

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

**Processo nº 0002169-16.2021.8.26.0101**

Recuperação Judicial - 1002314-89.2020.8.26.0101

**BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,**

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

**São Paulo**

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

**Campinas**

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

**Curitiba**

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

## Sumário

I - OBJETIVOS DESTES RELATÓRIO.....	3
II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL .....	3
III – FOLHA DE PAGAMENTO.....	6
III.I - COLABORADORES .....	6
III.II – GASTOS COM A FOLHA .....	6
III.III - PRÓ- LABORE .....	8
III.IV – QUADRO SOCIETÁRIO .....	10
IV - EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) ....	10
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL .....	12
V.I – LIQUIDEZ SECA.....	13
V.II – LIQUIDEZ GERAL.....	14
V.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO .....	15
V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL .....	18
V.V - GRAU DE ENDIVIDAMENTO .....	19
VI – FATURAMENTO .....	22
VII – BALANÇO PATRIMONIAL .....	25
VII.I - ATIVO .....	25
VII.II - PASSIVO .....	32
VII.III - PASSIVO CONCURSAL.....	40
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA .....	41
VIII.I - MEDIDAS PARA GESTÃO DO ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO .....	45
IX – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA .....	47
X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO .....	50
XI – CONCLUSÃO .....	54

### São Paulo

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

### Campinas

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

### Curitiba

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

## I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

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

## II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(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 junho/2021, a Recuperanda registrou um faturamento médio mensal de R\$ 6.386.635,00, significativamente menor que a média das receitas auferidas até o ano de 2019 que antecedeu a crise.

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

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

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

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

### III – FOLHA DE PAGAMENTO

#### III.I - COLABORADORES

Em junho/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de 245 colaboradores diretos. Desses, 221 exerciam suas atividades normalmente (sendo que 06 foram admitidos no decorrer do mês em análise), 9 encontravam-se em gozo de férias, 1 estava afastado por licença remunerada, 7 por auxílio-doença, 7 por aposentadoria por invalidez e 2 foram demitidos (sendo este último não contabilizado no total geral).

Ademais, a tabela abaixo representa a distribuição dos funcionários no período de abril a junho/2021:

COLABORADORES	abr/21	mai/21	jun/21
ATIVOS	210	211	215
ADMITIDOS	5	6	6
FÉRIAS	7	8	9
LICENÇA REMUNERADA	1	1	1
AUXÍLIO-DOENÇA	10	8	7
APOSENTADORIA POR INVALIDEZ	7	7	7
DEMITIDOS	2	5	2
<b>TOTAL</b>	<b>240</b>	<b>241</b>	<b>245</b>

#### III.II – GASTOS COM A FOLHA

Os gastos com a **Folha de Pagamento** totalizaram R\$ 2.739.086,00 em junho/2021, o que representou uma involução de 1% em comparação ao mês anterior. Além disso, no mês em análise os gastos com a Folha consumiram 30% do faturamento bruto auferido.

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

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

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

A tabela abaixo apresenta os gastos com os colaboradores no período de abril a junho/2021, além do total dos gastos incorridos com o pessoal direto no ano de 2021 na monta de R\$ 15.945.421,00:

<b>FOLHA DE PAGAMENTO</b>	<b>abr/21</b>	<b>mai/21</b>	<b>jun/21</b>	<b>ACUM 2021</b>
HORAS NORMAIS	152.813	141.780	159.876	946.316
DSR - DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	666	843	571	3.032
13º SALÁRIO	19.421	18.622	19.114	114.011
FÉRIAS + 1/3	23.685	21.275	4.220	94.546
AVISO PRÉVIO	3.114	5.049	-	14.163
INDENIZAÇÕES TRABALHISTAS	564	5.700	4.142	12.067
SEGURO DE VIDA GRUPO / ACID.PESSOAL	648	3.124	3.113	16.862
PLANO DE SAÚDE	20.838	16.401	15.555	103.805
RESTAURANTE	17.281	10.566	10.647	64.163
AMBULATÓRIO	1.389	21.154	1.520	25.176
OUTROS BENEFÍCIOS	994	994	994	13.518
ABONO SALARIAL	- 844	- 844	- 844	- 1.079
<b>DESPESAS COM PESSOAL</b>	<b>240.569</b>	<b>245.173</b>	<b>210.467</b>	<b>1.407.089</b>
INSS S/FOLHA	40.996	43.737	42.981	267.930
FGTS	15.585	16.237	13.440	93.374
OUTROS ENCARGOS SOCIAIS	9.702	10.315	9.855	63.209
<b>ENCARGOS SOCIAIS</b>	<b>66.283</b>	<b>70.289</b>	<b>66.276</b>	<b>424.512</b>
<b>TOTAL DESPESAS COM PESSOAL</b>	<b>306.853</b>	<b>315.462</b>	<b>276.743</b>	<b>1.831.601</b>
HORAS NORMAIS	955.917	1.015.113	1.007.568	5.932.629
DSR - DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	175.779	156.205	152.644	810.863
HORAS EXTRAS	7.236	23.015	9.072	42.432
ADICIONAL INSALUBRIDADE	32.457	32.289	31.585	186.391
ADICIONAL NOTURNO	98.172	90.495	101.570	471.945
ADICIONAL PERICULOSIDADE	36.795	38.473	41.033	218.445
13º SALÁRIO	165.289	164.367	167.165	991.470
FÉRIAS + 1/3	188.349	194.643	219.982	1.101.515
AVISO PRÉVIO	- 1.701	- 7.031	-	- 15.101
SEGURO DE VIDA GRUPO / ACID.PESSOAL	21	21	21	107
PLANO DE SAÚDE	114.565	94.634	95.784	569.855
BOLSA EDUCACIONAL	1.140	1.200	1.200	6.120
PAT	63.593	69.859	66.709	390.067
ABONO SALARIAL	- 4.284	7.304	- 3.999	12.698
<b>CUSTOS COM PESSOAL</b>	<b>1.833.329</b>	<b>1.880.585</b>	<b>1.890.333</b>	<b>10.719.438</b>
INSS S/FOLHA	326.072	332.400	328.650	1.949.977
FGTS	111.124	113.036	112.004	663.593
OUTROS ENCARGOS SOCIAIS	129.812	132.601	131.358	780.812
<b>ENCARGOS SOCIAIS</b>	<b>567.008</b>	<b>578.037</b>	<b>572.011</b>	<b>3.394.382</b>
<b>TOTAL CUSTOS COM PESSOAL</b>	<b>2.400.337</b>	<b>2.458.622</b>	<b>2.462.344</b>	<b>14.113.819</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.707.190</b>	<b>2.774.085</b>	<b>2.739.086</b>	<b>15.945.421</b>

Dos gastos totais, as despesas com os colaboradores do **setor administrativo** somaram R\$ 276.743,00, representando 10% do total. No mês analisado, as despesas com pessoal administrativo demonstraram decréscimo de 12%, equivalente a R\$ 38.720,00, em virtude, principalmente, das reduções nas despesas com "férias + 1/3" (provisão),

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

“aviso prévio” e “ambulatório”, terem superado o aumento das “horas normais”, implicando na minoração os dispêndios com os funcionários administrativos no período.

Quanto aos custos com o **peçoal da produção**, na monta de R\$ 2.462.344,00, houve majoração inferior a 1% se comparados ao mês anterior, decorrente das elevações, em especial, nos custos com “adicional noturno” e “férias + 1/3” (provisão), terem sido maiores que os decréscimos nas rubricas “horas normais”, “horas extras” e “abono salarial”, dentre outras variações menores ocorridas na Folha do setor de produção e que ensejaram a elevação nos custos com pessoal operacional, na monta de R\$ 3.721,00 em relação ao mês anterior.

Ademais, quanto aos “encargos sociais” compostos pelas contas “INSS sobre a Folha”, “FGTS” e “outros encargos sociais”, no setor administrativo observou-se uma redução de 6% e saldo final de R\$ 66.276,00.

Já no setor de produção, os encargos sociais, de forma geral, apresentaram decréscimo de 1%, considerando que as bases de cálculos dos encargos também foram menores no mês em análise.

Por último, no tocante aos pagamentos dos salários e demais benefícios, em 04 e 09/06/2021, foram quitados os saldos de salários de maio/2021, no valor de R\$ 632.897,00; em 18/06/2021, foram pagos os adiantamentos quinzenais na monta de R\$ 400.310,00, além das férias e rescisões contratuais adimplidas no decorrer do mês em análise, 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

**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

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 abril a junho/2021:

<b>PRÓ-LABORE</b>	<b>abr/21</b>	<b>mai/21</b>	<b>jun/21</b>	<b>ACUM 2021</b>
<b>XIAOLEI ZHAO</b>	<b>2.507</b>	<b>136</b>	<b>1.890</b>	<b>12.448</b>
PRÓ-LABORE	3.088	4.941	2.265	19.691
AUXÍLIO REFEIÇÃO	-	-	-	128
(-) ADIANTAMENTO	-	3.162	-	3.162
(-) INSS	- 340	- 544	- 249	2.166
(-) IRRF	- 63	- 955	- 126	1.346
(-) OUTROS DESCONTOS	- 178	- 144	-	695
<b>XIAOYUAN LIANG</b>	<b>3.901</b>	<b>3.937</b>	<b>3.907</b>	<b>23.973</b>
PRÓ-LABORE	5.147	5.147	5.147	31.103
AUXÍLIO REFEIÇÃO	-	-	-	128
(-) INSS	- 566	- 566	- 566	3.421
(-) IRRF	- 395	- 395	- 395	2.417
(-) OUTROS DESCONTOS	- 285	- 249	- 280	1.419
<b>TOTAL DESPESA COM PRÓ-LABORE</b>	<b>8.235</b>	<b>10.088</b>	<b>7.412</b>	<b>51.048</b>
<b>TOTAL DESCONTOS</b>	<b>- 1.827</b>	<b>- 6.015</b>	<b>- 1.615</b>	<b>- 14.627</b>
<b>TOTAL PRÓ-LABORE LÍQUIDO</b>	<b>6.408</b>	<b>4.073</b>	<b>5.796</b>	<b>36.422</b>

Verifica-se que no mês em análise, o total da "despesa com pró-labore" registrou minoração de 27% se comparada ao mês de maio/2021, sendo que a remuneração dos Sócios somou o valor bruto total de R\$ 7.412,00, tendo os descontos incorridos em um decréscimo de 73%, totalizando a quantia de R\$ 1.615,00, e resultando no valor líquido devido aos Gestores de R\$ 5.796,00 referentes ao mês de junho/2021.

Ademais, nota-se que o valor adimplido em 05/07/2021, conforme comprovante apresentado pela Recuperanda, está

**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

compatível com o valor líquido apontado pela Folha de pró-labore no mês em análise.

