

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

Processo nº 0002169-16.2021.8.26.0101

Recuperação Judicial - 1002314-89.2020.8.26.0101

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,

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

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

Sumário

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO.....	3
II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL	3
III – FOLHA DE PAGAMENTO.....	6
III.I - COLABORADORES	6
III.II – GASTOS COM O PESSOAL DIRETO	6
III.III - PRÓ- LABORE.....	9
III.IV – QUADRO SOCIETÁRIO	10
IV - EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	10
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	13
V.I – LIQUIDEZ SECA.....	13
V.II – LIQUIDEZ GERAL.....	15
V.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	16
V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	18
V.V - GRAU DE ENDIVIDAMENTO	20
VI – FATURAMENTO	23
VII – BALANÇO PATRIMONIAL	25
VII.I - ATIVO	25
VII.II - PASSIVO	33
VII.III - PASSIVO CONCURSAL.....	41
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA	41
VIII.I - MEDIDAS PARA GESTÃO DO ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	46
IX – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA	48
X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	51
XI – CONCLUSÃO.....	56

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 **setembro de 2021**, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea “c” da Lei 11.101/2005;
- b) Informar o quadro atual de colaboradores diretos e indiretos;
- c) Analisar a situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados apresentados.

II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Campinas
 Av. Barão de 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

(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 setembro/2021, a Recuperanda registrou um faturamento médio mensal de R\$ 6.649.134,00, menor que a média das receitas auferidas até o ano de 2019 que antecedeu a crise.

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

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

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

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

III – FOLHA DE PAGAMENTO

III.I - COLABORADORES

Em setembro/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de **244 Colaboradores** diretos. Desses, 218 exerciam suas atividades normalmente, inclusive os 2 funcionários admitidos no mês em análise, 9 encontravam-se em gozo de férias, 17 estavam afastados em virtude de incorporação no serviço militar obrigatório, por auxílio-doença, aposentadoria por invalidez, licença remunerada e sem remuneração, e 3 foram demitidos no período, conforme tabela abaixo:

COLABORADORES	jul/21	ago/21	set/21
ATIVOS	213	211	216
ADMITIDOS	3	1	2
FÉRIAS	12	15	9
SERVIÇO MILITAR	0	1	1
LICENÇA REMUNERADA	1	1	1
AUXÍLIO-DOENÇA	7	7	6
APOSENTADORIA POR INVALIDEZ	7	8	8
AFASTADO SEM REMUNERAÇÃO	0	0	1
DEMITIDOS	5	0	3
TOTAL	243	244	244

III.II – GASTOS COM O PESSOAL DIRETO

Os gastos com a **Folha de Pagamento** totalizaram **R\$ 2.689.472,00** em setembro/2021, o que representou uma redução inferior a 1% se comparados ao mês anterior. Além disso, no mês em análise os dispêndios com a Folha consumiram 37% 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 julho a setembro/2021, além do total dos gastos incorridos com o pessoal direto no ano de 2021, na monta de R\$ 23.996.851,00:

FOLHA DE PAGAMENTO	jul/21	ago/21	set/21	ACUM 2021
HORAS NORMAIS	135.634	150.041	164.275	1.396.267
DSR - DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	476	476	476	4.460
13º SALÁRIO	18.144	20.133	18.360	170.647
FÉRIAS + 1/3	11.531	22.713	25.720	154.512
INDENIZAÇÕES TRABALHISTAS	3.456	3.151	3.876	22.550
SEGURO DE VIDA GRUPO / ACID.PESSOAL	3.097	3.111	3.186	26.255
PLANO DE SAÚDE	16.375	20.124	16.034	156.338
RESTAURANTE	12.336	12.210	12.390	101.098
AMBULATÓRIO	335	2.843	4.014	32.368
OUTROS BENEFÍCIOS	994	994	994	16.499
ABONO SALARIAL	- 128	2.885	- 464	1.213
DESPESAS COM PESSOAL	203.203	239.157	249.338	2.098.788
INSS S/FOLHA	41.784	41.231	40.092	391.036
FGTS	13.344	13.207	12.819	132.743
OUTROS ENCARGOS SOCIAIS	9.785	9.649	9.368	92.011
ENCARGOS SOCIAIS	64.913	64.087	62.279	615.790
DESPESAS COM PESSOAL	268.117	303.244	311.617	2.714.578
HORAS NORMAIS	1.021.062	1.002.968	995.258	8.951.917
DSR - DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	123.864	124.605	124.408	1.183.741
HORAS EXTRAS	16.239	5.839	6.025	70.535
ADICIONAL INSALUBRIDADE	30.727	32.179	32.831	282.128
ADICIONAL NOTURNO	94.406	96.160	90.529	753.040
ADICIONAL PERICULOSIDADE	37.633	36.714	31.753	324.545
13º SALÁRIO	162.562	166.503	160.543	1.481.078
FÉRIAS + 1/3	170.985	155.666	177.498	1.605.664
AVISO PRÉVIO	- 17.474	- 3.172	2.922	- 32.825
SEGURO DE VIDA GRUPO / ACID.PESSOAL	21	21	21	172
PLANO DE SAÚDE	91.508	131.654	101.421	894.439
BOLSA EDUCACIONAL	1.200	1.200	1.200	9.720
PAT	68.718	69.180	66.913	594.878
ABONO SALARIAL	- 2.367	- 2.275	- 878	7.177
CUSTOS COM PESSOAL	1.799.084	1.817.242	1.790.444	16.126.208
INSS S/FOLHA	340.215	334.578	333.164	2.957.934
FGTS	115.694	113.777	120.907	1.013.971
OUTROS ENCARGOS SOCIAIS	136.155	133.852	133.340	1.184.159
ENCARGOS SOCIAIS	592.063	582.208	587.411	5.156.064
CUSTOS COM PESSOAL	2.391.147	2.399.450	2.377.856	21.282.272
TOTAL	2.659.264	2.702.694	2.689.472	23.996.851

Dos gastos totais, as despesas com os colaboradores do **setor administrativo** somaram R\$ 311.617,00, representando

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

12% do total. No mês analisado, as principais variações foram os aumentos nas rubricas "horas normais" (R\$ 14.234,00) e "férias + 1/3" (R\$ 3.007,00), superando as reduções nas despesas com "plano de saúde" (R\$ 4.090,00) e "abono salarial" (R\$ 3.349,00), dentre outras variações menores e que implicando na majoração geral das despesas com a Folha do setor administrativo em 3% no período.

Quanto aos custos com o **pessoal da produção**, na monta de R\$ 2.377.856,00 e representando 78% do total no mês de setembro/2021. De modo geral, houve decréscimo de 1% se comparado ao mês anterior, decorrente, em especial, das minorações nos custos com "plano de saúde" (R\$ 30.233,00) e "horas normais" (R\$ 7.711,00), que superaram os aumentos nas contas "férias + 1/3" (R\$ 21.832,00) e "aviso prévio" (R\$ 6.094,00), dentre outras variações menores ocorridas na Folha do setor de produção.

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 3% e saldo final de R\$ 62.279,00, em contrapartida ao acréscimo nas despesas.

No setor de produção, por sua vez, os encargos sociais, de forma geral, apresentaram elevação de 1% e alcançaram a monta de R\$ 587.411,00 em setembro/2021, com movimento inverso às bases de cálculos que demonstraram redução no mês em análise, o mesmo verificado na Folha do setor administrativo e indicando a necessidade de esclarecimentos por parte da Recuperanda.

No tocante aos pagamentos dos salários e demais benefícios, em 03/09/2021, foram quitados os saldos de salários de agosto/2021, no valor de R\$ 645.050,00, e em 20/09/2021, foram pagos os adiantamentos quinzenais na monta de R\$ 395.101,00, além das férias e

rescisões adimplidas no decorrer do mês em análise no valor total de R\$ 99.440,00, conforme os comprovantes apresentados.

Por fim, no mês em análise, a Empresa utilizou a contratação de profissionais autônomos para complementação da mão-de-obra, reconhecendo o valor total de R\$ 2.697,00 a título de remuneração e a incidência do INSS no percentual de 20% como cota patronal.

III.III - PRÓ- LABORE

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

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

Segue o demonstrativo dos valores contabilizados, individualizados por Sócios, apurados no período de julho a setembro/2021:

PRÓ-LABORE	jul/21	ago/21	set/21	ACUM 2021
XIAOLEI ZHAO	2.559	2.507	2.506,86	20.022
PRÓ-LABORE	3.088	3.088	3.088	28.956
(-) INSS	- 340	- 340	- 340	- 3.185
(-) IRRF	- 63	- 63	- 63	- 1.536
(-) OUTROS DESCONTOS	- 126	- 178	- 178	- 1.178
XIAOYUAN LIANG	3.901	3.891	3.906,53	35.672
PRÓ-LABORE	5.147	5.147	5.147	46.544
(-) INSS	- 566	- 566	- 566	- 5.120
(-) IRRF	- 395	- 395	- 395	- 3.601
(-) OUTROS DESCONTOS	- 285	- 295	- 280	- 2.278
TOTAL DESPESA COM PRÓ-LABORE	8.235	8.235	8.235	75.754
TOTAL DESCONTOS	- 1.774	- 1.837	- 1.822	- 20.060
TOTAL PRÓ-LABORE LÍQUIDO	6.461	6.398	6.413	55.694

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

Verifica-se que no mês em análise, o total da “despesa com pró-labore” não registrou alteração se comparada ao mês de agosto/2021, sendo que a remuneração dos Sócios somou o valor bruto total de R\$ 8.235,00. Em contrapartida, os descontos apresentaram uma pequena redução de R\$ 15,00, totalizando o montante de R\$ 1.822,00 e resultando no valor líquido devido aos Gestores de R\$ 6.413,00 referente ao mês de setembro/2021.

Ademais, confirmou-se que o valor adimplido em 03/09/2021, de R\$ 6.398,00, está compatível com o valor líquido apontado pela Folha de pró-labore em agosto/2021, assim como o pagamento realizado em 05/10/2021, na quantia de R\$ 6.413,00, acerca da remuneração do mês 09/2021, de acordo com os comprovantes apresentados pela Recuperanda.

