS OBRIGAÇÕES	- 23.483.687	- 23.085.126	- 22.981.112
PROVISÕES DIVERSAS	- 13.016.144	- 13.639.626	- 14.204.682
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>- 218.415.275</b>	<b>- 223.093.717</b>	<b>- 220.550.108</b>
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 305.371	- 305.371	- 305.371
MÚTUOS	- 3.171.266	- 3.251.088	- 3.247.236
PROVISÕES	- 13.274.612	- 13.378.588	- 13.556.076
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>- 16.751.249</b>	<b>- 16.935.047</b>	<b>- 17.108.683</b>
CAPITAL SOCIAL	- 192.919.800	- 192.919.800	- 192.919.800
AJUSTE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	- 135.180	- 132.488	- 129.797
SE - RESULTADO DO EXERCÍCIO	- 674.642	3.999.297	8.689.016
LUCROS E PREJUÍZOS A	323.255.423	322.888.863	319.505.913
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>129.525.800</b>	<b>133.835.871</b>	<b>135.145.332</b>
<b>TOTAL</b>	<b>- 105.640.724</b>	<b>- 106.192.893</b>	<b>- 102.513.459</b>

De modo geral, houve retração de 3%, equivalente a R\$ 3.679.434,00, totalizando o **Passivo** de **R\$ 102.513.459,00** em agosto/2021. A seguir, apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas do passivo e suas variações no mês em análise.

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

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

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

• **Passivo circulante:** no mês 08/2021, foi apurado o montante de R\$ 220.550.108,00 de obrigações a curto prazo, com decréscimo de 1% em comparação ao mês anterior.

➤ **Empréstimos e financiamentos:** este grupo é composto por diversas contas que registram os recursos obtidos com Instituições Financeiras, com o saldo total de R\$ 563.449,00, sendo R\$ 258.078,00 a curto prazo e R\$ 305.371,00 a longo prazo, com minoração de 20% no grupo de curto prazo, se comparado ao mês anterior.

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	jun/21	jul/21	ago/21
FINAME -BANCO DO BRASIL TRANSFORMADOR	- 140.941	- 117.451	- 93.961
JUROS CAPITAL DE GIRO	- 280.449	- 277.894	- 165.058
JUROS FINAME	- 460	- 435	- 411
CONTA GARANTIDA- DEUTSCHE BANK-AG 001-C/C. 1008661.	-	-	- 1.351
<b>CURTO PRAZO</b>	<b>- 421.850</b>	<b>- 395.780</b>	<b>- 258.078</b>
FINAME - BANCO DO BRASIL TRANSFORMADOR	- 305.371	- 305.371	- 305.371
<b>LONGO PRAZO</b>	<b>- 305.371</b>	<b>- 305.371</b>	<b>- 305.371</b>
<b>TOTAL</b>	<b>- 727.220</b>	<b>- 701.151</b>	<b>- 563.449</b>

As variações ocorridas no período foram o pagamento de R\$ 23.490,00 na conta "Finame – Banco do Brasil Transformador" a curto prazo, com a correspondente apropriação dos juros.

Além disso, na conta "juros capital de giro", dentre os estornos, novas provisões e as variações cambiais lançadas no mês, identificadas como "ACE 08/2020", verificou-se o decréscimo na quantia de R\$ 112.836,00, contribuindo para a redução do total dos "empréstimos e financiamentos".

Por último, verifica-se a inclusão da rubrica "conta garantida- deutsche bank-ag 001-C" com saldo final de R\$ 1.351,00, e registrando as movimentações entre as contas bancárias junto ao Banco Daycoval e o Deutsche Bank.

➤ **Mútuos:** no mês de agosto/2021, o montante consolidado dos mútuos era de R\$ 135.864.598,00, sendo R\$ 132.617.362,00 alocados no curto prazo, e R\$ 3.247.236,00 no longo prazo, com aumento geral de 1% em relação a julho/2021, evolução esta equivalente a R\$ 1.418.937,00. A composição do saldo total estava distribuída da seguinte maneira:

MÚTUOS	jun/21	jul/21	ago/21
MÚTUO BAHNTECHNIK	- 74.398.158	- 74.398.158	- 75.448.058
JUROS MÚTUO - BAHNTECHNIK	- 15.006.875	- 15.491.869	- 15.978.935
VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUO	- 38.473.860	- 41.304.546	- 41.190.369
<b>CURTO PRAZO</b>	<b>- 127.878.893</b>	<b>- 131.194.573</b>	<b>-132.617.362</b>
MÚTUO BAHNTECHNIK	- 3.390.345	- 3.390.345	- 3.390.345
VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUO	219.079	139.257	143.109
<b>LONGO PRAZO</b>	<b>- 3.171.266</b>	<b>- 3.251.088</b>	<b>- 3.247.236</b>
<b>TOTAL</b>	<b>- 131.050.159</b>	<b>- 134.445.661</b>	<b>-135.864.598</b>

Verificou-se o aumento de 1% no “mútuo bahntechnik”, em virtude do novo valor tomado na operação junto a Empresa REI BO INDUSTRIAL H. K. LIMITED, ensejando o montante final de R\$ 75.448.058,00, com a correspondente provisão dos juros reconhecida na conta “juros mútuo - bahntechnik”, com valor de R\$ 15.978.935,00 ao final de agosto/2021. Ainda no curto prazo, houve a contabilização da variação cambial de R\$ 114.177,00 sobre os contratos de mútuo no período, promovendo uma redução inferior a 1% na obrigação com valor total de R\$ 41.190.369,00.

No longo prazo, por sua vez, houve o acréscimo do saldo devedor (positivo) da “variação cambial – mútuo”, encerrando o período com o valor de R\$ 143.109,00, que somado as demais variações, ensejou a majoração no total dos mútuos no mês 08/2021.

