

**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 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

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)	11
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	13
V.I – LIQUIDEZ SECA	14
V.II – LIQUIDEZ GERAL	15
V.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO.....	16
V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	19
V.V - GRAU DE ENDIVIDAMENTO	20
VI – FATURAMENTO.....	24
VII – BALANÇO PATRIMONIAL.....	27
VII.I - ATIVO	27
VII.II - PASSIVO	35
VII.III - PASSIVO CONCURSAL.....	43
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA.....	43
VIII.I - MEDIDAS PARA GESTÃO DO ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	48
IX – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA	50
X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	53
XI – CONCLUSÃO.....	58

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

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades da Recuperanda do mês de **dezembro 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 imóvel sede da empresa, 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 (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 dezembro/2021, a Recuperanda registrou um faturamento médio mensal de R\$ 6.160.914,00, 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 decorrente da 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 dezembro/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de **241 Colaboradores** diretos. Desses, 167 exerciam suas atividades normalmente, inclusive 3 funcionários admitidos no mês em análise, 55 encontravam-se em gozo de férias, 1 estava afastado em virtude de incorporação no serviço militar obrigatório, 8 por auxílio-doença, 8 por aposentadoria por invalidez, 1 por licença remunerada, 1 por licença sem remuneração e 3 foram demitidos no período, conforme tabela abaixo:

COLABORADORES	out/21	nov/21	dez/21
ATIVOS	207	203	164
ADMITIDOS	3	7	3
AFASTADO SEM REMUNERAÇÃO	1	1	1
FÉRIAS	14	14	55
LICENÇA REMUNERADA	1	1	1
AUXÍLIO-DOENÇA	3	6	8
APOSENTADORIA POR INVALIDEZ	8	8	8
SERVIÇO MILITAR	1	1	1
DEMITIDOS	9	6	3
TOTAL	238	241	241

III.II – GASTOS COM O PESSOAL DIRETO

Os gastos com a **Folha de Pagamento** totalizaram **R\$ 2.060.928,00** em dezembro/2021, o que representou uma redução de 28% se comparados ao 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

A tabela abaixo apresenta os gastos com os colaboradores no período de outubro a dezembro/2021, além do total dos gastos incorridos com o pessoal direto no ano de 2021, na monta de R\$ 31.973.936,00:

FOLHA DE PAGAMENTO	out/21	nov/21	dez/21	ACUM 2021
HORAS NORMAIS	153.969	159.227	156.219	1.865.681
DSR - DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	601	601	327	5.989
PROVISÃO DISSÍDIO	-	-	87.221	87.221
13º SALÁRIO	21.758	12.995	40.639	164.761
FÉRIAS + 1/3	25.732	14.329	17.702	212.275
AVISO PRÉVIO	-	-	4.509	9.654
INDENIZAÇÕES TRABALHISTAS	2.890	79.270	67.928	36.783
SEGURO DE VIDA GRUPO / ACID.PESSOAL	32	5.999	3.149	35.371
PLANO DE SAÚDE	21.170	17.546	16.174	211.228
RESTAURANTE	14.719	35.333	8.932	142.219
AMBULATÓRIO	428	3.723	768	37.287
OUTROS BENEFÍCIOS	994	994	994	19.481
ABONO SALARIAL	2.990	75.361	1.522	81.087
DESPESAS COM PESSOAL	245.697	405.854	11.896	2.738.443
INSS S/FOLHA	42.953	41.106	78.445	553.540
FGTS	13.648	19.690	19.314	185.396
OUTROS ENCARGOS SOCIAIS	9.956	9.598	18.709	130.274
ENCARGOS SOCIAIS	66.557	70.394	116.469	869.210
DESPESAS COM PESSOAL	312.254	476.248	104.572	3.607.653
HORAS NORMAIS	1.025.299	987.073	885.531	11.849.819
DSR - DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	154.995	151.478	98.661	1.588.875
HORAS ÉTRAS	18.942	6.199	624	96.301
ADICIONAL INSALUBRIDADE	31.679	30.932	25.960	370.699
ADICIONAL NOTURNO	97.604	84.253	91.139	1.026.036
ADICIONAL PERICULOSIDADE	38.810	35.799	21.483	420.638
13º SALÁRIO	196.062	162.122	475.047	1.364.215
FÉRIAS + 1/3	241.976	167.923	46.034	2.061.598
AVISO PRÉVIO	42.843	14.747	1.791	6.520
SEGURO DE VIDA GRUPO / ACID.PESSOAL	23	23	11	228
PLANO DE SAÚDE	98.138	101.557	101.918	1.196.052
BOLSA EDUCACIONAL	1.273	1.298	-	12.291
PAT	66.860	63.315	72.684	797.737
ABONO SALARIAL	869	435	1.533	4.340
CUSTOS COM PESSOAL	2.013.635	1.776.791	865.675	20.782.309
INSS S/FOLHA	359.166	328.220	651.740	4.297.059
FGTS	217.620	157.407	175.598	1.564.596
OUTROS ENCARGOS SOCIAIS	143.589	131.228	263.343	1.722.319

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

ENCARGOS SOCIAIS	720.375	616.854	1.090.681	7.583.974
CUSTOS COM PESSOAL	2.734.010	2.393.645	1.956.356	28.366.283
TOTAL	3.046.264	2.869.893	2.060.928	31.973.936

Dos gastos totais, as despesas com os colaboradores do **setor administrativo** somaram R\$ 104.572,00, representando 5% do total. De acordo com os demonstrativos enviados, as despesas com o pessoal administrativo apresentaram uma redução de 78% se comparadas ao mês anterior, sendo que, no mês de dezembro/2021, as principais variações foram os decréscimos nas rubricas “indenizações trabalhistas” (-R\$ 147.198,00), “abono salarial” (-R\$ 73.839,00), “13º salário” (-R\$ 53.634,00) e “restaurante” (-R\$ 44.265,00).

Ainda, destaca-se que na rubrica “provisão de dissídio”, foi contabilizado o estorno no valor de R\$ 87.221,00, com histórico de “Estorno Provisão de DISSÍDIO- 12/2021”, entretanto, sem haver saldo disponível para ser estornado, o que fez com que a conta em questão finalizasse o período com saldo negativo e contribuísse, pontualmente, para a retração das despesas com a Folha do setor administrativo no período.

Quanto aos custos com o **pessoal da produção**, na monta de R\$ 1.956.356,00 e representando 95% do total em dezembro/2021, de modo geral, houve decréscimo de 18% se comparados ao mês anterior, decorrente, em especial, das minorações nas rubricas “13º salário” (-R\$ 637.169,00), “horas normais” (-R\$ 101.542,00), “férias + 1/3” (-R\$ 121.889,00) e “descanso semanal remunerado” (-R\$ 52.817,00), dentre outras variações de menor valor que contribuiriam para o decréscimo apresentado no mês em análise.

Ademais, quanto aos **encargos sociais** compostos pelas contas “INSS sobre a Folha”, “FGTS” e “outros encargos sociais”, no setor

administrativo, observou-se uma majoração de 65% e saldo final de R\$ 116.469,00.

No setor de produção, por sua vez, os encargos sociais, de forma geral, apresentaram elevação de 77% e alcançaram a monta de R\$ 1.090.681,00 em dezembro/2021.

No tocante aos pagamentos dos salários e demais benefícios, em 03/12/2021, foram quitados os saldos de salários de novembro/2021 no valor de R\$ 624.190,00, e em 20/12/2021, foram pagos os adiantamentos quinzenais na monta de R\$ 359.105,00, além das férias e rescisões adimplidas no decorrer do mês em análise no valor total de R\$ 325.966,00, bem como a liquidação da 2ª parcela do 13º salário na monta de R\$ 481.652,00, conforme os comprovantes apresentados.

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 outubro a dezembro/2021:

PRÓ-LABORE	out/21	nov/21	dez/21	ACUM 2021
XIAOLEI ZHAO	2.732,89	2.524,04	2.376,99	27.655
PRÓ-LABORE	3.405	4.870	4.870	42.100

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

(-) ADIANTAMENTO	-	-	1.312	-	1.345	-	5.819	
(-) INSS	-	375	-	536	-	536	-	4.631
(-) IRRF	-	100	-	372	-	339	-	2.347
(-) OUTROS DESCONTOS	-	198	-	126	-	273	-	1.775
XIAOYUAN LIANG		1.331,58		2.446,27		4.002,44		43.452
PRÓ-LABORE		9.178		6.013		7.958		69.692
(-) ADIANTAMENTO	-	4.980	-	2.330	-	2.110	-	9.420
(-) INSS	-	708	-	661	-	708	-	7.197
(-) IRRF	-	1.883	-	382	-	941	-	6.807
(-) OUTROS DESCONTOS	-	276	-	193	-	197	-	2.944
TOTAL DESPESA COM PRÓ-LABORE		12.583		10.883		12.828		112.047
TOTAL DESCONTOS	-	8.518	-	5.912	-	6.449	-	40.939
TOTAL PRÓ-LABORE LÍQUIDO		4.064		4.970		6.379		71.108

Verifica-se que no mês em análise, o total da “despesa com pró-labore” apresentou majoração de 18% se comparado ao mês de novembro/2021, sendo que a remuneração dos Sócios somou o valor bruto total de R\$ 12.828,00. Da mesma forma, os descontos apresentaram majoração de R\$ 536,00, totalizando o montante de R\$ 6.449,00 e resultando no valor líquido devido aos Gestores de R\$ 6.379,00 referentes ao mês de dezembro/2021.

Ademais, confirmou-se que o valor adimplido em 03/12/2021, de R\$ 4.970,00, está compatível com o valor líquido apontado pela Folha de pró-labore em novembro/2021, além da liquidação da 2ª parcela do 13º salário aos Sócios em 20/12/2021, no montante de R\$ 3.455,00, de acordo com os comprovantes apresentados pela Recuperanda.