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

III.IV – QUADRO SOCIETÁRIO

Conforme consulta realizada em 10/11/2021, 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%
TOTAL		192.919.800	100%

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

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

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

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

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

EBTIDA	jul/21	ago/21	set/21	ACUM 2021
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	9.101.133	8.217.467	7.353.777	81.951.489
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	- 693.636	- 441.364	- 626.694	- 6.396.452
(=) RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	8.407.498	7.776.103	6.727.083	75.555.037
(-) CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	- 7.867.107	- 9.155.121	- 7.800.090	- 73.989.760
(=) RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	540.391	- 1.379.018	- 1.073.007	1.565.277
(-) DESPESAS COMERCIAIS	- 746.840	- 1.103.119	- 359.818	- 4.369.436
(-) DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	- 1.012.635	- 1.036.598	- 1.439.050	- 7.925.215
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	37.049	109.003	24.975	343.033
(+) DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	438.165	435.673	433.628	3.948.142
EBITDA	- 743.870	- 2.974.059	- 2.413.271	- 6.438.199
(=) EBITDA% RECEITA OPERACIONAL BRUTA	-8%	-36%	-33%	-11%

A Recuperanda apresentou um **Ebitda** negativo de R\$ -2.413.271,00 no mês de setembro/2021, mantendo o resultado negativo apurado no mês anterior, porém com redução de 19%.

Após a contabilização do referido resultado, a Companhia atingiu prejuízo operacional de R\$ -6.438.199,00, acumulado de janeiro a setembro/2021, sendo este um valor 36% menor que o resultado

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

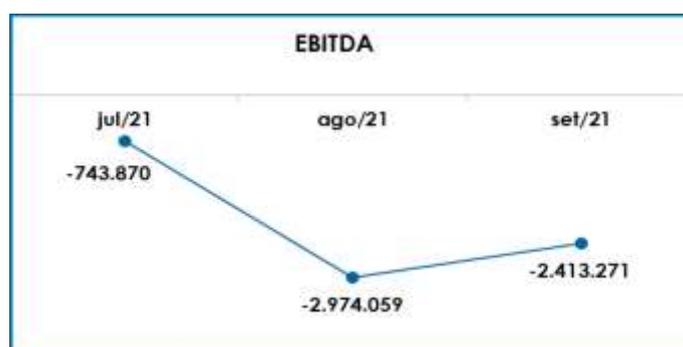
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

obtido no mesmo período do ano anterior, denotando a evolução no desempenho da Devedora no ano corrente.

O prejuízo operacional apurado no mês em análise decorreu, principalmente, pela insuficiência de “receita operacional líquida”, tendo em vista que o faturamento decaiu em 11% se comparado ao mês anterior. Após o abatimento das “deduções sobre a receita”, o valor disponível para fazer frente aos “custos dos produtos vendidos” aplicados diretamente na operação, no montante de R\$ 7.800.090,00, era de R\$ 6.727.083,00, ensejando o “resultado operacional bruto” negativo indicado na tabela supra.

Além disso, houve decréscimo de 16% nas despesas operacionais (comerciais e administrativas), o que contribuiu para a atenuação do *Ebitda* desfavorável no mês em análise.

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



Ademais, ressalta-se que foi excluído dos custos o valor referente aos “impostos e taxas municipais, estaduais, federais”, dos montantes totais despendidos pela Recuperanda no que tange as despesas gerais, considerando que, conforme mencionado nos parágrafos de abertura

deste tópico, para o cálculo do **Ebitda** não são consideradas as despesas não operacionais e as tributárias.

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

V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

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

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

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

V.I – LIQUIDEZ SECA

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

apura a tendência financeira da Recuperanda em cumprir, ou não, com as suas obrigações a curto prazo.

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



Segundo o gráfico acima, o índice de **Liquidez Seca** apresentou o valor de R\$ 0,11, obtido pela divisão do “ativo circulante”, subtraído dos “estoques” no valor de R\$ 24.083.121,00, pelo “passivo circulante” de R\$ 226.859.606,00. Verificou-se que o indicador permaneceu inalterado em relação ao mês de agosto/2021, tendo em vista que o decréscimo ocorrido nos ativos considerados para o cálculo e aumento do “passivo circulante”, não foram suficientes para alteração do índice em questão.

Assim, em setembro/2021, conclui-se que a Recuperanda apresentou um índice de **Liquidez Seca** insuficiente e insatisfatório, isto é, não possuía bens e direitos de curto prazo (descontados os valores relativos aos estoques) capazes de suprir as obrigações de curto prazo, logo que, para cada **R\$ 1,00** de dívida, a capacidade de pagamento da Recuperanda era de **R\$ 0,11**.

V.II – LIQUIDEZ GERAL

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

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



De acordo com a representação gráfica supra, o indicador de **Liquidez Geral** apresentou decréscimo em relação ao mês anterior. Houve redução nos ativos (1%) com o valor total de R\$ 101.839.571,00, em contrapartida, a majoração nos passivos (3%), com valor final de R\$ 244.517.265,00, resultando na queda de R\$ 0,01 no indicador do mês em análise.

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\$ 0,42** 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".

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

CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	jul/21	ago/21	set/21
CAIXA	16.577	16.609	17.379
BANCOS	201.388	2.491.662	936.954
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	607.403	609.976	645.093
CLIENTES - CONTAS A RECEBER	15.529.267	12.303.782	13.547.808
ESTOQUES TOTAL	33.234.956	32.702.635	33.075.126
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR - CURTO PRAZO	4.834.757	2.742.071	2.077.895
IMPOSTOS A RECUPERAR - CURTO PRAZO	6.331.773	6.595.733	6.857.993
ATIVO CIRCULANTE	60.756.120	57.462.469	57.158.248
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 395.780	- 258.078	- 184.537
MÚTUO	- 131.194.573	- 132.617.362	- 137.688.666
FORNECEDORES - CURTO PRAZO	- 52.371.616	- 48.090.466	- 48.866.065

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 FISCAIS - CURTO PRAZO	-	312.798	-	305.514	-	249.790
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS - CURTO PRAZO	-	2.094.198	-	2.092.894	-	2.111.687
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CURTO PRAZO	-	23.085.126	-	22.981.112	-	23.255.203
PROVISÕES DIVERSAS	-	13.639.626	-	14.204.682	-	14.503.657
PASSIVO CIRCULANTE	-	223.093.717	-	220.550.108	-	226.859.606
TOTAL	-	162.337.597	-	163.087.639	-	169.701.358

Conforme o quadro acima, verificou-se que o índice do **CGL** apresentou acréscimo de 4% no resultado negativo em relação ao mês anterior, encerrando o período com o valor de **R\$ -169.701.358,00**. A piora no indicador foi resultado de o decréscimo no "ativo circulante" ter ocorrido em contrapartida ao aumento do "passivo circulante", tornando maior a diferença entre os dois saldos.

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

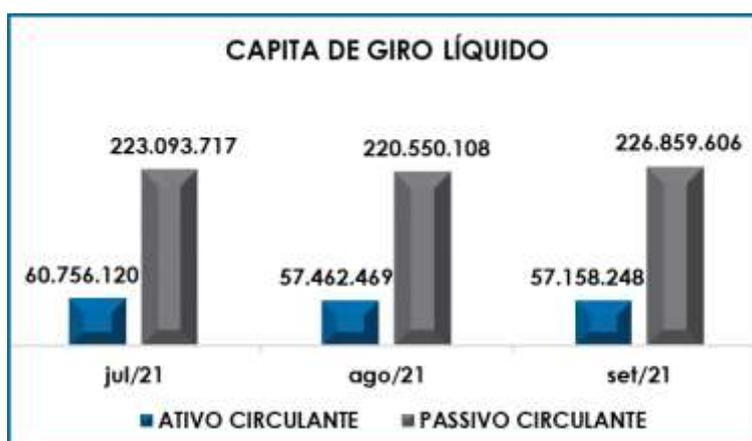
Segue representação gráfica da oscilação do Capital de Giro Líquido negativo, no período de julho a setembro/2021:



Conforme gráfico acima, foi possível observar a piora no indicador e a evolução do resultado negativo durante o trimestre, pois a Recuperanda incorre em um grave desequilíbrio entre a lucratividade e o endividamento, dada a desproporcionalidade das obrigações em relação

aos ativos, sendo necessário um trabalhado de longo prazo para reverter o cenário desfavorável atual.

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



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

V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

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

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

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

DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	jul/21	ago/21	set/21
CONTAS A RECEBER	15.529.267	12.303.782	13.547.808
ESTOQUES	33.234.956	32.702.635	33.075.126
FORNECEDORES	- 52.371.616	- 48.090.466	- 48.866.065
TOTAL	- 3.607.393	- 3.084.049	- 2.243.131

Observa-se que a **disponibilidade operacional** apresentou o resultado negativo de **R\$ -2.243.131,00**, porém com a expressiva redução de 27% no resultado desfavorável em relação ao mês anterior.

A melhora na disponibilidade do ciclo operacional, ainda que esta tenha permanecido negativa, ocorreu pelos aumentos no montante a receber "clientes" e nos "estoque", terem superado a majoração na rubrica "fornecedores", promovendo a atenuação do resultado desfavorável da disponibilidade no ciclo operacional da Companhia.

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



Conforme o gráfico acima, a disponibilidade operacional tem apresentado índice negativo e insatisfatório ao longo do trimestre, o que demonstra que a Empresa não está conseguindo administrar seus recursos de forma a priorizar o pagamento de dívidas que refletem diretamente no desenvolvimento de suas atividades, ou seja, fornecedores de materiais necessários a manutenção das atividades industriais e comerciais.

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

V.V - GRAU DE ENDIVIDAMENTO

A composição do **Grau de Endividamento** refere-se ao volume das obrigações a curto e longo prazo, deduzidos os saldos registrados nas contas “caixa e equivalentes de caixa”. O resultado do cálculo representa o valor que a Sociedade Empresária necessita para liquidar o passivo que gera a despesa financeira.

O quadro abaixo apresenta os resultados de julho a setembro/2021, os quais foram obtidos pela soma de todas as obrigações, apresentadas com sinal negativo, subtraindo-se os valores disponíveis no “caixa e equivalentes de caixa” apresentado com valores positivos.