➤ **Fornecedores:** no mês em análise, o valor devido aos fornecedores sumarizou R\$ 48.090.466,00, com retração de 8% e equivalente a R\$ 4.281.150,00 em relação ao mês anterior.

FORNECEDORES	jun/21	jul/21	ago/21
FORNECEDORES INTERCOMPANY	- 713.587	- 713.587	- 713.587

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

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

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

FORNECEDORES	-	26.824.710	-	28.112.537	-	26.300.933
FORNECEDORES EXTERIOR	-	6.630.214	-	6.386.003	-	6.424.954
FORNECEDORES - OUTROS IMPOSTOS À PAGAR	-	15.230.995	-	15.086.505	-	12.565.432
AJUSTE DE VALORES PASSIVO EXIGÍVEL MOED	-	1.845.365	-	2.072.985	-	2.085.561
<b>TOTAL</b>	-	<b>51.244.871</b>	-	<b>52.371.616</b>	-	<b>48.090.466</b>

As principais variações foram os decréscimos de 6% na conta “fornecedores”, com saldo final de R\$ 26.300.933,00, e de 17% nos “fornecedores – outros impostos a pagar” com montante de R\$ 12.565.432,00, além das variações em menor escala nas rubricas “fornecedores exterior” e “ajuste de valores passivo exigível moeda estrangeira”, e apenas a rubrica “fornecedores intercompany” não registrou alteração no período.

Quanto aos pagamentos, considerando as contas “fornecedores” e “fornecedores exterior”, houve o pagamento da quantia total aproximada de R\$ 12.630.836,00, considerando apenas os lançamentos com contrapartida nas contas bancárias, e na rubrica “ajuste de valores passivo exigível moeda” verificou-se que o acréscimo ocorreu em virtude de as novas provisões terem superado os estornos realizados no mês.

Em complemento, seguem relacionados alguns fornecedores do mês de agosto/2021:

<b>PRINCIPAIS FORNECEDORES</b>	<b>ago/21</b>
ACL METAIS LTDA	- 234.300
WP SOLUÇÕES AMBIENTAIS EIRELLI	- 223.407
SUCAMPI COMERCIO DE RESIDUOS EIRELI	- 154.976
LINSINGER MASCHINENBAU GES.M.B.H.	- 111.272
DSM TRANSPORTES E LOCAÇÃO LTDA ME	- 77.768
TOTVS SA	- 20.686
COSMETAIS LTDA	- 14.127
CLEAN EARTH GER. DE RESIDUOS EIRELI	- 60.173
IBAR - IND BRAS ARTIGOS REFRATARIOS	5.841
<b>TOTAL</b>	- <b>890.868</b>

Além disso, em virtude do vultoso saldo do grupo “fornecedores”, o qual corresponde a 22% do passivo circulante, foi solicitado que a Recuperanda apresente a composição detalhada dos “fornecedores”,

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

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

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

indicando a razão social, o valor devido e a expectativa de pagamento de cada obrigação, juntamente com os documentos da administração judicial solicitados mensalmente.

Pela análise da composição apresentada para a competência de agosto/2021, verificou-se a presença de diversos credores relacionados no 2º Edital de Credores, publicado no DJE em 15/04/2021, com dívidas cujo período se refere aos exercícios de 2017 a 2020, tendo em vista que a Recuperanda ainda não procedeu a segregação de seu passivo entre obrigações sujeitas aos efeitos da recuperação judicial daquelas não relacionadas aos créditos concursais.

Por fim, ainda sobre a conta contábil "fornecedores", foi constatado que a Devedora utiliza a rubrica 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 comporão os valores acumulados a pagar, em decorrência da sistemática utilizada pelo atual *software* contábil da Empresa.

➤ **Obrigações fiscais:** o grupo totalizou o montante de R\$ 305.514,00, com redução de 2% em comparação ao mês anterior, estando composto pelas contas de Imposto de Renda retido sobre salários e serviços tomados, ISS e a retenção de 4,65% referente a PIS, COFINS e CSLL sobre alguns tipos de serviços tomados.

➤ **Obrigações sociais e trabalhistas:** em agosto/2021, o montante das obrigações sociais e trabalhistas era de R\$ 12.771.925,00, considerando as obrigações a curto e longo prazos, com evolução de 1% em relação ao mês de julho/2021. Abaixo segue a composição das obrigações trabalhistas no trimestre:

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

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

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

OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	jun/21	jul/21	ago/21
SALÁRIOS	- 616.720	- 630.944	- 643.850
PRÓ-LABORE	- 5.796	- 6.461	- 6.398
OBRIGAÇÕES FISCAIS INSS S/ FOLHA	- 1.209.509	- 1.227.250	- 1.216.315
INSS S/ VENDAS	- 8.630	- 6.836	- 6.537
FGTS	- 124.777	- 128.975	- 126.983
CONTAS A PAGAR DE NAT. TRABALHISTA	- 81.563	- 83.986	- 83.065
RETENÇÃO TERMO COOPERAÇÃO SENAI X MWL	- 1.491	- 1.491	- 1.491
INSS - SESI X MWL	- 8.255	- 8.255	- 8.255
<b>CURTO PRAZO</b>	<b>- 2.056.743</b>	<b>- 2.094.198</b>	<b>- 2.092.894</b>
PROCESSOS TRABALHISTAS	- 10.397.567	- 10.501.542	- 10.679.031
<b>LONGO PRAZO</b>	<b>- 10.397.567</b>	<b>- 10.501.542</b>	<b>- 10.679.031</b>
<b>TOTAL</b>	<b>- 12.454.309</b>	<b>- 12.595.741</b>	<b>- 12.771.925</b>

Verificou-se os pagamentos de R\$ 1.155.562,00 a título de salários, adiantamentos quinzenais e férias, e a quantia de R\$ 6.398,00 de "pró-labore". Quanto aos encargos sociais, conforme os comprovantes de pagamentos apresentados pela Empresa, constatou-se os pagamentos do INSS e IRRF sobre a Folha, e INSS sobre vendas, adimplementos esses que serão abordados em detalhe no tópico VIII – Dívida Tributária.