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

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

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

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

Conforme consulta realizada em 07/01/2022, 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	R\$ 191.007.920,00	99%
GROUP STAR ENTERPRISES LIMITED	28.271.587/0001-92	R\$ 1.911.880,00	1%
TOTAL		R\$ 192.919.800,00	100%

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

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

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

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

EBTIDA	out/21	nov/21	dez/21	ACUM 2021
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	7.786.189	7.465.867	- 7.021.939	90.181.605
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	- 364.606	- 375.532	- 654.446	- 7.791.034
(=) RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	7.421.584	7.090.335	- 7.676.385	82.390.571
(-) CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	- 9.148.340	- 7.773.567	- 1.169.345	- 92.081.012
(=) RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	- 1.726.756	- 683.232	- 8.845.730	- 9.690.441
(-) DESPESAS COMERCIAIS	- 1.257.437	- 1.023.882	473.393	- 6.177.362

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

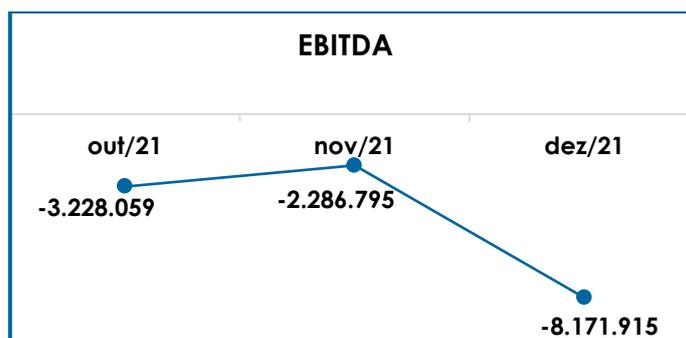
(-) DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	- 851.754	- 1.028.551	- 299.950	- 10.105.471
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	174.158	18.165	71.228	606.585
(+) DEPRECIACÃO E AMORTIZACÃO	433.730	430.706	429.144	5.241.722
EBITDA	- 3.228.059	- 2.286.795	- 8.171.915	- 20.124.967
(=) EBITDA% RECEITA OPERACIONAL BRUTA	-41%	-31%	116%	-22%

Conforme tabela supra, constatou-se que a Recuperanda apresentou uma receita negativa de R\$ -7.021.939,00 em dezembro/2021, tendo em vista as reclassificações a título de "cut-off" no mês em questão, o que será abordado em detalhes no item VI – Faturamento, sendo que tais reversões também influenciaram nas despesas com exportação.

Após a contabilização do referido resultado, a Companhia atingiu prejuízo operacional de R\$ -20.124.967,00, acumulado de janeiro a dezembro/2021, sendo este um valor 34% maior que o resultado negativo obtido no mesmo período do ano anterior, denotando a involução no desempenho operacional da Devedora no ano corrente.

No mais, foi possível verificar a evolução do resultado negativo em relação ao mês anterior, sendo que, apesar da regressão dos custos dos produtos vendidos (-85%) e das despesas em geral (superior a 100%), a minoração da receita bruta, o fato da receita bruta apresentar-se negativa em dezembro/2021, concorreu para o agravamento do prejuízo operacional em comparação a novembro/2021.

Para complementar as informações apresentadas, a seguir a representação gráfica da oscilação do **Ebitda** no período de outubro a dezembro/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.

V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

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

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

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

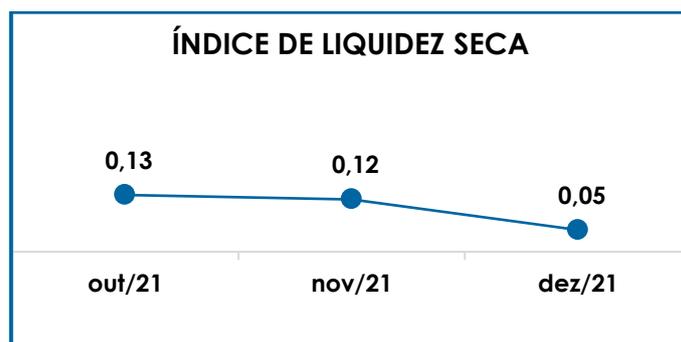
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

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.



Conforme o gráfico supra, o índice de **Liquidez Seca** apresentou o valor de R\$ 0,05, obtido pela divisão do “ativo circulante”, subtraído dos “estoques” no valor de R\$ 11.128.817,00, pelo “passivo circulante” de R\$ 232.957.051,00. Verificou-se que o indicador apresentou uma minoração de R\$ 0,07 em relação ao mês de novembro/2021, tendo em vista o decréscimo ocorrido nos ativos considerados para o cálculo (-R\$ 17.878.154,00), ter

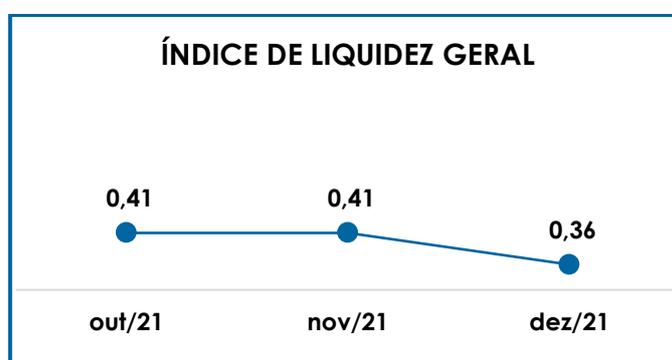
superado a retração do “passivo circulante” (-R\$ 4.805.275,00), resultando no decréscimo do índice.

Assim, em dezembro/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 da Recuperanda era de **R\$ 0,05**.

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.



Conforme a representação gráfica supra, o indicador de **Liquidez Geral** apresentou minoração de R\$ 0,05 em relação ao mês anterior, tendo em vista que a redução nos ativos (-14%), com o valor total

de R\$ 89.327.539,00, superou a minoração dos passivos considerados para o cálculo (-3%), sendo estes com o valor final consolidado de R\$ 246.906.126,00, resultando no decréscimo inicialmente citado.

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\$ 0,36** para cada **R\$ 1,00** de dívida em dezembro/2021.

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".

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.

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

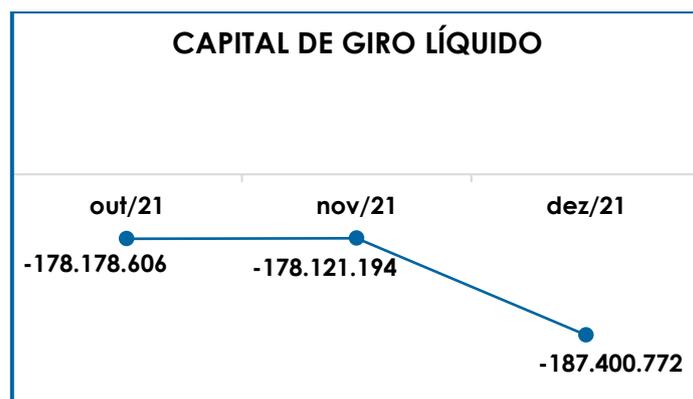
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	out/21	nov/21	dez/21
CAIXA	17.978	17.784	17.713
BANCOS	1.149.251	654.891	108.672
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	669.239	666.499	661.827
CLIENTES - CONTAS A RECEBER	19.192.213	16.365.293	1.587.829
ESTOQUES TOTAL	31.920.298	30.634.160	34.427.462
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR - CURTO PRAZO	2.194.024	3.409.712	1.388.456
IMPOSTOS A RECUPERAR - CURTO PRAZO	7.633.192	7.892.792	7.364.320
ATIVO CIRCULANTE	62.776.195	59.641.132	45.556.279
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 2.926.295	- 516.289	- 688.614
MÚTUO	- 145.885.425	- 142.965.616	- 146.646.968
FORNECEDORES - CURTO PRAZO	- 52.026.138	- 52.779.320	- 50.616.868
OBRIGAÇÕES FISCAIS - CURTO PRAZO	- 299.797	- 312.392	- 487.667
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS - CURTO PRAZO	- 2.173.025	- 2.176.243	- 2.116.154
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CURTO PRAZO	- 23.278.310	- 23.543.986	- 22.859.158
PROVISÕES DIVERSAS	- 14.365.811	- 15.468.481	- 9.541.621
PASSIVO CIRCULANTE	- 240.954.801	- 237.762.326	- 232.957.051
TOTAL	- 178.178.606	- 178.121.194	- 187.400.772

Conforme o quadro acima, verificou-se que o índice do **CGL** encerrou o período com o valor de **R\$ -187.400.772,00**, com acréscimo de 5% no resultado negativo em relação ao mês anterior, uma vez que o decréscimo no "ativo circulante" superou a redução do "passivo circulante", tornando maior a diferença entre os dois saldos e resultando na piora do indicador.

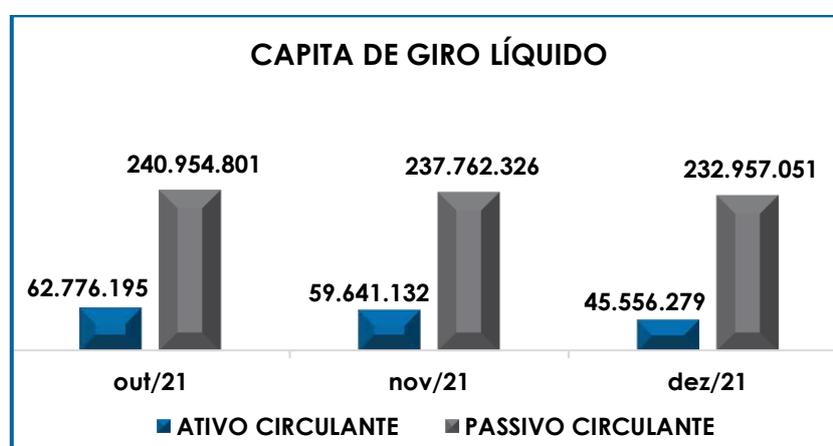
O detalhamento das contas que compõem o "ativo circulante" será realizado no tópico "VII.I – ATIVO" e das contas que compõem o "passivo circulante" no tópico "VII.II – PASSIVO".

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



Conforme o gráfico acima, foi possível verificar a pequena melhora no indicador do mês de novembro/2021, e o drástico aumento do resultado negativo em dezembro/2021, 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	out/21	nov/21	dez/21
ESTOQUES	31.920.298	30.634.160	34.427.462
CONTAS A RECEBER	19.192.213	16.365.293	1.587.829
FORNECEDORES	- 52.026.138	- 52.779.320	- 50.616.868
TOTAL	- 913.627	- 5.779.867	- 14.601.577

Observa-se que a **disponibilidade operacional** apresentou o resultado negativo de **R\$ -14.601.577,00**, com expressivo aumento no resultado negativo em relação ao mês anterior.

Após análise dos Demonstrativos Contábeis, constatou-se que a piora na disponibilidade do ciclo operacional ocorreu pelo decréscimo de 90% no montante a receber de “clientes”, com valor final de R\$ 1.587.829,00, conforme demonstrado na tabela supra, mesmo com o aumento do saldo de “estoques” e a minoração na rubrica “fornecedores”, promovendo a atenuação do resultado desfavorável e refletindo a indisponibilidade de recursos no ciclo operacional da Companhia.

Para complementar a explanação, segue o demonstrativo gráfico da evolução 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 outubro a dezembro/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.

