



**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

www.brasiltrustee.com.br

Sumário

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO	3
II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL	3
III – FOLHA DE PAGAMENTO.....	6
III.I - COLABORADORES	6
III.II – GASTOS COM O PESSOAL DIRETO	6
III.III - PRÓ- LABORE.....	9
III.IV – QUADRO SOCIETÁRIO	10
IV - EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	11
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	13
V.I – LIQUIDEZ SECA	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	34
VII.III - PASSIVO CONCURSAL.....	41
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA.....	42
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 **outubro 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 metroviário, 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 até o mês de outubro/2021, a Recuperanda registrou um faturamento médio mensal de R\$ 6.700.818,00, menor que a média das receitas auferidas até o ano de 2019, que antecedeu a crise.

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

III – FOLHA DE PAGAMENTO

III.I - COLABORADORES

Em outubro/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de **238 Colaboradores** diretos. Desses, 207 exerciam suas atividades normalmente, inclusive 3 funcionários admitidos no mês em análise, 14 encontravam-se em gozo de férias, 1 estava afastado em virtude de incorporação no serviço militar obrigatório, 3 por auxílio-doença, 8 por aposentadoria por invalidez, 2 por licença remunerada e sem remuneração, e 9 foram demitidos no período, conforme tabela abaixo:

Colaboradores	ago/21	set/21	out/21
Ativos	211	216	207
Admitidos	1	2	3
Afastados	0	1	1
Férias	15	9	14
Licença Remunerada	1	1	1
Auxílio-Doença	7	6	3
Aposentadoria por Invalidez	8	8	8
Serviço Militar	1	1	1
Demitidos	0	3	9
Total	244	244	238

III.II – GASTOS COM O PESSOAL DIRETO

Os gastos com a **Folha de Pagamento** totalizaram **R\$ 3.046.264,00** em outubro/2021, o que representou um aumento de 13% se

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

comparados ao mês anterior. Além disso, no mês em análise os dispêndios com a Folha consumiram 39% do faturamento bruto auferido.

A tabela abaixo, apresenta os gastos com os colaboradores no período de agosto a outubro/2021, além do total dos gastos incorridos com o pessoal direto no ano de 2021, na monta de R\$ 27.043.115,00:

FOLHA DE PAGAMENTO	ago/21	set/21	out/21	ACUM 2021
HORAS NORMAIS	150.041	164.275	153.969	1.550.236
DSR - DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	476	476	601	5.061
13º SALÁRIO	20.133	18.360	21.758	192.406
FÉRIAS + 1/3	22.713	25.720	25.732	180.244
INDENIZAÇÕES TRABALHISTAS	3.151	3.876	2.890	25.440
SEGURO DE VIDA GRUPO / ACID.PESSOAL	3.111	3.186	32	26.223
PLANO DE SAÚDE	20.124	16.034	21.170	177.508
RESTAURANTE	12.210	12.390	14.719	115.818
AMBULATÓRIO	2.843	4.014	428	32.796
OUTROS BENEFÍCIOS	994	994	994	17.493
ABONO SALARIAL	2.885	-	464	4.203
DESPESAS COM PESSOAL	239.157	249.338	245.697	2.344.485
INSS S/FOLHA	41.231	40.092	42.953	433.989
FGTS	13.207	12.819	13.648	146.392
OUTROS ENCARGOS SOCIAIS	9.649	9.368	9.956	101.967
ENCARGOS SOCIAIS	64.087	62.279	66.557	682.347
DESPESAS COM PESSOAL	303.244	311.617	312.254	3.026.833
HORAS NORMAIS	1.002.968	995.258	1.025.299	9.977.215
DSR - DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	124.605	124.408	154.995	1.338.736
HORAS EXTRAS	5.839	6.025	18.942	89.478
ADICIONAL INSALUBRIDADE	32.179	32.831	31.679	313.807
ADICIONAL NOTURNO	96.160	90.529	97.604	850.644
ADICIONAL PERICULOSIDADE	36.714	31.753	38.810	363.356
13º SALÁRIO	166.503	160.543	196.062	1.677.140
FÉRIAS + 1/3	155.666	177.498	241.976	1.847.640
AVISO PRÉVIO	-	3.172	42.843	10.018
SEGURO DE VIDA GRUPO / ACID.PESSOAL	21	21	23	194
PLANO DE SAÚDE	131.654	101.421	98.138	992.577

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

BOLSA EDUCACIONAL	1.200	1.200	1.273	10.993
PAT	69.180	66.913	66.860	661.738
ABONO SALARIAL	- 2.275	- 878	- 869	6.308
CUSTOS COM PESSOAL	1.817.242	1.790.444	2.013.635	18.139.843
INSS S/FOLHA	334.578	333.164	359.166	3.317.100
FGTS	113.777	120.907	217.620	1.231.591
OUTROS ENCARGOS SOCIAIS	133.852	133.340	143.589	1.327.748
ENCARGOS SOCIAIS	582.208	587.411	720.375	5.876.439
CUSTOS COM PESSOAL	2.399.450	2.377.856	2.734.010	24.016.282
TOTAL	2.702.694	2.689.472	3.046.264	27.043.115

Dos gastos totais, as despesas com os colaboradores do **setor administrativo** somaram R\$ 312.254,00, representando 10% do total. No mês analisado, as principais variações foram os aumentos nas rubricas "abono salarial" (R\$ 3.454,00), "13º salário" (R\$ 3.399,00), "plano de saúde" (5.136,00) e "restaurante" (2.329,00), superando as reduções nas despesas com "horas normais" (R\$ 10.306,00), "seguro de vida em grupo / acid. pessoal" (R\$ 3.218,00) e "ambulatório" (3.586,00), dentre outras variações menores e implicando na majoração geral das despesas com a Folha do setor administrativo inferior a 1% no período.

Quanto aos custos com o **peçoal da produção**, na monta de R\$ 2.734.010,00 e representando 90% do total no mês de outubro/2021. De modo geral, houve acréscimo de 15% se comparado ao mês anterior, decorrente, das majorações nos custos com pessoal e encargos sociais, ocorridos principalmente pelas demissões, 13º salário, além das férias de 14 colaboradores. Em paralelo, cumpre informar que para o próximo mês, a tendencia é que o valor da folha diminua, tendo em vista a redução no quadro de colaboradores.

Ademais, quanto aos "encargos sociais" compostos pelas contas "INSS sobre a Folha", "FGTS" e "outros encargos sociais", no setor administrativo, observou-se uma majoração de 7% e saldo final de R\$ 66.557,00, em contrapartida ao acréscimo nas despesas.

No setor de produção, por sua vez, os encargos sociais, de forma geral, apresentaram elevação de 23% e alcançaram a monta de R\$ 720.375,00 em outubro/2021.

No tocante aos pagamentos dos salários e demais benefícios, em 05/10/2021, foram quitados os saldos de salários de setembro/2021, no valor de R\$ 618.541,94,00, e em 20/10/2021, foram pagos os adiantamentos quinzenais na monta de R\$ 382.573,00, além das férias e rescisões adimplidas no decorrer do mês em análise no valor total de R\$ 273.539,00, conforme os comprovantes apresentados.

III.III - PRÓ- LABORE

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

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

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

PRÓ-LABORE	ago/21	set/21	out/21	ACUM 2021
XIAOLEI ZHAO	2.507	2.506,86	2.732,89	22.754
PRÓ-LABORE	3.088	3.088	3.405	32.361
(-) INSS	- 340	- 340	- 375	- 3.560
(-) IRRF	- 63	- 63	- 100	- 1.636
(-) OUTROS DESCONTOS	- 178	- 178	- 198	- 1.376
XIAOYUAN LIANG	3.891	3.906,53	1.331,58	37.004
PRÓ-LABORE	5.147	5.147	9.178	55.721
(-) ADIANTAMENTO	-	-	- 4.980	- 4.980

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

(-) INSS	-	566	-	566	-	708	-	5.827
(-) IRRF	-	395	-	395	-	1.883	-	5.484
(-) OUTROS DESCONTOS	-	295	-	280	-	276	-	2.554
TOTAL DESPESA COM PRÓ-LABORE		8.235		8.235		12.583		88.337
TOTAL DESCONTOS	-	1.837	-	1.822	-	8.518	-	28.578
TOTAL PRÓ-LABORE LÍQUIDO		6.398		6.413		4.064		59.758

Verifica-se que no mês em análise, o total da "despesa com pró-labore" apresentou um aumento de 53% se comparado ao mês de setembro/2021, sendo que a remuneração dos Sócios somou o valor bruto total de R\$ 12.583,00. Da mesma forma, os descontos apresentaram majoração de R\$ 6.696,00, totalizando o montante de R\$ 8.518,00 e resultando no valor líquido devido aos Gestores de R\$ 4.064,00 referentes ao mês de outubro/2021.