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO	jul/21	ago/21	set/21
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS – CURTO PRAZO	- 395.780	- 258.078	- 184.537
MÚTUO – CURTO PRAZO	- 131.194.573	- 132.617.362	- 137.688.666
FORNECEDORES	- 52.371.616	- 48.090.466	- 48.866.065
GARANTIAS A PAGAR	- 21.483.120	- 21.483.120	- 21.483.120
OUTRAS CONTAS A PAGAR	- 1.580.492	- 1.476.478	- 1.425.068
ADIANT.CLIENTES MERCADO EXTERNO	-	-	325.501
PROVISÕES NÃO DEDUTÍVEIS	- 8.993.845	- 9.388.994	- 9.423.249
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS – LONGO PRAZO	- 305.371	- 305.371	- 305.371
MÚTUO – LONGO PRAZO	- 3.251.088	- 3.247.236	- 3.369.591
CONTRATOS ONEROSOS	- 2.877.046	- 2.877.046	- 3.270.075
(+) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	825.368	3.118.247	1.599.426
DÍVIDA ATIVA	-221.627.562	-216.625.903	-224.741.816
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	- 19.793	- 19.793	- 19.793
IPÍ A RESTITUIR A TERCEIROS	- 1.721	- 1.721	- 1.721
OBRIGAÇÕES FISCAIS - CURTO PRAZO	- 312.798	- 305.514	- 249.790
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS - CURTO PRAZO	- 2.094.198	- 2.092.894	- 2.111.687
PROCESSOS TRABALHISTAS	- 10.501.542	- 10.679.031	- 10.712.623
FÉRIAS / 1/3 FÉRIAS A PAGAR	- 3.385.096	- 3.368.366	- 3.463.590
13º SALÁRIO A PAGAR	- 1.260.686	- 1.447.322	- 1.616.818
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	- 17.575.834	- 17.914.641	- 18.176.023
TOTAL	-239.203.396	-234.540.544	-242.917.839

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

Consonante ao quadro acima, a dívida financeira líquida sumarizou **R\$ 242.917.839,00**, com majoração de 4% se comparado ao mês anterior.

A Dívida Ativa, composta pelas obrigações de caráter não tributário, registrou o montante líquido de R\$ 224.741.816,00 e acréscimo de 4% se comparado a agosto/2021.

As principais variações registradas no período foram os acréscimos nas rubricas "mútuo - curto prazo" (4%), e "fornecedores" (2%), aliados a redução no saldo do "caixa e equivalentes de caixa" (49%), dentre outras variações menores e que concorreram para o aumento geral da Dívida Ativa.

Quanto aos pagamentos das obrigações não tributárias, no mês em análise, foi possível verificar o adimplemento de aproximadamente R\$ 2.835.532,00 referentes aos "fornecedores", e a quantia de R\$ 23.490,00 relativa aos "empréstimos e financiamentos – curto prazo", totalizando o montante de R\$ 3.325.583,00, o equivalente a 1% da dívida ativa da Companhia.

Por sua vez, a Dívida Fiscal e Trabalhista registrou evolução de 1% e o valor total de R\$ 18.176.023,00, fato justificado, principalmente, pela majoração das "provisões de férias, 1/3 e 13º salário a pagar" (5%), dentre outras variações menores e que culminaram no acréscimo 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\$ 732.054,00, e as compensações totalizaram R\$ 836.164,00.

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

Já a quantia de R\$ 1.145.990,00 se referiu aos adimplementos das obrigações diretas com os Colaboradores e Sócios, compondo o total dos pagamentos e compensações de R\$ 2.714.207,00 no mês de setembro/2021, proporcional a 15% do valor total da dívida com o Fisco, com o pessoal direto e os Administradores.

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

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



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

Por fim, ao apresentarmos os índices da análise contábil, concluiu-se que os indicadores de **liquidez seca**, **liquidez geral**, **disponibilidade operacional**, **capital de giro líquido** e **grau de endividamento**, findaram o mês de setembro/2021, com resultados negativos e insatisfatórios, demonstrando que a Recuperanda, de modo geral, permanece insolvente.

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

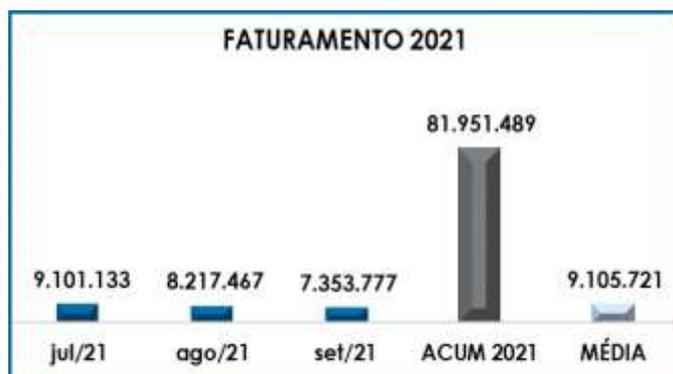
Logo, conclui-se que a Empresa necessita operar de modo a diminuir o seu endividamento, resultando, assim, em uma maior disponibilidade financeira para o cumprimento das obrigações, o que possibilitará a reversão de seu quadro econômico-financeiro desfavorável.

VI – FATURAMENTO

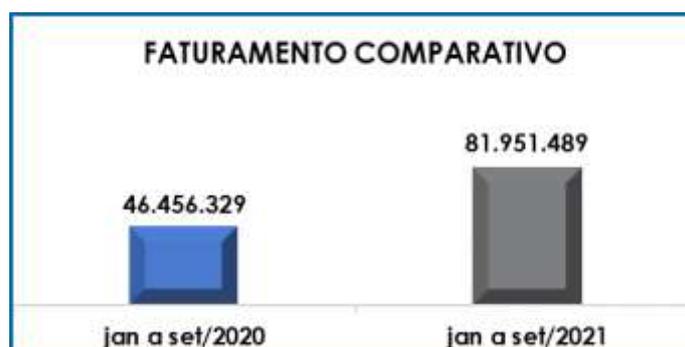
O **Faturamento** consiste na soma de todas as vendas realizadas pela Sociedade Empresária em um determinado período, sejam elas de produtos ou de serviços. Esse procedimento demonstra a real capacidade de produção da Sociedade Empresária, além de sua participação no mercado e seu poder de geração de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

O total da receita bruta no mês de setembro/2021, sumarizou R\$ 7.353.777,00, o que representou uma queda de 11% em comparação ao mês anterior, estando composta por R\$ 2.387.081,00 pelas vendas nacionais, e por R\$ 4.966.696,00 referentes as vendas para o exterior. Após o abatimento das “deduções sobre a receita bruta”, a receita líquida disponível para absorção dos custos e despesas era de R\$ 6.727.083,00 no mês em análise.

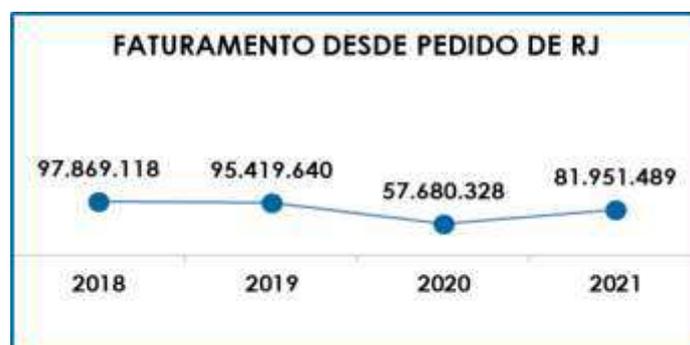
O faturamento acumulado no ano de 2021 sumarizou R\$ 81.951.489,00, com uma média mensal de R\$ 9.105.721,00. A seguir, temos a representação gráfica da oscilação das receitas com vendas no trimestre, além do acumulado e da média mensal do ano de 2021:



Além disso, ao levantarmos o faturamento bruto acumulado de janeiro a setembro/2020, obtivemos o montante de R\$ 46.456.329,00, sendo este 76% menor do que as receitas obtidas no mesmo período do exercício corrente, demonstrando a melhora no cenário econômico da Recuperanda no ano corrente.



Em complemento, segue comparativo anual do faturamento desde o pedido de Recuperação Judicial:



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

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

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

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

PRINCIPAIS CLIENTES	set/21
NEW YORK CITY TRANSIT AUTHORITY	1.887.712
BOMBARDIER TRANSPORTATION CANADA	1.557.556
UNIFORJA-COOP.CENT.DE PROD.IND.TRB.	256.646
PAKISTAN RAILWAYS	1.130.992
WABTEC BRASIL FABRICAÇÃO E MANUTENÇÃO	319.873
VEDAX EQUIPAMENTOS HIDRAULICOS LTDA	391.539
CONCES.METROVIARIA DO RIO DE JANEIR	798.209
NJC FORJADOS DE ACO IMPORT. REPRES.	321.319
AMSTED RAIL BRASIL EQUIP. FERROV. L	3.673
CONTECNICA FABRICACOES LTDA	295.821
MTA METRO NORTH RAILROAD	390.436
TOTAL	7.353.775

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 julho a setembro/2021:

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

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

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

ATIVO	jul/21	ago/21	set/21
DISPONÍVEL	825.368	3.118.247	1.599.426
CAIXA	16.577	16.609	17.379
BANCOS	201.388	2.491.662	936.954
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	607.403	609.976	645.093
OUTROS CRÉDITOS	59.930.753	54.344.222	55.558.822
CLIENTES - CONTAS A RECEBER	15.529.267	12.303.782	13.547.808
CONTAS DE ESTOQUES	33.234.956	32.702.635	33.075.126
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	4.834.757	2.742.071	2.077.895
IMPOSTOS A RECUPERAR	6.331.773	6.595.733	6.857.993
ATIVO CIRCULANTE	60.756.120	57.462.469	57.158.248
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	17.698.529	17.705.248	17.762.777
CRÉDITOS E VALORES	2.532.117	2.538.835	2.596.365
IMPOSTOS A RECUPERAR	15.166.412	15.166.412	15.166.412
IMOBILIZADO	27.200.652	26.812.914	26.390.480
BENS IMÓVEIS	30.693.727	30.693.727	30.693.727
BENS MÓVEIS	113.869.214	113.869.214	113.869.214
(-) DEPRECIACÃO ACUMULADA	- 110.091.698	- 110.522.609	- 110.951.475
IMOBILIZADO EM PROCESSO	917.408	960.581	967.013
(-) REAVLIAÇÃO DE ATIVOS	- 8.188.000	- 8.188.000	- 8.188.000
INTANGÍVEL	537.591	532.829	528.067
BENS INTANGÍVEIS	10.739.252	10.739.252	10.739.252
(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA	- 10.201.661	- 10.206.423	- 10.211.185
ATIVO NÃO CIRCULANTE	45.436.772	45.050.990	44.681.324
TOTAL	106.192.893	102.513.459	101.839.571

De modo geral, no mês de setembro/2021 houve redução de 1%, o equivalente a R\$ 673.888,00, com **Ativo** total de **R\$ 101.839.571,00**, decorrente de diversas variações nos grupos e contas. Em seguida, apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações.