No longo prazo, verificou-se a majoração de 1% nos "processos trabalhistas" com saldo final de R\$ 10.679.031,00, 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, dentre outros.

➤ **Outras obrigações:** o saldo apurado foi de R\$ 22.981.112,00, com decréscimo inferior a 1% se comparado ao mês anterior. Observa-se que 93% do valor está alocado na rubrica "garantias a pagar", conforme a composição demonstrada a seguir:

OUTRAS OBRIGAÇÕES	jun/21	jul/21	ago/21
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	- 17.163	- 19.793	- 19.793
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	- 1.721	- 1.721	- 1.721
GARANTIAS A PAGAR	- 21.483.120	- 21.483.120	- 21.483.120
OUTRAS CONTAS A PAGAR	- 1.628.723	- 1.580.492	- 1.476.478
MERCADO EXTERNO	- 352.960	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>- 23.483.687</b>	<b>- 23.085.126</b>	<b>- 22.981.112</b>

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

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

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

No mês em análise, a variação ocorrida foi registrada na rubrica "outras contas a pagar", com redução de 7% e saldo de R\$ 1.476.478,00 ao final do período, em virtude das novas provisões e também das baixas relacionadas ao aluguel devido pela Recuperanda, além do custo da sobra de energia elétrica vendida, dentre outras obrigações.

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:

Conta do Razão		88520		GARANTIAS A PAGAR						
Empresa		0106								
Centro cs	Mont.em MI	Razão	Texto	Ano	Usuário	Per	Doc.compra	Item	Moeda	
<input type="checkbox"/>	3.936.356,50-	88520	Variação cambial ACC realizada 06/2018	2018	ECARDOZO	6			BRL	
<input type="checkbox"/>	226.358,16-	88520	Juros garantia GMH	2018	ECARDOZO	6			BRL	
<input type="checkbox"/>	223.521,60-	88520	IOF garantia GMH	2018	ECARDOZO	6			BRL	
<input type="checkbox"/>	31.986,10-	88520	Despesas bancarios garantia GMH	2018	ECARDOZO	6			BRL	
<input type="checkbox"/>	17296.161,02-	88520	Transferência ACC x Garantia GMH 06/2018	2018	ECARDOZO	6			BRL	
<input type="checkbox"/>	807.750,74	88520	Variação cambial ordens liquidadas 06/2018	2018	ECARDOZO	6			BRL	
<input type="checkbox"/>	576.486,95-	88520	GARANTIA EGITO PAGO PELA GMH	2018	ECARDOZO	12			USD	

➤ **Provisões diversas:** em agosto/2021, as provisões diversas totalizaram o montante de R\$ 14.204.682,00, com majoração de 4% se comparadas ao mês anterior e equivalente a R\$ 565.055,00. O subgrupo estava composto pelos seguintes valores no período analisado:

PROVISÕES DIVERSAS	jun/21	jul/21	ago/21
FÉRIAS/1/3 FÉRIAS A PAGAR	- 3.380.805	- 3.385.096	- 3.368.366
13º SALÁRIO A PAGAR	- 1.091.628	- 1.260.686	- 1.447.322
PROVISÕES NÃO DEDUTÍVEIS	- 8.543.710	- 8.993.845	- 9.388.994
<b>TOTAL</b>	<b>- 13.016.144</b>	<b>- 13.639.626</b>	<b>- 14.204.682</b>

Conforme as variações ocorridas no mês em análise, notou-se o lançamento de novas provisões de 13º salário, correspondentes aos valores computados pela Folha de Pagamento de agosto/2021, e na conta

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

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

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

“provisões não dedutíveis” houve acréscimo de R\$ 395.149,00, como resultado das baixas e novas provisões realizadas no período.

Ainda sobre as “provisões não dedutíveis”, conforme justificativa apresentada pela Recuperanda em 21/12/2020, “essa conta contábil se refere às provisões (diferenças temporárias) das despesas ocorridas ou previstas, pendentes de documentações efetivas.”

Em complemento, frisa-se que a conta de férias apresentou regressão de R\$ 16.730,00, decorrente das baixas serem superiores as novas provisões

Por último, 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, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição em 04/10/2021:

CLASSES	VALOR
I	R\$ 795.250,61
III	R\$ 18.107.330,50
III	US\$ 1.653.081,50
III	£ 18.910,00
III	€ 19.400.816,77
IV	R\$ 1.893.410,83

Registra-se que, em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de Justiça<sup>[1]</sup>, esta Auxiliar do Juízo indagou à Recuperanda sobre a demonstração, em separado, do passivo sujeito à

[1] Recomendação CNJ 72/2020

Recuperação Judicial, o qual vai ao encontro das Normas Contábeis (NBC-TG Estrutura Conceitual), sendo que na Reunião Periódica realizada em 06/08/2021, seus Gestores informaram que a previsão de realização dos ajustes é em setembro/2021, juntamente com a migração de software contábil.