Ademais, confirmou-se que o valor adimplido em 05/10/2021, de R\$ 6.398,00, está compatível com o valor líquido apontado pela Folha de pró-labore em setembro/2021, no dia 13/10/2021 houve uma antecipação de pró-labore no valor de R\$ 4.979,62 qual foi abatido na folha de competência outubro/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 10/12/2021, 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:

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

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

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

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)

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

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

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

EBTIDA	ago/21	set/21	out/21	ACUM 2021
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	8.217.467	7.353.777	7.786.189	89.737.678
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	- 441.364	- 626.694	- 364.606	- 6.761.057
(=) RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	7.776.103	6.727.083	7.421.584	82.976.621
(-) CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	- 9.155.121	- 7.800.090	- 9.148.340	- 83.138.100
(=) RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	- 1.379.018	- 1.073.007	- 1.726.756	- 161.479
(-) DESPESAS COMERCIAIS	- 1.103.119	- 359.818	- 1.257.437	- 5.626.873
(-) DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	- 1.036.598	- 1.439.050	- 851.754	- 8.776.969
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	109.003	24.975	174.158	517.192
(+) DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	435.673	433.628	433.730	4.381.872
EBITDA	- 2.974.059	- 2.413.271	- 3.228.059	- 9.666.258
(=) EBITDA% RECEITA OPERACIONAL BRUTA	-36%	-33%	-41%	-11%

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

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

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

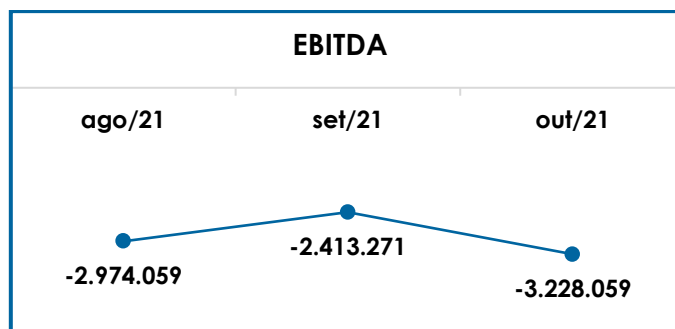
Embora a Recuperanda apresentou majoração de 6% na receita operacional bruta, apurou um **Ebitda** negativo de R\$ -3.228.059,00 no mês de outubro/2021, mantendo o resultado negativo apurado no mês anterior, e com aumento no resultado negativo de 34%.

Após a contabilização do referido resultado, a Companhia atingiu prejuízo operacional de R\$ -9.666.258,00, acumulado de janeiro a outubro/2021, sendo este um valor 76% maior que o resultado 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, pelo aumento dos "custos dos produtos vendidos", tendo em vista que apresentou majoração de 17% se comparado ao mês anterior, em conjunto com majoração apresentada nas despesas comerciais superior a 100%.

Além disso, houve decréscimo de 41% nas despesas gerais e administrativas, mas de modo geral houve atenuação do Ebitda desfavorável no mês em análise.

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



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

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

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

Ademais, ressalta-se que foi excluído dos custos o valor referente aos "impostos e taxas municipais, estaduais, federais", dos montantes totais despendidos pela Recuperanda no que tange as despesas gerais, considerando que, conforme mencionado nos parágrafos de abertura deste tópico, para o cálculo do **Ebitda** não são consideradas as despesas não operacionais e as tributárias.

Diante dos valores apresentados, foi possível medir a real rentabilidade operacional da 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

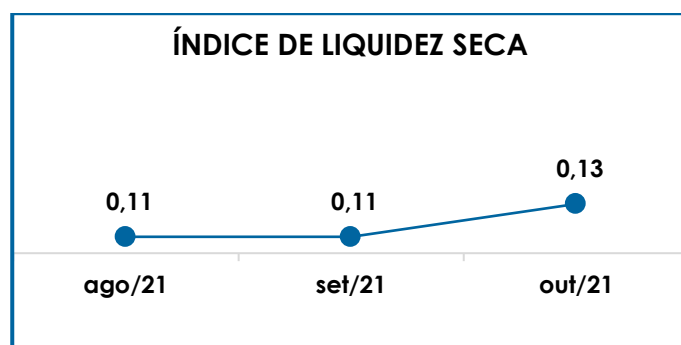
São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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

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



Conforme o gráfico supra, o índice de **Liquidez Seca** apresentou o valor de R\$ 0,13, obtido pela divisão do “ativo circulante”, subtraído dos “estoques” no valor de R\$ 30.855.897,00, pelo “passivo circulante” de R\$ 240.954.801,00. Verificou-se que o indicador apresentou um aumento de R\$ 0,02 em relação ao mês de setembro/2021, tendo em vista que o acréscimo ocorrido nos ativos considerados para o cálculo, foi superior ao aumento do “passivo circulante”, resultando na elevação do índice.

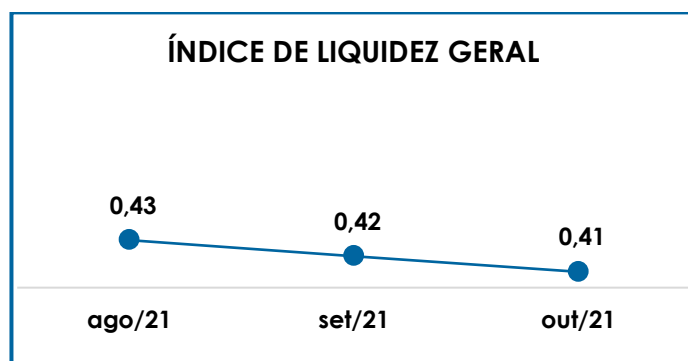
Assim, em outubro/2021, conclui-se que a Recuperanda apresentou um índice de **Liquidez Seca** insuficiente e insatisfatório, isto é, não possuía bens e direitos de curto prazo (descontados os valores relativos aos estoques) capazes de suprir as obrigações de curto prazo,

logo que, para cada **R\$ 1,00** de dívida, a capacidade de pagamento da Recuperanda era de **R\$ 0,13**.

V.II – LIQUIDEZ GERAL

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

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



Através da representação gráfica supra, o indicador de **Liquidez Geral** apresentou decréscimo em relação ao mês anterior. Houve aumento, portanto, nos ativos (5%) com o valor total de R\$ 107.351.377,00, em contrapartida, a majoração nos passivos (6%), com valor final de R\$ 258.819.949,00, 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\$ 0,41** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

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

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	ago/21	set/21	out/21
CAIXA	16.609	17.379	17.978
BANCOS	2.491.662	936.954	1.149.251
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	609.976	645.093	669.239
CLIENTES - CONTAS A RECEBER	12.303.782	13.547.808	19.192.213
ESTOQUES TOTAL	32.702.635	33.075.126	31.920.298
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR - CURTO PRAZO	2.742.071	2.077.895	2.194.024
IMPOSTOS A RECUPERAR - CURTO PRAZO	6.595.733	6.857.993	7.633.192

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

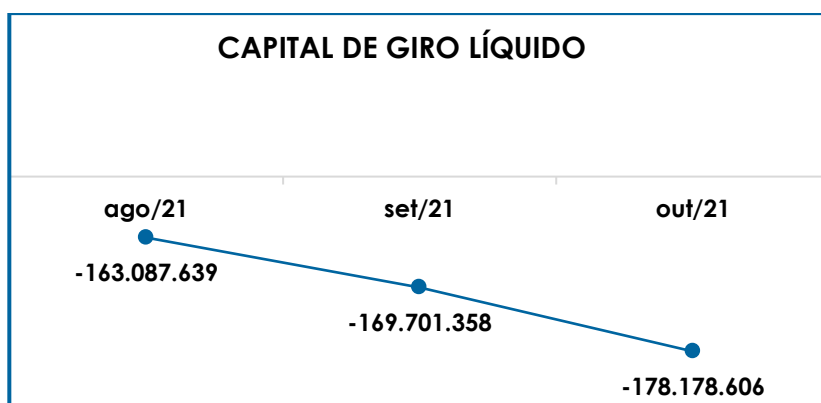
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

ATIVO CIRCULANTE	57.462.469	57.158.248	62.776.195
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 258.078	- 184.537	- 2.926.295
MÚTUO	- 132.617.362	- 137.688.666	- 145.885.425
FORNECEDORES - CURTO PRAZO	- 48.090.466	- 48.866.065	- 52.026.138
OBRIGAÇÕES FISCAIS - CURTO PRAZO	- 305.514	- 249.790	- 299.797
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS - CURTO PRAZO	- 2.092.894	- 2.111.687	- 2.173.025
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CURTO PRAZO	- 22.981.112	- 23.255.203	- 23.278.310
PROVISÕES DIVERSAS	- 14.204.682	- 14.503.657	- 14.365.811
PASSIVO CIRCULANTE	- 220.550.108	- 226.859.606	- 240.954.801
TOTAL	- 163.087.639	- 169.701.358	- 178.178.606

Conforme o quadro acima, verificou-se que o índice do **CGL** apresentou acréscimo de 5% no resultado negativo em relação ao mês anterior, encerrando o período com o valor de **R\$ -178.178.606,00**. A piora no indicador foi resultado de o acréscimo no “ativo circulante” ter sido inferior ao aumento do “passivo circulante”, tornando maior a diferença entre os dois saldos.