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO	out/21	nov/21	dez/21
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 2.926.295	- 516.289	- 688.614
MÚTUO	- 145.885.425	- 142.965.616	- 146.646.968
FORNECEDORES - CURTO PRAZO	- 52.026.138	- 52.779.320	- 50.616.868
GARANTIAS A PAGAR	- 21.483.120	- 21.483.120	- 21.483.120
OUTRAS CONTAS A PAGAR	- 1.448.175	- 1.334.810	- 1.304.428
ADIANT.CLIENTES MERCADO INTERNO	-	- 176.262	- 42.296
ADIANT.CLIENTES MERCADO EXTERNO	- 325.501	- 528.279	-
PROVISÕES NÃO DEDUTÍVEIS	- 9.058.488	- 9.944.753	- 6.364.432
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 305.371	- 305.371	-
MÚTUO	- 3.487.879	- 3.385.801	-
CONTRATOS ONEROSOS	- 3.270.075	- 3.270.075	- 2.911.849
(+) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	1.836.468	1.339.174	788.211
DÍVIDA ATIVA	- 238.379.997	- 235.350.520	- 229.270.364
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	- 19.793	- 19.793	- 27.593
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	- 1.721	- 1.721	- 1.721
OBRIGAÇÕES FISCAIS - CURTO PRAZO	- 299.797	- 312.392	- 487.667
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS - CURTO PRAZO	- 2.173.025	- 2.176.243	- 2.116.154
PROCESSOS TRABALHISTAS	- 10.801.824	- 10.927.947	- 11.037.226
FERIAS / 1/3 FERIAS A PAGAR	- 3.514.722	- 3.565.998	- 3.177.189
13º SALÁRIO A PAGAR	- 1.792.601	- 1.957.731	-
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	- 18.603.483	- 18.961.824	- 16.847.551
TOTAL	- 256.983.481	- 254.312.345	- 246.117.915

Consonante ao quadro acima, a dívida financeira líquida sumarizou **R\$ 246.117.915,00**, com minoração de 3% se comparado ao mês anterior.

A Dívida Ativa, composta pelas obrigações de caráter não tributário, registrou o montante líquido de R\$ 229.270.364,00 e decréscimo de 3% se comparado a novembro/2021.

As principais variações registradas no período foram as minorações nas rubricas "provisões não dedutíveis" (-36%), fornecedores a curto prazo (-4%), "mútuos – longo prazo" (-100%), em contrapartida 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

majoração na rubrica “mútuo – curto prazo” (3%), 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\$ 3.825.666,00 referentes aos “fornecedores” e quantia de R\$ 33.489,00 relativa aos “empréstimos e financiamentos – curto prazo”, totalizando o montante de R\$ 3.859.155,00, o equivalente a 2% da Dívida Ativa da Companhia.

Por sua vez, a Dívida Fiscal e Trabalhista registrou redução de 11% e o valor total de R\$ 16.847.551,00, fato justificado, principalmente, pela minoração do “13º salário a pagar” (-100%) com a baixa da antecipação ocorrida no mês anterior e a liquidação da 2ª parcela da gratificação natalina em dezembro/2021, dentre outras variações menores e que culminaram no decréscimo geral da Dívida Fiscal e Trabalhista.

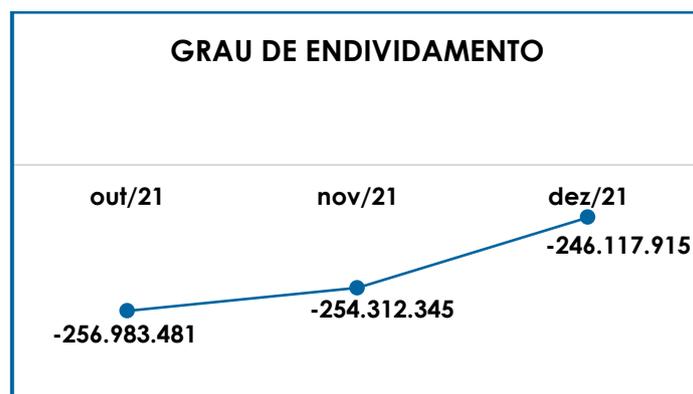
No que tange aos pagamentos e compensações da Dívida Fiscal, conforme os Relatórios Contábeis, não houve pagamentos de impostos no período, mas apenas compensações que totalizaram R\$ 2.932.855,00, dando destaque para a recuperação de créditos na rubrica “INSS s/ folha de pagamento”, que individualmente somou a compensação de R\$ 2.618.514,00. Ademais, importante ressaltar que o montante de R\$ 624.089,00, referente as compensações de “ICMS, PIS e COFINS”, não pôde ser validado, tendo em vista as diferenças observadas entre os Relatórios Contábeis e Fiscais, sendo necessário, portanto, buscar esclarecimentos com a Recuperanda.

Já a quantia de R\$ 1.799.339,00, se referiu aos adimplementos das obrigações diretas com os Colaboradores e Sócios, sendo que a majoração do valor pago foi decorrente do adimplemento da 2ª parcela do 13º salário, compondo o total dos pagamentos e compensações de R\$

4.732.194,00 no mês de dezembro/2021, proporcional a 28% do valor total da dívida com o Fisco, com os colaboradores e 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 retração do grau de endividamento no trimestre:



Conforme demonstrado, a Recuperanda apresentou redução da dívida financeira líquida de 3%, mas continua sendo necessário que a Empresa reveja os meios operativos, principalmente os relacionados ao financiamento das atividades como no caso dos empréstimos com as operações de mútuo.

Por fim, ao apresentarmos os índices da análise contábil, concluiu-se que os indicadores de **liquidez seca**, **liquidez geral**, **disponibilidade operacional**, **capital de giro líquido** e **grau de endividamento**, findaram o mês de dezembro/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 manter a diminuição do seu endividamento, resultando, assim, em uma maior disponibilidade financeira para o cumprimento das obrigações, o que possibilitará a reversão de seu quadro econômico-financeiro desfavorável.

VI – FATURAMENTO

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

Inicialmente, antes de apresentar os dados de faturamento referentes a dezembro/2021, vale salientar que o mesmo se mostrou negativo no mês em questão, decorrente de diversos lançamentos de reversão de receita com exportação, por intermédio do procedimento denominado “cut off”.

Frente a tal constatação, esta Auxiliar do Juízo solicitou esclarecimentos a Recuperada acerca dos lançamentos contábeis que resultaram no montante negativo, sendo que em 01/02/2022, por e-mail, a Devedora informou o seguinte:

“Conforme contato telefônico, foi esclarecido que escrituração a título de “CUT-off” em dezembro de 2021, foi apresentado “devido ao ano atípico de 2021 e alguns contratemplos logísticos, quais tiveram origem da falta de containers para envio dos produtos para o exterior. Foram realizados lançamentos no mês de dezembro de 2021 reduzindo os valores das receitas, quais o cliente no Paquistão não havia reconhecido o recebimento do produto”.

Na oportunidade, via e-mail e contato telefônico, a Recuperanda informou que as contabilizações estão sendo feitas de acordo com o disposto na IFRS 15 e CPC 30, seguindo o que uma Empresa de Auditoria havia orientado anteriormente. Entretanto, tem-se que o dito Pronunciamento Contábil nº 30 foi revogado a partir de 01/01/2018, sendo substituído pelo CPC de nº 47 e que deve ser aplicado deste então, conforme apontado por esta Administradora Judicial em resposta a Devedora.

A receita operacional bruta no mês de dezembro/2021, sumarizou R\$ -7.021.939,00 (saldo negativo), o que representou uma queda superior a 100% em comparação ao mês anterior, estando composta por R\$ 4.032.348,00 pelas vendas nacionais, e por R\$ -11.054.287,00 (saldo negativo) referentes as vendas para o exterior.

A operação chamada “cut off” consiste no ajuste da receita operacional bruta para eliminar os valores referentes às faturas emitidas sem que a mercadoria tenha sido entregue ao seu destinatário dentro do mês, ou seja, sem ter ocorrido a transferência dos riscos e benefícios do produto para o cliente.

Pelas regras do CPC 47 – Receita de Contrato com Cliente, esta receita deve ser desconsiderada contabilmente no período, diminuindo o total da receita bruta auferida no mês.

Logo, o saldo negativo da receita com exportação tem origem pela reversão de receitas em que o cliente, neste caso localizado no Paquistão, não havia reconhecido o recebimento da mercadoria no ano de 2021.

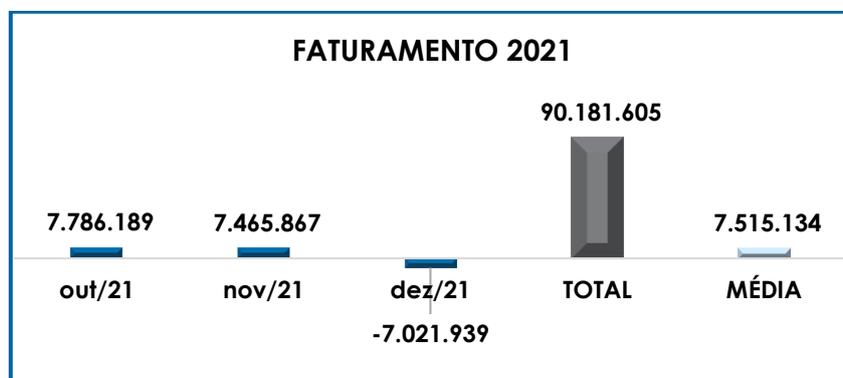
Na sequência, após o reconhecimento das “deduções sobre a receita bruta”, a receita líquida disponível era de R\$ - 7.676.385,00 (saldo negativo) no mês em análise. Ademais, o faturamento bruto

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

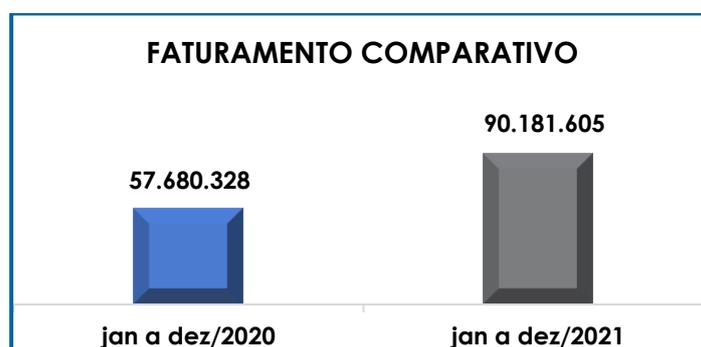
Campinas
Av. Barão de Itapuru, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

acumulado no ano de 2021 sumarizou R\$ 90.181.605,00, com uma média mensal de R\$ 7.515.134,00, conforme a representação gráfica a seguir que demonstra a oscilação das receitas com vendas no trimestre, além do valor acumulado e da média mensal do ano de 2021:



Além disso, ao levantarmos o faturamento bruto acumulado de janeiro a dezembro/2020, obtivemos o montante de R\$ 57.680.328,00, sendo este 56% menor do que as receitas obtidas no mesmo período do exercício corrente, demonstrando a significativa melhora no cenário econômico da Recuperanda no ano de 2021.