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

### III.IV – QUADRO SOCIETÁRIO

Conforme consulta realizada em 04/08/2021, da Ficha Cadastral Simplificada disponível no site da Junta Comercial do estado de São Paulo, o capital social da Recuperanda perfaz o montante de R\$ 192.919.800,00, estando distribuído da seguinte forma:

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

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

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

**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

revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração a respeito da Recuperanda segue abaixo:

EBTIDA	abr/21	mai/21	jun/21	ACUM 2021
<b>RECEITA OPERACIONAL BRUTA</b>	<b>7.680.703</b>	<b>12.288.309</b>	<b>9.064.003</b>	<b>57.279.111</b>
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	- 435.101	- 1.907.881	- 636.874	- 4.634.758
<b>(=) RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>7.245.603</b>	<b>10.380.427</b>	<b>8.427.129</b>	<b>52.644.353</b>
(-) CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	- 6.147.160	- 10.005.597	- 9.685.008	- 49.167.442
<b>(=) RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>1.098.442</b>	<b>374.831</b>	<b>- 1.257.879</b>	<b>3.476.911</b>
(-) DESPESAS COMERCIAIS	- 476.254	- 236.033	- 222.624	- 2.159.659
(-) DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	- 909.885	- 899.255	- 2.258.529	- 4.436.932
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	5.196	20.378	30.236	172.006
(+) DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	439.867	439.758	438.166	2.640.676
<b>EBITDA</b>	<b>157.366</b>	<b>- 300.321</b>	<b>- 3.270.630</b>	<b>- 306.998</b>
<b>(=) EBITDA% RECEITA OPERACIONAL BRUTA</b>	<b>2%</b>	<b>-2%</b>	<b>-36%</b>	<b>-11%</b>

A Recuperanda apresentou um **Ebitda** negativo de R\$ -3.270.630,00 no mês de junho/2021, mantendo o resultado negativo apurado no mês anterior e como aumento superior a 100%.

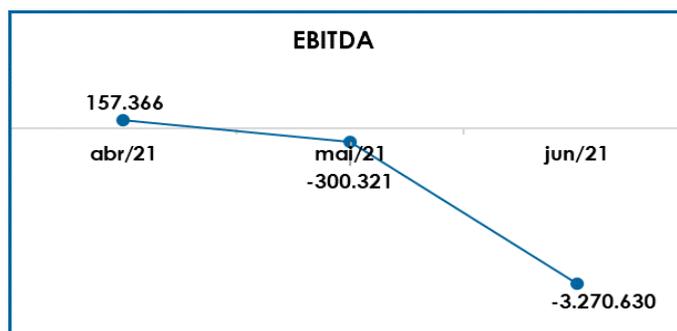
O prejuízo operacional apurado no mês em análise decorreu, principalmente, pelo decréscimo de 26% na "receita operacional bruta", com resultado final de R\$ 9.064.003,00, sendo que após o abatimento das "deduções da receita bruta", no valor de R\$ 636.874,00, a receita líquida disponível já não era suficiente para absorção dos custos na monta de R\$ 8.427.129,00. Logo, como resultado operacional bruto negativo, o **Ebitda** desfavorável foi elevado após o cômputo das despesas operacionais, conforme demonstrado na tabela supra.

Para complementar as informações apresentadas, segue abaixo a representação gráfica da regressão do **Ebitda** no período de abril a junho/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



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 Recuperanda no mês analisado, bem como constatar que o faturamento obtido pela Entidade não foi suficiente para abranger todos os custos e despesas necessários a manutenção dos negócios. Além disso, o prejuízo foi computado no resultado operacional acumulado no ano de 2021 e ensejou no valor final negativo de R\$ -306.998,00.

## V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

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

A avaliação desses indicadores é imprescindível para as sociedades que buscam investir em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio, levando em consideração técnicas e

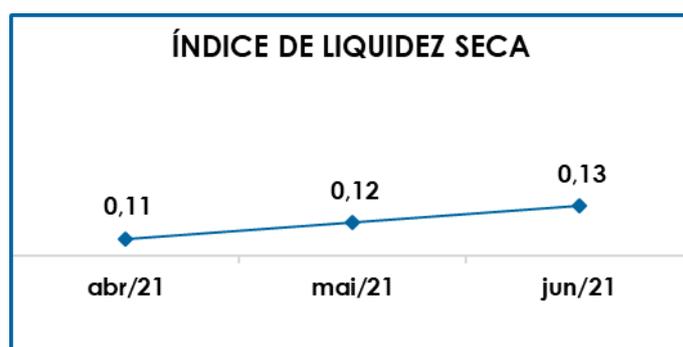
métodos específicos por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

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

## V.I – LIQUIDEZ SECA

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

Desse modo, seu cálculo consiste na divisão entre o “ativo circulante” subtraindo a rubrica “estoques” e o “passivo circulante”, os quais atendem a estimativa de 1 ano dentro do Balanço Patrimonial como realizável e exigível a curto prazo respectivamente.



Segundo o gráfico acima, o índice de liquidez seca apresentou o valor de R\$ 0,13, obtido pela divisão do “ativo circulante”, subtraído dos “estoques” no valor de R\$ 28.116.824,00, pelo “passivo

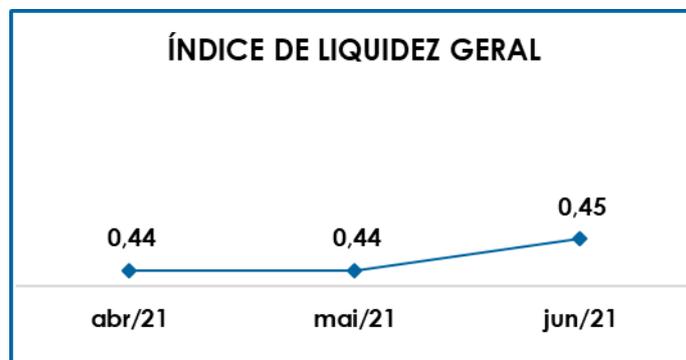
circulante” de R\$ 218.415.275,00. Verificou-se a elevação do indicador em relação ao mês de maio/2021, tendo em vista que houve acréscimo nos ativos considerados para o cálculo, em contrapartida a redução do “passivo circulante”, ensejando a majoração do índice em R\$ 0,01.

Entretanto, apesar do avanço constatado no mês de junho/2021, conclui-se que a Recuperanda apresentou um índice de **liquidez seca** insuficiente e insatisfatório, isto é, não possuía bens e direitos de curto prazo (descontados os valores relativos aos estoques) capazes de suprir as obrigações de curto prazo, logo que para cada **R\$ 1,00** de dívida a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,13**.

## V.II – LIQUIDEZ GERAL

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

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



De acordo com a representação gráfica supra, o indicador de **liquidez geral** apresentou acréscimo em relação ao mês anterior. Houve redução nos ativos (2%) que totalizaram R\$ 105.640.724,00, e minoração nos passivos (3%) com valor final de R\$ 235.166.524,00, superando a variação nos ativos e ensejando o aumento no resultado do indicador.

Do exposto, concluiu-se que, ao considerar os ativos não circulantes, a Recuperanda continuava a não dispor de bens e direitos para o pagamento das suas obrigações com vencimentos a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,45** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

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

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

### V.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

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

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

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

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

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

<b>CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO</b>	<b>abr/21</b>	<b>mai/21</b>	<b>jun/21</b>
CAIXA	17.437	17.025	16.218
BANCOS	2.059.486	1.159.474	874.673
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	380.737	590.089	593.242
CLIENTES - CONTAS A RECEBER	11.301.416	15.236.832	15.460.594
ESTOQUES TOTAL	34.060.701	33.396.954	31.715.366
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR - CP	4.632.881	4.892.190	5.068.967
IMPOSTOS A RECUPERAR - CURTO PRAZO	7.094.752	5.980.479	6.103.130
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>59.547.412</b>	<b>61.273.045</b>	<b>59.832.191</b>
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 318.850	- 380.993	- 421.850
MÚTUO	- 137.711.135	- 136.148.137	- 127.878.893
FORNECEDORES - CURTO PRAZO	- 49.224.032	- 50.281.227	- 51.244.871
OBRIGAÇÕES FISCAIS - CURTO PRAZO	- 298.232	- 302.458	- 313.089
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS - CP	- 1.945.967	- 2.037.385	- 2.056.743
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CURTO PRAZO	- 23.308.567	- 23.763.973	- 23.483.687
PROVISÕES DIVERSAS	- 12.432.588	- 13.328.041	- 13.016.144
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>- 225.239.370</b>	<b>- 226.242.215</b>	<b>- 218.415.275</b>
<b>TOTAL</b>	<b>- 165.691.958</b>	<b>- 164.969.170</b>	<b>- 158.583.085</b>

Conforme o quadro acima, verificou-se que o índice do **CGL** apresentou minoração de 4% no resultado negativo em relação ao mês anterior, encerrando o período com o valor de R\$ -158.583.085,00. A melhora no indicador foi devido à redução no “passivo circulante” ter superado o decréscimo do “ativo circulante”, tornando menor a diferença entre os dois saldos.

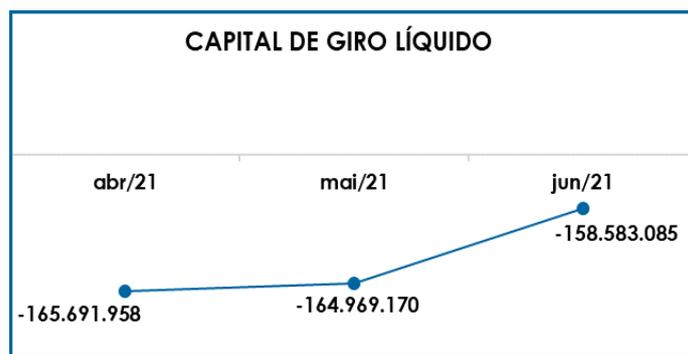
O detalhamento das contas que compõem o “ativo circulante” será realizado no tópico “VII.I – ATIVO” e das contas que compõem o “passivo circulante” no tópico “VII.II – PASSIVO”.

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

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

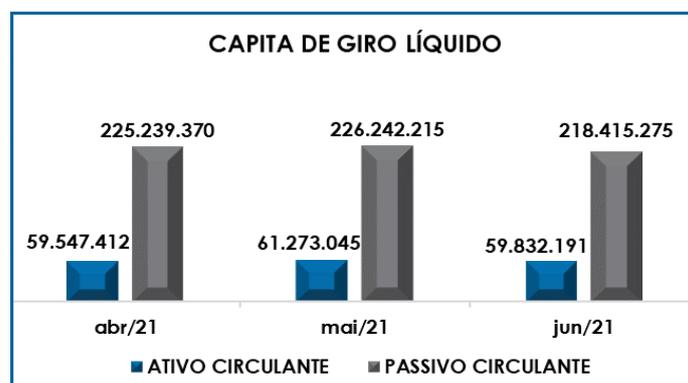
**Campinas**  
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar  
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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



Conforme gráfico acima, foi possível observar a melhora no indicador com a regressão do saldo negativo durante o trimestre, entretanto 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	abr/21	mai/21	jun/21
ESTOQUES	34.060.701	33.396.954	31.715.366
CONTAS A RECEBER	11.301.416	15.236.832	15.460.594
(-) FORNECEDORES	- 49.224.032	- 50.281.227	- 51.244.871
<b>TOTAL</b>	<b>- 3.861.914</b>	<b>- 1.647.441</b>	<b>- 4.068.910</b>

Observa-se que a **disponibilidade operacional** apresentou o resultado negativo de R\$ -4.068.910,00, com aumento superior a 100% no valor negativo em relação ao mês anterior.

A piora na disponibilidade do ciclo operacional da Empresa ocorreu pelo decréscimo de 5% nos “estoques” e majoração de 2% no montante devido aos “fornecedores”, promovendo o aumento no resultado desfavorável da disponibilidade no ciclo operacional da Companhia. Frisa-se que o aumento não foi maior, em razão do acréscimo de 1% nas “contas a receber”.

Para complementar a explanação, segue o demonstrativo gráfico da oscilação do resultado negativo no 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 prazos, 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 abril a junho/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.