## 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 junho a agosto/2021:

ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	jun/21	jul/21	ago/21
<b>ENCARGOS SOCIAIS</b>	- 16.583.658	- 16.459.313	- 13.925.013
FGTS	- 124.777	- 128.975	- 126.983
OUTROS IMPOSTOS A PAGAR	- 15.230.995	- 15.086.505	- 12.565.432
INSS SENAI X MWL	- 1.491	- 1.491	- 1.491
INSS - SESI X MWL	- 8.255	- 8.255	- 8.255
INSS SOBRE SERVIÇOS TOMADOS	- 8.630	- 6.836	- 6.537
INSS S/ FOLHA	- 1.209.509	- 1.227.250	- 1.216.315
<b>OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS</b>	- 331.973	- 334.312	- 327.028
ISS RETIDO S/ SERVIÇOS TOMADOS	- 3.206	- 2.766	- 2.868
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	- 17.163	- 19.793	- 19.793
IRRF - COD.0561	- 250.486	- 245.960	- 241.050
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	- 1.721	- 1.721	- 1.721
OBRIGAÇÕES IRRF RETIDO TERCEIROS	- 46.817	- 50.792	- 49.170
OBRIGAÇÕES CSRF RETIDO TERCEIROS – 4,65	- 12.580	- 13.280	- 12.426
<b>TOTAL</b>	- 16.915.632	- 16.793.625	- 14.252.041

O montante da **Dívida Tributária** em agosto/2021, sumarizou **R\$ 14.252.041,00**, com redução de 15% e equivalente a R\$ 2.541.583,00 em relação ao mês anterior.

- **Encargos sociais:** o montante de R\$ 13.925.013,00 correspondeu aos “encargos sociais” e representava 98% da dívida, composto pelos encargos

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

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

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

devidos sobre a Folha de Pagamento da Recuperanda e retidos sobre serviços tomados.

➤ **FGTS a recolher:** a conta sumarizou o valor de R\$ 126.983,00 ao final de agosto/2021, com minoração de 2% em relação a julho/2021. No mês em análise, verificou-se que a baixa se referiu a transferência do Fundo a pagar sobre a Folha de 07/2021, para a rubrica "fornecedores", sendo indicado pela Recuperanda que o diferimento da obrigação encontra amparo na Medida Provisória nº 1.046, de 27/04/2021.

Além disso, houve a apropriação do FGTS a pagar apurado sobre a Folha de agosto/2021, compondo o saldo ao final do mês em análise.

➤ **Outros impostos a pagar:** com saldo final de R\$ 12.565.432,00, apresentou decréscimo de 17% em relação ao mês anterior.

Verificou-se o registro do pagamento do valor de R\$ 137.071,00, relativo aos parcelamentos de IRRF sobre a Folha, INSS retido de terceiros, INSS sobre a Folha e INSS sobre as vendas, e a compensação da quantia de R\$ 193.766,00 referente a parte do IRRF devido sobre a Folha de Pagamento. No mais, a baixa da quantia restante de R\$ 1.900.408,00 não pode ser identificada, tendo em vista que os lançamentos contábeis não apresentaram históricos e se necessário buscar mais esclarecimentos junto à Recuperanda.

Ademais, a inclusão da rubrica "outros impostos a pagar" na análise da Dívida Tributária somente foi realizada no mês de maio/2021, por conta dos parcelamentos efetivados pela Empresa no mês em questão, elevando, consideravelmente, o montante devido ao Fisco em relação aos Relatórios anteriores.

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

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

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

- **INSS retido sobre serviços tomados:** com saldo final de R\$ 6.537,00, houve decréscimo de 4% em relação ao mês anterior, em virtude do pagamento na monta de R\$ 6.836,00, relativo ao INSS retido sobre os serviços tomados no mês de julho/2021, ter superado o reconhecimento de novos valores a pagar.
  
- **INSS sobre a Folha:** a rubrica totalizou R\$ 1.216.315,00, com involução de 1% em relação ao mês anterior. Verificou-se o pagamento da quantia de R\$ 201.763,00, referente ao INSS sobre a Folha de julho/2021, superior a apropriação dos valores a pagar apurados pela Folha de Pagamento referente ao mês 08/2021, e resultando no decréscimo do saldo a pagar.
  
- **Obrigações tributárias:** o grupo das obrigações fiscais totalizou R\$ 327.028,00, e representava 2% da dívida tributária da Entidade no mês em análise, registrando as seguintes variações:
  - **ISS retido sobre serviços tomados:** no mês de agosto/2021, verificou-se o registro de pagamento no valor de R\$ 2.766,00 referente ao Imposto retido na competência de julho/2021, e o lançamento de novos valores apurados no mês em análise na monta de R\$ 2.868,00, indicando um aumento de 4% em comparação ao total devido no mês anterior.
  
  - **ICMS:** verificou-se a compensação do montante de R\$ 223.219,00, não restando saldo a pagar no período.
  
  - **IPI:** no mês em análise houve a compensação do valor de R\$ 121.786,00, não restando saldo a pagar no período.
  
  - **COFINS e PIS a recuperar:** no mês em análise, houve a compensação de R\$ 147.239,00 a título de "COFINS" e a monta de R\$ 31.791,00 referente ao "PIS", não restando saldo a pagar.

- **IRRF a pagar s/ Folha:** a respectiva conta apresentou o valor final de R\$ 241.050,00, com redução de 2% em relação ao mês anterior e equivalente a R\$ 4.910,00. Houve a baixa pelo pagamento da quantia de R\$ 126.110,00, enquanto o total de R\$ 121.201,00 foi apropriado no saldo a pagar ao final do mês de agosto/2021.
- **Obrigações IRRF retido de terceiros:** no mês analisado, o saldo do Imposto de Renda retido de terceiros era de R\$ 49.170,00, com minoração de 3% em comparação ao mês 07/2021, havendo o registro da compensação de IRRF sobre aluguéis e *royalties* de R\$ 46.947,00, e de R\$ 3.845,00 referente ao imposto retido sobre serviços, totalizando a quitação na monta de R\$ 50.972,00.
- **Obrigações CSRF retido de terceiros – 4,65%:** montante final de R\$ 12.426,00 e decréscimo de 6% em relação ao mês anterior, tendo em vista a compensação do valor de R\$ 13.280,00, ser superior ao lançamento de novos valores retidos no mês.