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

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

PRINCIPAIS CLIENTES	dez/21
VALE S.A	1.004.646,40
PROGRESS RAIL SERVICE CORPORATION.	919.817,44
MRS LOGISTICA S/A	654.720,62
JIANGSU RAILTECO EQUIPMENT CO. LTD	637.560,31
WABTEC BRASIL FABRICAÇÃO E MANUTENÇ	407.502,10
TOTAL	3.624.246,87

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 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 outubro a dezembro/2021:

ATIVO	out/21	nov/21	dez/21
DISPONÍVEL	1.836.468	1.339.174	788.211
CAIXA	17.978	17.784	17.713
BANCOS	1.149.251	654.891	108.672
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	669.239	666.499	661.827
OUTROS CRÉDITOS	60.939.727	58.301.957	44.768.067
CLIENTES - CONTAS A RECEBER	19.192.213	16.365.293	1.587.829
CONTAS DE ESTOQUES	31.920.298	30.634.160	34.427.462
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	2.194.024	3.409.712	1.388.456
IMPOSTOS A RECUPERAR	7.633.192	7.892.792	7.364.320
ATIVO CIRCULANTE	62.776.195	59.641.132	45.556.279
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	17.802.334	17.811.689	17.813.883
CRÉDITOS E VALORES	2.635.922	2.645.277	2.647.470

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

IMPOSTOS A RECUPERAR	15.166.412	15.166.412	15.166.412
IMOBILIZADO	26.249.543	25.823.599	25.443.287
BENS IMÓVEIS	30.693.727	30.693.727	30.693.727
BENS MÓVEIS	114.135.718	114.135.718	114.135.718
(-) DEPRECIAÇÃO ACUMULADA	- 111.380.442	- 111.806.387	- 112.208.227
IMOBILIZADO EM PROCESSO	988.541	988.541	1.010.068
REAVALIAÇÃO DE ATIVOS	- 8.188.000	- 8.188.000	- 8.188.000
INTANGÍVEL	523.305	518.543	514.090
BENS INTANGÍVEIS	10.739.252	10.739.252	10.739.252
(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA	- 10.215.947	- 10.220.709	- 10.225.162
ATIVO NÃO CIRCULANTE	44.575.183	44.153.831	43.771.260
TOTAL	107.351.377	103.794.963	89.327.539

De modo geral, no mês de dezembro/2021, houve redução de 14%, o equivalente a R\$ 14.467.424,00, com **Ativo** total de **R\$ 89.327.539,00**, 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 51% do Ativo total da Empresa e sumarizou R\$ 45.556.279,00, com decréscimo de 24% se comparado a novembro/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\$ 788.211,00, com minoração de 41% se comparado ao mês anterior, distribuídos em R\$ 17.713,00 no "caixa", R\$ 108.672,00 em "bancos conta movimento" e R\$ 661.827,00 nas "aplicações financeiras".

A principal variação foi a minoração de 83% no saldo do "banco conta movimento", em virtude de as entradas serem inferiores as saídas de numerários no período.

➤ **Contas a Receber:** o grupo sumarizou R\$ 1.587.829,00, com redução de 90% em relação a novembro/2021. A composição dos valores a receber no trimestre analisado está demonstrada a seguir:

CLIENTES A RECEBER	out/21	nov/21	dez/21
DUPL A RECEBER-M. INTERNO	396.051	308.707	2.439.317
OUTROS CONTAS A RECEBER	-	-	12.020.297
DUPL A RECEBER-M. EXTERNO	30.324.372	27.381.682	23.348.578
(-) PROVISAO P. LIQUIDACAO DE CREDITOS DUVIDOSOS	- 519.891	- 519.891	- 519.891
(-) ACE-ADIAN S/CAMBIAIS ENTREGUES	- 13.573.896	- 12.314.700	- 12.675.653
AJUSTE DE VALOR CONTAS A RECEBER MOEDAS	2.565.576	1.509.495	1.015.775
TOTAL	19.192.213	16.365.293	1.587.829

A rubrica de "duplicatas a receber - mercado externo", apresentou significativa redução em relação ao mês anterior. Observou-se que as duplicatas mercado externo registraram uma redução no mês corrente de 15% correspondente a R\$ 2.942.690,00, e, conseqüentemente, promoveram a redução do saldo a receber a prazo dos clientes internacionais.

A rubrica "outras contas a receber", a qual apresentou o saldo negativo de R\$ -12.020.297,00, registrava os lançamentos de reversão das receitas a título de "cut off", que de acordo com a Recuperanda se referem aos produtos que foram encaminhados para o cliente, porém o mesmo não reconheceu o recebimento dos itens no exercício de 2021.

No mês em análise, os recebimentos do mercado interno totalizaram R\$ 1.752.763,63,00, e as novas vendas faturadas pela Companhia foram de R\$ 4.032.348,00, resultando na variação dos saldos da tabela supra superior a 100%.

Quanto as exportações, verificou-se o recebimento da quantia de R\$ 4.865.696,00, e o ingresso das vendas realizadas em dezembro/2021, na monta de R\$ 2.227.323,00, ensejando a minoração de R\$ 4.033.104,00 nas duplicatas a receber dos clientes do mercado externo.

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, 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 acréscimo de 3% no saldo credor (negativo) da rubrica “ACE – adiantamentos s/ cambiais entregues”, com valor final de R\$ -12.675.653,00, conforme tabela supra.

➤ **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	out/21	nov/21	dez/21
MATÉRIA PRIMA	7.855.199	7.858.633	7.269.415
MATERIAIS DIRETOS	6.706.052	6.691.375	6.098.863
ESTOQUE EM TRÂNSITO	- 12.519	7.473	11.750
ESTOQUES DE LINGOTEIRAS	1.161.666	1.159.786	1.158.803
PRODUTO SEMI ACABADO	17.166.168	17.853.254	10.940.873
PRODUTOS EM PROCESSO	16.611.943	16.532.616	11.365.677
SA/CUSTOS DE PRODUÇÃO EM CURSO	554.226	1.320.638	- 424.804
PRODUTO ACABADO	6.898.931	4.922.273	16.217.174
ESTOQUE EM TRÂNSITO	754.352	754.352	11.036.580
PSA - FERRAMENTAL	782.960	778.536	362.246
BARRAS ARREDONDAS	42.721	21.741	19.803
PROVISÃO PARA PERDAS NO ESTOQUE	- 5.297.611	- 5.297.611	- 5.039.896
PA - LINGOTES	3.631.363	2.133.517	1.766.674
ESBOÇO DE ENGRENAGEM	126.700	126.700	126.700
PRODUTO ACABADO - TRANSFORMAÇÃO DE VALO	1.645.384	748.947	925.819
AJUSTE DE VALOR SOBRE PRODUTO ACABADO	- 326.791	- 326.791	- 463.085
PA - RODAS FERROVIÁRIAS	4.912.214	5.345.893	6.732.406
PA - EIXOS FERROVIÁRIOS	505.051	514.402	498.671
PA-RODAS DE PONTE ROLANTE	122.588	122.588	251.257
TOTAL	31.920.298	30.634.160	34.427.462

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 saldo deste grupo demonstrou majoração de 12% em comparação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 3.793.302,00, sendo que a principal variação foi verificada nos estoques de produtos “acabados” com saldo final de R\$ 16.217.174,00, e acréscimo superior a 100%.

➤ **Adiantamentos e despesas a apropriar:** no mês em análise, os “adiantamentos e despesas a apropriar” totalizavam R\$ 1.388.456,00, com redução de 59% em relação ao mês anterior. No período de outubro a dezembro/2021, o subgrupo possuía os seguintes valores:

ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	out/21	nov/21	dez/21
PRÊMIOS DE SEGUROS À APROPRIAR	52.001	36.087	20.174
ENERGIA A APROPRIAR	29.853	-	-
DESPESAS À APROPRIAR	39.005	22.363	5.722
ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	1.643.614	2.284.715	1.119.786
IMPORTAÇÃO EM ANDAMENTO	188.170	188.170	58.808
ADIANTAMENTOS DE SALÁRIOS	241.381	878.375	183.967
TOTAL	2.194.024	3.409.712	1.388.456

Verificou-se que a minoração no saldo total ocorreu, em especial, pelo decréscimo na conta “adiantamento a fornecedores”, com minoração de 51%, e “adiantamento de salários” com minoração de 79%, 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, através de e-mail, de que “...muitos materiais são comprados por

peso, sempre fica um saldo de adiantamento para ser consumido nos meses posteriores", e com base na análise da composição do saldo ao final de dezembro/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\$ 22.530.732,00, sendo R\$ 7.364.320,00 registrados no grupo a curto prazo, ou seja, inferior a 360 dias, e R\$ 15.166.412,00 com exigibilidade superior a 1 ano, de modo que sua composição está demonstrada no quadro a seguir:

IMPOSTOS A RECUPERAR	set/21	out/21	nov/21
IMPOSTOS A RECUPERAR – REINTEGRA	32.017	38.809	45.577
ICMS A RECUPERAR	4.853.795	5.253.559	5.602.308
IPI A RECUPERAR	52.049	76.458	114.158
CONTRIB SOCIAL A COMPENSAR	10.773	10.773	10.773
PIS A RECUPERAR	414.751	467.353	520.979
COFINS A RECUPERAR	1.308.801	1.551.075	1.363.831
IRPJ A COMPENSAR	17.255	17.255	17.255
ICMS LEI COMPL. 102/2000	2.194	47.054	47.054
IR/CSLL/PIS/COFINS-ÓRGÃOS PÚBLICOS	18.845	18.845	18.845
ICMS MAT. TERCEIROS	137.636	142.136	142.136
IPI MAT. TERCEIROS	9.877	9.877	9.877
CURTO PRAZO	6.857.993	7.633.192	7.892.792
ICMS -LEI COMPLEM 102/2000 (CIAP)	520.598	520.598	520.598
ICMS A RECUPERAR	14.645.815	14.645.815	14.645.815
LONGO PRAZO	15.166.412	15.166.412	15.166.412
TOTAL	22.024.406	22.799.605	23.059.205

Verificou-se a minoração de 7% no saldo a recuperar a curto prazo, como resultado das compensações ocorridas nas rubricas "impostos a recuperar reintegra, ICMS, IPI, PIS e COFINS a recuperar", serem superiores as novas apropriações de créditos a recuperar. Neste ponto, importante destacar que apesar da verificação de que houve compensações a título de ICMS, PIS e COFINS, não foi possível confirmar tais recuperações de

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

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

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

créditos tributários, uma vez que existem diferenças entre os Relatórios Contábil e Fiscal, sendo necessário buscar esclarecimentos com a Empresa.

No mais, 92% dos impostos correspondem ao saldo de ICMS a recuperar, registrados a curto e longo prazo. Na Reunião Periódica realizada em 29/10/2021, a representante da Recuperanda informou que a Receita Estadual indicou as pendências documentais dos anos de 2017, 2018 e 2019, necessárias para a conclusão da auditoria em andamento, mas que a previsão de conclusão do procedimento é apenas para o início de 2022, e, conseqüentemente, não consegue precisar quando a Companhia poderá utilizar o crédito de ICMS acumulado.