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

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

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

<b>ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO</b>	<b>abr/21</b>	<b>mai/21</b>	<b>jun/21</b>
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 318.850	- 380.993	- 421.850
MÚTUO – CURTO PRAZO	- 137.711.135	- 136.148.137	- 127.878.893
FORNECEDORES - CURTO PRAZO	- 49.224.032	- 50.281.227	- 51.244.871
GARANTIAS A PAGAR	- 21.483.120	- 21.483.120	- 21.483.120
OUTRAS CONTAS A PAGAR	- 1.506.625	- 1.557.172	- 1.628.723
ADIANT.CLIENTES MERCADO INTERNO	-	- 349.207	-
ADIANT.CLIENTES MERCADO EXTERNO	- 297.308	- 352.960	- 352.960
PROVISÕES NÃO DEDUTÍVEIS	- 8.559.611	- 9.169.099	- 8.543.710
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS – LP	- 305.371	- 305.371	- 305.371
MÚTUO – LONGO PRAZO	- 3.478.356	- 3.424.000	- 3.171.266
CONTRATOS ONEROSOS	- 1.732.125	- 1.732.125	- 2.877.046
(+) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	2.457.661	1.766.589	1.484.134
<b>DÍVIDA ATIVA</b>	<b>- 222.158.871</b>	<b>- 223.416.821</b>	<b>- 216.423.675</b>
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	- 19.793	- 19.793	- 17.163
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	- 1.721	- 1.721	- 1.721
OBRIGAÇÕES FISCAIS - CURTO PRAZO	- 298.232	- 302.458	- 313.089
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS - CP	- 1.945.967	- 2.037.385	- 2.056.743
PROCESSOS TRABALHISTAS	- 10.175.807	- 10.294.620	- 10.397.567
FÉRIAS/1/3 FÉRIAS A PAGAR	- 3.143.290	- 3.251.705	- 3.380.805
13º SALÁRIO A PAGAR	- 729.687	- 907.238	- 1.091.628
<b>DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA</b>	<b>- 16.314.497</b>	<b>- 16.814.921</b>	<b>- 17.258.716</b>
<b>TOTAL</b>	<b>- 238.473.368</b>	<b>- 240.231.742</b>	<b>- 233.682.391</b>

Consonante ao quadro acima, a dívida financeira líquida sumarizou **R\$ 233.682.391,00**, 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\$ 216.423.675,00 e redução de 3% se comparada a maio/2021.

As principais variações registradas no período foram o decréscimo de 6% nos “mútuos” a curto prazo, com saldo final de R\$ 127.878.893,00, e o aumento de 66% no valor dos “contratos onerosos”, que registrou o montante final de R\$ 2.877.046,00, dentre outras variações menores e que concorreram para a regressão geral da Dívida Ativa.

Quanto aos pagamentos das obrigações não tributárias, foi possível verificar o adimplemento de R\$ 5.169.824,00 no mês em análise, referentes aos “empréstimos e financiamentos” a curto prazo, “outros

fornecedores" e "fornecedores exterior", equivalente a 2% da dívida ativa da Companhia.

Por sua vez, a Dívida Fiscal e Trabalhista registrou evolução de 3% e o valor total de R\$ 17.258.716,00, fato justificado, em especial, pelas majorações dos "processos trabalhistas", com saldo final de R\$ 10.397.567,00, e das provisões de "férias + 1/3 férias" e "13º salário a pagar" nos valores de R\$ 3.380.805,00 e R\$ 1.091.628,00, respectivamente, dentre outras variações menores e que culminaram no aumento geral da dívida fiscal e trabalhista.

No que tange aos pagamentos e compensações da dívida fiscal, conforme os comprovantes apresentados, o total das quitações de encargos sociais e impostos foi de R\$ 590.105,00 e as compensações totalizaram R\$ 650.626,00.

Já a quantia de R\$ 1.107.529,00, se referiu aos adimplementos das obrigações diretas com os colaboradores e sócios, compondo o total dos pagamentos e compensações de R\$ 2.348.260,00 no mês de junho/2021, proporcional a 14% do valor total da dívida fiscal e trabalhista.

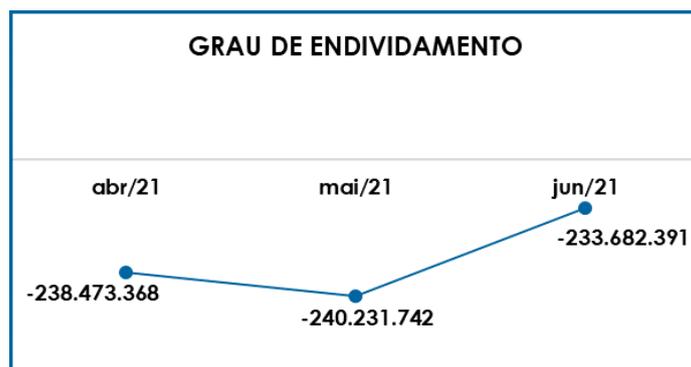
As contas que compõem a Dívida Ativa serão detalhadas no Item VII.II – Passivo e o montante do débito tributário será tratado no Item VIII – Dívida Tributária.

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

**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 demonstrado, a Recuperanda apresentou redução da dívida financeira líquida, mas continua sendo necessário que a Empresa reveja os meios operativos, principalmente os relacionados ao financiamento das operações 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 junho/2021, com resultados negativos e insatisfatórios, demonstrando que a Recuperanda, de modo geral, permanece insolvente.

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

## VI – FATURAMENTO

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

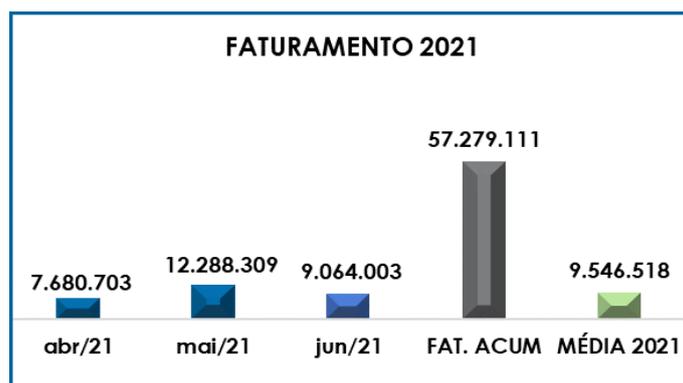
**São Paulo**  
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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

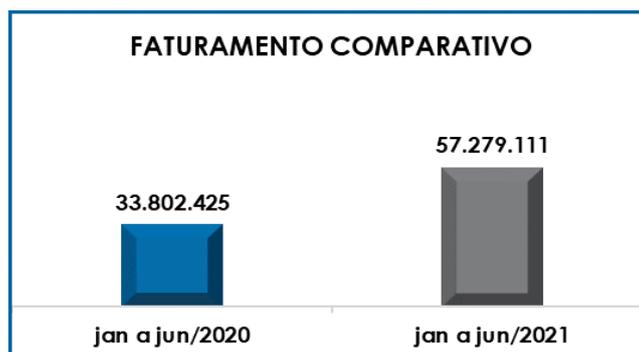
**Curitiba**  
 Rua da Glória, 314, conjunto 21  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

O total da receita bruta no mês de junho/2021, sumarizou R\$ 9.064.003,00, o que representou uma redução de 26% em comparação ao mês anterior, estando composta por R\$ 3.313.068,00 pelas “vendas de produtos – mercado nacional” e por R\$ 5.750.934,00 referentes as “vendas de produtos – mercado exterior”. Após o abatimento das “deduções sobre a receita bruta”, a receita líquida disponível para absorção dos custos e despesas era de R\$ 8.427.129,00 no mês em análise.

O faturamento acumulado no ano de 2021, sumarizou R\$ 57.279.111,00, com uma média mensal de R\$ 9.546.518,00. A seguir temos a representação gráfica da oscilação das receitas com vendas no trimestre, além do acumulado e da média mensal do ano de 2021:



Além disso, ao levantarmos o faturamento bruto acumulado de janeiro a junho/2020, obtivemos o montante de R\$ 33.802.425,00, sendo este 69% menor do que as receitas obtidas no mesmo período do exercício corrente, demonstrando a melhora no cenário econômico da Recuperanda no ano corrente.



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

PRINCIPAIS CLIENTES	jun/21
WASHINGTON METROPOLITAN AREA TRA	1.251.346
BOMBARDIER TRANSPORTATION CANADA	2.132.644
WABTEC BRASIL FABRICAÇÃO E MANUTENÇÃO	1.348.288
VALE S.A.	1.046.731
VEDAX EQUIPAMENTOS HIDRAULICOS LTDA	283.936
PAKISTAN RAILWAYS	1.436.102
TRAIL INFRAESTRUTURA EIRELI	230.255
<b>TOTAL</b>	<b>7.729.303</b>

Na Reunião Periódica realizada em 06/08/2021, as representantes da Recuperanda evidenciaram a obtenção da Certidão Positiva de Débitos Fiscais com efeito negativo, após a efetivação dos parcelamentos das obrigações tributárias da Companhia.

Com isso, diversas operações que dependiam direta ou indiretamente da CND foram retomadas, dentre elas a participação em Processos Licitatórios como nos certames do Metrô de São Paulo, Fortaleza e Alagoas, destacando que há grandes chances de vencerem os processos, considerando que a Recuperanda é a única Empresa na América Latina habilitada a fornecer trens para transporte de passageiros.

Ainda sobre o faturamento da Companhia e os possíveis novos clientes, citou o andamento do Contrato com a Vale S.A, as negociações com uma Estatal Argentina, nos Estados Unidos da América os

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

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

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

Metrôs de NY e Washington, além da possibilidade de estender o Contrato do Metrô de NY para além de 2023, vendas já firmadas para o Paquistão, dentre outras.

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

## VII – BALANÇO PATRIMONIAL

### VII.I - ATIVO

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

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

ATIVO	abr/21	mai/21	jun/21
<b>DISPONÍVEL</b>	<b>2.457.661</b>	<b>1.766.589</b>	<b>1.484.134</b>
CAIXA	17.437	17.025	16.218
BANCOS	2.059.486	1.159.474	874.673
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	380.737	590.089	593.242
<b>OUTROS CRÉDITOS</b>	<b>57.089.751</b>	<b>59.506.456</b>	<b>58.348.057</b>
CLIENTES - CONTAS A RECEBER	11.301.416	15.236.832	15.460.594
CONTAS DE ESTOQUES	34.060.701	33.396.954	31.715.366
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	4.632.881	4.892.190	5.068.967
IMPOSTOS A RECUPERAR	7.094.752	5.980.479	6.103.130
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>59.547.412</b>	<b>61.273.045</b>	<b>59.832.191</b>
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>17.747.604</b>	<b>17.715.968</b>	<b>17.673.304</b>
CRÉDITOS E VALORES	2.581.191	2.549.556	2.506.891
IMPOSTOS A RECUPERAR	15.166.412	15.166.412	15.166.412
<b>IMOBILIZADO</b>	<b>28.409.806</b>	<b>27.984.942</b>	<b>27.590.517</b>
BENS IMÓVEIS	30.693.727	30.693.727	30.693.727
BENS MÓVEIS	113.869.214	113.869.214	113.869.214
(-) DEPRECIÇÃO ACUMULADA	- 108.798.351	- 109.229.610	- 109.660.654
IMOBILIZADO EM PROCESSO	833.215	839.611	876.230

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

REAVALIAÇÃO DE ATIVOS	-	8.188.000	-	8.188.000	-	8.188.000
<b>INTANGÍVEL</b>		<b>560.333</b>		<b>551.835</b>		<b>544.713</b>
BENS INTANGÍVEIS		10.739.252		10.739.252		10.739.252
(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA	-	10.178.919	-	10.187.417	-	10.194.539
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>		<b>46.717.743</b>		<b>46.252.745</b>		<b>45.808.534</b>
<b>TOTAL</b>		<b>106.265.155</b>		<b>107.525.790</b>		<b>105.640.724</b>

De modo geral, no mês de junho/2021 houve minoração de 2%, equivalente a R\$ 1.885.065,00, com **Ativo** total de **R\$ 105.640.724,00**, 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 57% do Ativo total da Empresa e sumarizou R\$ 59.832.191,00, com decréscimo de 2% se comparado a maio/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\$ 1.484.134,00, com minoração de 16% se comparado a maio/2021, distribuídos em R\$ 16.218,00 no "caixa", R\$ 874.673,00 em "bancos conta movimento" e R\$ 593.242,00 nas "aplicações financeiras".