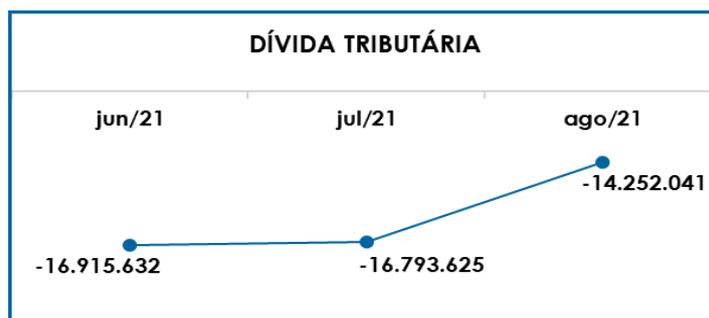
Como exposto inicialmente, o montante da dívida tributária reduziu em 15% se comparada ao mês anterior, havendo pagamentos parciais na monta consolidada de R\$ 474.546,00, e compensações totais de R\$ 848.243,00, representando 9% do valor total devido ao Fisco em agosto/2021, e restando pendente de confirmação a baixa do valor total de R\$ 2.384.002,00.

Em complemento, segue demonstração gráfica dos valores apurados no período de junho a agosto/2021:

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

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

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



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 53% em relação ao total devido em agosto/2021, **se desconsiderarmos o saldo da conta "outros impostos a pagar"**.

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. Sobre isso, na Reunião Periódica realizada em 14/05/2021, foi informado pela Contadora da Recuperanda que a referida conta reflete os débitos previdenciários da Companhia, apesar de estar alocado no subgrupo "fornecedores" a curto prazo, o que se confirmou com a efetivação dos parcelamentos junto à Receita Federal do Brasil e Procuradoria Geral da Fazenda Nacional e a consequente movimentação na conta.

Por derradeiro, registra-se que, em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de Justiça (72/2020), esta Auxiliar do Juízo indagou à Recuperanda sobre a demonstração em separado do passivo tributário inscrito em dívida ativa, o qual vai ao encontro das Normas Contábeis (NBC-TG Estrutura Conceitual), sendo esclarecido pela Empresa que farão os ajustes necessários quando da migração de sistema contábil, com previsão de encerramento em setembro/2021.

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

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

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

### 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 agosto/2021 no curto e longo prazo, era composto pelos seguintes valores:

TRIBUTOS	COMPETÊNCIA	ago/2021
REINTEGRA	2019 a 2021	27.051
IPI	2019 a 2021	148.402
PIS	2019 a 2021	376.715
COFINS	2019 a 2021	1.133.593
ICMS A CURTO PRAZO	2016 a 2021	4.714.100
ICMS A LONGO PRAZO	2016 a 2018	14.645.815
<b>TOTAL</b>	-	<b>21.045.576</b>

Considerando o montante de R\$ 21.762.146,00, apontado no tópico VII.I – Ativo, nota-se uma diferença de R\$ 716.570,00 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 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 agosto/2021, procedeu a quitação da monta de R\$ 107.248,00, considerando as parcelas com vencimento em 31/08/2021.

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 agosto/2021, realizou o adimplemento das parcelas acordadas na quantia de R\$ 29.823,00.

- **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.

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

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

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

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

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

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

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 e 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 agosto/2021, os fluxos de caixa consolidados da Recuperanda, pelo método indireto, estavam compostos pelos seguintes valores:

<b>DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO</b>	jun/21	jul/21	ago/21
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>			
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	4.947	- 4.310	- 1.309
<b>AJUSTES POR:</b>			
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO	434	434	432
PROVISÃO PARA PERDAS PROVÁVEIS NA REALIZAÇÃO DOS ESTOQUES	- 316	-	-
PROVISÃO PARA CONTRATOS ONEROSOS	1.145	-	-
PROVISÃO PARA PROCESSOS TRABALHISTAS (B)	103	104	177
PROVISÕES TRABALHISTAS	311	179	168
PROVISÕES JUROS SOBRE EMPRÉSTIMOS	537	604	557
OUTRAS PROVISÕES	- 623	444	397
JUROS E VARIAÇÃO CAMBIAL SOBRE EMPRÉSTIMOS	- 8.980	2.911	- 118
	<b>- 2.443</b>	<b>365</b>	<b>303</b>
<b>VARIAÇÕES NOS ATIVOS E PASSIVOS</b>			
CONTAS A RECEBER E DEMAIS CONTAS A RECEBER - CIRCULANTE	- 224	- 69	3.225
ESTOQUES	1.998	- 1.520	532
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	- 177	234	2.093
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR	- 123	- 229	- 264
CONTAS A RECEBER E DEMAIS CONTAS A RECEBER – NÃO CIRCULANTE	43	- 25	- 7
ADIANTAMENTO E DESPESAS A APROPRIAR	4	4	4
FORNECEDORES E OUTRAS CONTAS A PAGAR	713	765	- 4.394
<b>CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	<b>- 208</b>	<b>- 473</b>	<b>1.493</b>
JUROS PAGOS	- 14	- 121	- 184
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>			
AQUISIÇÃO DE ATIVO IMOBILIZADO	- 37	- 41	- 43
<b>CAIXA LÍQUIDO APLICADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>	<b>- 37</b>	<b>- 41</b>	<b>- 43</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS</b>			
OBTENÇÃO DE EMPRÉSTIMO	-	-	1.050
PAGAMENTOS DE EMPRÉSTIMO	- 23	- 23	- 23
<b>AUMENTO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>- 282</b>	<b>- 659</b>	<b>2.293</b>
<b>DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>			

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

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

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

NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	1.767	1.484	825
NO FIM DO EXERCÍCIO	1.484	825	3.118
<b>AUMENTO/REDUÇÃO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>- 282</b>	<b>- 658</b>	<b>2.293</b>

Conforme demonstrativo supra, em agosto/2021 as três atividades resultaram em um aumento de caixa e equivalentes de caixa no valor de R\$ 2.292.879,00, ensejando que as entradas de recursos superaram a redução das obrigações a pagar e as saídas de numerários no mês em análise.