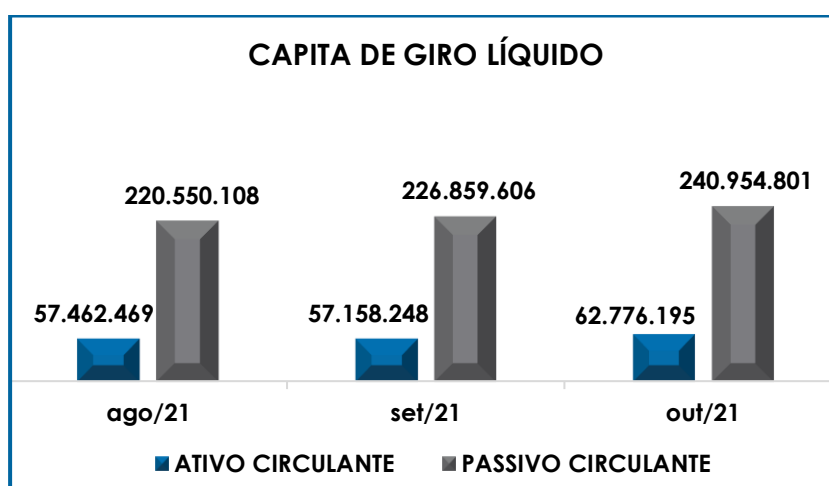
O detalhamento das contas que compõem o “ativo circulante” será realizado no tópico “VII.I – ATIVO” e das contas que compõem o “passivo circulante” no tópico “VII.II – PASSIVO”.

Segue representação gráfica da oscilação do Capital de Giro Líquido negativo, no período de agosto a outubro/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.

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

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

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

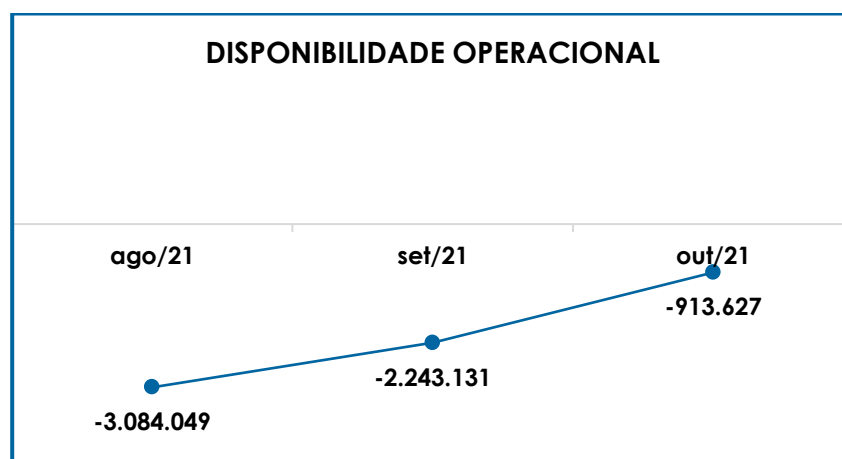
O cálculo consiste na soma das "duplicatas a receber", ou também comumente chamada de "clientes", e do saldo dos "estoques", subtraindo o valor devido aos "fornecedores", conforme o quadro abaixo:

DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	ago/21	set/21	out/21
ESTOQUES	32.702.635	33.075.126	31.920.298
CONTAS A RECEBER	12.303.782	13.547.808	19.192.213
FORNECEDORES	- 48.090.466	- 48.866.065	- 52.026.138
TOTAL	- 3.084.049	- 2.243.131	- 913.627

Observa-se que a **disponibilidade operacional** apresentou o resultado negativo de **R\$ -913.627,00**, porém com a expressiva redução de 59% no resultado desfavorável, em relação ao mês anterior.

A melhora na disponibilidade do ciclo operacional, ainda que esta tenha permanecido negativa, ocorreu pelo aumento no montante a receber de "clientes", 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 agosto a outubro/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	ago/21	set/21	out/21
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 258.078	- 184.537	- 2.926.295
MÚTUO	- 132.617.362	- 137.688.666	- 145.885.425
FORNECEDORES - CURTO PRAZO	- 48.090.466	- 48.866.065	- 52.026.138
GARANTIAS A PAGAR	- 21.483.120	- 21.483.120	- 21.483.120
OUTRAS CONTAS A PAGAR	- 1.476.478	- 1.425.068	- 1.448.175
ADIANT.CLIENTES MERCADO EXTERNO	-	- 325.501	- 325.501
PROVISÕES NÃO DEDUTÍVEIS	- 9.388.994	- 9.423.249	- 9.058.488
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 305.371	- 305.371	- 305.371

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

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

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

MÚTUO	-	3.247.236	-	3.369.591	-	3.487.879
CONTRATOS ONEROSOS	-	2.877.046	-	3.270.075	-	3.270.075
(+) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA		3.118.247		1.599.426		1.836.468
DÍVIDA ATIVA	-	216.625.903	-	224.741.816	-	238.379.997
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	-	19.793	-	19.793	-	19.793
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	-	1.721	-	1.721	-	1.721
OBRIGAÇÕES FISCAIS - CURTO PRAZO	-	305.514	-	249.790	-	299.797
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS - CURTO PRAZO	-	2.092.894	-	2.111.687	-	2.173.025
PROCESSOS TRABALHISTAS	-	10.679.031	-	10.712.623	-	10.801.824
FERIAS / 1/3 FÉRIAS A PAGAR	-	3.368.366	-	3.463.590	-	3.514.722
13O.SALÁRIO A PAGAR	-	1.447.322	-	1.616.818	-	1.792.601
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	-	17.914.641	-	18.176.023	-	18.603.483
TOTAL	-	234.540.544	-	242.917.839	-	256.983.481

Consonante ao quadro acima, a dívida financeira líquida sumarizou **R\$ 256.983.481,00**, com majoração de 6% se comparado ao mês anterior.

A Dívida Ativa, composta pelas obrigações de caráter não tributário, registrou o montante líquido de R\$ 238.379.997,00 e acréscimo de 6% se comparado a setembro/2021.

As principais variações registradas no período foram os acréscimos nas rubricas "empréstimos e financiamentos" com variação superior a (100%), "fornecedores" (6%), "mútuos" (10%), "caixa e equivalentes de caixa" (15%), "obrigações fiscais a curto prazo" (20%), 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\$ 13.278.642,00 referentes aos "fornecedores", e a quantia de R\$ 23.490,00 relativa aos "empréstimos e financiamentos – curto prazo", totalizando o montante de R\$ 13.302.132,00, o equivalente a 6% da dívida ativa da Companhia.

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

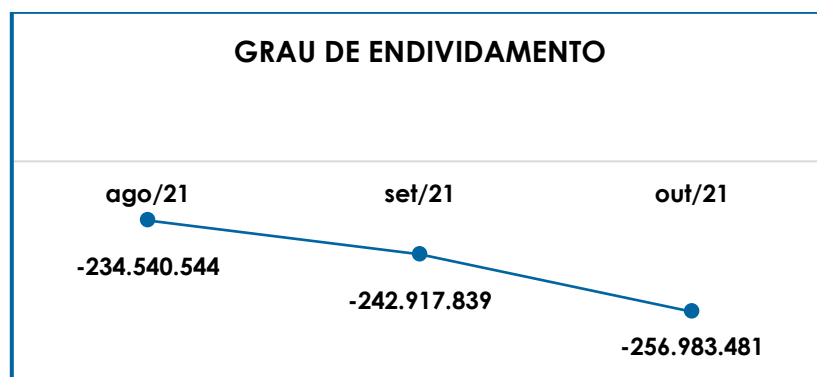
Por sua vez, a Dívida Fiscal e Trabalhista registrou evolução de 2% e o valor total de R\$ 18.603.483,00, fato justificado, principalmente, pela majoração das “provisões de férias, 1/3 a pagar” (1%), “13º salário a pagar” (11%), “processos trabalhistas” (1%) e “obrigações a curto prazo” (20%), dentre 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\$ 2.227,00, e as compensações totalizaram R\$ 561.068,00.

Já a quantia de R\$ 959.918,00 se referiu aos adimplementos das obrigações diretas com os Colaboradores e Sócios, compondo o total dos pagamentos e compensações de R\$ 1.456.624,00 no mês de outubro/2021, proporcional a 9% do valor total da dívida com o Fisco, com o pessoal direto e os Administradores do mês anterior, com vencimento em outubro/2021.

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

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



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

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

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

Conforme demonstrado, a Recuperanda apresentou 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 outubro/2021, com resultados negativos e insatisfatórios, demonstrando que a Recuperanda, de modo geral, permanece insolvente.

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

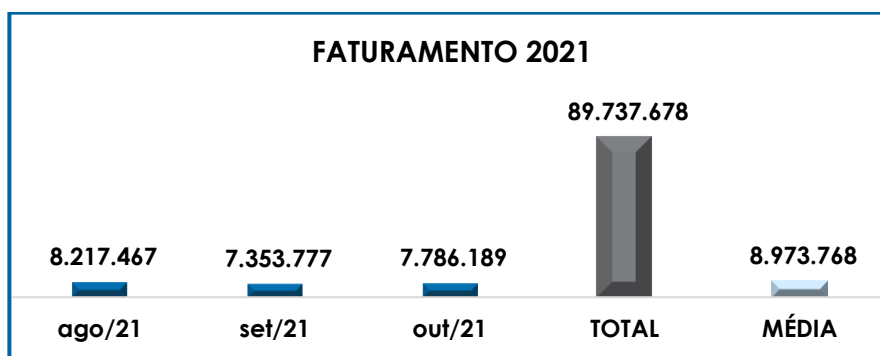
VI – FATURAMENTO

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

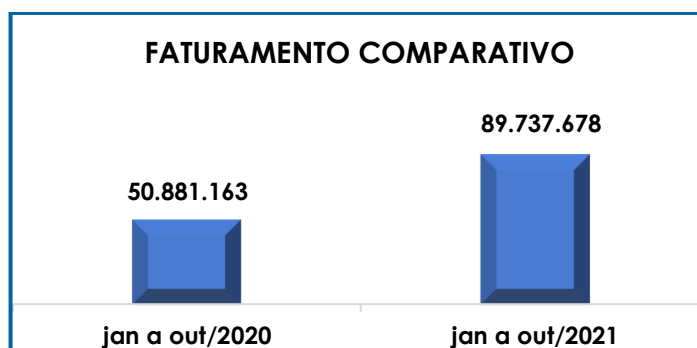
O total da receita bruta no mês de outubro/2021, sumarizou R\$ 7.786.189,00, o que representou uma queda de 6% em comparação ao mês anterior, estando composta por R\$ 1.007.607,00 pelas vendas nacionais, e por R\$ 6.778.582,00 referentes as vendas para o exterior. Após o abatimento das “deduções sobre a receita bruta”, a receita líquida

disponível para absorção dos custos e despesas era de R\$ 7.421.584,00 no mês em análise, com aumento de 10%, se comparada ao mês anterior.