A principal variação foi o decréscimo de 25% no saldo do "banco conta movimento", em virtude de as saídas de recursos terem superado os recebimentos.

- **Contas a Receber:** o grupo sumarizou R\$ 15.460.594,00, com elevação de 1% em relação ao mês anterior. A composição dos valores a receber de clientes no período de abril a junho/2021, está demonstrada a seguir:

CLIENTES A RECEBER	abr/21	mai/21	jun/21
DUPL A RECEBER - M.INTERNO	2.343.947	2.658.877	1.722.576
OUTROS CONTAS A RECEBER	-264.905	-	-
DUPL A RECEBER - M.EXTERNO	20.865.557	23.912.086	26.479.279
<b>São Paulo</b>	<b>Campinas</b>		<b>Curitiba</b>
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar CEP 01141-010 F. 11 3258-7363	Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar CEP 13073-300 F. 19 3256-2006	Rua da Glória, 314, conjunto 21 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571	

(-) PROVISÃO P. LIQUIDAÇÃO DE CRÉDITOS DUVIDOSOS	-519.891	-519.891	-519.891
(-) IMPOSTOS CUT OFF	43.047	-	-
(ACE-ADIAN S/CAMBIAS ENTREGUES)	-11.177.909	-10.260.637	-11.028.053
AJUSTE DE VALOR CONTAS A RECEBER MOEDAS	11.570	-553.603	-1.193.317
<b>TOTAL</b>	<b>11.301.416</b>	<b>15.236.832</b>	<b>15.460.594</b>

As rubricas de “clientes mercado interno” e “clientes mercado externo” apresentaram variação em relação ao mês anterior, em especial as vendas para o exterior. Observou-se que as vendas nacionais registraram recebimentos de aproximadamente R\$ 4.984.614,00, equivalentes a 38% das vendas para o mercado interno de abril a junho/2021.

Quanto as exportações, verificou-se o recebimento da quantia aproximada de R\$ 3.897.278,00, proporcional a 24% do total de vendas para o mercado externo no período de 04 a 06/2021.

➤ **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	abr/21	mai/21	jun/21
<b>MATÉRIA PRIMA</b>	<b>9.460.416</b>	<b>10.071.422</b>	<b>9.170.219</b>
MATERIAIS DIRETOS	8.213.752	8.835.972	7.974.935
ESTOQUE EM TRÂNSITO	-	9.681	26.645
ESTOQUES DE LINGOTEIRAS	1.246.664	1.245.131	1.221.929
<b>PRODUTO SEMI ACABADO</b>	<b>21.414.291</b>	<b>18.199.263</b>	<b>18.525.100</b>
PRODUTOS EM PROCESSO	21.367.579	19.225.278	18.628.443
SA/CUSTOS DE PRODUÇÃO EM CURSO	46.713	1.026.015	103.344
<b>PRODUTO ACABADO</b>	<b>3.185.994</b>	<b>5.126.269</b>	<b>4.020.047</b>
ESTOQUE EM TRÂNSITO	836.020	618.086	618.086
PSA - FERRAMENTAL	450.094	621.594	602.190
BARRAS ARREDONDAS	-	47.869	8.649
PROVISÃO PARA PERDAS NO ESTOQUE	- 4.879.075	- 4.879.075	- 5.320.167
PA - LINGOTES	1.513.381	1.739.894	1.559.443
ESBOÇO DE ENGRENAGEM	136.083	136.083	136.083
PRODUTO ACABADO - TRANSFORMAÇÃO DE VALOR	96.919	992.012	456.726
AJUSTE DE VALOR SOBRE PRODUTO ACABADO	- 428.516	- 428.516	- 303.635
PA - RODAS FERROVIÁRIAS	4.819.401	5.636.652	5.621.002
PA - EIXOS FERROVIÁRIOS	538.119	538.102	538.102
PA-RODAS DE PONTE ROLANTE	103.567	103.567	103.567
<b>TOTAL</b>	<b>34.060.701</b>	<b>33.396.954</b>	<b>31.715.366</b>

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

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

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

O saldo deste grupo sumarizou R\$ 31.715.366,00, com redução de 5% em comparação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 1.681.588,00, tendo em vista, principalmente, as alterações ocorridas nos saldos dos “produtos acabados” em junho/2021.

Neste ponto, destaca-se o aumento de 9% na rubrica que indica a “provisão para perdas no estoque” dos produtos acabados, alcançando o montante de R\$ -5.320.167,00 ao final de junho/2021, saldo este que decresce o valor final do estoque por ter natureza redutora do ativo. Tal variação será questionada à Recuperanda e os esclarecimentos serão apontados no próximo Relatório Mensal de Atividades.

➤ **Adiantamentos e despesas a apropriar:** em junho/2021, foi contabilizado o montante de R\$ 5.068.967,00 como “adiantamentos e despesas a apropriar”, com acréscimo de 4% em relação ao mês anterior. No trimestre analisado o subgrupo possuía os seguintes valores:

<b>ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR</b>	<b>abr/21</b>	<b>mai/21</b>	<b>jun/21</b>
PRÊMIOS DE SEGUROS À APROPRIAR	109.699	94.613	97.284
ENERGIA A APROPRIAR	83.016	-	-
DESPESAS À APROPRIAR	57.322	50.772	62.885
ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	3.673.015	3.917.673	3.878.830
IMPORTAÇÃO EM ANDAMENTO	506.424	611.600	808.698
ADIANTAMENTOS DE SALÁRIOS	203.404	217.532	221.270
<b>TOTAL</b>	<b>4.632.881</b>	<b>4.892.190</b>	<b>5.068.967</b>

Verificou-se que a elevação no saldo do subgrupo ocorreu, em especial, pelo aumento da “importação em andamento”, com majoração individual de 32% e montante final de R\$ 808.698,00, dentre outras variações menores.

Ademais, tendo em vista o vultoso saldo contabilizado como “adiantamento a fornecedores”, foi solicitado que a Recuperanda apresentasse a composição dos adiantamentos mensalmente, discriminado por fornecedor e a respectiva quantia paga antecipadamente,

**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

e a política da Companhia quanto aos adiantamentos, de forma que esta Administradora possa confirmar a "normalidade" das movimentações nesta conta.

Assim, considerando a informação prestada pela Empresa de que "...muitos materiais são comprados por peso, sempre fica um saldo de adiantamento para ser consumido nos meses posteriores", e com base na análise da composição do saldo ao final de junho/2021, foi possível identificar a antecipação de novos valores ao mesmo fornecedor sem que as quantias anteriores tenham sido baixadas.

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

O saldo registrado nesse grupo de contas sumarizou o montante de R\$ 21.269.542,00, sendo R\$ 6.103.130,00 registrados no grupo de exigibilidade inferior a 360 dias, e R\$ 15.166.412,00 com exigibilidade superior a 1 ano, de modo que sua composição está demonstrada no quadro a seguir:

<b>IMPOSTOS A RECUPERAR</b>	<b>abr/21</b>	<b>mai/21</b>	<b>jun/21</b>
IMPOSTOS A RECUPERAR – REINTEGRA	230.416	118.116	123.867
ICMS A RECUPERAR	4.869.078	4.440.277	4.440.873
IPI A RECUPERAR	534.992	162.441	196.892
CONTRIB SOCIAL A COMPENSAR	10.773	10.773	10.773
PIS A RECUPERAR	332.242	296.917	311.236
COFINS A RECUPERAR	931.089	768.342	834.290
IRPJ A COMPENSAR	17.255	17.255	17.255
ICMS LEI COMPL. 102/2000	2.549	-	1.587
IR/CSLL/PIS/COFINS-ÓRGÃOS PÚBLICOS	18.845	18.845	18.845
ICMS MAT. TERCEIROS	137.636	137.636	137.636
IPI MAT. TERCEIROS	9.877	9.877	9.877
<b>CURTO PRAZO</b>	<b>7.094.752</b>	<b>5.980.479</b>	<b>6.103.130</b>
ICMS -LEI COMPLEM 102/2000 (CIAP)	520.598	520.598	520.598
ICMS A RECUPERAR	14.645.815	14.645.815	14.645.815
<b>LONGO PRAZO</b>	<b>15.166.412</b>	<b>15.166.412</b>	<b>15.166.412</b>
<b>TOTAL</b>	<b>22.261.165</b>	<b>21.146.891</b>	<b>21.269.542</b>

Verificou-se o acréscimo de 2% no montante do saldo a recuperar a curto prazo, como resultado das compensações ocorridas

**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

nas rubricas “impostos a recuperar – Reintegra”, “ICMS a recuperar”, “IPI a recuperar”, “PIS a recuperar” e na conta “COFINS a recuperar”, totalizando a quantia compensada de R\$ 650.626,00, ser inferior as novas apropriações de créditos a recuperar.

No mais, 93% dos impostos correspondem ao saldo de ICMS a recuperar, registrados a curto e longo prazos. Na Reunião Periódica realizada em 06/08/2021, a Recuperanda informou que a Receita Estadual iniciou a auditoria dos anos de 2017, 2018 e 2019 no mês maio/2021, começando pelas operações com energia elétrica, gás, etc., mas que não há previsão de conclusão do procedimento 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\$ 45.808.534,00, com redução geral de 1% em comparação ao mês anterior.
- **Créditos e valores:** o grupo somou R\$ 2.506.891,00, com minoração de 2% em relação a maio/2021, pela baixa de parte do saldo dos “depósitos em garantia” e pelo lançamento de novos valores na conta “depósitos judiciais – trabalhistas”. O grupo era formado pelas contas demonstradas no quadro a seguir:

CRÉDITOS E VALORES A LONGO PRAZO	abr/21	mai/21	jun/21
BLOQUEIO JUDICIAL	706.246	706.246	706.246
DEPÓSITOS EM GARANTIA	1.049.865	1.016.564	971.877
DEPÓSITOS JUDICIAIS - TRABALHISTAS	825.080	826.746	828.768
<b>TOTAL</b>	<b>2.581.191</b>	<b>2.549.556</b>	<b>2.506.891</b>

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

**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 valor líquido dos bens móveis e imóveis da Recuperanda em junho/2021, perfaz o montante de R\$ 27.590.517,00, 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 de R\$ 394.425,00. A seguir a composição dos bens da Entidade no período de abril a junho/2021:

IMOBILIZADO	abr/21	mai/21	jun/21
<b>BENS IMÓVEIS</b>	<b>30.693.727</b>	<b>30.693.727</b>	<b>30.693.727</b>
TERRENOS	5.583.876	5.583.876	5.583.876
EDIFÍCIOS	25.109.851	25.109.851	25.109.851
<b>BENS MÓVEIS</b>	<b>113.869.214</b>	<b>113.869.214</b>	<b>113.869.214</b>
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	102.646.021	102.646.021	102.646.021
FERRAM.UTENS.FABRICAÇÃO	3.512.816	3.512.816	3.512.816
INSTALAÇÕES	4.855.676	4.855.676	4.855.676
MOVEIS E UTENSÍLIOS	501.975	501.975	501.975
COMPUTADORES & PERIFÉRICOS	1.587.244	1.587.244	1.587.244
VEÍCULOS	765.483	765.483	765.483
<b>(-) DEPRECIÇÃO ACUMULADA</b>	<b>- 108.798.351</b>	<b>- 109.229.610</b>	<b>- 109.660.654</b>
(-) EDIFÍCIOS E INSTALAÇÕES DE TERCEIROS	- 25.069.713	- 25.069.713	- 25.069.713
(-) TERRENO DE TERCEIROS	- 5.583.876	- 5.583.876	- 5.583.876
(-) (MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS DE TERCEIROS)	- 528.765	- 528.765	- 528.765
(-) DEPRECIÇÃO DE MÁQUINAS E EQUIPTOS	- 44.316.245	- 44.683.984	- 45.051.722
(-) DEPRECIÇÃO DE FERRAM UTENS. FABRICAÇÃO	- 2.030.130	- 2.039.738	- 2.049.131
(-) DEPRECIÇÃO DE INSTALAÇÕES	- 2.659.730	- 2.696.418	- 2.733.105
(-) DEPRECIÇÃO DE MOVEIS E UTENSÍLIOS	- 426.487	- 428.176	- 429.865
(-) DEPRECIÇÃO DE COMPUTADORES & PERIFÉRICO	- 1.481.037	- 1.486.631	- 1.492.225
(-) DEPRECIÇÃO DE VEÍCULOS	- 519.938	- 525.803	- 531.667
(-) 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	- 24.949.642	- 24.953.684	- 24.957.725
(-) DEPREC.FERR.UTENS.FABRICAÇÃO-CUSTO ATRIBUÍDO	- 923.177	- 923.186	- 923.195
(-) DEPRECIÇÃO DE INSTALAÇÕES-CUSTO ATRIBUÍDO	- 58.598	- 58.626	- 58.654
(-) DEPRECIÇÃO DE VEÍCULOS-CUSTO ATRIBUÍDO	- 11.420	- 11.420	- 11.420
<b>IMOBILIZADO EM PROCESSO</b>	<b>833.215</b>	<b>839.611</b>	<b>876.230</b>
ATIVO EM CONSTRUÇÃO	833.215	839.611	876.230
PRESTAÇÃO DE CONTAS INVESTIMENTOS DE CONVÊNIO	- 443.837	- 450.233	- 486.852
PRESTAÇÃO DE CONTAS INVESTIMENTOS	443.837	450.233	486.852

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

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

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

<b>(-) REAVALIAÇÃO DE ATIVOS</b>	-	<b>8.188.000</b>	-	<b>8.188.000</b>	-	<b>8.188.000</b>
(-) REDUÇÃO DO VALOR RECUPERÁVEL DOS ATIVOS	-	8.188.000	-	8.188.000	-	8.188.000
<b>TOTAL</b>		<b>28.409.806</b>		<b>27.984.942</b>		<b>27.590.517</b>

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

O valor dos bens intangíveis em junho/2021, era de R\$ 544.713,00, já considerada a "amortização acumulada", com minoração de R\$ 7.122,00, 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:

<b>INTANGÍVEL</b>	<b>abr/21</b>	<b>mai/21</b>	<b>jun/21</b>
<b>INTANGÍVEL</b>	<b>10.739.252</b>	<b>10.739.252</b>	<b>10.739.252</b>
DIREITO DE USO - SOFTWARE	9.687.801	9.687.801	9.687.801
OPÇÃO DE COMPRA DE IMÓVEL	1.000.000	1.000.000	1.000.000
FASE DE PESQUISA E DESENVOLVIMENTO	51.451	51.451	51.451
<b>(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA</b>	<b>- 10.178.919</b>	<b>- 10.187.417</b>	<b>- 10.194.539</b>
(-) AMORTIZAÇÕES DE DIREITO DE USO -SOFTWARE	- 9.634.380	- 9.638.712	- 9.641.667
(-) AMORTIZAÇÃO DE OPÇÃO DE COMPRA DE IMÓVEL	- 545.834	- 550.000	- 554.167
(-) AMORTIZAÇÃO DE IMÓVEIS	- 4	- 4	- 4
(-) AMORTIZAÇÃO AJUSTES CPC	1.300	1.300	1.300
<b>TOTAL</b>	<b>560.333</b>	<b>551.835</b>	<b>544.713</b>

## VII.II - PASSIVO

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

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

PASSIVO	abr/21	mai/21	jun/21
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 318.850	- 380.993	- 421.850
MÚTUO	- 137.711.135	- 136.148.137	- 127.878.893
FORNECEDORES	- 49.224.032	- 50.281.227	- 51.244.871
OBRIGAÇÕES FISCAIS	- 298.232	- 302.458	- 313.089
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	- 1.945.967	- 2.037.385	- 2.056.743
OUTRAS OBRIGAÇÕES	- 23.308.567	- 23.763.973	- 23.483.687
PROVISÕES DIVERSAS	- 12.432.588	- 13.328.041	- 13.016.144
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>- 225.239.370</b>	<b>- 226.242.215</b>	<b>- 218.415.275</b>
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 305.371	- 305.371	- 305.371
MÚTUO	- 3.478.356	- 3.424.000	- 3.171.266
PROVISÕES	- 11.907.932	- 12.026.746	- 13.274.612
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>- 15.691.659</b>	<b>- 15.756.116</b>	<b>- 16.751.249</b>
CAPITAL SOCIAL	- 192.919.800	- 192.919.800	- 192.919.800
AJUSTE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	- 140.563	- 137.872	- 135.180
SE - RESULTADO DO EXERCÍCIO	4.112.605	3.919.272	- 674.642
LUCROS E PREJUÍZOS A	323.613.633	323.610.941	323.255.423
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>134.665.874</b>	<b>134.472.542</b>	<b>129.525.800</b>
<b>TOTAL</b>	<b>- 106.265.154</b>	<b>- 107.525.789</b>	<b>- 105.640.724</b>

De modo geral, houve redução de 2%, equivalente a R\$ 1.885.065,00, totalizando o **passivo** de **R\$ 105.640.724,00** em junho/2021. A seguir, apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas do passivo e suas variações no mês em análise.

- **Passivo circulante:** no mês 06/2021, foi apurado o montante de R\$ 218.415.275,00 de obrigações a curto prazo, com retração de 3% 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\$ 727.220,00, sendo R\$ 421.850,00 a curto prazo e R\$ 305.371,00 a longo prazo, com majoração de 6% no grupo de curto prazo, se comparado ao mês anterior.

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

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

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

<b>EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS</b>	<b>abr/21</b>	<b>mai/21</b>	<b>jun/21</b>
FINAME -BANCO DO BRASIL TRANSFORMADOR	- 187.921	- 164.431	- 140.941
JUROS CAPITAL DE GIRO	- 130.421	- 216.079	- 280.449
JUROS FINAME	- 508	- 484	- 460
<b>CURTO PRAZO</b>	<b>- 318.850</b>	<b>- 380.993</b>	<b>- 421.850</b>
FINAME - BANCO DO BRASIL TRANSFORMADOR	- 305.371	- 305.371	- 305.371
<b>LONGO PRAZO</b>	<b>- 305.371</b>	<b>- 305.371</b>	<b>- 305.371</b>
<b>TOTAL</b>	<b>- 624.220</b>	<b>- 686.364</b>	<b>- 727.220</b>

As variações ocorridas no período foram o pagamento de R\$ 23.490,00 na conta "Finame – Banco do Brasil Transformador" a curto prazo, com a correspondente apropriação dos juros. Além disso, na rubrica "juros capital de giro", dentre os estornos, novas provisões e as variações cambiais lançadas no mês, sendo todas identificadas como "ACE 06/2020", verificou-se o acréscimo na quantia de R\$ 64.371,00, superando o pagamento mencionado acima e resultando na elevação do total dos "empréstimos e financiamentos".

➤ **Mútuos:** no mês de junho/2021, o montante consolidado dos mútuos era de R\$ 131.050.159,00, sendo R\$ 127.878.893,00 alocados no curto prazo, e R\$ 3.171.266,00 no longo prazo, com redução geral de 6% em relação a maio/2021, involução equivalente a R\$ 8.521.978,00. A composição do saldo total estava distribuída da seguinte maneira:

<b>MÚTUO</b>	<b>abr/21</b>	<b>mai/21</b>	<b>jun/21</b>
MÚTUO BAHNTECHNIK	- 74.398.158	- 74.398.158	- 74.398.158
JUROS MÚTUO - BAHNTECHNIK	- 14.041.091	- 14.548.939	- 15.006.875
VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUO	- 49.271.886	- 47.201.040	- 38.473.860
<b>CURTO PRAZO</b>	<b>- 137.711.135</b>	<b>- 136.148.137</b>	<b>- 127.878.893</b>
MÚTUO BAHNTECHNIK	- 3.390.345	- 3.390.345	- 3.390.345
VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUO	- 88.011	- 33.655	- 219.079
<b>LONGO PRAZO</b>	<b>- 3.478.356</b>	<b>- 3.424.000</b>	<b>- 3.171.266</b>
<b>TOTAL</b>	<b>- 141.189.491</b>	<b>- 139.572.137</b>	<b>- 131.050.159</b>

Verificou-se o aumento nos juros sobre o mútuo a curto prazo, em contrapartida a redução da "variação cambial – mútuo".

**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

Já no longo prazo, houve a inversão do saldo da “variação cambial – mútuo”, que encerrou o período com o saldo devedor (positivo) de R\$ 219.079,00, em virtude da redução superior a 100% no período e que somada as demais variações promoveu o decréscimo de 6% no total dos mútuos ao final do mês 06/2021.

➤ **Fornecedores:** no mês em análise, o valor devido aos fornecedores sumarizou R\$ 51.244.871,00, com acréscimo de R\$ 963.644,00 e equivalente a 2% em relação ao mês anterior.

FORNECEDORES	abr/21	mai/21	jun/21
FORNECEDORES INTERCOMPANY	- 713.587	- 713.587	- 713.587
OUTROS FORNECEDORES	- 23.665.807	- 25.457.001	- 26.824.710
FORNECEDORES EXTERIOR	- 6.313.681	- 6.349.699	- 6.630.214
FORNECEDORES - OUTROS IMPOSTOS À PAGAR	- 15.883.904	- 15.336.242	- 15.230.995
AJUSTE DE VALORES PASSIVO EXIGÍVEL MOED	- 2.647.053	- 2.424.699	- 1.845.365
<b>TOTAL</b>	<b>- 49.224.032</b>	<b>- 50.281.227</b>	<b>- 51.244.871</b>

As principais variações foram o acréscimo de 5% na conta “outros fornecedores”, com saldo final de R\$ 26.824.710,00, em contrapartida a redução de 24% no “ajuste de valores passivo exigível moeda”, no valor total de R\$ 1.845.365,00 no encerramento do mês em análise, além de outras variações menores, e apenas a rubrica “fornecedores intercompany” não registrou alteração no período.