- **Ativo circulante:** o ativo a curto prazo representava 56% do Ativo total da Empresa e sumarizou R\$ 57.158.248,00, com decréscimo de 1% se comparado a agosto/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.

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

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

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

No mês em análise, havia disponível o montante de R\$ 1.559.426,00, com minoração de 49% se comparado ao mês anterior, distribuídos em R\$ 17.379,00 no "caixa", R\$ 936.954,00 em "bancos conta movimento" e R\$ 645.093,00 nas "aplicações financeiras".

A principal variação foi a redução de 62% no saldo do "banco conta movimento", em virtude de os adimplementos terem superado os ingressos de numerários no período.

➤ **Contas a Receber:** o grupo sumarizou R\$ 13.547.808,00, com aumento de 10% em relação a agosto/2021. A composição dos valores a receber no trimestre analisado está demonstrada a seguir:

CLIENTES A RECEBER	jul/21	ago/21	set/21
DUPL A RECEBER - M. INTERNO	2.095.104	543.233	1.401.377
DUPL A RECEBER - M. EXTERNO	29.528.232	25.321.476	25.389.387
(-) PROVISÃO P. LIQUIDAÇÃO DE CRÉDITOS DUVIDOSOS	- 519.891	- 519.891	- 519.891
(-) ACE-ADIAN S/CAMBIAIS ENTREGUES	- 15.207.355	- 13.350.456	- 14.414.598
(-) AJUSTE DE VALOR CONTAS A RECEBER MOEDAS	- 366.823	309.419	1.691.533
TOTAL	15.529.267	12.303.782	13.547.808

A rubrica de "duplicatas a receber - mercado interno" apresentou significativo aumento em relação ao mês anterior. Observou-se que as vendas nacionais registraram um aumento no mês corrente de 14%, e, conseqüentemente, promoveram a elevação do no saldo a receber a prazo dos clientes nacionais.

No mês em análise, os recebimentos totalizaram R\$ 1.528.938,00, e as novas vendas faturadas pela Companhia foram de R\$ 2.387.081,00, resultando na variação dos saldos da tabela supra de mais de 100%.

Quanto as exportações, verificou-se o recebimento da quantia de R\$ 4.898.785,00, e o ingresso das vendas realizadas em

setembro/2021, na monta de R\$ 4.966.696,00, ensejando a elevação de R\$ 67.911,00 nas duplicatas a receber dos clientes do mercado externo.

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

As referidas operações resultaram no acréscimo de 8% no saldo credor (negativo) da rubrica “ACE – adiantamentos s/ cambiais entregues”, com valor final de R\$ -14.414.598,00, conforme tabela supra.

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

ESTOQUES	jul/21	ago/21	set/21
MATÉRIA PRIMA	10.058.739	9.232.152	9.175.718
MATERIAIS DIRETOS	8.875.118	8.060.321	8.012.748
ESTOQUE EM TRÂNSITO	- 18.028	- 9.224	- 11.221
ESTOQUES DE LINGOTEIRAS	1.201.648	1.181.055	1.174.191
PRODUTO SEMI ACABADO	19.914.122	17.919.110	18.301.299
PRODUTOS EM PROCESSO	20.011.912	18.780.447	18.309.883
SA/CUSTOS DE PRODUÇÃO EM CURSO	- 97.791	- 861.337	- 8.585
PRODUTO ACABADO	3.262.095	5.551.373	5.598.110
ESTOQUE EM TRÂNSITO	618.086	618.086	619.585
PSA - FERRAMENTAL	592.972	673.643	782.960
BARRAS ARREDONDAS	5.326	554	28.735
PROVISÃO PARA PERDAS NO ESTOQUE	- 5.320.167	- 5.320.167	- 5.297.611
PA - LINGOTES	1.630.932	2.427.562	2.267.618
ESBOÇO DE ENGRENAGEM	136.083	132.955	126.700
PRODUTO ACABADO - TRANSFORMAÇÃO DE VALO	599.252	990.111	1.336.552
AJUSTE DE VALOR SOBRE PRODUTO ACABADO	- 303.635	- 303.635	- 326.791
PA - RODAS FERROVIÁRIAS	4.635.053	5.664.025	5.397.494
PA - EIXOS FERROVIÁRIOS	545.606	545.650	540.282
PA-RODAS DE PONTE ROLANTE	122.588	122.588	122.588

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

TOTAL	33.234.956	32.702.635	33.075.126
--------------	-------------------	-------------------	-------------------

O saldo deste grupo demonstrou majoração de 1% em comparação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 372.491,00, sendo que a principal variação foi verificada nos estoques de produtos "semiacabados" com saldo final de R\$ 18.301.299,00, e acréscimo de 2%.

➤ **Adiantamentos e despesas a apropriar:** no mês em análise, os "adiantamentos e despesas a apropriar" totalizavam R\$ 2.077.895,00, com redução de 23% em relação ao mês anterior. No período de julho a setembro/2021, o subgrupo possuía os seguintes valores:

ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	jul/21	ago/21	set/21
PRÊMIOS DE SEGUROS A APROPRIAR	81.374	80.190	64.295
ENERGIA A APROPRIAR	31.525	-	121.185
DESPESAS A APROPRIAR	38.960	31.921	25.372
ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	4.049.339	2.005.133	1.443.701
IMPORTAÇÃO EM ANDAMENTO	375.388	413.061	188.170
ADIANTAMENTOS DE SALÁRIOS	258.171	211.766	235.172
TOTAL	4.834.757	2.742.071	2.077.895

Verificou-se que a redução no saldo total ocorreu, em especial, pelo decréscimo dos "adiantamentos a fornecedores", com minoração individual de 28% e montante final de R\$ 1.443.701,00, dentre outras variações menores.

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

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

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 setembro/2021, foi possível identificar a antecipação de novos valores ao mesmo fornecedor sem que as quantias anteriores tenham sido baixadas.

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

O saldo registrado nesse grupo de contas sumarizou o montante de R\$ 22.024.406,00, sendo R\$ 6.857.993,00 registrados no grupo de exigibilidade inferior a 360 dias, e R\$ 15.166.412,00 com exigibilidade superior a 1 ano, de modo que sua composição está demonstrada no quadro a seguir:

IMPOSTOS A RECUPERAR	jul/21	ago/21	set/21
IMPOSTOS A RECUPERAR – REINTEGRA	87.282	27.051	32.017
ICMS A RECUPERAR	4.534.408	4.714.100	4.853.795
IPI A RECUPERAR	224.209	148.402	52.049
CONTRIB SOCIAL A COMPENSAR	10.773	10.773	10.773
PIS A RECUPERAR	337.173	376.615	414.751
COFINS A RECUPERAR	952.728	1.133.593	1.308.801
IRPJ A COMPENSAR	17.255	17.255	17.255
ICMS LEI COMPL. 102/2000	1.587	1.587	2.194
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
CURTO PRAZO	6.331.773	6.595.733	6.857.993
ICMS -LEI COMPLEM 102/2000 (CIAP)	520.598	520.598	520.598
ICMS A RECUPERAR	14.645.815	14.645.815	14.645.815
LONGO PRAZO	15.166.412	15.166.412	15.166.412
TOTAL	21.498.185	21.762.146	22.024.406

Verificou-se o aumento de 4% no saldo a recuperar a curto prazo, como resultado das compensações ocorridas nas rubricas "ICMS, IPI, PIS e COFINS a recuperar", na quantia total de R\$ 590.579,00, serem inferiores as novas apropriações de créditos a recuperar.

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

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

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

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

Por último, importante destacar que além da quantia de R\$ 590.579,00 mencionada acima, o valor de R\$ 245.585,00 também foi compensado no período, mas foi contabilizado diretamente nas contas do passivo (PERDCOMP), e não transitou pelo subgrupo dos "impostos a recuperar" no Ativo.

- **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 44.681.324,00, com redução geral de 1% em comparação ao mês anterior.
- **Créditos e valores:** o grupo somou R\$ 2.596.365,00, com aumento de 2% em relação a agosto/2021, pelo lançamento de novos valores na conta "depósitos em garantia". O grupo era formado pelas contas demonstradas no quadro abaixo:

CRÉDITOS E VALORES A LONGO PRAZO	jul/21	ago/21	set/21
BLOQUEIO JUDICIAL	706.246	706.246	706.246
DEPÓSITOS EM GARANTIA	995.076	999.292	1.056.821
DEPÓSITOS JUDICIAIS - TRABALHISTAS	830.795	833.298	833.298
TOTAL	2.532.117	2.538.835	2.596.365

- **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 setembro/2021, perfaz o montante de R\$ 26.390.480,00, já consideradas as "depreciações acumuladas".