- **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 43.771.260,00, com redução geral de 1% em comparação ao mês anterior.
- **Créditos e valores:** o grupo somou R\$ 2.647.470,00, com aumento inferior a 1% em relação a novembro/2021, pelo lançamento de novos valores nas contas “bloqueio judicial” e “depósitos judiciais”, serem superiores a minoração em “depósitos em garantia”. O grupo era formado pelas contas demonstradas no quadro abaixo:

CRÉDITOS E VALORES A LONGO PRAZO	out/21	nov/21	dez/21
BLOQUEIO JUDICIAL	706.246	709.010	714.637
DEPÓSITOS EM GARANTIA	1.096.378	1.091.890	1.084.235
DEPÓSITOS JUDICIAIS - TRABALHISTAS	833.298	844.376	848.598
TOTAL	2.635.922	2.645.277	2.647.470

- **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 dezembro/2021, perfaz o montante de R\$ 25.443.287,00, 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\$ 380.313,00. A seguir a composição dos bens da Entidade no período de outubro a dezembro/2021:

IMOBILIZADO	set/21	out/21	nov/21
BENS IMÓVEIS	30.693.727	30.693.727	30.693.727
TERRENOS	5.583.876	5.583.876	5.583.876
EDIFÍCIOS	25.109.851	25.109.851	25.109.851
BENS MÓVEIS	113.869.214	114.135.718	114.135.718
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	102.646.021	102.912.524	102.912.524
FERRAM.UTENS. 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 & PERIFÉRICOS	1.587.244	1.587.244	1.587.244
VEÍCULOS	765.483	765.483	765.483
(-) DEPRECIÇÃO ACUMULADA	- 110.951.475	- 111.380.442	- 111.806.386
(-) 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
(-) (MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS DE TERCEIROS)	- 528.765	- 528.765	- 528.765
(-) DEPRECIÇÃO DE MÁQUINAS E EQUIPTOS	- 46.154.936	- 46.524.031	- 46.890.103
(-) DEPRECIÇÃO DE FERRAM UTENS. FABRICAÇÃO	- 2.075.208	- 2.081.983	- 2.088.758
(-) DEPRECIÇÃO DE INSTALAÇÕES	- 2.843.167	- 2.879.379	- 2.915.591
(-) DEPRECIÇÃO DE MOVEIS E UTENSÍLIOS	- 434.877	- 436.539	- 438.200
(-) DEPRECIÇÃO DE COMPUTADORES & PERIFÉRICO	- 1.508.852	- 1.514.133	- 1.519.414
(-) DEPRECIÇÃO DE VEÍCULOS	- 549.260	- 555.125	- 560.989
(-) DEPRECIÇÃO DE MAQ. EQUIPTOS- AJUSTE CPC	- 238.369	- 238.369	- 238.369
(-) DEPREC.FERRAM UTENS.FABRICAÇÃO-AJUSTE CPC	2.384	2.384	2.384
(-) DEPRECIÇÃO DE INSTALAÇÕES - AJUSTE CPC	2.478	2.478	2.478
(-) DEPREC. DE MOVEIS E UTENSÍLIOS-AJUSTE CPC	36	36	36
(-) DEPRECIÇÃO DE VEÍCULOS - AJUSTE CPC	- 6.119	- 6.119	- 6.119
(-) DEPRECIÇÃO DE MAQ. EQUIPTOS-CUSTO ATRIBUÍDO	- 24.969.849	- 24.973.890	- 24.977.932
(-) DEPREC.FERR.UTENS.FABRICAÇÃO-CUSTO ATRIBUÍDO	- 923.223	- 923.232	- 923.242
(-) DEPRECIÇÃO DE INSTALAÇÕES-CUSTO ATRIBUÍDO	- 58.736	- 58.764	- 58.791
(-) DEPRECIÇÃO DE VEÍCULOS-CUSTO ATRIBUÍDO	- 11.420	- 11.420	- 11.420
IMOBILIZADO EM PROCESSO	967.013	988.541	988.541
ATIVO EM CONSTRUÇÃO	967.013	988.541	988.541
PRESTAÇÃO DE CONTAS INVESTIMENTOS DE CONVÊNIO	- 577.635	- 865.666	- 865.666
PRESTAÇÃO DE CONTAS INVESTIMENTOS	577.635	865.666	865.666
(-) REAVLIAÇÃO DE ATIVOS	- 8.188.000	- 8.188.000	- 8.188.000
(-) REDUÇÃO DO VALOR RECUPERÁVEL DOS ATIVOS	- 8.188.000	- 8.188.000	- 8.188.000
TOTAL	26.390.480	26.249.544	25.823.600

➤ **Intangível:** corresponde às propriedades imateriais de uma sociedade, que não possuem existência física como no caso de marcas, patentes, licenças,

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

direitos autorais, softwares, desenvolvimento de tecnologia, receitas, fórmulas, carteira de clientes, recursos humanos e know-how.

O valor dos bens intangíveis em dezembro/2021, era de R\$ 514.090,00, já considerada a “amortização acumulada”, com minoração de R\$ 4.452,00, 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	out/21	nov/21	dez/21
INTANGÍVEL	10.739.252	10.739.252	10.739.252
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
(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA	- 10.215.947	- 10.220.709	- 10.225.162
(-) AMORTIZAÇÕES DE DIREITO DE USO -SOFTWARE	- 9.646.409	- 9.647.004	- 9.647.290
(-) AMORTIZAÇÃO DE OPÇÃO DE COMPRA DE IMÓVEL	- 570.834	- 575.000	- 579.167
(-) AMORTIZAÇÃO DE IMÓVEIS	- 4	- 4	- 4
(-) AMORTIZAÇÃO AJUSTES CPC	1.300	1.300	1.300
TOTAL	523.305	518.543	514.090

VII.II - PASSIVO

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

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

PASSIVO	out/21	nov/21	dez/21
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 2.926.295	- 516.289	- 688.614

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

MÚTUO	-	145.885.425	-	142.965.616	-	146.646.968
FORNECEDORES	-	52.026.138	-	52.779.320	-	50.616.868
OBRIGAÇÕES FISCAIS	-	299.797	-	312.392	-	487.667
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	-	2.173.025	-	2.176.243	-	2.116.154
OUTRAS OBRIGAÇÕES	-	23.278.310	-	23.543.986	-	22.859.158
PROVISÕES DIVERSAS	-	14.365.811	-	15.468.481	-	9.541.621
PASSIVO CIRCULANTE	-	240.954.801	-	237.762.326	-	232.957.051
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	-	305.371	-	305.371	-	-
MÚTUO	-	3.487.879	-	3.385.801	-	-
PROVISÕES	-	14.071.899	-	14.198.021	-	13.949.075
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	-	17.865.148	-	17.889.193	-	13.949.075
CAPITAL SOCIAL	-	192.919.800	-	192.919.800	-	192.919.800
AJUSTE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	-	124.414	-	121.722	-	119.030
SE - RESULTADO DO EXERCÍCIO		25.430.587		25.818.571		33.093.674
LUCROS E PREJUÍZOS A		319.082.199		319.079.507		317.523.744
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		151.468.572		151.856.556		157.578.587
TOTAL	-	107.351.377	-	103.794.963	-	89.327.539

De modo geral, houve uma redução de 14%, equivalente a R\$ 14.467.424,00, totalizando o **Passivo** de **R\$ 89.327.539,00** em dezembro/2021. A seguir, apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas do passivo e suas variações no mês em análise.

- **Passivo circulante:** no mês de dezembro/2021, foi apurado o montante de R\$ 232.957.051,00 de obrigações a curto prazo, com decréscimo de 2% 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\$ 688.614,00, reconhecido a curto prazo.

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	out/21	nov/21	dez/21
FINAME -BANCO DO BRASIL TRANSFORMADOR	- 46.980	- 23.490	- 305.371
JUROS CAPITAL DE GIRO	- 198.527	- 229.284	- 182.929
JUROS FINAME	- 363	- 339	- 315
CONTA GARANTIDA- DEUTSCHE BANK-AG 001-C/C. 1008661.	-	- 195.250	- 200.000
ACC- ADIANTAMENTO S/ CONTRATO CAMBIO	- 2.612.500	-	-
VARIAÇÃO CAMBIAL ACC- ADIANTAMENTO S/ CONTRATO CAM	- 67.925	- 67.925	-
CURTO PRAZO	- 2.926.295	- 516.289	- 688.614
FINAME - BANCO DO BRASIL TRANSFORMADOR	- 305.371	- 305.371	-
LONGO PRAZO	- 305.371	- 305.371	-
TOTAL	- 3.231.666	- 821.659	- 688.614

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

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

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

As variações ocorridas no período foram decorrentes do pagamento de R\$ 23.490,00 na conta "Finame – Banco do Brasil Transformador" a curto prazo, com a correspondente apropriação dos juros, além da reclassificação de R\$ 305.371,00, contabilizado no longo prazo até o mês anterior.

Na rubrica "conta garantida – deutsche", foram reconhecidos novos empréstimos na monta de R\$ 14.748,00, em contrapartida ao adimplemento de R\$ 9.9990,00, resultando no acréscimo da obrigação em R\$ 4.750,00. Ainda, na conta "juros finame" foi reconhecido o ajuste no período representando a redução de R\$ 24,00, finalizando o período com saldo de R\$ 315,00.

Além disso, na conta "juros capital de giro", dentre os estornos, constam novas provisões e variações cambiais lançadas no mês, dessa foram, verifica-se o decréscimo na quantia de R\$ 46.355,00.

➤ **Mútuos:** no mês de dezembro/2021, o montante consolidado dos mútuos era de R\$ 146.646.968,00, totalmente alocado no curto prazo, com aumento geral de 3% em relação a novembro/2021, majoração esta equivalente a R\$ 3.681.352,00. A composição do saldo total estava distribuída da seguinte maneira:

MÚTUO	out/21	nov/21	dez/21
MÚTUO BAHNTECHNIK	- 78.782.318	- 78.782.318	- 82.172.663
JUROS MÚTUO - BAHNTECHNIK	- 17.005.275	- 17.517.835	- 18.046.138
VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUO	- 50.097.832	- 46.665.463	- 46.428.167
CURTO PRAZO	- 145.885.425	- 142.965.616	- 146.646.968
MÚTUO BAHNTECHNIK	- 3.390.345	- 3.390.345	-
VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUO	- 97.534	4.544	-
LONGO PRAZO	- 3.487.879	- 3.385.801	-
TOTAL	- 149.373.304	- 146.351.417	- 146.646.968

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

Na rubrica “mútuo bahntechnik”, foram realizadas reclassificações do logo para o curto prazo na monta de R\$ 3.390.345, assim como os valores registrados como variação cambial o valor de R\$ 4.544,00, o qual estava negativo no período anterior.

Verificou-se, também, a provisão dos juros sobre empréstimos reconhecida na conta “juros mútuo – bahntechnik”, promovendo a elevação da rubrica em R\$ 528.303,00. Ainda no curto prazo, houve a contabilização da variação cambial de R\$ 237.296,00 sobre os contratos de mútuo no período, resultando no decréscimo de 1% na obrigação com valor total de R\$ 46.428.167,00.

➤ **Fornecedores:** no mês em análise, o valor devido aos fornecedores sumarizou R\$ 50.616.868,00, com redução de 4% em relação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 2.162.452,00.