Quanto aos pagamentos, considerando as contas “outros fornecedores” e “fornecedores exterior”, houve o pagamento da quantia total aproximada de R\$ 5.146.334,00, considerando apenas os lançamentos com contrapartida nas contas bancárias, e na rubrica “ajuste de valores passivo exigível moeda” verificou-se que o decréscimo foi resultado de os estornos terem superado as novas provisões realizadas no mês.

Em complemento, seguem relacionados alguns fornecedores do mês de abril a junho/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

PRINCIPAIS FORNECEDORES		jun/21
IBAR - IND BRAS ARTIGOS REFRATARIOS	-	108.660
TOTVS SA	-	30.579
EMBNEWS GLOBAL LOGISTICS	-	3.056
DSM TRANSPORTES E LOCACAO LTDA ME	-	61.172
COSMETAIS LTDA	-	27.300
ACL METAIS LTDA	-	102.503
TOGNI SA MATERIAIS REFRATARIOS	-	251.367
SUCAMPI COMERCIO DE RESIDUOS EIRELI	-	167.920
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>752.557</b>

Além disso, em virtude do vultuoso saldo do grupo “fornecedores”, o qual corresponde a 23% 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 junho/2021, verificou-se a presença de diversos credores relacionados no 2º Edital de Credores publicado 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.

Em segunda análise, considerando apenas as obrigações reconhecidas após o pedido de recuperação judicial em 25/08/2020, foi possível chegar ao montante acumulado de R\$ 15.665.241,00, selecionado apenas os fornecedores de produtos e serviços com documentos em moeda nacional e outras moedas no exterior.

Por fim, ainda sobre a conta contábil “outros fornecedores”, foi constatado que a Devedora utiliza a rubrica para o registro de diversas obrigações, como por exemplo de salários. Sobre isto, em 05/04/2021, a Empresa esclareceu que a conta em questão é utilizada para

**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

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 a curto prazo:** o grupo totalizou o montante de R\$ 313.089,00, com aumento de 4% e equivalente a R\$ 10.631,00, 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 junho/2021, o montante das obrigações sociais e trabalhistas era de R\$ 12.454.309,00, considerando as obrigações a curto e longo prazos, com evolução de 1% em relação ao mês de maio/2021. Abaixo segue a composição das obrigações trabalhistas no trimestre:

OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	abr/21	mai/21	jun/21
SALÁRIOS	- 595.998	- 632.896	- 616.720
PRÓ-LABORE	- 6.408	- 4.073	- 5.796
OBRIGAÇÕES FISCAIS INSS S/ FOLHA	- 1.201.308	- 1.215.902	- 1.209.509
INSS S/ VENDAS	- 7.381	- 6.571	- 8.630
FGTS	- 124.288	- 126.872	- 124.777
CONTAS A PAGAR DE NAT. TRABALHISTA	- 837	- 41.326	- 81.563
RETENÇÃO TERMO COOPERAÇÃO SENAI X MWL	- 1.491	- 1.491	- 1.491
INSS - SESI X MWL	- 8.255	- 8.255	- 8.255
<b>CURTO PRAZO</b>	<b>- 1.945.967</b>	<b>- 2.037.385</b>	<b>- 2.056.743</b>
PROCESSOS TRABALHISTAS	- 10.175.807	- 10.294.620	- 10.397.567
<b>LONGO PRAZO</b>	<b>- 10.175.807</b>	<b>- 10.294.620</b>	<b>- 10.397.567</b>
<b>TOTAL</b>	<b>- 12.121.774</b>	<b>- 12.332.006</b>	<b>- 12.454.309</b>

Verificou-se os pagamentos de R\$ 1.101.734,00 a título de salários, adiantamentos quinzenais, férias e rescisões, e a quantia de R\$ 5.796,00 de "pró-labore". Quanto aos encargos sociais, conforme os comprovantes de pagamentos apresentados pela Empresa, constatou-se os pagamentos do INSS e IRRF sobre a Folha, e que serão abordados em detalhe no tópico VIII – Dívida Tributária.

**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, houve aumento 97% na rubrica "contas a pagar de natureza trabalhista", com saldo final de R\$ 81.563,00, pelo reconhecimento de obrigações como os descontos de assistência médica, odontológica, convênio de farmácia, dentre outras. No intuito de esclarecer a natureza das novas obrigações, a Recuperanda será questionada sobre os lançamentos de maio e junho/2021.

Por fim, no longo prazo verificou-se a majoração de 1% nos "processos trabalhistas" com saldo final de R\$ 10.397.567,00, 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, nova provisões, dentre outros.

➤ **Outras obrigações:** o saldo apurado foi de R\$ 23.483.687,00, com decréscimo de 1% se comparado ao mês anterior. Observa-se que 91% do valor está alocado na rubrica "garantias a pagar", conforme a composição demonstrada a seguir:

OUTRAS OBRIGAÇÕES	abr/21	mai/21	jun/21
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	- 19.793	- 19.793	- 17.163
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	- 1.506.625	- 1.557.172	- 1.628.723
MERCADO INTERNO	- -	349.207	-
MERCADO EXTERNO	- 297.308	- 352.960	- 352.960
<b>TOTAL</b>	<b>- 23.308.567</b>	<b>- 23.763.973</b>	<b>- 23.483.687</b>

No mês em análise, a principal variação foi registrada na rubrica "mercado interno", com redução de 100% do saldo pelo pagamento da quantia de R\$ 349.207,00, contabilizada em maio/2021.

Ademais, com base nas informações e documentos encaminhados pela Empresa, as "outras contas a pagar" com saldo de R\$ 1.628.723,00 e aumento de 5%, referem-se às provisões de aluguel, custo da

**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

sobra de energia elétrica vendida, dentre outras obrigações. No mês em análise, verificou-se a baixa de valores provisionados nos meses anteriores, bem como o lançamento de novas provisões.

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

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

➤ **Provisões diversas:** no mês de junho/2021, as provisões diversas totalizaram o montante de R\$ 13.016.144,00, com minoração de 2% se comparadas ao mês anterior e equivalente a R\$ 311.897,00. O subgrupo estava composto pelos seguintes valores no período analisado:

PROVISÕES DIVERSAS	abr/21	mai/21	jun/21
FÉRIAS / 1/3 FÉRIAS A PAGAR	- 3.143.290	- 3.251.705	- 3.380.805
13º SALÁRIO A PAGAR	- 729.687	- 907.238	- 1.091.628
PROVISÕES NÃO DEDUTÍVEIS	- 8.559.611	- 9.169.099	- 8.543.710
<b>TOTAL</b>	<b>- 12.432.588</b>	<b>- 13.328.041</b>	<b>- 13.016.144</b>

Notou-se o lançamento de novas provisões de férias e 13º salário, correspondentes aos valores computados pela Folha de Pagamento de junho/2021. Na conta “provisões não dedutíveis”, houve decréscimo de R\$ 625.389,00, como resultado das baixas e novas provisões realizadas 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

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.

### VII.III - PASSIVO CONCURSAL

Conforme o 2º Edital de Credores, publicado em 15/04/2021, nos autos do Processo principal nº 1002314-89.2020.8.26.0101, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição em 05/08/2021:

RESUMO CREDORES SUJEITOS AOS EFEITOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL		
CLASSES	VALOR	% PART. CLASSE
I	R\$ 568.565,98	3%
III	R\$ 17.949.522,98	88%
IV	R\$ 1.893.410,93	9%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 20.411.499,80</b>	<b>100%</b>

Registra-se que, em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de Justiça<sup>[1]</sup>, esta Auxiliar do Juízo indagou à Recuperanda sobre a demonstração, em separado, do passivo sujeito à Recuperação Judicial, o qual vai ao encontro das Normas Contábeis (NBC-TG Estrutura Conceitual), sendo que na Reunião Periódica realizada em 06/08/2021, seus Gestores informaram que a previsão de realização dos ajustes é em setembro/2021, juntamente com a migração de software contábil.

[1] Recomendação CNJ 72/2020

## VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

A **Dívida Tributária** é o conjunto de débitos da Recuperanda com os órgãos da administração pública, tais como Receita Federal, Secretaria da Fazenda Estadual, Secretaria da Fazenda Municipal etc., não quitados espontaneamente pela Empresa.

A Dívida Tributária da Recuperanda está representada conforme composição abaixo, e em seguida, a análise de cada grupo que registrou variação ou que possua alguma situação que necessite ser comentada no período de abril a junho/2021:

ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	abr/21	mai/21	jun/21
<b>ENCARGOS SOCIAIS</b>	<b>- 17.226.628</b>	<b>- 16.695.333</b>	<b>- 16.583.658</b>
FGTS	- 124.288	- 126.872	- 124.777
OUTROS IMPOSTOS A PAGAR	- 15.883.904	- 15.336.242	- 15.230.995
INSS SENAI X MWL	- 1.491	- 1.491	- 1.491
INSS - SESI X MWL	- 8.255	- 8.255	- 8.255
INSS SOBRE SERVIÇOS TOMADOS	- 7.381	- 6.571	- 8.630
INSS S/ FOLHA	- 1.201.308	- 1.215.902	- 1.209.509
<b>OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS</b>	<b>- 319.747</b>	<b>- 323.973</b>	<b>- 331.973</b>
ISS	- 6.705	- 7.482	- 3.206
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	- 19.793	- 19.793	- 17.163
IRRF - COD.0561	- 235.426	- 237.331	- 250.486
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	- 1.721	- 1.721	- 1.721
OBRIGAÇÕES IRRF RETIDO TERCEIROS	- 45.982	- 46.495	- 46.817
OBRIGAÇÕES CSRF RETIDO TERCEIROS – 4,65	- 10.119	- 11.150	- 12.580
<b>TOTAL</b>	<b>- 17.546.375</b>	<b>- 17.019.305</b>	<b>- 16.915.632</b>

O montante da **Dívida Tributária**, em junho/2021, sumarizou **R\$ 16.915.632,00**, com redução de 1% e equivalente a R\$ 103.674,00 em relação ao mês anterior.

- **Encargos sociais:** o montante de R\$ 16.583.658,00 correspondeu aos “encargos sociais” e representava 98% da dívida, composto pelos encargos devidos sobre a Folha de Pagamento da Recuperanda e retidos sobre serviços tomados.

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

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

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

➤ **FGTS a recolher:** a conta sumarizou o valor de R\$ 124.777,00 ao final de junho/2021, com minoração de 2% em relação a maio/2021. No mês em análise verifica-se que a baixa de valores foi superior as novas apropriações a serem quitadas.

➤ **Outros impostos a pagar:** com saldo final de R\$ 15.230.995,00, apresentou decréscimo de 1% em relação ao mês anterior pelo registro do pagamento do valor de R\$ 136.542,00, relativo aos parcelamentos de IRRF sobre a Folha, INSS retido de terceiros, INSS sobre a Folha e INSS sobre as vendas, iniciados no mês anterior, ter superado os novos lançamentos de valores a pagar.

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 retido sobre serviços tomados:** com saldo final de R\$ 8.630,00, houve acréscimo de 31% em relação ao mês anterior, em virtude do lançamento de novos valores a pagar terem superado o adimplemento no valor de R\$ 6.571,00, relativo ao INSS retido sobre os serviços tomados no mês de maio/2021.

➤ **INSS sobre a Folha:** a rubrica totalizou R\$ 1.209.509,00, com retração de 1% em relação ao mês anterior. Verificou-se o pagamento da quantia de R\$ 198.359,00, referente ao INSS sobre a Folha de maio/2021, superior a apropriação de novos valores a pagar apurados pela Folha de 06/2021.