Observou-se que o caixa das atividades operacionais demonstrou resultado positivo no mês 08/2021, assim como o resultado contábil ajustado no período. Além disso, foi possível constatar que a variação favorável foi proporcionada, em grande parte, pela redução nas "contas a receber", "estoques" e "adiantamentos a fornecedores", variações essas com impacto positivo sobre o caixa da Companhia e superando, inclusive, o decréscimo nos Passivos como nos "fornecedores e outras contas a pagar", como resultado dos pagamentos realizados no período.

Quanto aos investimentos, no mês em análise, verificou-se a saída da quantia de R\$ 43.173,00 pela aplicação no "ativo em construção", resultando nos fluxos de caixa pelo investimento em ativos tangíveis.

Por último, constatou-se a obtenção de empréstimo no montante de R\$ 1.049.900,00 por intermédio do "mútuo banhtechnik", superando o pagamento de empréstimos a curto prazo na quantia de R\$ 23.490,00, e promovendo o fluxo positivo das atividades de financiamento da Empresa pela entrada dos recursos obtidos com terceiros.

Conclui-se, portanto, que na contramão do fluxo econômico da Entidade com base nos resultados operacional e contábil negativos demonstrados pelas análises do **Ebitda** e **DRE**, os fluxos financeiros

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

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

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

em agosto/2021, estiveram em situação contrária, uma vez que as entradas de recursos, em especial pelos fluxos de caixa aplicados nas atividades operacionais, superaram as saídas de numerários e a redução das obrigações a pagar.

## X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	jun/21	jul/21	ago/21	ACUM 2021
<b>RECEITA OPERACIONAL BRUTA</b>	<b>9.064.003</b>	<b>9.101.133</b>	<b>8.217.467</b>	<b>74.597.711</b>
VENDAS DE PRODUTOS - MERCADO NACIONAL	3.313.068	4.206.640	2.088.399	27.047.245
VENDAS DE PRODUTOS - MERCADO EXTERIOR	5.750.934	4.894.493	6.129.068	47.550.466
<b>(-) DEDUÇÕES DAS RECEITAS BRUTA</b>	<b>- 636.874</b>	<b>- 693.636</b>	<b>- 441.364</b>	<b>- 5.769.757</b>
PIS S/ VENDAS	- 48.658	- 51.282	- 29.946	- 403.754
COFINS SOBRE VENDAS	- 224.122	- 236.208	- 137.934	- 1.859.714
ICMS SOBRE VENDAS	- 336.410	- 353.162	- 210.967	- 2.744.969
IPI SOBRE VENDAS	- 27.684	- 52.984	- 62.517	- 427.667
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>8.427.129</b>	<b>8.407.498</b>	<b>7.776.103</b>	<b>68.827.954</b>
<b>% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>93%</b>	<b>92%</b>	<b>95%</b>	<b>92%</b>
(-) CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	- 9.685.008	- 7.867.107	- 9.155.121	- 66.189.670
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>- 1.257.879</b>	<b>540.391</b>	<b>- 1.379.018</b>	<b>2.638.284</b>
<b>% RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>-14%</b>	<b>6%</b>	<b>-17%</b>	<b>4%</b>

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

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

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

(-) DESPESAS COMERCIAIS	-	222.624	-	746.840	-	1.103.119	-	4.009.618
(-) DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	-	2.288.109	-	1.040.421	-	1.058.283	-	6.804.054
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS		30.236		37.049		109.003		318.058
<b>RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>-</b>	<b>3.738.375</b>	<b>-</b>	<b>1.209.822</b>	<b>-</b>	<b>3.431.417</b>	<b>-</b>	<b>7.857.331</b>
(-) DESPESAS FINANCEIRAS	-	1.164.547	-	3.842.441	-	1.615.919	-	19.271.000
(+) RECEITAS FINANCEIRAS		9.496.837		378.324		357.616		18.439.315
<b>RESULTADO ANTES DOS TRIB. SOBRE O RES.</b>	<b>4.593.914</b>	<b>-</b>	<b>4.673.939</b>	<b>-</b>	<b>4.689.719</b>	<b>-</b>	<b>8.689.016</b>	
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>4.593.914</b>	<b>-</b>	<b>4.673.939</b>	<b>-</b>	<b>4.689.719</b>	<b>-</b>	<b>8.689.016</b>	

De acordo com a **Demonstração do Resultado do Exercício**, a Recuperanda apurou prejuízo contábil de **R\$ -4.689.719,00**, mantendo o resultado negativo apurado no mês anterior e compondo o prejuízo acumulado no exercício de 2021 de R\$ -8.689.016,00.

A involução no resultado da Empresa decorreu da insuficiência de faturamento para absorção de todos os custos e despesas, conforme explanação a seguir acerca das contas que compuseram a DRE no mês de agosto/2021:

➤ **Receita operacional bruta:** a receita bruta apurada no mês 08/2021, foi de R\$ 8.217.467,00, com minoração de 10% em relação ao mês anterior.