FORNECEDORES	out/21	nov/21	dez/21
FORNECEDORES INTERCOMPANY	- 1.230.850	- 1.230.850	- 1.308.975
OUTROS FORNECEDORES	- 27.628.932	- 28.290.117	- 27.391.617
FORNECEDORES EXTERIOR	- 7.069.524	- 6.923.092	- 7.053.091
FORNECEDORES - OUTROS IMPOSTOS À PAGAR	- 13.197.688	- 13.616.364	- 12.250.030
AJUSTE DE VALORES PASSIVO EXIGÍVEL MOED	- 2.899.144	- 2.718.897	- 2.613.156
TOTAL	- 52.026.138	- 52.779.320	- 50.616.868

Quanto aos pagamentos, verifica-se o dispêndio da quantia de R\$ 3.825.666,00 aos fornecedores correntes, e na rubrica “ajuste de valores passivo exigível moeda”, verificou-se que o decréscimo ocorreu em virtude de as novas provisões terem disso inferiores os estornos realizados no mês.

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

PRINCIPAIS FORNECEDORES	dez/21
FUNC1	- 412.796,44

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

POLICLIN SAUDE S/A	- 164.801,68
IBS COMERCIALIZADORA LTDA.	- 147.415,24
WP SOLUÇÕES AMBIENTAIS EIRELLI	- 110.000,44
AVANCO COMERCIO TRANSPORTES E SERVI	- 104.757,70
TOTAL	- 939.771,50

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”, 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 dezembro/2021, verificou-se a presença de diversos fornecedores 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\$ 487.667,00, com aumento de 56% 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 dezembro/2021, o montante das obrigações sociais e trabalhistas era de R\$ 13.153.381,00, considerando as obrigações a curto e longo prazos, com evolução inferior a 1% em relação ao mês de novembro/2021. Abaixo segue a composição das obrigações trabalhistas no trimestre:

OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	out/21	nov/21	dez/21
SALÁRIOS	- 685.106	- 704.658	- 582.558
PRÓ-LABORE	- 4.064	- 4.970	- 6.379
OBRIGAÇÕES FISCAIS INSS S/ FOLHA	- 1.261.859	- 1.206.312	- 1.241.590
INSS S/ VENDAS	- 4.950	- 3.276	- 7.235
FGTS	- 129.607	- 176.857	- 194.914
CONTAS A PAGAR DE NAT. TRABALHISTA	- 77.692	- 70.424	- 73.733
RETENÇÃO TERMO COOPERAÇÃO SENAI X MWL	- 1.491	- 1.491	- 1.491
INSS - SESI X MWL	- 8.255	- 8.255	- 8.255
CURTO PRAZO	- 2.173.025	- 2.176.243	- 2.116.154
PROCESSOS TRABALHISTAS	- 10.801.824	- 10.927.947	- 11.037.226
LONGO PRAZO	- 10.801.824	- 10.927.947	- 11.037.226
TOTAL	- 12.974.848	- 13.104.189	- 13.153.381

Verificou-se os pagamentos de R\$ 1.799.339,00 a título de salários, adiantamentos quinzenais, férias, rescisões, 2º parcela do 13º salário e pró-labore. Quanto aos encargos sociais, conforme os documentos e informações apresentados pela Devedora, constatou-se as compensações do IRRF e INSS sobre a Folha, os quais 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\$ 11.037.226,00, 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.

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

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

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

➤ **Outras obrigações:** o saldo apurado foi de R\$ 22.859.158,00, com decréscimo de 3% se comparado ao mês anterior. Observa-se que 94% do valor está alocado na rubrica "garantias a pagar", conforme a composição demonstrada a seguir:

OUTRAS OBRIGAÇÕES	set/21	out/21	nov/21
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	- 19.793	- 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	- 1.425.068	- 1.448.175	- 1.334.810
MERCADO INTERNO	-	-	- 176.262
MERCADO EXTERNO	- 325.501	- 325.501	- 528.279
TOTAL	- 23.255.203	- 23.278.310	- 23.543.986

Na rubrica ICMS a "restituir a terceiros", foram reconhecidos novos valores que ensejaram o aumento de 39%, finalizando o período com saldo final de R\$ 27.593,00.

Além disso, houve variação na rubrica "outras contas a pagar", com redução de 2% no período, em virtude das novas provisões e baixas relacionadas ao aluguel devido pela Recuperanda, sobra de energia elétrica vendida, dentre outras obrigações.

Na rubrica "adiantamento clientes - mercado interno", no mês corrente foram reconhecidos novos adiantamento recebidos de clientes nacionais no total de R\$ 110.610,00, em contrapartida as baixas de R\$ 244.576,00, superando o total recebido e resultando na minoração de 76% do saldo ao final de dezembro/2021, em comparação ao mês anterior.

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:

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

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

➤ **Provisões diversas:** em dezembro/2021, as provisões diversas totalizaram o montante de R\$ 9.541.621,00, com redução de 38% se comparadas ao mês anterior, o equivalente a R\$ 5.926.860,00. O subgrupo estava composto pelos seguintes valores no período analisado:

PROVISÕES DIVERSAS	out/21	nov/21	dez/21
FÉRIAS / 1/3 FÉRIAS A PAGAR	- 3.514.722	- 3.565.998	- 3.177.189
13º SALÁRIO A PAGAR	- 1.792.601	- 1.957.731	-
PROVISÕES NÃO DEDUTÍVEIS	- 9.058.488	- 9.944.753	- 6.364.432
TOTAL	- 14.365.811	- 15.468.481	- 9.541.621

Conforme as variações ocorridas no mês em análise, notou-se o lançamento a baixa do "13º salário a pagar" após a liquidação da 2ª parcela da gratificação natalina em dezembro/2021, bem como parte da provisão de "férias e 1/3 férias a pagar" correspondentes aos valores contabilizados pela Folha de Pagamento do mês 12/2021. Além disso, verificou-se o decréscimo de R\$ 3.580.320,00 na conta "provisões não dedutíveis", 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."

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

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

VII.III - PASSIVO CONCURSAL

Conforme o 2º Edital de Credores, publicado em 15/04/2021, nos autos do Processo principal nº 1002314-89.2020.8.26.0101, e habilitações e impugnações de crédito julgadas até o presente momento, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição em 31/01/2022:

CLASSES	QUANT. CREDORES	VALOR
I	29	R\$ 834.459,59
III	138	R\$ 18.107.330,50
III	7	U\$S 1.653.081,50
III	1	£ 18.910,00
III	6	€ 19.400.816,77
IV	96	R\$ 1.405.746,41

Registra-se que, em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de Justiça^[1], esta Auxiliar do Juízo indagou à Recuperanda sobre a demonstração, em separado, do passivo sujeito à Recuperação Judicial, o qual vai ao encontro das Normas Contábeis (NBC-TG Estrutura Conceitual), sendo que na Reunião Periódica realizada em 16/11/2021, seus Gestores informaram que os ajustes serão aplicados nos Demonstrativos Contábeis de janeiro/2022, tendo em vista o início da utilização do novo *software* contábil para elaboração das peças contábeis do referido mês.

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.

^[1] Recomendação CNJ 72/2020

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 outubro a dezembro/2021:

ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	out/21	nov/21	dez/21
ENCARGOS SOCIAIS	- 14.603.850	- 15.012.554	- 13.703.514
FGTS	- 129.607	- 176.857	- 194.914
OUTROS IMPOSTOS A PAGAR	- 13.197.688	- 13.616.364	- 12.250.030
INSS SENAI X MWL	- 1.491	- 1.491	- 1.491
INSS - SESI X MWL	- 8.255	- 8.255	- 8.255
INSS SOBRE SERVIÇOS TOMADOS	- 4.950	- 3.276	- 7.235
INSS S/ FOLHA	- 1.261.859	- 1.206.312	- 1.241.590
OBRIGAÇÕES INSS RETIDO TERCEIROS	-	-	-
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	- 321.312	- 333.907	- 516.981
ISS	- 2.102	- 833	- 1.223
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	- 19.793	- 19.793	- 27.593
IRRF - COD.0561	- 243.543	- 254.646	- 413.873
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	- 1.721	- 1.721	- 1.721
OBRIGAÇÕES IRRF RETIDO TERCEIROS	- 47.437	- 48.286	- 52.020
OBRIGAÇÕES CSRF RETIDO TERCEIROS – 4,65	- 6.715	- 8.627	- 20.551
TOTAL	- 14.925.162	- 15.346.461	- 14.220.495

O montante da **Dívida Tributária** em dezembro/2021, sumarizou **R\$ 14.220.495,00**, com minoração de 7% em relação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 1.125.966,00.

- **Encargos sociais:** o montante de R\$ 13.703.514,00 correspondeu aos “encargos sociais” e representava 96% da dívida, composto pelos encargos devidos sobre a Folha de Pagamento da Recuperanda e retidos sobre serviços tomados.
- **FGTS a recolher:** a conta sumarizou o valor de R\$ 194.914,00 ao final de dezembro/2021, com aumento de 10% em relação a novembro/2021.

Além disso, houve a apropriação do FGTS a pagar apurado sobre a Folha de dezembro/2021, restando pendente o recolhimento

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 vencimento no mês em referência, compondo o saldo demonstrado na tabela supra.

➤ **Outros impostos a pagar:** com saldo final de R\$ 12.250.030,00, apresentou decréscimo de 10% em relação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 1.366.335,00, sendo que tais valores representaram as reclassificações de diversas contas do grupo para a rubrica "outros impostos a pagar", quando não realizado o adimplemento na data do vencimento.

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.

➤ **INSS sobre serviços tomados:** com saldo final de R\$ 7.235,00, houve acréscimo superior a 100% em relação ao mês anterior, em virtude dos novos valores apropriados no mês de dezembro/2021, terem sido menores que as baixas por estorno das contribuições anteriormente retidas sobre Notas Fiscais.

➤ **INSS sobre a Folha:** a rubrica totalizou R\$ 1.241.590,00, com aumento de 3% em relação ao mês anterior pelas apropriações de novos valores a pagar em dezembro/2021. No mês corrente, foram realizadas compensações parciais de INSS, referente as competências de setembro, outubro e novembro/2021, além do valor referente ao 13º Salário, de modo que a soma das compensações totalizou a monta de R\$ 2.618.514,00.