O faturamento acumulado no ano de 2021 sumarizou R\$ 89.737.678,00, com uma média mensal de R\$ 8.973.768,00. 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 outubro/2020, obtivemos o montante de R\$ 50.881.163,00, 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.

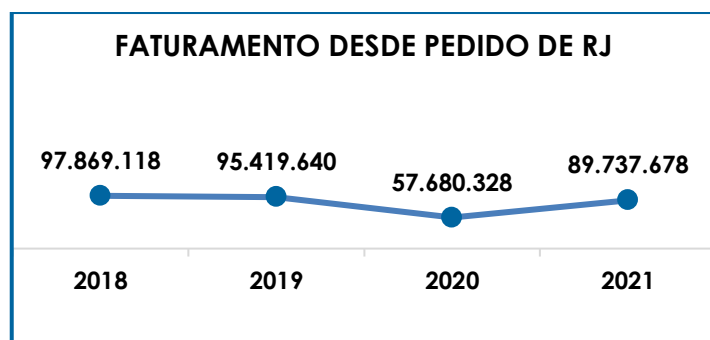


Em complemento, segue comparativo anual do faturamento desde o pedido de Recuperação Judicial:

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 outubro/2021, considerando os clientes do mercado nacional e os compradores do exterior:

PRINCIPAIS CLIENTES	out/21
NEW YORK CITY TRANSIT AUTHORITY	1.955.696,90
FERROVIAS S.A.C.	1.731.514,93
WASHINGTON METROPOLITAN AREA TRA	1.049.036,13
PAKISTAN RAILWAYS	829.400,47
BOMBARDIER TRANSPORTATION CANADA	619.422,04
TOTAL	6.185.070,47

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.

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 os saldos e as contas que compuseram o total do Ativo da Recuperanda no período de agosto a outubro/2021:

ATIVO	ago/21	set/21	out/21
DISPONÍVEL	3.118.247	1.599.426	1.836.468
CAIXA	16.609	17.379	17.978
BANCOS	2.491.662	936.954	1.149.251
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	609.976	645.093	669.239
OUTROS CRÉDITOS	54.344.222	55.558.822	60.939.727
CLIENTES - CONTAS A RECEBER	12.303.782	13.547.808	19.192.213
CONTAS DE ESTOQUES	32.702.635	33.075.126	31.920.298
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	2.742.071	2.077.895	2.194.024
IMPOSTOS A RECUPERAR	6.595.733	6.857.993	7.633.192
ATIVO CIRCULANTE	57.462.469	57.158.248	62.776.195
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	17.705.248	17.762.777	17.802.334
CRÉDITOS E VALORES	2.538.835	2.596.365	2.635.922
IMPOSTOS A RECUPERAR	15.166.412	15.166.412	15.166.412
IMOBILIZADO	26.812.914	26.390.480	26.249.543
BENS IMÓVEIS	30.693.727	30.693.727	30.693.727
BENS MÓVEIS	113.869.214	113.869.214	114.135.718
(-) DEPRECIACÃO ACUMULADA	- 110.522.609	- 110.951.475	- 111.380.442
IMOBILIZADO EM PROCESSO	960.581	967.013	988.541
REAVALIAÇÃO DE ATIVOS	- 8.188.000	- 8.188.000	- 8.188.000
INTANGÍVEL	532.829	528.067	523.305
BENS INTANGÍVEIS	10.739.252	10.739.252	10.739.252
(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA	- 10.206.423	- 10.211.185	- 10.215.947
ATIVO NÃO CIRCULANTE	45.050.990	44.681.324	44.575.183
TOTAL	102.513.459	101.839.571	107.351.377

De modo geral, no mês de outubro/2021 houve aumento de 5%, o equivalente a R\$ 5.511.806,00, com **Ativo** total de **R\$ 107.351.377,00**, decorrente de diversas variações nos grupos e contas. Em seguida, apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações.

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

Campinas
 Av. Barão de Itapira, 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 circulante:** o ativo a curto prazo representava 58% do Ativo total da Empresa e sumou R\$ 62.776.195,00, com acréscimo de 10% se comparado a setembro/2021.

➤ **Caixa e equivalentes de caixa:** corresponde aos recursos financeiros que se encontram à disposição imediata da Recuperanda para pagamentos de suas obrigações a curto prazo.

No mês em análise, havia disponível o montante de R\$ 1.836.468,00, com majoração de 15% se comparado ao mês anterior, distribuídos em R\$ 17.978,00 no "caixa", R\$ 1.149.251,00 em "bancos conta movimento" e R\$ 669.239,00 nas "aplicações financeiras".

A principal variação foi o aumento de 23% no saldo do "banco conta movimento", em virtude de as entradas terem superado as saídas de numerários no período.

➤ **Contas a Receber:** o grupo sumou R\$ 19.192.213,00, com aumento de 42% em relação a setembro/2021. A composição dos valores a receber no trimestre analisado está demonstrada a seguir:

CLIENTES A RECEBER	ago/21	set/21	out/21
DUPL A RECEBER-M. INTERNO	543.233	1.401.377	396.051
DUPL A RECEBER-M. EXTERNO	25.321.476	25.389.387	30.324.372
(-) PROVISAO P. LIQUIDACAO DE CREDITOS DUVIDOSOS	- 519.891	- 519.891	- 519.891
(ACE-ADIAN S/CAMBIAIS ENTREGUES)	- 13.350.456	- 14.414.598	- 13.573.896
AJUSTE DE VALOR CONTAS A RECEBER MOEDAS	309.419	1.691.533	2.565.576
TOTAL	12.303.782	13.547.808	19.192.213

A rubrica de "duplicatas a receber - mercado interno" apresentou significativa redução em relação ao mês anterior. Observou-se que as vendas nacionais registraram uma redução no mês

corrente de 58%, e, conseqüentemente, promoveram a redução do saldo a receber a prazo dos clientes nacionais.

No mês em análise, os recebimentos totalizaram R\$ 2.012.932,69, e as novas vendas faturadas pela Companhia foram de R\$ 1.007.607,00, resultando na variação dos saldos da tabela supra em 42%.

Quanto as exportações, verificou-se o recebimento da quantia de R\$ 1.843.597,00, e o ingresso das vendas realizadas em outubro/2021, na monta de R\$ 6.778.582,00, ensejando a elevação de R\$ 4.934.985,00 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 decréscimo de 6% no saldo credor (negativo) da rubrica “ACE – adiantamentos s/ cambiais entregues”, com valor final de R\$ -13.573.896,00, 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	ago/21	set/21	out/21
MATÉRIA PRIMA	9.232.152	9.175.718	7.855.199
MATERIAIS DIRETOS	8.060.321	8.012.748	6.706.052

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

ESTOQUE EM TRÂNSITO	-	9.224	-	11.221	-	12.519
ESTOQUES DE LINGOTEIRAS		1.181.055		1.174.191		1.161.666
PRODUTO SEMI ACABADO		17.919.110		18.301.299		17.166.168
PRODUTOS EM PROCESSO		18.780.447		18.309.883		16.611.943
SA/CUSTOS DE PRODUÇÃO EM CURSO	-	861.337	-	8.585		554.226
PRODUTO ACABADO		5.551.373		5.598.110		6.898.931
ESTOQUE EM TRÂNSITO		618.086		619.585		754.352
PSA - FERRAMENTAL		673.643		782.960		782.960
BARRAS ARREDONDAS		554		28.735		42.721
PROVISÃO PARA PERDAS NO ESTOQUE	-	5.320.167	-	5.297.611	-	5.297.611
PA - LINGOTES		2.427.562		2.267.618		3.631.363
ESBOÇO DE ENGRENAGEM		132.955		126.700		126.700
PRODUTO ACABADO - TRANSFORMAÇÃO DE VALO		990.111		1.336.552		1.645.384
AJUSTE DE VALOR SOBRE PRODUTO ACABADO	-	303.635	-	326.791	-	326.791
PA - RODAS FERROVIÁRIAS		5.664.025		5.397.494		4.912.214
PA - EIXOS FERROVIÁRIOS		545.650		540.282		505.051
PA-RODAS DE PONTE ROLANTE		122.588		122.588		122.588
TOTAL		32.702.635		33.075.126		31.920.298

O saldo deste grupo demonstrou minoração de 3% em comparação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 1.154.828,00, sendo que a principal variação foi verificada nos estoques de produtos "semiacabados" com saldo final de R\$ 17.166.168,00, e decréscimo de 6%.