No mês em análise, houve redução de 2% pela apropriação das parcelas a depreciar no mês, que superaram o aumento no "ativo em construção", resultando na redução geral dos immobilizados em R\$ 422.434,00. A seguir a composição dos bens da Entidade no período de julho a setembro/2021:

IMOBILIZADO	jul/21	ago/21	set/21
BENS IMÓVEIS	30.693.727	30.693.727	30.693.727
TERRENOS	5.583.876	5.583.876	5.583.876
EDIFÍCIOS	25.109.851	25.109.851	25.109.851
BENS MÓVEIS	113.869.214	113.869.214	113.869.214
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
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	501.975	501.975	501.975
COMPUTADORES E PERIFÉRICOS	1.587.244	1.587.244	1.587.244
VEÍCULOS	765.483	765.483	765.483
(-) DEPRECIAÇÃO ACUMULADA	-110.091.698	-110.522.609	-110.951.475
(-) 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
(-) DEPRECIAÇÃO DE MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	- 45.419.460	- 45.787.198	- 46.154.936
(-) DEPRECIAÇÃO DE FERRAM UTENS. FABRICAÇÃO	- 2.058.524	- 2.067.844	- 2.075.208
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES	- 2.769.792	- 2.806.480	- 2.843.167
(-) DEPRECIAÇÃO DE MÓVEIS E UTENSÍLIOS	- 431.554	- 433.215	- 434.877
(-) DEPRECIAÇÃO DE COMPUTADORES E PERIFÉRICOS	- 1.497.819	- 1.503.380	- 1.508.852
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS	- 537.532	- 543.396	- 549.260
(-) DEPRECIAÇÃO DE MAQ. EQUIPTOS- AJUSTE CPC	- 238.369	- 238.369	- 238.369
(-) DEPREC.FERRAM UTENS.FABRICAÇÃO-AJUSTE CPC	2.384	2.384	2.384
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES - AJUSTE CPC	2.478	2.478	2.478
(-) DEPREC. DE MÓVEIS E UTENSÍLIOS-AJUSTE CPC	36	36	36
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS - AJUSTE CPC	- 6.119	- 6.119	- 6.119
(-) DEPRECIAÇÃO DE MAQ. EQUIPTOS-CUSTO ATRIBUÍDO	- 24.961.766	- 24.965.808	- 24.969.849
(-) DEPREC.FERR.UTENS.FABRICAÇÃO-CUSTO ATRIBUÍDO	- 923.205	- 923.214	- 923.223
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES-CUSTO ATRIBUÍDO	- 58.681	- 58.709	- 58.736
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS-CUSTO ATRIBUÍDO	- 11.420	- 11.420	- 11.420
IMOBILIZADO EM PROCESSO	917.408	960.581	967.013
ATIVO EM CONSTRUÇÃO	917.408	960.581	967.013
(-) PRESTAÇÃO DE CONTAS INVESTIMENTOS DE CONVÊNIO	- 528.030	- 571.203	- 577.635
PRESTAÇÃO DE CONTAS INVESTIMENTOS	528.030	571.203	577.635

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
(-) REDUÇÃO DO VALOR RECUPERÁVEL DOS ATIVOS	-	8.188.000	-	8.188.000	-	8.188.000
TOTAL		27.200.652		26.812.914		26.390.480

➤ **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 setembro/2021, era de R\$ 528.067,00, já considerada a "amortização acumulada", com minoração de R\$ 4.762,00, equivalente a 1% do total dos intangíveis, decorrente das amortizações apropriadas no mês em análise. A composição do grupo está representada conforme a tabela abaixo:

INTANGÍVEL	jul/21	ago/21	set/21
INTANGÍVEL	10.739.252	10.739.252	10.739.252
DIREITO DE USO - SOFTWARE	9.687.801	9.687.801	9.687.801
OPÇÃO DE COMPRA DE IMÓVEL	1.000.000	1.000.000	1.000.000
FASE DE PESQUISA E DESENVOLVIMENTO	51.451	51.451	51.451
(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA	- 10.201.661	- 10.206.423	- 10.211.185
(-) AMORTIZAÇÕES DE DIREITO DE USO -SOFTWARE	- 9.644.623	- 9.645.218	- 9.645.813
(-) AMORTIZAÇÃO DE OPÇÃO DE COMPRA DE IMÓVEL	- 558.334	- 562.500	- 566.667
(-) AMORTIZAÇÃO DE IMÓVEIS	- 4	- 4	- 4
(-) AMORTIZAÇÃO AJUSTES CPC	1.300	1.300	1.300
TOTAL	537.591	532.829	528.067

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 julho a setembro/2021:

PASSIVO	jul/21	ago/21	set/21
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 395.780	- 258.078	- 184.537
MÚTUO	- 131.194.573	- 132.617.362	- 137.688.666
FORNECEDORES	- 52.371.616	- 48.090.466	- 48.866.065
OBRIGAÇÕES FISCAIS	- 312.798	- 305.514	- 249.790
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	- 2.094.198	- 2.092.894	- 2.111.687
OUTRAS OBRIGAÇÕES	- 23.085.126	- 22.981.112	- 23.255.203
PROVISÕES DIVERSAS	- 13.639.626	- 14.204.682	- 14.503.657
PASSIVO CIRCULANTE	- 223.093.717	- 220.550.108	- 226.859.606
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 305.371	- 305.371	- 305.371
MÚTUO	- 3.251.088	- 3.247.236	- 3.369.591
PROVISÕES	- 13.378.588	- 13.556.076	- 13.982.698
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	- 16.935.047	- 17.108.683	- 17.657.659
CAPITAL SOCIAL	- 192.919.800	- 192.919.800	- 192.919.800
AJUSTE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	- 132.488	- 129.797	- 127.105
SE - RESULTADO DO EXERCÍCIO	3.999.297	8.689.016	16.639.708
LUCROS E PREJUÍZOS A	322.888.863	319.505.913	319.084.890
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	133.835.871	135.145.332	142.677.693
TOTAL	- 106.192.893	- 102.513.459	- 101.839.571

De modo geral, houve retração de 1%, equivalente a R\$ 673.888,00, totalizando o **Passivo** de **R\$ 101.839.571,00** em setembro/2021. A seguir, apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas do passivo e suas variações no mês em análise.

- **Passivo circulante:** no mês 09/2021, foi apurado o montante de R\$ 226.859.606,00 de obrigações a curto prazo, com acréscimo 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\$ 489.908,00, sendo R\$ 184.537,00 a curto prazo e R\$ 305.371,00 a longo prazo, com minoração de 28% 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

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	jul/21	ago/21	set/21
FINAME -BANCO DO BRASIL TRANSFORMADOR	- 117.451	- 93.961	- 70.470
JUROS CAPITAL DE GIRO	- 277.894	- 165.058	- 113.680
JUROS FINAME	- 435	- 411	- 387
CURTO PRAZO	- 395.780	- 258.078	- 184.537
FINAME - BANCO DO BRASIL TRANSFORMADOR	- 305.371	- 305.371	- 305.371
LONGO PRAZO	- 305.371	- 305.371	- 305.371
TOTAL	- 701.151	- 563.449	- 489.908

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

Além disso, na conta “juros capital de giro”, dentre os estornos, novas provisões e as variações cambiais lançadas no mês, identificadas como “ACE 08 e 09/2021”, verificou-se o decréscimo na quantia de R\$ 51.378,00, contribuindo para a redução do total dos “empréstimos e financiamentos”.

➤ **Mútuos:** no mês de setembro/2021, o montante consolidado dos mútuos era de R\$ 141.058.256,00, sendo R\$ 137.688.666,00 alocados no curto prazo, e R\$ 3.369.591,00 no longo prazo, com aumento geral de 4% em relação a agosto/2021, evolução esta equivalente a R\$ 5.193.658,00. A composição do saldo total estava distribuída da seguinte maneira:

MÚTUO	jul/21	ago/21	set/21
MÚTUO BAHNTECHNIK	- 74.398.158	- 75.448.058	- 75.448.058
JUROS MÚTUO - BAHNTECHNIK	- 15.491.869	- 15.978.935	- 16.472.230
VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUO	- 41.304.546	- 41.190.369	- 45.768.378
CURTO PRAZO	-131.194.573	-132.617.362	-137.688.666
MÚTUO BAHNTECHNIK	- 3.390.345	- 3.390.345	- 3.390.345
VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUO	139.257	143.109	20.755
LONGO PRAZO	- 3.251.088	- 3.247.236	- 3.369.591
TOTAL	-134.445.661	-135.864.598	-141.058.256

Verificou-se a provisão dos juros sobre empréstimos reconhecida na conta “juros mútuo – bahntechnik”, promovendo a elevação da rubrica em R\$ 493.295,00 no mês de setembro/2021. Ainda no curto prazo,

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

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

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

houve a contabilização da variação cambial de R\$ 4.578.009,00,00 sobre os contratos de mútuo no período, resultando no aumento de 11% na obrigação com valor total de R\$ 45.768.378,00.

No longo prazo, por sua vez, houve o decréscimo do saldo devedor (positivo) da "variação cambial – mútuo", encerrando o período com o valor de R\$ 122.355,00, que somado as demais variações ensejou a majoração no total dos mútuos no mês 09/2021.

➤ **Fornecedores:** no mês em análise, o valor devido aos fornecedores sumarizou R\$ 48.866.065,00, com aumento de 2% em relação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 775.559,00.

FORNECEDORES	jul/21	ago/21	set/21
FORNECEDORES INTERCOMPANY	- 713.587	- 713.587	- 713.587
OUTROS FORNECEDORES	- 28.112.537	- 26.300.933	- 26.736.779
FORNECEDORES EXTERIOR	- 6.386.003	- 6.424.954	- 6.424.954
FORNECEDORES - OUTROS IMPOSTOS À PAGAR	- 15.086.505	- 12.565.432	- 12.460.298
AJUSTE DE VALORES PASSIVO EXIGÍVEL MOED	- 2.072.985	- 2.085.561	- 2.530.448
TOTAL	- 52.371.616	- 48.090.466	- 48.866.065

As variações ocorridas no período foram os acréscimos de 2% na conta "outros fornecedores", e de 21% na rubrica "ajuste de valores passivo exigível moed.", em contrapartida a redução de 1% na rubrica "fornecedores – outros impostos a pagar", enquanto as rubricas "fornecedores intercompany" e "fornecedores exterior" não registraram alteração no período.

Quanto aos pagamentos, houve o pagamento da quantia total aproximada de R\$ 2.835.532,00 aos fornecedores correntes, e na rubrica "ajuste de valores passivo exigível moeda" verificou-se que o acréscimo ocorreu em virtude de as novas provisões terem superado os estornos realizados no mês.