• **Obrigações tributárias:** o grupo das obrigações fiscais totalizou R\$ 516.981,00, e representava 4% da dívida tributária da Entidade no mês em análise, registrando as seguintes variações:

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

- **ISS retido sobre serviços tomados:** no mês de dezembro/2021, verificou-se o lançamento de novos valores apurados no mês em análise, indicando um aumento de 47%, visto que não foram apresentados adimplementos no período.
- **ICMS, PIS e COFINS:** apesar da verificação de que houve compensações nestas rubricas, não foi possível confirmar tais recuperações de créditos tributários, uma vez que existem diferenças entre os Relatórios Contábil e Fiscal, sendo necessário buscar esclarecimentos com a Empresa.
- **IPI:** no mês em análise, houve a compensação do valor de R\$ 17.432,00, não restando saldo a pagar no período.
- **IRRF a pagar s/ Folha:** a respectiva conta apresentou o valor final de R\$ 413.873,00, com aumento de 63% em relação ao mês anterior. Houve a baixa a partir de PERDCOMP da quantia de R\$ 276.839,00, além da apropriação do valor apurado sobre a Folha do mês de dezembro/2021.
- **Obrigações IRRF retido de terceiros:** no mês analisado, o saldo do Imposto de Renda retido de terceiros era de R\$ 52.020,00, com majoração de 8% em comparação ao mês de novembro/2021, sendo que no período foram realizadas compensações no valor de R\$ 4.579,00.
- **Obrigações CSRF retido de terceiros – 4,65%:** montante final de R\$ 20.551,00, com acréscimo superior a 100% em relação ao mês anterior, decorrente de novos provisionamentos em contrapartida a compensação na monta de R\$ 15.489,00 ocorrida no mês analisado.

Como exposto inicialmente, o montante da dívida tributária reduziu em 7% se comparada ao mês anterior, havendo compensações totais de R\$ 2.932.855,00, representando 21% do valor total devido ao Fisco em dezembro/2021.

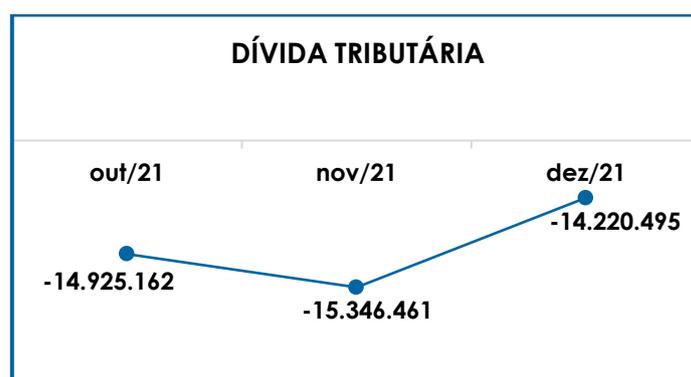
São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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

Importante destacar que a Recuperada realizou cancelamentos de PERDCOMP compensados no mês de outubro/2021, reconhecendo apenas a diferença dos encargos financeiros no mês de dezembro/2021. Isto posto, as informações que subsidiaram este Relatório seguiram as datas de realização dos PERDCOMP, conforme indicado nos parágrafos anteriores.

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



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 superior a 100% em relação ao total devido em dezembro/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 aplicarão os ajustes necessários a partir das Demonstrações Contábeis de janeiro/2022.

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

TRIBUTOS	COMPETÊNCIA	dez/2021
REINTEGRA	2021	46.497
IPI	DIVERSOS	114.825
PIS	DIVERSOS	431.200
COFINS	DIVERSOS	1.036.303
ICMS A CURTO PRAZO	DIVERSOS	5.489.556
ICMS A LONGO PRAZO	DIVERSOS	14.645.815
TOTAL	-	21.764.196

Considerando o montante de R\$ 22.530.732,00, apontado no tópico VII.I – Ativo, nota-se uma diferença de R\$ 766.536,00 entre o Balanço Patrimonial e os relatórios auxiliares enviados pela Empresa.

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

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 dezembro/2021, não procederam a quitação das parcelas com vencimento em 30/12/2021.

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.
- **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

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 ICMS referentes aos períodos anteriores ao pedido de RJ, conforme demonstrado no Relatório apresentado pela Devedora.

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

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

disponibilidade de caixa e equivalentes no presente, bem como possibilita a projeção de valores futuros.

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

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO	out/21	nov/21	dez/21
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS			
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	- 8.791	- 388	- 5.722
AJUSTES POR:			
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO	430	427	425
PREJUÍZO NA BAIXA DE ATIVO IMOBILIZADO	-	-	23
PROVISÃO PARA PERDAS PROVÁVEIS NA REALIZAÇÃO DOS ESTOQUES	-	-	121
PROVISÃO PARA CONTRATOS ONEROSOS	-	-	358
PROVISÃO PARA PROCESSOS TRABALHISTAS (B)	89	126	109
PROVISÕES TRABALHISTAS	227	210	- 2.531
PROVISÕES JUROS SOBRE EMPRÉSTIMOS	652	600	616
OUTRAS PROVISÕES	- 365	892	- 3.395
JUROS E VARIAÇÃO CAMBIAL SOBRE EMPRÉSTIMOS	4.516	- 3.534	- 301
LUCRO/PREJUÍZO AJUSTADO	- 3.243	- 1.668	11.059
VARIAÇÕES NOS ATIVOS E PASSIVOS			
CONTAS A RECEBER E DEMAIS CONTAS A RECEBER - CIRCULANTE	- 5.644	2.827	14.777
ESTOQUES	1.155	1.286	- 3.915
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	- 116	- 1.216	2.021
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR	- 775	- 260	528
CONTAS A RECEBER E DEMAIS CONTAS A RECEBER – NÃO CIRCULANTE	- 40	- 9	- 2
ADIANTAMENTO E DESPESAS A APROPRIAR	4	4	4

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

Campinas
 Av. Barão de Itapuruca, 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 E OUTRAS CONTAS A PAGAR	3.295	1.035	-	2.732
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	- 5.364	1.999	-	377
JUROS PAGOS	- 35	- 56	-	134
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	- 5.399	1.943	-	511
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS				
AQUISIÇÃO DE ATIVO IMOBILIZADO	- 288	-	-	22
CAIXA LÍQUIDO APLICADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	- 288	-	-	22
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS				
OBTENÇÃO DE EMPRÉSTIMO	5.947	- 2.417		5
PAGAMENTOS DE EMPRÉSTIMO	- 23	- 23	-	23
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS (APLICADO NAS) ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	5.924	- 2.440	-	18
DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA				
NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	1.599	1.836		1.339
NO FIM DO EXERCÍCIO	1.836	1.339		788
AUMENTO/REDUÇÃO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	237	- 497	-	551

Conforme demonstrativo supra, no mês em análise, a soma das três atividades resultou em uma minoração de caixa e equivalentes de caixa no valor de R\$ 551.000,00, ensejando que as entradas de recursos foram inferiores as saídas de numerários no período.

Observou-se que o caixa das atividades operacionais demonstrou resultado negativo no mês dezembro/2021, partindo do resultado contábil negativo no período. Além disso, foi possível constatar o efeito das variações patrimoniais, em grande parte, pela redução nos ativos e o consequente impacto positivo nas disponibilidades, mas que não foram suficientes para absorver o prejuízo do período e a redução dos passivos e ainda gerar caixa na Companhia.

Entretanto, destaca-se, neste ponto, que a redução nos ativos, especificamente nas "contas a receber e demais contas a receber – circulante", conforme tabela supra, não implicou na entrada de recursos no caixa da Entidade, uma vez que se tratou da baixa de parte da receita com as

vendas para o exterior, pela reversão da receita oriunda do cliente localizado no Paquistão, conforme detalhado no tópico VI – Faturamento.

Por último, ocorreu o pagamento de empréstimos a curto prazo na quantia de R\$ 23.490,00, e por outro lado, a Companhia captou novos recursos no valor de R\$ 5.000,00, compondo o fluxo negativo das atividades de financiamento de R\$ 18.000,00.

Conclui-se, portanto, que em paralelo ao fluxo econômico da Entidade, com base nos resultados operacional e contábil negativos demonstrados pelas análises do **Ebitda e DRE**, os fluxos financeiros em dezembro/2021, apresentaram resultado negativo, devido ao ingresso de recursos de operação terem sido inferior a saída de numerários.

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.

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

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

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	out/21	nov/21	dez/21	ACUM 2021
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	7.786.189	7.465.867	-7.021.939	90.181.605
VENDAS DE PRODUTOS - MERCADO NACIONAL	1.007.607	697.291	4.032.348	35.171.573
VENDAS DE PRODUTOS - MERCADO EXTERIOR	6.778.582	6.768.576	-11.054.287	55.010.033
(-) DEDUÇÕES DAS RECEITAS BRUTA	-364.606	-375.532	-654.446	-7.791.034
DEV. E CANCEL. DE PROD - MERC NACIONAL	-256.646	-295.821	-	-886.122
PIS S/ VENDAS	-11.691	-5.850	-61.416	-515.589
COFINS SOBRE VENDAS	-53.849	-26.946	-282.888	-2.374.834
ICMS SOBRE VENDAS	-41.535	-51.855	-293.622	-3.514.107
IPI SOBRE VENDAS	-884	4.941	-16.519	-500.382
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	7.421.584	7.090.335	-7.676.385	82.390.571
% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	95%	95%	109%	91%
(-) CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	-9.148.340	-7.773.567	-1.169.345	-92.081.012
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	-1.726.756	-683.232	-8.845.730	-9.690.441
% RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	-22%	-9%	126%	-11%
(-) DESPESAS COMERCIAIS	-1.257.437	-1.023.882	473.393	-6.177.362
(-) DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	-869.435	-1.056.474	-12.339	-10.208.435
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	174.158	18.165	71.228	606.585
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	-3.679.469	-2.745.424	-8.313.447	-25.469.654
(-) DESPESAS FINANCEIRAS	-6.291.072	-1.077.523	-411.336	-33.406.414
(+) RECEITAS FINANCEIRAS	1.179.663	3.434.962	1.449.680	25.782.393
RESULTADO ANTES DOS TRIB. SOBRE O RES.	-8.790.878	-387.985	-7.275.103	-33.093.674
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	-8.790.878	-387.985	-7.275.103	-33.093.674

De acordo com a **Demonstração do Resultado do Exercício**, a Recuperanda apurou prejuízo contábil de **R\$ -7.275.103,00**, com aumento no resultado negativo de R\$ 6.887.118,00 se comparado ao mês anterior, e compondo o prejuízo acumulado no exercício de 2021 de R\$ -33.093.674,00.

O resultado negativo 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 dezembro/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

➤ **Receita operacional bruta:** a receita bruta apurada no mês de dezembro/2021, apresentou saldo negativo de R\$ -7.021.939,00, devido as reversões a título de "cut off" conforme apresentado no item VI - Faturamento.

No mês em análise, o faturamento estava composto por R\$ 4.032.348,00 pela "venda de produtos no mercado nacional", e pelo saldo negativo de R\$ -11.054.287,00 como resultado das "vendas de produtos – mercado exterior", sendo que durante o exercício social de 2021, a Recuperanda apresentou uma receita bruta acumulada na monta de R\$ 90.181.605,00.

➤ **Deduções da receita bruta:** as deduções totalizaram R\$ 654.446,00, compostas pelos "impostos sobre as vendas" e "devoluções e cancelamento de prod. Mercado nacional", registrando aumento de 74% se comparados ao mês anterior devido a majoração nas receitas nacionais. Quanto ao saldo acumulado, as deduções da receita consumiram 9% do faturamento bruto auferido no ano corrente e alcançaram o montante de R\$ 7.791.034,00.