➤ **Adiantamentos e despesas a apropriar:** no mês em análise, os "adiantamentos e despesas a apropriar" totalizavam R\$ 2.194.024,00, com aumento de 6% em relação ao mês anterior. No período de agosto a outubro/2021, o subgrupo possuía os seguintes valores:

ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	ago/21	set/21	out/21
PRÊMIOS DE SEGUROS À APROPRIAR	80.190	64.295	52.001
ENERGIA A APROPRIAR	-	121.185	29.853
DESPESAS À APROPRIAR	31.921	25.372	39.005
ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	2.005.133	1.443.701	1.643.614
IMPORTAÇÃO EM ANDAMENTO	413.061	188.170	188.170
ADIANTAMENTOS DE SALÁRIOS	211.766	235.172	241.381
TOTAL	2.742.071	2.077.895	2.194.024

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

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

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

Verificou-se que a redução no saldo total ocorreu, em especial, pelo decréscimo “prêmios seguros a apropriar” com minoração de 19%, e “energia a apropriar” com 75% de redução, dentre outras variações menores.

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

Assim, considerando a informação prestada pela Empresa de que “...muitos materiais são comprados por peso, sempre fica um saldo de adiantamento para ser consumido nos meses posteriores”, e com base na análise da composição do saldo ao final de outubro/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\$ 22.799.605,00, sendo R\$ 7.633,192,00 registrados no grupo a curto prazo, ou seja, inferior a 360 dias, e R\$ 15.166.412,00 com exigibilidade superior a 1 ano, de modo que sua composição está demonstrada no quadro a seguir:

IMPOSTOS A RECUPERAR	ago/21	set/21	out/21
IMPOSTOS A RECUPERAR – REINTEGRA	27.051	32.017	38.809
ICMS A RECUPERAR	4.714.100	4.853.795	5.253.559
IPI A RECUPERAR	148.402	52.049	76.458
CONTRIB SOCIAL A COMPENSAR	10.773	10.773	10.773
PIS A RECUPERAR	376.615	414.751	467.353
COFINS A RECUPERAR	1.133.593	1.308.801	1.551.075

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

IRPJ A COMPENSAR	17.255	17.255	17.255
ICMS LEI COMPL. 102/2000	1.587	2.194	47.054
IR/CSLL/PIS/COFINS-ÓRGÃOS PÚBLICOS	18.845	18.845	18.845
ICMS MAT. TERCEIROS	137.636	137.636	142.136
IPI MAT. TERCEIROS	9.877	9.877	9.877
CURTO PRAZO	6.595.733	6.857.993	7.633.192
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	21.762.146	22.024.406	22.799.605

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\$ 433.585,00, serem inferiores as novas apropriações de créditos a recuperar.

No mais, 90% dos impostos correspondem ao saldo de ICMS a recuperar, registrados a curto e longo prazo. Na Reunião Periódica realizada em 29/10/2021, a representante da Recuperanda informou que a Receita Estadual indicou as pendências documentais dos anos de 2017, 2018 e 2019, necessárias para a conclusão da auditoria em andamento, mas que a previsão de conclusão do procedimento é apenas para o início de 2022, e, conseqüentemente, não consegue precisar quando a Companhia poderá utilizar o crédito de ICMS acumulado.

Por último, importante destacar que além da quantia de R\$ 433.585,00 mencionada, o valor de R\$ 229.597,00 também foi compensado no período, por meio de PERDCOMP.

- **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 44.575.183,00, com redução geral inferior a 1% em comparação ao mês anterior.

➤ **Créditos e valores:** o grupo somou R\$ 2.635.922,00, com aumento de 2% em relação a setembro/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	ago/21	set/21	out/21
BLOQUEIO JUDICIAL	706.246	706.246	706.246
DEPÓSITOS EM GARANTIA	999.292	1.056.821	1.096.378
DEPÓSITOS JUDICIAIS - TRABALHISTAS	833.298	833.298	833.298
TOTAL	2.538.835	2.596.365	2.635.922

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

O valor líquido dos bens móveis e imóveis da Recuperanda em outubro/2021, perfaz o montante de R\$ 26.249.544,00, já consideradas as "depreciações acumuladas".

No mês em análise, houve redução de 1% pela apropriação das parcelas a depreciar no mês, que superaram o aumento no "ativo em construção", resultando na redução geral dos imobilizados em R\$ 140.936,00. A seguir a composição dos bens da Entidade no período de agosto a outubro/2021:

IMOBILIZADO	ago/21	set/21	out/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	114.135.718
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	102.646.021	102.646.021	102.912.524
FERRAM.UTENS. FABRICACAO	3.512.816	3.512.816	3.512.816
INSTALAÇÕES	4.855.676	4.855.676	4.855.676
MOVEIS E UTENSÍLIOS	501.975	501.975	501.975
COMPUTADORES & PERIFÉRICOS	1.587.244	1.587.244	1.587.244
VEÍCULOS	765.483	765.483	765.483
(-) DEPRECIAÇÃO ACUMULADA	- 110.522.609	- 110.951.475	- 111.380.442
(-) 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

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

(-) DEPRECIAÇÃO DE MÁQUINAS E EQUIPTOS	-	45.787.198	-	46.154.936	-	46.524.031
(-) DEPRECIAÇÃO DE FERRAM UTENS. FABRICAÇÃO	-	2.067.844	-	2.075.208	-	2.081.983
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES	-	2.806.480	-	2.843.167	-	2.879.379
(-) DEPRECIAÇÃO DE MOVEIS E UTENSÍLIOS	-	433.215	-	434.877	-	436.539
(-) DEPRECIAÇÃO DE COMPUTADORES & PERIFÉRICO	-	1.503.380	-	1.508.852	-	1.514.133
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS	-	543.396	-	549.260	-	555.125
(-) DEPRECIAÇÃO DE MAQ. EQUIPTOS- AJUSTE CPC	-	238.369	-	238.369	-	238.369
(-) DEPREC.FERRAM UTENS.FABRICACAO-AJUST CPC		2.384		2.384		2.384
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES - AJUSTE CPC		2.478		2.478		2.478
(-) DEPREC. DE MOVEIS E UTENSÍLIOS-AJUSTE CPC		36		36		36
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS - AJUSTE CPC	-	6.119	-	6.119	-	6.119
(-) DEPRECIAÇÃO DE MAQ. EQUIPTOS-CUSTO ATRIBUÍDO	-	24.965.808	-	24.969.849	-	24.973.890
(-) DEPREC.FERR.UTENS.FABRICAÇÃO-CUSTO ATRIBUÍDO	-	923.214	-	923.223	-	923.232
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES-CUSTO ATRIBUÍDO	-	58.709	-	58.736	-	58.764
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS-CUSTO ATRIBUÍDO	-	11.420	-	11.420	-	11.420
IMOBILIZADO EM PROCESSO		960.581		967.013		988.541
ATIVO EM CONSTRUÇÃO		960.581		967.013		988.541
PRESTAÇÃO DE CONTAS INVESTIMENTOS DE CONVÊNIO	-	571.203	-	577.635	-	865.666
PRESTAÇÃO DE CONTAS INVESTIMENTOS		571.203		577.635		865.666
(-) 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		26.812.914		26.390.480		26.249.544

➤ **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 outubro/2021, era de R\$ 523.305,00, 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	ago/21	set/21	out/21
INTANGIVEL	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	- 10.206.423	- 10.211.185	- 10.215.947
(-) AMORTIZACOES DE DIREITO DE USO -SOFTWARE	- 9.645.218	- 9.645.813	- 9.646.409

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

(-) AMORTIZACAO DE OPCAO DE COMPRA DE IMOVEL	-	562.500	-	566.667	-	570.834
(-) AMORTIZACAO DE IMOVEIS	-	4	-	4	-	4
(-) AMORTIZACAO AJUSTES CPC		1.300		1.300		1.300
TOTAL		532.829		528.067		523.305

VII.II - PASSIVO

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

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

PASSIVO	ago/21	set/21	out/21
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 258.078	- 184.537	- 2.926.295
MÚTUO	- 132.617.362	- 137.688.666	- 145.885.425
FORNECEDORES	- 48.090.466	- 48.866.065	- 52.026.138
OBRIGAÇÕES FISCAIS	- 305.514	- 249.790	- 299.797
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	- 2.092.894	- 2.111.687	- 2.173.025
OUTRAS OBRIGAÇÕES	- 22.981.112	- 23.255.203	- 23.278.310
PROVISÕES DIVERSAS	- 14.204.682	- 14.503.657	- 14.365.811
PASSIVO CIRCULANTE	- 220.550.108	226.859.606	240.954.801
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 305.371	- 305.371	- 305.371
MÚTUO	- 3.247.236	- 3.369.591	- 3.487.879
PROVISÕES	- 13.556.076	- 13.982.698	- 14.071.899
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	- 17.108.683	17.657.659	17.865.148
CAPITAL SOCIAL	- 192.919.800	- 192.919.800	- 192.919.800
AJUSTE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	- 129.797	- 127.105	- 124.414
SE - RESULTADO DO EXERCÍCIO	8.689.016	16.639.708	25.430.587
LUCROS E PREJUÍZOS A	319.505.913	319.084.890	319.082.199
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	135.145.332	142.677.693	151.468.572
TOTAL	- 102.513.459	101.839.571	107.351.377

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 modo geral, houve um aumento de 5%, equivalente a R\$ 5.511.806,00, totalizando o **Passivo** de **R\$ 107.351.377,00** em outubro/2021. A seguir, apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas do passivo e suas variações no mês em análise.