No mês em análise, o faturamento estava composto por R\$ 2.088.399,00 pela “venda de produtos no mercado nacional”, e por R\$ 6.129.068,00 como resultado das “vendas de produtos – mercado exterior”, sendo que o decréscimo nas receitas em agosto/2021, se deu, em especial, pela queda no faturamento auferido com o mercado interno.

➤ **Deduções da receita bruta:** as deduções totalizaram R\$ 441.364,00, compostas, integralmente, pelos “impostos sobre as vendas”, registrando retração de 36% se comparados ao mês anterior.

As rubricas “PIS, COFINS e ICMS sobre vendas” apresentaram decréscimo em relação ao mês de julho/2021, enquanto o “IPI sobre vendas” foi maior que a quantia registrada no mês anterior.

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

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

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

➤ **Custo dos produtos vendidos:** a Recuperanda computou R\$ 9.155.121,00 a título de “custo dos produtos vendidos” no período, com evolução de 16% em relação ao mês anterior. Os custos foram maiores que a “receita operacional bruta” no mês em análise, sendo o maior valor dentre os gastos aplicados na atividade operacional e estando compostos pelos subgrupos “custo das vendas” no total de R\$ 6.395.203,00, e “custos diretos e indiretos” na monta de R\$ 2.759.918,00.

Ademais, as principais variações ocorreram nas rubricas “despesas com diferenças de preços UFE”, “receitas com diferenças de preços UFE” e “alteração no inventário – trabalho em C”.

➤ **Despesas comerciais:** com aumento de 48% e saldo de R\$ 1.103.119,00 em agosto/2021, as despesas comerciais estavam compostas, integralmente, pela rubrica “despesas com exportação”.

Sobre este ponto, conforme esclarecido pela Recuperanda em 23/08/2021, durante o mês de agosto/2021, incorreram em diversas dificuldades para concluir o processo de exportação, dentre elas a ausência de navios para transporte dos produtos e a consequente prorrogação do tempo de permanência da carga nas dependências do Porto de Santos/SP, resultando no acréscimo das despesas comerciais com exportação.

➤ **Despesas gerais e administrativas:** com valor total de R\$ 1.058.283,00 e majoração de 2% em relação ao mês anterior, as despesas gerais e administrativas registraram os gastos com a folha do setor administrativo, energia elétrica, aluguéis, seguros, brindes, dentre outros dispêndios necessários ao funcionamento da Companhia.

Dentre as diversas variações ocorridas no período, destaca-se o aumento de 84% nas “outras despesas não dedutíveis” com valor final de R\$ 242.349,00.

➤ **Outras receitas operacionais:** no mês em análise, foi contabilizado o montante de R\$ 109.003,00 como “outras receitas”, com acréscimo superior a 100% em comparação ao valor registrado em julho/2021.

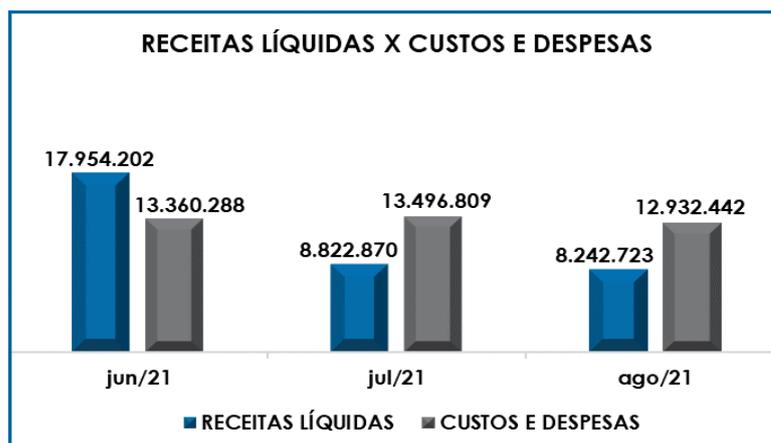
Foi possível identificar que parte das receitas se referiram aos créditos tributários de exportação auferido com o Sistema “Reintegra”. Entretanto, alguns lançamentos apresentaram históricos genéricos e que não contribuíram para a identificação da origem das receitas, sendo necessário buscar esclarecimentos junto a Empresa.

➤ **Despesas financeiras:** totalizaram o montante de R\$ 1.615.919,00 no mês em análise, com redução de 58% em relação ao mês 07/2021.

A principal variação ocorreu pelo decréscimo na despesa com “variação cambial passiva”, com valor final de R\$ 238.962,00 e minoração individual de 92%, além de outras ocorrências menores.

➤ **Receitas financeiras:** no mês em análise, verificou-se a involução de 5% nas “receitas financeiras” em comparação ao mês anterior, alcançando o montante de R\$ 357.616,00 e compreendendo as contas “variação cambial ativa” de R\$ 278.529,00 e as “receitas com atualizações monetárias” de R\$ 79.088,00.

Em complemento, segue representação gráfica do comparativo entre receitas e despesas no período de junho a agosto/2021:



Conforme representação gráfica supra, verificou-se que o montante do faturamento líquido somado com as outras receitas e receitas financeiras totalizou R\$ 8.242.723,00, em contrapartida aos custos e despesas que somaram R\$ 12.932.442,00, evidenciando o prejuízo contábil de R\$ -4.689.719,00 em agosto/2021.

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 agosto/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de **244 Colaboradores** diretos. Desses, 212 exerciam suas atividades normalmente, considerando, inclusive, o funcionário admitido no período, 15 encontravam-se em gozo de férias, 1 estava afastado em virtude de sua incorporação no serviço militar obrigatório, 1 por licença remunerada, 7 por auxílio-doença e 8 por aposentadoria por invalidez.