As rubricas "PIS, COFINS e IPI sobre vendas" apresentaram acréscimo em relação ao mês de novembro/2021, sendo que as rubricas "IPI, PIS, COFINS e o ICMS sobre vendas" apresentaram aumento superior a 100%. O saldo acumulado dos últimos 12 meses somou R\$ 6.904.912,00, o equivalente a 89% do total das deduções, enquanto as devoluções e cancelamentos de vendas representaram 11% e totalizaram R\$ 886.122,00 em 2021.

➤ **Custo dos produtos vendidos:** a Recuperanda computou R\$ 1.169.345,00 a título de "custo dos produtos vendidos" no período, com minoração de 85% em relação ao mês anterior, devido aos lançamentos de estorno das mercadorias como reflexos dos reconhecimentos de "cut off" na rubrica "custo dos produtos vendidos no mercado externo", realizados em dezembro/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

No mais, os “custos dos produtos vendidos”, no ano de 2021, somaram R\$ 92.081.012,00, e representaram mais de 100% da receita bruta aferida no mesmo período

➤ **Despesas comerciais:** com minoração superior a 100% e saldo credor (negativo) de R\$ 473.393,00, em dezembro/2021, as despesas comerciais estavam compostas pelas rubricas “despesas com exportação” e “frete e carretos mercado interno”, sendo que a maior variação foi apresentada na rubrica “despesas com exportação” pelos estornos da provisão com despesas de exportação para o Paquistão, como reflexo dos lançamentos realizados a título de “cut off” no mês em análise. No ano de 2021, as despesas comerciais somaram a monta de R\$ 6.177.362,00, valor que representa 7% da receita bruta do período.

➤ **Despesas gerais e administrativas:** com valor total de R\$ 12.339,00 e minoração de 99% 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.

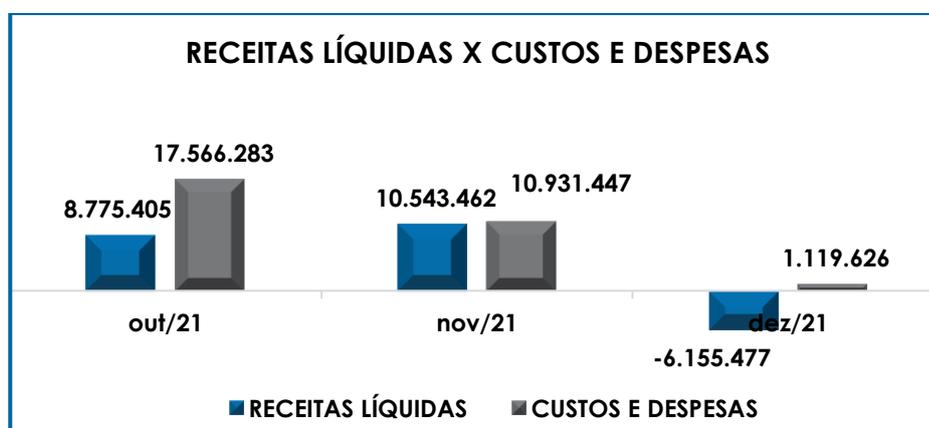
No mês de dezembro/2021, foram identificadas várias reclassificações, de forma que diversas rubricas apresentaram o saldo mensal negativo e ocasionaram a significativa minoração do período. Além disso, o saldo acumulado no ano corrente representou 11% da receita total bruta do mesmo período.

➤ **Outras receitas operacionais:** no mês em análise, foi contabilizado o montante de R\$ 71.228,00, apresentando aumento superior a 100% em comparação ao mês anterior e totalizando a monta de R\$ 606.585,00 no ano de 2021.

- **Despesas financeiras:** no mês em análise, verificou-se a minoração de 62% em comparação ao mês anterior, alcançando o montante de R\$ 411.336,00 e compreendendo as contas "juros passivos" de R\$ 365.056,00, "variação cambial passiva" de R\$ 34.273,00, "despesas bancárias" de R\$ 7.900,00 e os "outros impostos, taxas e contribuições" de R\$ 4.106,00, sendo que no ano de 2021, o grupo totalizou o valor de R\$ 33.406.414,00.
- **Receitas financeiras:** totalizaram o montante de R\$ 1.449.680,00, com decréscimo de 58% em relação ao mês de novembro/2021.

A variação ocorrida em dezembro/2021, se deu pela redução na receita com "variação cambial ativa", com valor final de R\$ 231.401,00, em contrapartida a elevação das "receitas com atualizações monetárias" que somaram R\$ 1.218.279,00 em dezembro/2021, sendo que no ano de 2021, este grupo de contas totalizou o saldo de R\$ 25.782.393,00.

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



Conforme representação gráfica supra, verificou-se que o montante do faturamento líquido somado com as outras receitas e

receitas financeiras totalizou R\$ -6.155.477,00 (saldo invertido), decorrentes dos estornos a título de "cut off", em contrapartida aos custos e despesas que somaram R\$ 1.109.626,00, visto que as reversões das provisões com despesas com exportação refletiram nos custos e despesas, evidenciando o prejuízo contábil de R\$ -7.275.103,00 apurado em dezembro/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 dezembro/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de **241 Colaboradores** diretos. Desses, 167 exerciam suas atividades normalmente, inclusive 3 funcionários admitidos no mês em análise, 55 encontravam-se em gozo de férias, 1 estava afastado em virtude de incorporação no serviço militar obrigatório, 8 por auxílio-doença, 8 por aposentadoria por invalidez, 1 por licença remunerada, 1 por licença sem remuneração e 3 foram demitidos no período.

Os gastos com a **Folha de Pagamento** totalizaram **R\$ 2.060.928,00** em dezembro/2021, o que representou uma redução de 28% se comparados ao mês anterior. Além disso, computando-se os gastos ocorridos em dezembro/2021, os dispêndios com o pessoal direto alcançaram o montante de R\$ 31.973.936,00 no ano de 2021.

No tocante aos pagamentos dos salários e demais benefícios, em 03/12/2021, foram quitados os saldos de salários de novembro/2021, no valor de R\$ 624.190,00, e em 20/12/2021, foram pagos os adiantamentos quinzenais na monta de R\$ 359.105,00, além das férias e

rescisões adimplidas no decorrer do mês em análise no valor total de R\$ 325.966,00, bem como a liquidação da 2ª parcela do 13º salário na monta de R\$ 481.652,00, 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 prejuízo na operação em dezembro/2021, no valor de **R\$ -8.171.915,00**, demonstrando que a Empresa não conseguiu gerar receitas suficientes para absorver todos os gastos necessários para manutenção dos negócios.

Os Índices de **Liquidez Seca** de **R\$ 0,05** e **Liquidez Geral** de **R\$ 0,36** 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\$ -187.400.772,00,00**, com aumento do valor desfavorável em R\$ 9.279.578,00 se comparado ao mês anterior, demonstrando a insatisfatória a relação entre a lucratividade e o endividamento no mês de dezembro/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\$ -14.601.577,00** apresentou aumento do resultado negativo superior a 100% no mês de dezembro/2021, permanecendo na condição de grande dependência do saldo dos "estoques", considerando que estes equivalem a mais 50% do montante devido aos "fornecedores".

Quanto ao **Grau de Endividamento** no total de **R\$ 246.117.915,00**, houve minoração total de 3% em comparação ao mês anterior,

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

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

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

com destaque para o decréscimo ocorrido na Dívida Ativa que abrange as obrigações não tributárias.

Quanto aos pagamentos e compensações, foram identificadas transações na monta de aproximadamente R\$ 8.591.349,00, relacionados aos fornecedores, empréstimos e financiamentos a curto prazo, Colaboradores diretos, Sócios, encargos sociais e tributos, equivalente a 3% do total do Endividamento da Companhia em dezembro/2021.

O **Faturamento** apurado em dezembro/2021 foi de **R\$ -7.021.939,00 (saldo negativo)**, com minoração superior a 100% se comparado ao mês anterior. O faturamento negativo do período foi esclarecido pela Recuperanda, a qual informou que este foi resultado das reversões na receita com exportação, devido ao não reconhecimento das mercadorias por parte do cliente localizado no Paquistão dentro do exercício social de 2021, conforme detalhado no item VI - Faturamento.

Ademais, ao compararmos o faturamento obtido de janeiro a dezembro/2020, verificou-se que este foi 56% menor que as receitas brutas auferidas no mesmo período de 2021, demonstrando significativa melhora no cenário econômico da Entidade no ano corrente, apesar do resultado desfavorável do mês em análise.

Em dezembro/2021, o **Ativo** e o **Passivo** da Recuperanda registravam a quantia de **R\$ 89.327.539,00**, com minoração de 14% em comparação a novembro/2021, sendo que as principais reduções foram registradas no ativo e passivo circulantes. Importante salientar, que o valor do ativo e passivo são coincidentes, em razão da contabilização do resultado do exercício no patrimônio líquido da Companhia.

A **Dívida Tributária** sumarizou **R\$ 14.220.495,00**, com decréscimo de 7% em relação ao mês anterior, sendo que 96% representavam os "encargos sociais" e 4% as "obrigações tributárias".

Constatou-se que a Recuperanda realizou compensações totais de R\$ 2.932.855,00, e proporcional a 21% do montante total devido ao Fisco em dezembro/2021. Ainda, apesar da verificação de que houve compensações a título de ICMS, PIS e COFINS, não foi possível confirmar tais recuperações de créditos tributários, uma vez que existem diferenças entre os Relatórios Contábil e Fiscal, sendo necessário buscar esclarecimentos com a Empresa.

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\$ -7.275.103,00** em dezembro/2021, mantendo o resultado negativo obtido no mês anterior e compondo o prejuízo acumulado no ano de 2021, de R\$ -33.093.674,00. No ano social de 2021, em um comparativo com o faturamento bruto, as deduções da receita bruta representaram 9%, os custos dos produtos vendidos representaram mais de 100%, as despesas e receitas operacionais equivaleram a 17% e as outras receitas e despesas a 8%.

Por fim, em paralelo aos resultados operacional e contábil apurados pelo **EBITDA** e **DRE**, a Sociedade Empresária registrou variação negativa de **R\$ -551.000,00** na **Demonstração dos Fluxos de Caixa** do mês em análise, uma vez que as entradas de recursos foram inferiores aos 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

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 a partir das Demonstrações Contábeis de janeiro/2022, tendo em vista o início da operação do novo *software* contábil em paralelo ao atual. No último contato sobre o assunto, na Reunião Periódica realizada em 19/12/2021, confirmaram que, apesar das dificuldades, estão empenhados para concluir a implantação inclusive alterando o prestador de serviços que auxilia na implantação e que necessitarão operar com os dois sistemas até o final de 2021, no intuito de evitar perdas de dados e eventuais distorções nos demonstrativos.

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 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



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 11 de fevereiro de 2022.

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