- **Passivo circulante:** no mês de outubro/2021, foi apurado o montante de R\$ 240.954.801,00 de obrigações a curto prazo, com acréscimo de 6% 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\$ 3.231.666,00, sendo R\$ 2.926.295,00 a curto prazo e R\$ 305.371,00 a longo prazo, com majoração superior a 100% no grupo de curto prazo, se comparado ao mês anterior.

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	ago/21	set/21	out/21
FINAME - BANCO DO BRASIL TRANSFORMADOR	- 93.961	- 70.470	- 46.980
JUROS CAPITAL DE GIRO	- 165.058	- 113.680	- 198.527
JUROS FINAME	- 411	- 387	- 363
CONTA GARANTIDA- DEUTSCHE BANK-AG 001-C/C. 1008661.	1.351	0	-
ACC- ADIANTAMENTO S/ CONTRATO CAMBIO	-	-	- 2.612.500
VARIAÇÃO CAMBIAL ACC- ADIANTAMENTO S/ CONTRATO CAM	-	-	67.925
CURTO PRAZO	- 258.078	- 184.537	- 2.926.295
FINAME - BANCO DO BRASIL TRANSFORMADOR	- 305.371	- 305.371	- 305.371
LONGO PRAZO	- 305.371	- 305.371	- 305.371
TOTAL	- 563.449	- 489.908	- 3.231.666

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.

No período, existiu uma nova aquisição de financiamento reconhecido na rubrica "ACC – adiantamento s/ contrato de câmbio", no valor de R\$ 2.612.500,00.

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

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

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

Além disso, na conta “juros capital de giro”, dentre os estornos, novas provisões e as variações cambiais lançadas no mês, verificou-se o acréscimo na quantia de R\$ 84.847,00, contribuindo para o aumento total dos “empréstimos e financiamentos”.

➤ **Mútuos:** no mês de outubro/2021, o montante consolidado dos mútuos era de R\$ 149.373.304,00, sendo R\$ 145.885.425,00 alocados no curto prazo, e R\$ 3.487.879,00 no longo prazo, com aumento geral de 6% em relação a setembro/2021, evolução esta equivalente a R\$ 8.315.048,00. A composição do saldo total estava distribuída da seguinte maneira:

MÚTUO	ago/21	set/21	out/21
MÚTUO BAHNTECHNIK	- 75.448.058	- 75.448.058	- 78.782.318
JUROS MÚTUO - BAHNTECHNIK	- 15.978.935	- 16.472.230	- 17.005.275
VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUO	- 41.190.369	- 45.768.378	- 50.097.832
CURTO PRAZO	- 132.617.362	- 137.688.666	- 145.885.425
MÚTUO BAHNTECHNIK	- 3.390.345	- 3.390.345	- 3.390.345
VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUO	143.109	20.755	- 97.534
LONGO PRAZO	- 3.247.236	- 3.369.591	- 3.487.879
TOTAL	- 135.864.598	- 141.058.256	- 149.373.304

Verificou-se a provisão dos juros sobre empréstimos reconhecida na conta “juros mútuo – bahntechnik”, promovendo a elevação da rubrica em R\$ 533.045,00, na rubrica “mútuo Bahntechnik” foi reconhecido o valor de R\$ 3.334.260,00 no mês de outubro/2021. Ainda no curto prazo, houve a contabilização da variação cambial de R\$ 4.329.454,00,00 sobre os contratos de mútuo no período, resultando no aumento de 9% na obrigação com valor total de R\$ 50.097.832,00.

No longo prazo, por sua vez, houve o acréscimo do saldo da “variação cambial – mútuo”, encerrando o período com o valor de R\$ 97.534,00, que somado as demais variações ensejou a majoração no total dos mútuos no 10/2021.

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

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

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

➤ **Fornecedores:** no mês em análise, o valor devido aos fornecedores sumarizou R\$ 52.026.138,00, com aumento de 6% em relação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 3.160.073,00.

FORNECEDORES	ago/21	set/21	out/21
FORNECEDORES INTERCOMPANY	- 713.587	- 713.587	- 1.230.850
OUTROS FORNECEDORES	- 26.300.933	- 26.736.779	- 27.628.932
FORNECEDORES EXTERIOR	- 6.424.954	- 6.424.954	- 7.069.524
FORNECEDORES - OUTROS IMPOSTOS À PAGAR	- 12.565.432	- 12.460.298	- 13.197.688
AJUSTE DE VALORES PASSIVO EXIGÍVEL MOED	- 2.085.561	- 2.530.448	- 2.899.144
TOTAL	- 48.090.466	- 48.866.065	- 52.026.138

As variações ocorridas no período, foram os acréscimos em todas as rubricas do grupo de fornecedores.

Quanto aos pagamentos, houve o pagamento da quantia total aproximada de R\$ 12.261.729.57,00 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 outubro/2021:

PRINCIPAIS FORNECEDORES	out/21
AVANCO COMERCIO TRANSPORTES E SERVI	- 835.366,40
FUNC1	- 431.684,95
FRAKT LOGISTICS TRANSPORTES INTERNA	- 418.617,10
LEYBOLD DO BRASIL LTDA.	- 279.950,71
SUCAMPI COMERCIO DE RESIDUOS EIRELI	- 215.122,00
TOTAL	- 2.180.741,16

Além disso, em virtude do vultoso saldo do grupo "fornecedores", o qual corresponde a 22% do passivo circulante, foi solicitado que a Recuperanda apresente a composição detalhada dos "fornecedores", indicando a razão social, o valor devido e a expectativa de pagamento de

cada obrigação, juntamente com os documentos da administração judicial solicitados mensalmente.

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

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

➤ **Obrigações fiscais:** o grupo totalizou o montante de R\$ 299.797,00, com redução de 20% 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 outubro/2021, o montante das obrigações sociais e trabalhistas era de R\$ 12.974.848,00, considerando as obrigações a curto e longo prazos, com evolução de 1% em relação ao mês de setembro/2021. Abaixo segue a composição das obrigações trabalhistas no trimestre:

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

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

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

OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	ago/21	set/21	out/21
SALÁRIOS	- 643.850	- 622.066	- 685.106
PRÓ-LABORE	- 6.398	- 6.413	- 4.064
OBRIGAÇÕES FISCAIS INSS S/ FOLHA	- 1.216.315	- 1.213.856	- 1.261.859
INSS S/ VENDAS	- 6.537	- 52.514	- 4.950
FGTS	- 126.983	- 125.602	- 129.607
CONTAS A PAGAR DE NAT. TRABALHISTA	- 83.065	- 81.489	- 77.692
RETENÇÃO TERMO COOPERAÇÃO SENAI X MWL	- 1.491	- 1.491	- 1.491
INSS - SESI X MWL	- 8.255	- 8.255	- 8.255
CURTO PRAZO	- 2.092.894	- 2.111.687	- 2.173.025
PROCESSOS TRABALHISTAS	- 10.679.031	- 10.712.623	- 10.801.824
LONGO PRAZO	- 10.679.031	- 10.712.623	- 10.801.824
TOTAL	- 12.771.925	- 12.824.310	- 12.974.848

Verificou-se os pagamentos de R\$ 1.179.258,35,00 a título de salários, adiantamentos quinzenais, férias e rescisão, e a quantia de R\$ 11.393,00 de "pró-labore". Quanto aos encargos sociais, conforme os comprovantes de pagamentos apresentados pela Empresa, constatou-se os pagamentos do INSS e IRRF sobre a Folha, e INSS sobre vendas, adimplementos esses que serão abordados em detalhe no tópico VIII – Dívida Tributária.

No longo prazo, verificou-se a majoração de 1% nos "processos trabalhistas" com saldo final de R\$ 10.801.824,00, sendo que, conforme esclarecido pela Empresa, as variações mensais resultam das movimentações dos processos trabalhistas em andamento, e com base no acompanhamento realizado os valores são alterados por pagamentos, novas provisões, dentre outros.

➤ **Outras obrigações:** o saldo apurado foi de R\$ 23.278.310,00, com acréscimo inferior a 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	ago/21	set/21	out/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

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

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

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

OUTRAS CONTAS A PAGAR	-	1.476.478	-	1.425.068	-	1.448.175
MERCADO EXTERNO	-	-	-	325.501	-	325.501
TOTAL	-	22.981.112	-	23.255.203	-	23.278.310

No mês em análise, a variação ocorrida foi registrada nas rubricas "outras contas a pagar", com aumento de 2% no período, em virtude das novas provisões e baixas relacionadas ao aluguel devido pela Recuperanda, sobra de energia elétrica vendida, dentre outras obrigações.

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

Conta do Razão		88520	GARANTIAS A PAGAR							
Empresa		0106								
Centro	cs	Mont.em MI	Razão	Texto	Ano	Usuário	Per	Doc.compra	Item	Moeda
☐		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 outubro/2021, as provisões diversas totalizaram o montante de R\$ 14.365.811,00, com redução de 1% se comparadas ao mês anterior, o equivalente a R\$ 137.846,00. O subgrupo estava composto pelos seguintes valores no período analisado:

PROVISÕES DIVERSAS	ago/21	set/21	out/21
FERIAS / 1/3 FERIAS A PAGAR	- 3.368.366	- 3.463.590	- 3.514.722
130.SALÁRIO A PAGAR	- 1.447.322	- 1.616.818	- 1.792.601
PROVISÕES NÃO DEDUTÍVEIS	- 9.388.994	- 9.423.249	- 9.058.488
TOTAL	- 14.204.682	- 14.503.657	- 14.365.811

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 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 outubro/2021, e na conta “provisões não dedutíveis” houve decréscimo de R\$ 364.761,00, 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.