• **Obrigações tributárias:** o grupo das obrigações fiscais totalizou R\$ 331.973,00 e representava 2% 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 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

- **ISS retido sobre serviços tomados:** saldo final de R\$ 3.206,00, com involução de 57% em relação ao mês anterior, com registro de pagamento no valor de R\$ 7.661,00 referente a competência de maio/2021, e o lançamento de novos valores apurados no mês em análise (R\$ 3.384,20).
- **ICMS:** verificou-se a compensação do montante de R\$ 345.533,00, não restando saldo a pagar no período.
- **IPI:** no mês em análise, houve a compensação do valor de R\$ 28.297,00, não restando saldo a pagar no período.
- **COFINS e PIS a recuperar:** no mês em análise, houve a compensação de R\$ 227.422,00 a título de "COFINS" e a monta de R\$ 49.373,00 referente ao "PIS", não restando saldo a pagar.
- **ICMS a Restituir a Terceiros:** foi verificado o saldo de R\$ 17.163,00, apresentando regressão de 13%, em virtude das novas apropriações, serem inferiores as baixas efetuadas. Ademais destaca-se que a contrapartida dessa conta é "outras receitas operacionais", sendo necessário esclarecimento por parte da Recuperanda.
- **IRRF a pagar s/ Folha:** a respectiva conta apresentou o valor final de R\$ 250.486,00, com aumento de 6% em relação ao mês anterior e equivalente a R\$ 13.156,00. Houve a baixa pelo pagamento da quantia de R\$ 173.272,00, enquanto o total de R\$ 186.428,00 foi apropriado no saldo a pagar ao final do mês de junho/2021.
- **Obrigações IRRF retido de terceiros:** no mês analisado, o saldo do Imposto de Renda retido de terceiros era de R\$ 46.817,00, com majoração de 1% em comparação a maio/2021, havendo o registro do pagamento de IRRF sobre aluguéis e royalties de R\$ 43.317,00 e de R\$ 3.178,00 referente ao imposto retido sobre serviços, totalizando a quitação na monta de R\$ 46.495,00.

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

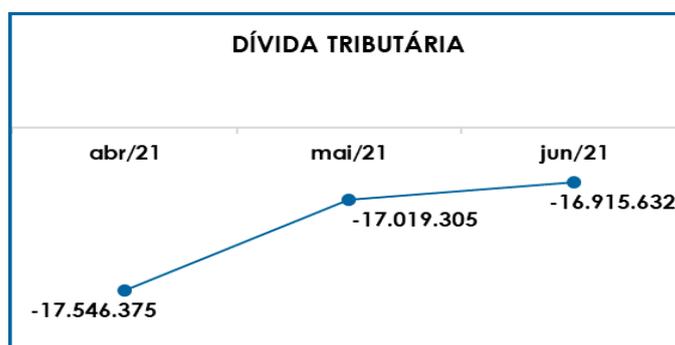
**Campinas**  
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar  
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

- **Obrigações CSRF retido de terceiros – 4,65:** montante final de R\$ 12.580,00 e aumento de 13% em relação ao mês anterior, tendo em vista o adimplemento do valor de R\$ 11.150,00, ser inferior ao lançamento de novos valores retidos no mês.

Como exposto inicialmente, o montante da dívida tributária envolveu em 1% se comparada ao mês anterior, havendo pagamentos parciais na monta consolidada de R\$ 590.105,00, e compensações totais de R\$ 650.626,00, representando 7% do valor total devido ao Fisco em junho/2021.

Em complemento, segue demonstração gráfica dos valores apurados no período de abril a junho/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 de 53% em relação ao total devido em junho/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.

Em 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 (conforme NBC-TG Estrutura Conceitual), sendo esclarecido pela Empresa que farão os ajustes necessários quando da migração de sistema contábil com previsão de encerramento em setembro/2021.

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

TRIBUTOS	COMPETÊNCIA	jun/2021
REINTEGRA	2019 a 2021	123.867
IPi	2019 a 2021	196.892
PIS	2019 a 2021	311.236
COFINS	2019 a 2021	834.290

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

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

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

ICMS A CURTO PRAZO	2016 a 2021	4.440.873
ICMS A LONGO PRAZO	2016 a 2018	14.645.815
<b>TOTAL</b>	-	<b>20.552.972</b>

Considerando o montante de R\$ 21.146.891,00, apontado no tópico VII.I – Ativo, nota-se uma diferença de R\$ 716.570,00 entre o balanço patrimonial e os relatórios auxiliares enviados pela Empresa.

Sobre isso, a Empresa 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 junho/2021, procedeu a quitação da monta de R\$ 106.916,00, considerando as parcelas com vencimento em 30/06/2021.

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.

**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

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

Em junho/2021, realizou o adimplemento das parcelas acordadas na quantia de R\$ 29.626,00.

- **Secretaria da Fazenda do Estado de São Paulo:** ações em andamento em que a Recuperanda figura como autora e ré, nas quais são discutidos débitos de ICMS referentes aos períodos anteriores ao pedido de RJ, conforme demonstrado no Relatório apresentado pela Devedora.

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

**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

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

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

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

<b>DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO</b>	<b>abr/21</b>	<b>mai/21</b>	<b>jun/21</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>			
<b>LUCRO/PREJUÍZO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>	2.609	193	4.947
<b>AJUSTES POR:</b>			
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO	436	436	434
PROVISÃO PARA PERDAS PROVÁVEIS NA REALIZAÇÃO DOS ESTOQUES	1.253	0	-316
PROVISÃO PARA CONTRATOS ONEROSOS	0	0	1.145
PROVISÃO PARA PROCESSOS TRABALHISTAS (B)	101	119	103
PROVISÕES TRABALHISTAS	297	295	311
PROVISÕES JUROS SOBRE EMPRÉSTIMOS	578	594	537

**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 PROVISÕES	-46	600	-623
JUROS E VARIAÇÃO CAMBIAL SOBRE EMPRÉSTIMOS	-3.932	-2.125	-8.980
	<b>1.295</b>	<b>112</b>	<b>-2.443</b>
<b>VARIAÇÕES NOS ATIVOS E PASSIVOS</b>			
CONTAS A RECEBER E DEMAIS CONTAS A RECEBER - CIRCULANTE	1.599	-3.935	-224
ESTOQUES	-2.758	664	1.998
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	139	-259	-177
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR	-440	1.114	-123
CONTAS A RECEBER E DEMAIS CONTAS A RECEBER – NÃO CIRCULANTE	56	32	43
ADIANTAMENTO E DESPESAS A APROPRIAR	4	4	4
FORNECEDORES E OUTRAS CONTAS A PAGAR	120	1.608	713
<b>CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	<b>14</b>	<b>-661</b>	<b>-208</b>
JUROS PAGOS	-81	-1	-14
<b>CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	<b>-66</b>	<b>-661</b>	<b>-222</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>			
AQUISIÇÃO DE ATIVO IMOBILIZADO	-6	-6	-37
<b>CAIXA LÍQUIDO APLICADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>	<b>-37</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS</b>			
OBTENÇÃO DE EMPRÉSTIMO	1.141	0	0
PAGAMENTOS DE EMPRÉSTIMO	-23	-23	-23
<b>CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS (APLICADO NAS) ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>	<b>1.118</b>	<b>-23</b>	<b>-23</b>
NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	1.413	2.458	1.767
NO FIM DO EXERCÍCIO	2.458	1.767	1.484
<b>AUMENTO/REDUÇÃO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>1.045</b>	<b>-691</b>	<b>-282</b>

Conforme demonstrativo supra, em junho/2021, as três atividades resultaram em uma redução de caixa e equivalentes de caixa no valor de R\$ -282.455,00, ensejando que as saídas de recursos superaram as entradas de numerários e os aumentos de obrigações a pagar no mês em análise.

Observou-se que o caixa das atividades operacionais demonstrou resultado negativo no mês em análise, absorvendo, inclusive, o lucro contábil consolidado do período. Além disso, foi possível constatar que a variação desfavorável foi proporcionada, em grande parte, pelos juros ajustados sobre o resultado e pelo aumento nas contas a receber, contribuindo pontualmente para o resultado negativo.

Quanto aos investimentos, no mês em análise verificou-se o aumento de R\$ 36.619,00 do "ativo em construção", resultando nos fluxos de caixa pelo investimento em ativos tangíveis.

**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 último, verificou-se o pagamento de empréstimos a curto prazo na quantia de R\$ 23.490,00, promovendo o fluxo negativo das atividades de financiamento da Empresa pela saída de recursos.

Conclui-se, portanto, que consonante ao fluxo econômico da Entidade com base no resultado operacional negativo demonstrado pela análise do **Ebitda**, os fluxos financeiros em junho/2021, estiveram em situação correlata, uma vez que as saídas de recursos, em especial pelos fluxos de caixa aplicados nas atividades operacionais, superaram as entradas de numerários e os aumentos das obrigações a pagar.

## X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	abr/21	mai/21	jun/21	ACUM 2021
<b>RECEITA OPERACIONAL BRUTA</b>	<b>7.680.703</b>	<b>12.288.309</b>	<b>9.064.003</b>	<b>57.279.111</b>
VENDAS DE PRODUTOS - MERCADO NACIONAL	2.484.907	7.195.117	3.313.068	20.752.206
VENDAS DE PRODUTOS - MERCADO EXTERIOR	5.195.796	5.093.192	5.750.934	36.526.905

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

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

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

<b>(-) DEDUÇÕES DAS RECEITAS BRUTA</b>	<b>- 435.101</b>	<b>- 1.907.881</b>	<b>- 636.874</b>	<b>- 4.634.758</b>
DEV E CANCELAMENTO DE PROD - MERC NACIONAL	-	264.905	-	333.655
PIS S/ VENDAS	- 37.322	- 112.449	- 48.658	- 322.526
COFINS SOBRE VENDAS	- 171.907	- 517.948	- 224.122	- 1.485.572
ICMS SOBRE VENDAS	- 225.871	- 897.472	- 336.410	- 2.180.839
IPI SOBRE VENDAS	-	115.107	- 27.684	- 312.165
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>7.245.603</b>	<b>10.380.427</b>	<b>8.427.129</b>	<b>52.644.353</b>
<b>% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>94%</b>	<b>84%</b>	<b>93%</b>	<b>553%</b>
(-) CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	- 6.147.160	- 10.005.597	- 9.685.008	- 49.167.442
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>1.098.442</b>	<b>374.831</b>	<b>- 1.257.879</b>	<b>3.476.911</b>
<b>% RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>14%</b>	<b>3%</b>	<b>-14%</b>	<b>34%</b>
(-) DESPESAS COMERCIAIS	- 476.254	- 236.033	- 222.624	- 2.159.659
(-) DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	- 937.779	- 1.036.955	- 2.288.109	- 4.705.350
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	5.196	20.378	30.236	172.006
<b>RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>- 310.394</b>	<b>- 877.780</b>	<b>- 3.738.375</b>	<b>- 3.216.092</b>
(-) DESPESAS FINANCEIRAS	- 1.095.479	- 1.291.190	- 1.164.547	- 13.812.641
(+) RECEITAS FINANCEIRAS	4.014.517	2.362.303	9.496.837	17.703.375
<b>RESULTADO ANTES DOS TRIB. SOBRE O RES.</b>	<b>2.608.643</b>	<b>193.333</b>	<b>4.593.914</b>	<b>674.642</b>
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>2.608.643</b>	<b>193.333</b>	<b>4.593.914</b>	<b>674.642</b>

De acordo com a **Demonstração do Resultado do Exercício**, a Recuperanda apurou **lucro contábil** de **R\$ 4.593.914,00**, mantendo o resultado positivo apurado no mês anterior e com aumento superior a 100%, compondo o lucro contábil acumulado no exercício de 2021 de R\$ 674.642,00.