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

PRINCIPAIS FORNECEDORES	set/21
AVANÇO COMERCIO TRANSPORTES E SERVI	- 467.468
WP SOLUÇÕES AMBIENTAIS EIRELLI	- 564.421
TOGNI SA MATERIAIS REFRAIARIOS	- 205.085
SUCAMPI COMERCIO DE RESIDUOS EIRELI	- 128.717
TOTAL	- 1.365.691

Além disso, em virtude do vultuoso saldo do grupo "fornecedores", o qual corresponde a 22% do passivo circulante, foi solicitado que a Recuperanda apresente a composição detalhada dos "fornecedores", indicando a razão social, o valor devido e a expectativa de pagamento de cada obrigação, juntamente com os documentos da administração judicial solicitados mensalmente.

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

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

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 fiscais:** o grupo totalizou o montante de R\$ 249.790,00, com redução de 18% em comparação ao mês anterior, estando composto pelas contas de Imposto de Renda retido sobre salários e serviços tomados, ISS e a retenção de 4,65% referente a PIS, COFINS e CSLL sobre alguns tipos de serviços tomados.
- **Obrigações sociais e trabalhistas:** em setembro/2021, o montante das obrigações sociais e trabalhistas era de R\$ 12.284,310,00, considerando as obrigações a curto e longo prazos, com evolução inferior a 1% em relação ao mês de agosto/2021. Abaixo segue a composição das obrigações trabalhistas no trimestre:

OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	jul/21	ago/21	set/21
SALÁRIOS	- 630.944	- 643.850	- 622.066
PRÓ-LABORE	- 6.461	- 6.398	- 6.413
OBRIGAÇÕES FISCAIS INSS S/ FOLHA	- 1.227.250	- 1.216.315	- 1.213.856
INSS S/ VENDAS	- 6.836	- 6.537	- 52.514
FGTS	- 128.975	- 126.983	- 125.602
CONTAS A PAGAR DE NAT. TRABALHISTA	- 83.986	- 83.065	- 81.489
RETENÇÃO TERMO COOPERAÇÃO SENAI X MWL	- 1.491	- 1.491	- 1.491
INSS - SESI X MWL	- 8.255	- 8.255	- 8.255
CURTO PRAZO	- 2.094.198	- 2.092.894	- 2.111.687
PROCESSOS TRABALHISTAS	- 10.501.542	- 10.679.031	- 10.712.623
LONGO PRAZO	- 10.501.542	- 10.679.031	- 10.712.623
TOTAL	- 12.595.741	- 12.771.925	- 12.824.310

Verificou-se os pagamentos de R\$ 1.139.592,00 a título de salários, adiantamentos quinzenais, férias e rescisão, e a quantia de R\$ 6.398,00 de "pró-labore". Quanto aos encargos sociais, conforme os comprovantes de pagamentos apresentados pela Empresa, constatou-se os pagamentos do INSS e IRRF sobre a Folha, e INSS sobre vendas, adimplementos esses que serão abordados em detalhe no tópico VIII – Dívida Tributária.

No longo prazo, verificou-se a majoração inferior a 1% nos "processos trabalhistas" com saldo final de R\$ 10.712.623,00, sendo que, conforme esclarecido pela Empresa, as variações mensais resultam das

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

movimentações dos processos trabalhistas em andamento, e com base no acompanhamento realizado os valores são alterados por pagamentos, novas provisões, dentre outros.

➤ **Outras obrigações:** o saldo apurado foi de R\$ 23.255.203,00, com acréscimo de 1% se comparado ao mês anterior. Observa-se que 92% do valor está alocado na rubrica “garantias a pagar”, conforme a composição demonstrada a seguir:

OUTRAS OBRIGAÇÕES	jul/21	ago/21	set/21
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	- 19.793	- 19.793	- 19.793
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	- 1.721	- 1.721	- 1.721
GARANTIAS A PAGAR	- 21.483.120	- 21.483.120	- 21.483.120
OUTRAS CONTAS A PAGAR	- 1.580.492	- 1.476.478	- 1.425.068
MERCADO EXTERNO	-	-	325.501
TOTAL	- 23.085.126	- 22.981.112	- 23.255.203

No mês em análise, a variação ocorrida foi registrada nas rubricas “outras contas a pagar”, com redução de 3% no período, em virtude das novas provisões e baixas relacionadas ao aluguel devido pela Recuperanda, sobra de energia elétrica vendida, dentre outras obrigações; e pela contabilização da quantia de R\$ 325.501,00 na conta “mercado externo”, acompanhada do histórico de “20% REF PAGTO ANTECIPADO INVOICE Gcme 046/21”.

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

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

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

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

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

➤ **Provisões diversas:** em setembro/2021, as provisões diversas totalizaram o montante de R\$ 14.503.657,00, com majoração de 2% se comparadas ao mês anterior, o equivalente a R\$ 298.976,00. O subgrupo estava composto pelos seguintes valores no período analisado:

PROVISÕES DIVERSAS	jul/21	ago/21	set/21
FÉRIAS / 1/3 FÉRIAS A PAGAR	- 3.385.096	- 3.368.366	- 3.463.590
13º SALÁRIO A PAGAR	- 1.260.686	- 1.447.322	- 1.616.818
PROVISÕES NÃO DEDUTÍVEIS	- 8.993.845	- 9.388.994	- 9.423.249
TOTAL	- 13.639.626	- 14.204.682	- 14.503.657

Conforme as variações ocorridas no mês em análise, notou-se o lançamento de novas provisões de 13º salário e férias correspondentes aos valores computados pela Folha de Pagamento de setembro/2021, e na conta "provisões não dedutíveis" houve acréscimo de R\$ 34.255,00, como resultado das baixas e novas provisões realizadas no período.

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

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

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

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

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

VII.III - PASSIVO CONCURSAL

Conforme o 2º Edital de Credores, publicado em 15/04/2021, nos autos do Processo principal nº 1002314-89.2020.8.26.0101, e habilitações e impugnações de crédito julgadas até o presente momento, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição em 01/11/2021:

CLASSES	QUANT. CREDORES	VALOR
I	28	R\$ 795.250,61
III	138	R\$ 18.107.330,50
III	7	U\$S 1.653.081,50
III	1	£ 18.910,00
III	6	€ 19.400.816,77
IV	96	R\$ 1.405.746,41

Registra-se que, em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de Justiça^[1], esta Auxiliar do Juízo indagou à Recuperanda sobre a demonstração, em separado, do passivo sujeito à Recuperação Judicial, o qual vai ao encontro das Normas Contábeis (NBC-TG Estrutura Conceitual), sendo que na Reunião Periódica realizada em 29/10/2021, seus Gestores informaram que os ajustes serão aplicados nos Demonstrativos Contábeis de outubro/2021, tendo em vista o início da utilização do novo *software* contábil para elaboração das peças contábeis do referido mês.

VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

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

^[1] Recomendação CNJ 72/2020

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

ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	jul/21	ago/21	set/21
ENCARGOS SOCIAIS	- 16.459.313	- 13.925.013	- 13.862.016
FGTS	- 128.975	- 126.983	- 125.602
OUTROS IMPOSTOS A PAGAR	- 15.086.505	- 12.565.432	- 12.460.298
INSS SENAI X MWL	- 1.491	- 1.491	- 1.491
INSS - SESI X MWL	- 8.255	- 8.255	- 8.255
INSS SOBRE SERVIÇOS TOMADOS	- 6.836	- 6.537	- 52.514
INSS S/ FOLHA	- 1.227.250	- 1.216.315	- 1.213.856
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	- 334.312	- 327.028	- 271.305
ISS	- 2.766	- 2.868	- 2.924
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	- 19.793	- 19.793	- 19.793
IRRF - COD.0561	- 245.960	- 241.050	- 230.156
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	- 1.721	- 1.721	- 1.721
OBRIGAÇÕES IRRF RETIDO TERCEIROS	- 50.792	- 49.170	- 3.758
OBRIGAÇÕES CSRF RETIDO TERCEIROS – 4,65	- 13.280	- 12.426	- 12.952
TOTAL	- 16.793.625	- 14.252.041	- 14.133.321

O montante da **Dívida Tributária** em setembro/2021, sumarizou **R\$ 14.133.321,00**, com redução de 1% em relação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 118.720,00.

- **Encargos sociais:** o montante de R\$ 13.862.016,00 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.
- **FGTS a recolher:** a conta sumarizou o valor de R\$ 125.602,00 ao final de setembro/2021, com minoração de 1% em relação a agosto/2021. No mês em análise, verificou-se que a baixa se referiu aos pagamentos do Fundo sobre a Folha de 08/2021, e do FGTS diferido relativo aos meses 04 a 07/2021, no montante consolidado de R\$ 249.531,00.

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

- **Outros impostos a pagar:** com saldo final de R\$ 12.460.298,00, apresentou decréscimo de 1% em relação ao mês anterior.

Verificou-se o registro da compensação de R\$ 183.906,00 referente a parte do IRRF devido sobre a Folha de Pagamento, e da quantia de R\$ 138.239,00 referente aos Parcelamento de INSS e IRRF em andamento.

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

- **INSS sobre serviços tomados:** com saldo final de R\$ 52.514,00, houve acréscimo superior a 100% em relação ao mês anterior, em virtude dos novos valores apropriados no mês de setembro/2021, terem superado o pagamento de R\$ 6.537,00.
- **INSS sobre a Folha:** a rubrica totalizou R\$ 1.213.856,00, com redução inferior a 1% em relação ao mês anterior. Verificou-se o pagamento da quantia de R\$ 198.9483,00 referente ao INSS sobre a Folha de agosto/2021, e a reclassificação do montante de R\$ 661.609,00 para a conta de "outros impostos a pagar", superando os novos valores a pagar apurados no mês 09/2021.