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

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

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

Quanto aos gastos com os funcionários, a **Folha de Pagamento** totalizou **R\$ 2.702.694,00**, com majoração de 2% se comparado ao mês anterior e consumindo 33% do faturamento bruto auferido. Ademais, computando-se os gastos ocorridos em agosto/2021, os dispêndios com o pessoal direto alcançaram o montante de R\$ 21.307.378,00 no ano de 2021.

No tocante aos pagamentos dos salários e demais benefícios, em 05/08/2021, foram quitados os saldos de salários de julho/2021, no valor de R\$ 630.944,00; em 20/08/2021, foram pagos os adiantamentos quinzenais na monta de R\$ 384.589,00, além das férias adimplidas no decorrer do mês em análise no valor total de R\$ 140.028,00 conforme os comprovantes 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 resultado negativo na operação. Em agosto/2021, apurou-se um prejuízo operacional de **R\$ -2.974.059,00**, demonstrando que a Empresa não conseguiu absorver todos os gastos necessários para manutenção dos negócios apenas com o valor da receita operacional obtida no mês.

Os Índices de **Liquidez Seca** de **R\$ 0,11** e **Liquidez Geral** de **R\$ 0,43** 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\$ -163.087.639,00**, com aumento do valor desfavorável em R\$ 750.042,00 se comparado ao mês anterior, demonstrando a piora na relação entre a lucratividade e o endividamento no mês 08/2021. 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** de **R\$ -3.084.049,00** apresentou retração do resultado negativo em 15% no mês de agosto/2021, demonstrando melhora em relação ao mês anterior. Além disso, permanece a condição de grande dependência do saldo dos “estoques”, considerando que estes equivalem a mais de 50% do montante devido aos “fornecedores”.

Quanto ao **Grau de Endividamento** no total de **R\$ 234.540.544,00**, houve minoração total de 2% em comparação ao mês anterior, com destaque para o decréscimo ocorrido na Dívida Ativa que abrange as obrigações não tributárias.

Foram identificados pagamentos na monta de aproximadamente R\$ 12.630.836,00, relacionados aos fornecedores em geral, o valor de R\$ 23.490,00 de empréstimos e financiamentos a curto prazo, e a quantia de R\$ 1.636.506,00 considerando os adimplementos de obrigações com colaboradores, débitos tributários e encargos sociais, além das compensações no valor total de R\$ 848.243,00.

O **Faturamento** apurado em agosto/2021 foi de **R\$ 8.217.467,00**, com redução de 10% se comparado ao mês anterior. Ademais, ao compararmos o faturamento obtido de janeiro a agosto/2020, verificou-se que este foi 80% menor que as receitas brutas auferidas no mesmo período de 2021, demonstrando significativa melhora no cenário econômico da Entidade no ano corrente.

Em agosto/2021, o **Ativo** e o **Passivo** da Recuperanda registravam a quantia de **R\$ 102.513.459,00**, com decréscimo de 3% em comparação a julho/2021, sendo que as principais reduções foram registradas nos ativos e passivos circulantes. Importante salientar que o valor

do ativo e passivo são coincidentes, em razão da contabilização do resultado do exercício no patrimônio líquido no passivo da Recuperanda.

A **Dívida Tributária** sumarizou **R\$ 14.252.041,00**, com decréscimo de 15% em relação ao mês anterior, sendo que 98% representavam os "encargos sociais" e 2% as "obrigações tributárias".

Constatou-se que a Recuperanda realizou pagamentos parciais dos encargos e impostos na monta de R\$ 474.546,00, e a compensação total de R\$ 848.243,00, sumarizando a quantia de R\$ 1.322.789,00 e proporcional a 9% do montante total devido ao Fisco em agosto/2021.

Ainda, importante destacar que a baixa da quantia restante de R\$ 1.900.408,00 verificada na conta "outros impostos a pagar" não pode ser identificada, tendo em vista que os lançamentos contábeis não apresentaram históricos e se necessário buscar mais esclarecimentos junto à Recuperanda.

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 prejuízo contábil de **R\$ -4.689.719,00** em agosto/2021, mantendo o resultado negativo obtido no mês anterior e compondo o prejuízo acumulado no ano de 2021 de R\$ -8.689.016,00.

Por fim, na contramão dos resultados operacional e contábil apurados pelo *EBITDA*, a Sociedade Empresária registrou variação

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

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

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

positiva de **R\$ 2.292.879,00** na **Demonstração dos Fluxos de Caixa** do mês em análise, uma vez que as entradas de recursos superaram os pagamentos realizados no período e o decréscimo nas obrigações a pagar.

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 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 informou que procederá a segregação de seu passivo, demonstrando em separado as dívidas concursais e tributárias inscritas em dívida ativa, quando da migração para o novo *software* contábil que utilizarão em substituição ao atual. No último contato sobre o assunto, na Reunião Periódica realizada em 06/08/2021, confirmaram que a previsão para tais ajustes é até o final do mês de setembro/2021.

Sem prejuízo, esta Administradora Judicial permanecerá diligenciando fortemente para que possam ser implementadas as alterações no presente relatório o mais breve possível, ressaltando-se que,

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

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

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



caso não haja postura colaborativa da Recuperanda, tal ponto será devidamente sinalizado nos autos.

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

Caçapava (SP), de 22 de outubro de 2021.

**Brasil Trustee Administração Judicial**

Administradora Judicial

**Fernando Pompeu Luccas**

OAB/SP 232.622

**Filipe Marques Mangerona**

OAB/SP 268.409

**São Paulo**

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

**Campinas**

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

**Curitiba**

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