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 24/11/2021:

CLASSES	QUANT. CREDORES	VALOR
I	28	R\$ 830.337,19
III	138	R\$ 18.014.524,28
III	7	US\$ 1.653.081,50
III	1	£ 18.910,00
III	6	€ 19.400.816,77
IV	97	R\$ 1.893.410,83

Registra-se que, em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de Justiça^[1], esta Auxiliar do Juízo indagou à

^[1] Recomendação CNJ 72/2020

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.

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 agosto a outubro/2021:

ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	ago/21	set/21	out/21
ENCARGOS SOCIAIS	- 13.925.013	- 13.862.016	- 14.603.850
FGTS	- 126.983	- 125.602	- 129.607
OUTROS IMPOSTOS A PAGAR	- 12.565.432	- 12.460.298	- 13.197.688
INSS SENAI X MWL	- 1.491	- 1.491	- 1.491
INSS - SESI X MWL	- 8.255	- 8.255	- 8.255
INSS SOBRE SERVIÇOS TOMADOS	- 6.537	- 52.514	- 4.950
INSS S/ FOLHA	- 1.216.315	- 1.213.856	- 1.261.859
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	- 327.028	- 271.305	- 321.312
ISS	- 2.868	- 2.924	- 2.102
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	- 19.793	- 19.793	- 19.793
IRRF - COD.0561	- 241.050	- 230.156	- 243.543
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	- 1.721	- 1.721	- 1.721
OBRIGAÇÕES IRRF RETIDO TERCEIROS	- 49.170	- 3.758	- 47.437
OBRIGAÇÕES CSRF RETIDO TERCEIROS – 4,65	- 12.426	- 12.952	- 6.715

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	- 14.252.041	- 14.133.321	- 14.925.162
--------------	--------------	--------------	--------------

O montante da **Dívida Tributária** em outubro/2021, sumarizou **R\$ 14.925.162,00**, com aumento de 6% em relação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 791.841,00.

- **Encargos sociais:** o montante de R\$ 14.603.850,00 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\$ 129.607,00 ao final de outubro/2021, com aumento de 3% em relação a setembro/2021.

Além disso, houve a apropriação do FGTS a pagar apurado sobre a Folha de outubro/2021, restando pendente o recolhimento com vencimento no mês em referência, compondo o saldo ao final do mês em análise.

➤ **Outros impostos a pagar:** com saldo final de R\$ 13.197.688,00, apresentou acréscimo de 6% em relação ao mês anterior no valor de R\$ 737.390,00, tais valores representam reclassificações de diversas contas do grupo, de forma que está sendo transferido para a rubrica "outros impostos a pagar" quando não realizado o adimplemento.

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

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

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

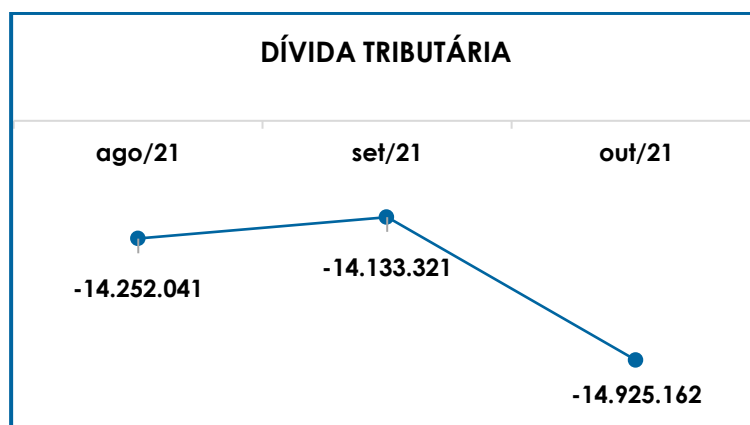
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

- **INSS sobre serviços tomados:** com saldo final de R\$ 4.950,00, houve decréscimo de 91% em relação ao mês anterior, em virtude dos novos valores apropriados no mês de outubro/2021, terem sido menores que as baixas no mês.
- **INSS sobre a Folha:** a rubrica totalizou R\$ 1.261.859,00, com aumento de 4% em relação ao mês anterior. Verificou-se a reclassificação do montante de R\$ 659.151,00 para a conta de "outros impostos a pagar", valor menor que os novos valores a pagar apurados no mês outubro/2021. Sobre o adimplemento no mês de outubro/2021, a Recuperanda informou que está pendente.
- **Obrigações tributárias:** o grupo das obrigações fiscais totalizou R\$ 321.312,00, e representava 2% da dívida tributária da Entidade no mês em análise, registrando as seguintes variações:
 - **ISS retido sobre serviços tomados:** no mês de outubro/2021, verificou-se o registro de pagamento no valor de R\$ 2.927,00 referentes ao Imposto retido na competência de setembro/2021, e o lançamento de novos valores apurados no mês em análise, indicando uma redução de 28% em comparação ao total devido no mês anterior.
 - **ICMS:** verificou-se a compensação do montante de R\$ 170.816,00, não restando saldo a pagar no período.
 - **IPI:** no mês em análise, houve a compensação do valor de R\$ 40.658,00, não restando saldo a pagar no período.
 - **COFINS e PIS a recuperar:** no mês em análise, houve a compensação de R\$ 143.138,00 a título de "COFINS", e a monta de R\$ 31.076,00 referente ao "PIS", não restando saldo a pagar.

- **IRRF a pagar s/ Folha:** a respectiva conta apresentou o valor final de R\$ 243.543,00, com aumento de 6% em relação ao mês anterior. Houve a baixa a partir de PERDCOMP da quantia de R\$ 175.380,00, além da apropriação do valor apurado sobre a Folha do mês de outubro/2021.
- **Obrigações IRRF retido de terceiros:** no mês analisado, o saldo do Imposto de Renda retido de terceiros era de R\$ 47.437,00, com majoração superior a 100% em comparação ao mês 09/2021.
- **Obrigações CSRF retido de terceiros – 4,65%:** montante final de R\$ 6.715,00, com decréscimo de 48% em relação ao mês anterior, tendo em vista a reclassificação de R\$ 13.034,00 para a rubrica outros impostos a pagar.

Como exposto inicialmente, o montante da dívida tributária aumentou em 6% se comparada ao mês anterior, havendo pagamentos parciais na monta consolidada de R\$ 2.727,00, e compensações totais de R\$ 561.068,00, representando 4% do valor total devido ao Fisco em outubro/2021.

Em complemento, segue demonstração gráfica dos valores apurados 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

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 57% em relação ao total devido em outubro/2021, **se desconsiderarmos o saldo da conta “outros impostos a pagar”**.

Entretanto, nota-se que este montante foi destacado no 1º Edital como valores tributários extraconcursais na data do pedido de Recuperação Judicial (R\$ 12.169.655,00), alcançando o total da dívida tributária verificado atualmente. Sobre isso, na Reunião Periódica realizada em 14/05/2021, foi informado pela Contadora da Recuperanda que a referida conta reflete os débitos previdenciários da Companhia, apesar de estar alocado no subgrupo “fornecedores” a curto prazo, o que se confirmou com a efetivação dos parcelamentos junto à Receita Federal do Brasil e Procuradoria Geral da Fazenda Nacional e a consequente movimentação na conta.

Por derradeiro, registra-se que, em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de Justiça (72/2020), esta Auxiliar do Juízo indagou à Recuperanda sobre a demonstração em separado do passivo tributário inscrito em dívida ativa, o qual vai ao encontro das Normas Contábeis (NBC-TG Estrutura Conceitual), sendo esclarecido pela Empresa que aplicarão os ajustes necessários a partir das Demonstrações Contábeis de 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:

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

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

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

- **Créditos Tributários:** 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
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.

- **Procuradoria Geral da Fazenda Nacional:** similar ao exposto acima, a Recuperanda protocolou o pedido de negociação junto ao órgão no corrente ano, no intuito de aderir ao parcelamento disponibilizado para Entidades em Recuperação Judicial, nos termos da Portaria PGFN nº 2382 de 2021.
- **Secretaria da Fazenda do Estado de São Paulo:** ações em andamento em que a Recuperanda figura como autora e ré, nas quais são discutidos débitos 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.