- **Obrigações tributárias:** o grupo das obrigações fiscais totalizou R\$ 271.305,00, e representava 2% da dívida tributária da Entidade no mês em análise, registrando as seguintes variações:
 - **ISS retido sobre serviços tomados:** no mês de setembro/2021, verificou-se o registro de pagamento no valor de R\$ 2.872,00 referente ao Imposto retido na competência de agosto/2021, e o lançamento de novos valores apurados no mês em análise na monta de R\$ 2.924,00, indicando um aumento de 2% em comparação ao total devido no mês anterior.
 - **ICMS:** verificou-se a compensação do montante de R\$ 343.351,00, não restando saldo a pagar no período.
 - **IPI:** no mês em análise houve a compensação do valor de R\$ 60.830,00, não restando saldo a pagar no período.
 - **COFINS e PIS a recuperar:** no mês em análise, houve a compensação de R\$ 153.229,00 a título de "COFINS", e a monta de R\$ 33.169,00 referente ao "PIS", não restando saldo a pagar.
 - **IRRF a pagar s/ Folha:** a respectiva conta apresentou o valor final de R\$ 230.156,00, com redução de 5% em relação ao mês anterior. Houve a baixa a partir de PERDCOMP da quantia de R\$ 183.906,00, e o pagamento de R\$ 136.393,00, além da apropriação do valor apurado sobre a Folha do mês de setembro/2021.
 - **Obrigações IRRF retido de terceiros:** no mês analisado, o saldo do Imposto de Renda retido de terceiros era de R\$ 3.758,00, com minoração de 92% em comparação ao mês 08/2021, havendo o registro da compensação de IRRF sobre aluguéis e *royalties* de R\$ 45.572,00, e de R\$ 3.598,00 referente ao imposto retido sobre serviços, bem como dos novos valores retidos 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

- **Obrigações CSRF retido de terceiros – 4,65%:** montante final de R\$ 12.952,00, com acréscimo de 4% em relação ao mês anterior, tendo em vista que a compensação de R\$ 12.509,00 foi inferior aos lançamentos de novos valores retidos no mês.

Como exposto inicialmente, o montante da dívida tributária reduziu em 1% se comparada ao mês anterior, havendo pagamentos parciais na monta consolidada de R\$ 732.054,00, e compensações totais de R\$ 836.164,00, representando 11% do valor total devido ao Fisco em setembro/2021.

Em complemento, segue demonstração gráfica dos valores apurados no período de julho a setembro/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 52% em relação ao total devido em setembro/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

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

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

Por derradeiro, registra-se que, em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de Justiça (72/2020), esta Auxiliar do Juízo indagou à Recuperanda sobre a demonstração em separado do passivo tributário inscrito em dívida ativa, o qual vai ao encontro das Normas Contábeis (NBC-TG Estrutura Conceitual), sendo esclarecido pela Empresa que aplicarão os ajustes necessários a partir das Demonstrações Contábeis de outubro/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 agosto/2021 no curto e longo prazo, era composto pelos seguintes valores:

TRIBUTOS	COMPETÊNCIA	set/21
REINTEGRA	2019 a 2021	32.017
IPI	2019 a 2021	52.049
PIS	2019 a 2021	414.751

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

COFINS	2019 a 2021	1.308.801
ICMS A CURTO PRAZO	2016 a 2021	4.853.795
ICMS A LONGO PRAZO	2016 a 2018	14.645.815
TOTAL	-	21.307.228

Considerando o montante de R\$ 22.024.406,00, apontado no tópico VII.I – Ativo, nota-se uma diferença de R\$ 717.178,00 entre o Balanço Patrimonial e os relatórios auxiliares enviados pela Empresa.

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

- **Receita Federal do Brasil – Parcelamento Simplificado Especial:** a Recuperanda protocolou o pedido de negociação junto ao órgão no ano de 2021, com o intuito de aderir ao parcelamento disponibilizado para Entidades em Recuperação Judicial, nos termos das Leis nº 10.522 de 2002 e 14.112 de 2020, bem como IN RFB nº 1.891 de 2019.

Ao final de maio/2021, obteve êxito na formalização do acordo e iniciou o adimplemento dos parcelamentos da dívida de IRRF e INSS sobre a Folha de Pagamento, e de INSS retido sobre serviços tomados. Em resumo, no mês de setembro/2021, procedeu a quitação da monta de R\$ 108.290,00, considerando as parcelas com vencimento em 30/09/2021.

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 setembro/2021, realizou o adimplemento das parcelas acordadas na quantia de R\$ 29.949,00.

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

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO	jul/21	ago/21	set/21
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS			
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	- 4.310	- 1.309	- 7.532
AJUSTES POR:			
DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	434	432	429
PROVISÃO PARA PERDAS PROVÁVEIS NA REALIZAÇÃO DOS ESTOQUES	-	-	1
PROVISÃO PARA CONTRATOS ONEROSOS	-	-	393
PROVISÃO PARA PROCESSOS TRABALHISTAS (B)	104	177	34

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

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

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

PROVISÕES TRABALHISTAS	179	168	260
PROVISÕES JUROS SOBRE EMPRÉSTIMOS	604	557	582
OUTRAS PROVISÕES	444	397	39
JUROS E VARIAÇÃO CAMBIAL SOBRE EMPRÉSTIMOS	2.911	- 118	4.700
LUCRO/PREJUÍZO AJUSTADO	365	303	- 1.097
VARIAÇÕES NOS ATIVOS E PASSIVOS			
CONTAS A RECEBER E DEMAIS CONTAS A RECEBER - CIRCULANTE	- 69	3.225	- 1.244
ESTOQUES	- 1.520	532	- 372
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	234	2.093	664
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR	- 229	- 264	- 262
CONTAS A RECEBER E DEMAIS CONTAS A RECEBER – NÃO CIRCULANTE	- 25	- 7	- 58
ADIANTAMENTO E DESPESAS A APROPRIAR	4	4	4
FORNECEDORES E OUTRAS CONTAS A PAGAR	765	- 4.394	1.013
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	- 473	1.493	- 1.351
JUROS PAGOS	- 121	- 184	- 139
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	- 594	1.309	- 1.490
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS			
AQUISIÇÃO DE ATIVO IMOBILIZADO	- 41	- 43	- 6
CAIXA LÍQUIDO APLICADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	- 41	- 43	- 6
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS			
OBTENÇÃO DE EMPRÉSTIMO	-	1.050	-
PAGAMENTOS DE EMPRÉSTIMO	- 23	- 23	- 23
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	- 23	1.027	- 23
AUMENTO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	- 659	2.293	- 1.519
DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA			
NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	1.484	825	3.118
NO FIM DO EXERCÍCIO	825	3.118	1.599
AUMENTO/REDUÇÃO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	- 658	2.293	- 1.519

Conforme demonstrativo supra, em setembro/2021, as três atividades resultaram em uma redução de caixa e equivalentes de caixa no valor de R\$ 1.518.821,00, ensejando que as entradas de recursos e o aumento das obrigações a pagar não foram suficientes para superar as saídas de numerários no mês em análise.

Observou-se que o caixa das atividades operacionais demonstrou resultado negativo no mês 09/2021, partindo do resultado contábil negativo no período. Além disso, foi possível constatar o efeito das variações patrimoniais, em grande parte, pelas reduções nos ativos e que têm impacto negativo sobre o caixa da Companhia, superando, inclusive, o acréscimo nos Passivos com o aumento dos valores a pagar de

“fornecedores e outras contas a pagar”, como resultado das obrigações reconhecidas e não pagas no período.

Quanto aos investimentos, no mês em análise, verificou-se a saída da quantia de R\$ 6.432,00 pela aplicação no “ativo em construção”, resultando nos fluxos de caixa pelo investimento em ativos tangíveis.

Por último, 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 dos recursos para com obrigações obtidas com terceiros.

Conclui-se, portanto, que em paralelo ao fluxo econômico da Entidade, com base nos resultados operacional e contábil negativos demonstrados pelas análises do **Ebitda e DRE**, os fluxos financeiros em setembro/2021, apresentaram resultado negativo, indicando que o ingresso de recursos foi inferior a saída de numerários, mesmo com a contribuição positiva das obrigações reconhecidas e não pagas no período.

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

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

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	jul/21	ago/21	set/21	ACUM 2021
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	9.101.133	8.217.467	7.353.777	81.951.489
VENDAS DE PRODUTOS - MERCADO NACIONAL	4.206.640	2.088.399	2.387.081	29.434.327
VENDAS DE PRODUTOS - MERCADO EXTERIOR	4.894.493	6.129.068	4.966.696	52.517.162
(-) DEDUÇÕES DAS RECEITAS BRUTA	- 693.636	- 441.364	- 626.694	- 6.396.452
PIS S/ VENDAS	- 51.282	- 29.946	- 32.878	- 436.631
COFINS SOBRE VENDAS	- 236.208	- 137.934	- 151.437	- 2.011.151
ICMS SOBRE VENDAS	- 353.162	- 210.967	- 382.125	- 3.127.094
IPI SOBRE VENDAS	- 52.984	- 62.517	- 60.254	- 487.920
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	8.407.498	7.776.103	6.727.083	75.555.037
% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	92%	95%	91%	832%
(-) CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	- 7.867.107	- 9.155.121	- 7.800.090	- 73.989.760
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	540.391	- 1.379.018	- 1.073.007	1.565.277
% RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	6%	-17%	-15%	8%
(-) DESPESAS COMERCIAIS	- 746.840	- 1.103.119	- 359.818	- 4.369.436
(-) DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	- 1.040.421	- 1.058.283	- 1.466.134	- 8.270.188
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	37.049	109.003	24.975	343.033
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	- 1.209.822	- 3.431.417	- 2.873.983	- 10.731.314
(-) DESPESAS FINANCEIRAS	- 3.842.441	- 1.615.919	- 6.355.483	- 25.626.483
(+) RECEITAS FINANCEIRAS	378.324	357.616	1.278.773	19.718.088
RESULTADO ANTES DOS TRIB. SOBRE O RES.	- 4.673.939	- 4.689.719	- 7.950.693	- 16.639.708
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	- 4.673.939	- 4.689.719	- 7.950.693	- 16.639.708

De acordo com a **Demonstração do Resultado do Exercício**, a Recuperanda apurou prejuízo contábil de **R\$ -7.950.693,00**, com evolução no resultado negativo de R\$ -3.260.974,00 se comparado ao mês anterior, e compondo o prejuízo acumulado no exercício de 2021 de R\$ -16.639.708,00.

A involução no resultado da Empresa decorreu da insuficiência de faturamento para absorção de todos os custos e despesas,

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 explanação a seguir acerca das contas que compuseram a DRE no mês de setembro/2021:

- **Receita operacional bruta:** a receita bruta apurada no mês 09/2021, foi de R\$ 7.353.777,00, com minoração de 11% em relação ao mês anterior.

No mês em análise, o faturamento estava composto por R\$ 2.387.081,00 pela “venda de produtos no mercado nacional”, e por R\$ 4.966.696,00 como resultado das “vendas de produtos – mercado exterior”, sendo que o decréscimo nas receitas em setembro/2021, se deu pela queda no faturamento auferido com o mercado externo.