A evolução no resultado da Empresa decorreu do expressivo aumento nas "receitas financeiras", uma vez que a receita decorrente da operação decaiu em 26% se comparado ao mês de maio/2021. Segue abaixo o detalhamento das contas que compuseram a DRE no mês de junho/2021:

➤ **Receita operacional bruta:** a receita bruta apurada no mês 06/2021, foi de R\$ 9.064.003,00, com minoração de 26% em relação ao mês anterior.

No mês em análise, o faturamento estava composto por R\$ 3.313.068,00 pela "venda de produtos no mercado nacional" e por R\$ 5.750.934,00 como resultado das "vendas de produtos – mercado exterior", sendo que o decréscimo nas receitas em junho/2021, se deu, integralmente, no faturamento auferido com o mercado interno.

**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 Reunião Periódica realizada em 14/05/2021, conforme relatado pela Coordenadora Financeira e pela Contadora da Sociedade, houve uma melhora nas vendas nacionais e as expectativas são boas em relação ao segundo semestre de 2021. Neste ponto, destacou a demanda por aço em seu estado bruto, tendo em vista a escassez do produto no país nos últimos meses.

Sobre os clientes no exterior, ressaltou que o principal fator que alavancou as receitas foi a alta da cotação do dólar, tendo em vista que os Contratos são firmados pela moeda americana, favorecendo a Recuperanda quando negociada em altos valores.

➤ **Deduções da receita bruta:** as deduções totalizaram R\$ 636.874,00, compostas, integralmente, pelos "impostos sobre as vendas", registrando decréscimo de 67% se comparadas ao mês anterior.

Todas as rubricas abrangidas pelo subgrupo das "deduções da receita bruta" apresentaram significativa redução em relação ao mês de maio/2021, sendo que a principal variação foi verificada no "ICMS sobre as vendas".

➤ **Custo dos produtos vendidos:** a Recuperanda computou R\$ 9.685.008,00 a título de "custo dos produtos vendidos" no período, com involução de 3% em relação ao mês anterior. Os custos consumiram 100% da "receita operacional bruta" no mês em análise, sendo o maior valor dentre os gastos aplicados na atividade operacional, estando compostos pelos subgrupos "custo das vendas" no total de R\$ 7.519.011,00 e "custos diretos e indiretos" na monta de R\$ 2.165.996,00.

Ademais, as principais variações ocorreram nas rubricas "despesas com diferenças de preços UFE", "receitas com diferenças de preços UFE" e "custos dos produtos vendidos – mercado interno".

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

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

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

➤ **Despesas comerciais:** com regressão de 6% e saldo de R\$ 222.624,00 em junho/2021, as despesas comerciais estavam compostas, integralmente, pela rubrica “despesas com exportação”.

➤ **Despesas gerais e administrativas:** com valor total de R\$ 2.288.109,00 e majoração superior a 100% 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.

A principal variação ocorreu na conta “HGB – acréscimo às disposições”, com o lançamento do valor de R\$ 1.144.920,00 contabilizado como “provisão para contratos onerosos”, além de outras variações menores, contribuindo para o aumento geral no subgrupo.

➤ **Outras receitas operacionais:** no mês em análise, foi contabilizado o montante de R\$ 30.236,00 como “outras receitas”, com acréscimo de 48% em comparação ao valor registrado no mês anterior.

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

➤ **Despesas financeiras:** totalizaram o montante de R\$ 1.164.547,00 no mês em análise, com redução de 10% em relação a maio/2021.

A principal variação ocorreu pelo decréscimo na despesa com “juros passivos”, com valor final de R\$ 628.984,00 e minoração individual de 23%, além de outras ocorrências menores.

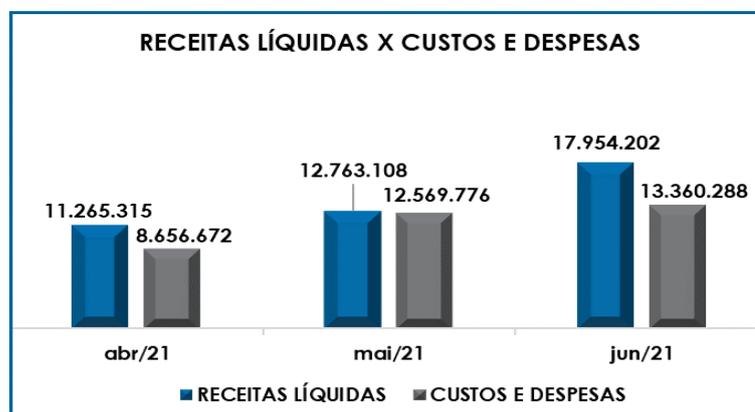
**São Paulo**  
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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

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

➤ **Receitas financeiras:** no mês em análise, verificou-se a elevação de mais de 100% nas “receitas financeiras” em comparação a maio/2021, alcançando o montante de R\$ 9.496.837,00 e compreendendo as contas “variação cambial ativa” de R\$ 9.388.819,00 e as “receitas com atualizações monetárias” de R\$ 108.017,00.

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



Conforme representação gráfica supra, verificou-se que o montante do faturamento líquido somado com as outras receitas e receitas financeiras totalizou R\$ 17.954.202,00, em contrapartida aos custos e despesas que somaram R\$ 13.360.288,00, evidenciando o lucro contábil de R\$ 4.593.914,00 em junho/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 junho/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de **245 colaboradores** diretos. Desses, 221 exerciam suas

**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

atividades normalmente, considerando, também, os 6 admitidos no período, 9 encontravam-se em gozo de férias, 1 estava afastado por licença remunerada, 7 por auxílio-doença, 7 na condição de aposentados por invalidez e 2 foram demitidos (sendo que os demitidos não são somados no total).

Quanto aos gastos com os funcionários, a **Folha de Pagamento** totalizou **R\$ 2.739.086,00**, com minoração de 1% se comparado ao mês anterior, consumindo 30% do faturamento bruto auferido. Ademais, os dispêndios com o pessoal direto alcançaram o montante de R\$ 15.945.421,00 no ano de 2021.

No tocante aos pagamentos dos salários e demais benefícios, em 04 e 09/06/2021, foram quitados os saldos de salários de maio/2021, no valor de R\$ 632.897,00; em 18/06/2021, foram pagos os adiantamentos quinzenais na monta de R\$ 400.310,00, além das férias e rescisões contratuais adimplidas no decorrer do mês em análise, conforme os comprovantes apresentados.

Ao analisar o **Ebitda**, que se revela como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, observou-se a apuração de resultado negativo na operação. Em junho/2021, apurou-se um prejuízo operacional de **R\$ -3.270.630,00**, demonstrando que a Empresa não conseguiu absorver todos os gastos necessários para manutenção dos negócios apenas com o valor da receita operacional obtida no mês.

Os Índices de **Liquidez Seca** de **R\$ 0,13** e **Liquidez Geral** de **R\$ 0,45** 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\$ -158.583.085,00**, com redução do valor desfavorável em 4% se comparado ao mês anterior, demonstrando uma melhora na relação entre a lucratividade e o endividamento. Entretanto, 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\$ -4.068.910,00** apresentou elevação do resultado negativo em mais de 100% no mês de junho/2021, demonstrando uma piora em relação ao mês anterior. Além disso, permanecendo a condição de grande dependência do saldo dos "estoques", considerando que estes equivalem a mais de 50% do montante devido aos "fornecedores".

Quanto ao **Grau de Endividamento** no total de **R\$ 233.682.391,00**, houve minoração total de 3% em comparação ao mês anterior, com destaque para o decréscimo ocorrido na Dívida Ativa que abrange as obrigações não tributárias.

Foram identificados pagamentos na monta de R\$ 6.867.458,00 relacionados aos fornecedores em geral e de empréstimos e financiamentos a curto prazo, a quantia de R\$ 1.697.634,00 considerando os adimplementos de obrigações com colaboradores, débitos tributários e encargos sociais, além das compensações no valor total de R\$ 650.626,00.

O **Faturamento** apurado em junho/2021, foi de **R\$ 9.064.003,00**, com redução de 26% se comparado ao mês anterior. Ademais, ao compararmos o faturamento obtido de janeiro a junho/2020, verificou-se que este foi 69% menor que as receitas brutas auferidas no mesmo período de 2021, demonstrando significativa melhora no cenário econômico da Entidade no ano corrente.

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

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

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

Em junho/2021, o **Ativo** e o **Passivo** da Recuperanda registravam a quantia de **R\$ 105.640.724,00**, com decréscimo de 2% em comparação a maio/2021, sendo que as principais evoluções foram registradas nos ativos e passivos circulantes.

A **Dívida Tributária** sumarizou **R\$ 16.915.632,00**, com decréscimo de 1% em relação ao mês anterior, sendo que 98% representavam os “encargos sociais” e 2% as “obrigações tributárias”.

Constatou-se que a Recuperanda realizou pagamentos parciais dos encargos e impostos na monta de R\$ 590.105,00, e a compensação total de R\$ 650.626,00, sumarizando a quantia de R\$ 1.240.731,00 e proporcional a 14% do montante total devido ao Fisco em junho/2021.

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.

Neste ponto, **destaca-se a obtenção da Certidão Positiva de Débitos Fiscais com efeito negativo – CND pela Recuperanda**, como resultado dos parcelamentos efetivados nos meses de maio a julho/2021. Dentre vários frutos desta ocorrência, na Reunião Periódica realizada em 06/08/2021, as representantes da Companhia destacaram a possibilidade de retomar a participação em processos licitatórios e impulsionar o faturamento a curto prazo.

Quanto a **Demonstração do Resultado do Exercício**, houve a apuração do **lucro contábil** de **R\$ 4.593.914,00** em junho/2021, mantendo o resultado positivo obtido no mês anterior e com aumento superior

a 100%. Ainda, o lucro auferido no mês em análise passou a compor o lucro acumulado no ano de 2021 de R\$ 674.642,00.

Por fim, de forma correlata ao resultado operacional apurado pelo *EBITDA*, a Sociedade Empresária registrou variação negativa de **R\$ -282.455,00** na **Demonstração dos Fluxos de Caixa** do mês em análise, uma vez que as saídas de recursos superaram as entradas de numerários e os aumentos das obrigações a pagar, em especial pelos fluxos de caixa aplicados nas atividades operacionais.

Ademais, cumpre mencionar que a Recuperanda está se adequando quanto ao envio dos documentos contábeis, informando que em setembro/2021, está prevista a conclusão da migração do software contábil atual para um sistema brasileiro, o que resultará na equalização das dúvidas e divergências encontradas pela Administradora Judicial no momento de validar as informações contábeis e financeiras.

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 de todo o exposto, 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

**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

devidas providências à Recuperanda no sentido de disponibilização desses dados para efetiva análise.

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

Sem prejuízo, esta Administradora Judicial permanecerá diligenciando fortemente para que possam ser implementadas as alterações no presente relatório o mais breve possível, ressaltando-se que, 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 17 de setembro de 2021.

### **Brasil Trustee Administração Judicial**

Administradora Judicial

**Fernando Pompeu Luccas**

OAB/SP 232.622

**Filipe Marques Mangerona**

OAB/SP 268.409

#### **São Paulo**

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

#### **Campinas**

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

#### **Curitiba**

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