- **Deduções da receita bruta:** as deduções totalizaram R\$ 626.694,00, compostas, integralmente, pelos “impostos sobre as vendas”, registrando aumento de 42% se comparados ao mês anterior.

As rubricas “PIS, COFINS e ICMS sobre vendas” apresentaram acréscimo em relação ao mês de agosto/2021, enquanto o “IPI sobre vendas” apresentou retração se comparada a quantia registrada no mês anterior.

- **Custo dos produtos vendidos:** a Recuperanda computou R\$ 7.800.090,00 a título de “custo dos produtos vendidos” no período, com retração de 15% em relação ao mês anterior.

Os custos excederam a “receita operacional bruta” no mês em análise, sendo o maior valor dentre os gastos aplicados na atividade operacional e estando compostos pelos subgrupos “custo das vendas” no total de R\$ 5.527.143,00, e “custos diretos e indiretos” na monta de R\$ 2.272.946,00.

Ademais, as principais variações ocorreram nas rubricas “despesas com diferenças de preços UFE”, “receitas com diferenças de preços UFE” e “custo vendido no mercado externo”.

- **Despesas comerciais:** com redução de 67% e saldo de R\$ 359.818,00 em setembro/2021, as despesas comerciais estavam compostas, pelas rubricas “despesas com exportação”, “fretes e carretos – mercado interno” e “comissões – mercado interno e externo”.
- **Despesas gerais e administrativas:** com valor total de R\$ 1.466.134,00 e majoração de 39% em relação ao mês anterior, as despesas gerais e administrativas registraram os gastos com a folha do setor administrativo, energia elétrica, aluguéis, seguros, brindes, dentre outros dispêndios necessários ao funcionamento da Companhia.

Dentre as diversas variações ocorridas no período, destacam-se os aumentos nas rubricas “HGB – acréscimos as disposições” (R\$ 393.029,00), “assessoria jurídica” (R\$ 39.007,00), “assessoria em processamento de dados” (R\$ 556.990,00) e “licença de uso” (R\$ 44.463,00).

- **Outras receitas operacionais:** no mês em análise, foi contabilizado o montante de R\$ 24.975,00 como “outras receitas”, com redução de 77% em comparação ao valor registrado em agosto/2021.

Foi possível identificar tais receitas se referiram aos créditos tributários de exportação auferidos com o Sistema “Reintegra”, e das vendas de energia elétrica, de resíduos e sucatas.

- **Despesas financeiras:** no mês em análise, verificou-se a majoração superior a 100% em comparação ao mês anterior, alcançando o montante de R\$ 6.355.483,00,00 e compreendendo as contas “juros passivos” de R\$ 616.717,00, “variação cambial passiva” de R\$ 5.730.784,00, “despesas

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

bancárias" de R\$ 6.877,00 e os "outros impostos, taxas e contribuições" de R\$ 1.104,00.

- **Receitas financeiras:** totalizaram o montante de R\$ 1.278.773,00, com acréscimo superior a 100% em relação ao mês 08/2021.

A variação ocorrida em setembro/2021, se deu pelo aumento na receita com "variação cambial ativa", com valor final de R\$ 1.236.061,00, ter superado a retração das "receitas com atualizações monetárias", que ensejaram a quantia de R\$ 42.712,00 no encerramento do mês em análise.

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



Conforme representação gráfica supra, verificou-se que o montante do faturamento líquido somado com as outras receitas e receitas financeiras totalizou R\$ 8.030.832,00, em contrapartida aos custos e despesas que somaram R\$ 15.981.524,00, evidenciando o prejuízo contábil de R\$ -7.950.693,00 em setembro/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 setembro/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de **244 Colaboradores** diretos. Desses, 218 exerciam suas atividades normalmente, inclusive os 2 funcionários admitidos no mês em análise, 9 encontravam-se em gozo de férias, 17 estavam afastados em virtude de incorporação no serviço militar obrigatório, por auxílio-doença, aposentadoria por invalidez, licença remunerada e sem remuneração, e 3 foram demitidos no período.

Quanto aos gastos com os funcionários, a **Folha de Pagamento** totalizou **R\$ 2.689.472,00**, com minoração inferior a 1% se comparado ao mês anterior e consumindo 37% do faturamento bruto auferido. Ademais, computando-se os gastos ocorridos em setembro/2021, os dispêndios com o pessoal direto alcançaram o montante de R\$ 23.996.851,00,00 no ano de 2021.

No tocante aos pagamentos dos salários e demais benefícios, em 03/09/2021, foram quitados os saldos de salários de agosto/2021, no valor de R\$ 645.050,00, e em 20/09/2021, foram pagos os adiantamentos quinzenais na monta de R\$ 395.101,00, além das férias e rescisões adimplidas no decorrer do mês em análise no valor total de R\$ 99.440,00, conforme os comprovantes apresentados.

Ao analisar o **Ebitda**, que se revela como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade

operacional, observou-se a apuração de resultado negativo na operação. Em setembro/2021, apurou-se um prejuízo operacional de **R\$ -2.413.271,00**, demonstrando que a Empresa não conseguiu absorver todos os gastos necessários para manutenção dos negócios apenas com o valor da receita operacional obtida no mês.

Os Índices de **Liquidez Seca** de **R\$ 0,11** e **Liquidez Geral** de **R\$ 0,42** 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\$ -169.701.358,00**, com aumento do valor desfavorável em R\$ 6.613.719,00 se comparado ao mês anterior, demonstrando a piora na relação entre a lucratividade e o endividamento no mês 09/2021. Ademais, considerando a substancial diferença entre o ativo circulante e o passivo circulante, será necessário um trabalho a longo prazo para retornar um índice positivo.

A **Disponibilidade Operacional** de **R\$ -2.243.131,00** apresentou redução do resultado negativo em 27% no mês de setembro/2021, demonstrando melhora em relação ao mês anterior. Além disso, permanece a condição de grande dependência do saldo dos "estoques", considerando que estes equivalem a mais de 50% do montante devido aos "fornecedores".

Quanto ao **Grau de Endividamento** no total de **R\$ 242.917.839,00**, houve aumento total de 4% em comparação ao mês anterior, com destaque para o decréscimo ocorrido na Dívida Ativa que abrange as obrigações não tributárias.

Foram identificados pagamentos na monta de aproximadamente R\$ 2.859.022,00, relacionados aos fornecedores e de

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

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

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

empréstimos e financiamentos a curto prazo, e a quantia de R\$ 2.714.207,00 considerando os adimplementos e as compensações das dívidas com colaboradores, débitos tributários e encargos sociais.

O **Faturamento** apurado em setembro/2021, foi de **R\$ 7.353.7773,00**, com redução de 11% se comparado ao mês anterior. Ademais, ao compararmos o faturamento obtido de janeiro a setembro/2020, verificou-se que este foi 76% menor que as receitas brutas auferidas no mesmo período de 2021, demonstrando significativa melhora no cenário econômico da Entidade no ano corrente.

Em setembro/2021, o **Ativo** e o **Passivo** da Recuperanda registravam a quantia de **R\$ 101.839.571,00**, com decréscimo de 1% em comparação a agosto/2021, sendo que as principais reduções foram registradas no passivo circulante. Importante salientar que o valor do ativo e passivo são coincidentes, em razão da contabilização do resultado do exercício no patrimônio líquido no passivo da Recuperanda.

A **Dívida Tributária** sumarizou **R\$ 14.133.321,00**, 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\$ 732.054,00, e a compensação total de R\$ 836.164,00, sumarizando a quantia de R\$ 1.568.218,00 e proporcional a 11% do montante total devido ao Fisco em setembro/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**,

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

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

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

de forma que o passivo fiscal não seja um impeditivo a completa recuperação da Entidade.

Quanto a **Demonstração do Resultado do Exercício**, houve a apuração do prejuízo contábil de **R\$ -7.950.693,00** em setembro/2021, mantendo o resultado negativo obtido no mês anterior e compondo o prejuízo acumulado no ano de 2021 de R\$ -16.639.708,00.

Por fim, em paralelo aos resultados operacional e contábil apurados pelo *EBITDA* e DRE, a Sociedade Empresária registrou variação negativa de **R\$ -1.518.821,00** na **Demonstração dos Fluxos de Caixa** do mês em análise, uma vez que as entradas de recursos foram inferiores aos pagamentos realizados no período, ainda que o aumento nas obrigações reconhecidas e não pagas tenha contribuído positivamente no período.

Do exposto, para superar a crise econômico-financeira, a Sociedade Empresária deve assegurar a alavancagem de seu faturamento e manter estratégias de redução de custos e despesas, com o objetivo de elevar seu resultado e mantê-lo positivo, possibilitando, assim, que existam recursos para o adimplemento das dívidas e manutenção das operações comerciais.

Além disso, esta Auxiliar ressalta que, considerando-se sempre a busca pela colheita, análise e exposição mais completa possível das informações acerca do panorama geral da Recuperanda, bem como diante das recentes recomendações divulgadas pelo CNJ (Conselho Nacional de Justiça) e pelo Tribunal de Justiça de São Paulo com a finalidade de padronizar as informações a serem prestadas nos relatórios apresentados pelos Administradores Judiciais sobre a situação econômica, contábil e fiscal das sociedades empresárias, solicitamos as devidas providências à Recuperanda no sentido de disponibilização desses dados para efetiva análise.

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

Sobre isso, a Recuperanda informou que procederá a segregação de seu passivo, demonstrando em separado as dívidas concursais e tributárias inscritas em dívida ativa a partir das Demonstrações Contábeis de outubro/2021, tendo em vista o início da operação do novo *software* contábil em paralelo ao atual. No último contato sobre o assunto, na Reunião Periódica realizada em 29/10/2021, confirmaram que, apesar das dificuldades, estão empenhados para concluir a implantação e que necessitarão operar com os dois sistemas até o final de 2021, no intuito de evitar perdas de dados e eventuais distorções nos demonstrativos.

Sem prejuízo, esta Administradora Judicial permanecerá diligenciando fortemente para que possam ser implementadas as alterações no presente relatório o mais breve possível, ressaltando-se que, 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 26 de novembro 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