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

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

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

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

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

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

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO	ago/21	set/21	out/21
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS			
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	- 1.309	- 7.532	- 8.791
AJUSTES POR:			

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

DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	432	429	430
PROVISÃO PARA PERDAS PROVÁVEIS NA REALIZAÇÃO DOS ESTOQUES	-	-	1
PROVISÃO PARA CONTRATOS ONEROSOS	-	393	-
PROVISÃO PARA PROCESSOS TRABALHISTAS (B)	177	34	89
PROVISÕES TRABALHISTAS	168	260	227
PROVISÕES JUROS SOBRE EMPRÉSTIMOS	557	582	652
OUTRAS PROVISÕES	397	39	- 365
JUROS E VARIAÇÃO CAMBIAL SOBRE EMPRÉSTIMOS	- 118	4.700	4.516
LUCRO/PREJUÍZO AJUSTADO	303	-1.097	-3.243
VARIAÇÕES NOS ATIVOS E PASSIVOS			
CONTAS A RECEBER E DEMAIS CONTAS A RECEBER - CIRCULANTE	3.225	- 1.244	- 5.644
ESTOQUES	532	- 372	1.155
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	2.093	664	- 116
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR	- 264	- 262	- 775
CONTAS A RECEBER E DEMAIS CONTAS A RECEBER - NÃO CIRCULANTE	- 7	- 58	- 40
ADIANTAMENTO E DESPESAS A APROPRIAR	4	4	4
FORNECEDORES E OUTRAS CONTAS A PAGAR	- 4.394	1.013	3.295
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	1.493	-1.351	-5.364
JUROS PAGOS	- 184	- 139	- 35
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	1.309	-1.490	-5.399
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS			
AQUISIÇÃO DE ATIVO IMOBILIZADO	- 43	- 6	- 288
CAIXA LÍQUIDO APLICADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	- 43	- 6	- 288
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS			
OBTENÇÃO DE EMPRÉSTIMO	1.050	-	5.947
PAGAMENTOS DE EMPRÉSTIMO	- 23	- 23	- 23
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS (APLICADO NAS) ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	1.027	- 23	5.924
AUMENTO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	2.293	-1.519	237
DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA			
NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	825	3.118	1.599
NO FIM DO EXERCÍCIO	3.118	1.599	1.836
AUMENTO/REDUÇÃO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	2.293	-1.519	237

Conforme demonstrativo supra, em outubro/2021, as três atividades resultaram em um aumento de caixa e equivalentes de caixa no valor de R\$ 237.000,00, ensejando que as entradas de recursos superaram as obrigações a pagar, superando, assim, as saídas de numerários no mês em análise.

Observou-se que o caixa das atividades operacionais demonstrou resultado negativo no mês 10/2021, partindo do resultado contábil negativo no período. Além disso, foi possível constatar o

efeito das variações patrimoniais, em grande parte, pelos aumentos nos ativos, mas que não foram suficientes para gerar caixa operacional positivo na Companhia, 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\$ 288.000,00 pela venda de caminhões na rubrica “veículos”.

Por último, o pagamento de empréstimos a curto prazo na quantia de R\$ 23.490,00, por outro lado, a companhia realizou a aquisição de novos empréstimos qual fez com que o caixa das atividades de financiamentos encerrasse o período com saldo positivo.

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 outubro/2021, apresentaram resultado positivo, devido a aquisição de novos empréstimos indicando que o ingresso de recursos de operação própria 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.

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

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	ago/21	set/21	out/21	ACUM 2021
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	8.217.467	7.353.777	7.786.189	89.737.678
VENDAS DE PRODUTOS - MERCADO NACIONAL	2.088.399	2.387.081	1.007.607	30.441.933
VENDAS DE PRODUTOS - MERCADO EXTERIOR	6.129.068	4.966.696	6.778.582	59.295.744
(-) DEDUÇÕES DAS RECEITAS BRUTA	- 441.364	- 626.694	- 364.606	- 6.761.057
DEVOLUCOES E CANCELAMENTO DE PROD - MERC NACIONAL	-	-	256.646	- 590.301
PIS S/ VENDAS	- 29.946	- 32.878	- 11.691	- 448.322
COFINS SOBRE VENDAS	- 137.934	- 151.437	- 53.849	- 2.065.000
ICMS SOBRE VENDAS	- 210.967	- 382.125	- 41.535	- 3.168.629
IPI SOBRE VENDAS	- 62.517	- 60.254	- 884	- 488.804
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	7.776.103	6.727.083	7.421.584	82.976.621
% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	95%	91%	95%	832%
(-) CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	- 9.155.121	- 7.800.090	- 9.148.340	- 83.138.100
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	- 1.379.018	- 1.073.007	- 1.726.756	- 161.479
% RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	-17%	-15%	-22%	8%
(-) DESPESAS COMERCIAIS	- 1.103.119	- 359.818	- 1.257.437	- 5.626.873
(-) DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	- 1.058.283	- 1.466.134	- 869.435	- 9.139.622
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	109.003	24.975	174.158	517.192
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	- 3.431.417	- 2.873.983	- 3.679.469	-14.410.783
(-) DESPESAS FINANCEIRAS	- 1.615.919	- 6.355.483	- 6.291.072	- 31.917.555
(+) RECEITAS FINANCEIRAS	357.616	1.278.773	1.179.663	20.897.751
RESULTADO ANTES DOS TRIB. SOBRE O RES.	- 4.689.719	- 7.950.693	- 8.790.878	-25.430.587
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	- 4.689.719	- 7.950.693	- 8.790.878	-25.430.587

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

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

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

De acordo com a **Demonstração do Resultado do Exercício**, a Recuperanda apurou prejuízo contábil de **R\$ -8.790.878,00**, com evolução no resultado negativo de R\$ -840.185,00 se comparado ao mês anterior, e compondo o prejuízo acumulado no exercício de 2021 de R\$ -25.430.587,00.

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

➤ **Receita operacional bruta:** a receita bruta apurada no mês 10/2021, foi de R\$ 7.786.189,00, com majoração de 6% em relação ao mês anterior.

No mês em análise, o faturamento estava composto por R\$ 1.007.607,00 pela “venda de produtos no mercado nacional”, e por R\$ 6.778.582,00 como resultado das “vendas de produtos – mercado exterior”, sendo que os acréscimos nas receitas em outubro/2021, se deu pelo aumento no faturamento auferido com o mercado externo.

➤ **Deduções da receita bruta:** as deduções totalizaram R\$ 364.606,00, compostas pelos “impostos sobre as vendas” e “devoluções e cancelamento de prod. Mercado nacional”, registrando redução de 42% se comparados ao mês anterior.

As rubricas “IPI, PIS, COFINS e ICMS sobre vendas” apresentaram decréscimo em relação ao mês de setembro/2021, apresentando as seguintes variações IPI (99%), PIS (64%), COFINS (64%) e ICMS (89%).

➤ **Custo dos produtos vendidos:** a Recuperanda computou R\$ 9.148.340,00 a título de “custo dos produtos vendidos” no período, com aumento de 17% 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\$ 5.192.850,00, e “custos diretos e indiretos” na monta de R\$ 3.955.490,00.

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

- **Despesas comerciais:** com aumento superior a 100% e saldo de R\$ 1.257.437,00, em outubro/2021, as despesas comerciais estavam compostas, pelas rubricas “despesas com exportação”.
- **Despesas gerais e administrativas:** com valor total de R\$ 869.435,00 e minoração de 41% 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.
- **Outras receitas operacionais:** no mês em análise, foi contabilizado o montante de R\$ 174.158,00 como “outras receitas”, com aumento superior a 100% em comparação ao valor registrado em setembro/2021.

Foi possível identificar que, 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 minoração de 1% em comparação ao mês anterior, alcançando o montante de R\$ 6.291.072,00 e compreendendo as contas “juros passivos” de R\$ 770.580,00, “variação cambial passiva” de R\$ 5.508.714,00, “despesas bancárias” de R\$ 10.262,00 e os “outros impostos, taxas e contribuições” de R\$ 1.516,00.

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

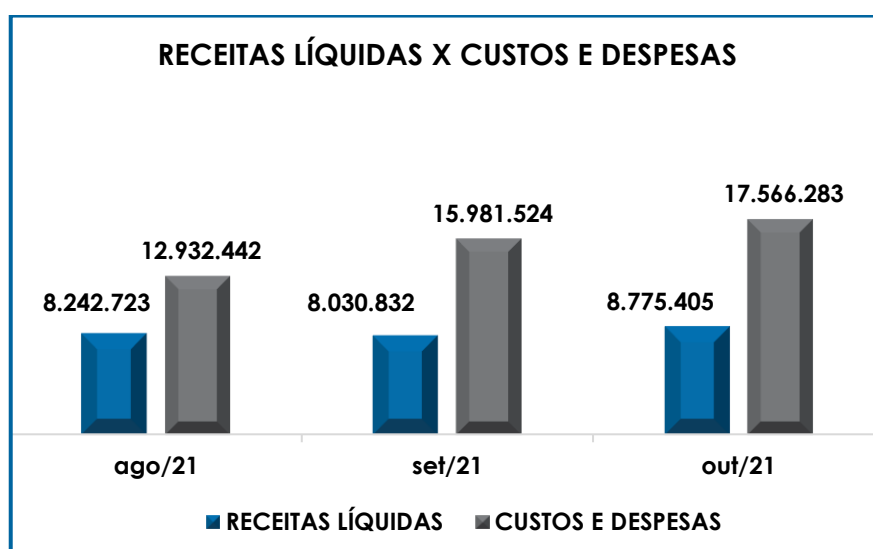
Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

➤ **Receitas financeiras:** totalizaram o montante de R\$ 1.179.663,00, com decréscimo de a 8% em relação ao mês 09/2021.

A variação ocorrida em outubro/2021, se deu completamente pelo aumento na receita com “variação cambial ativa”.

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



Conforme representação gráfica supra, verificou-se que o montante do faturamento líquido somado com as outras receitas e receitas financeiras totalizou R\$ 8.775.405,00, em contrapartida aos custos e despesas que somaram R\$ 17.566.283,00, evidenciando o prejuízo contábil de R\$ -8.790.878,00 em outubro/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 outubro/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de **238 Colaboradores** diretos. Desses, 207 exerciam suas atividades normalmente, inclusive os 3 funcionários admitidos no mês em análise, 14 encontravam-se em gozo de férias, 1 estava afastado em virtude de incorporação no serviço militar obrigatório, 3 por auxílio-doença, 8 por aposentadoria por invalidez, 1 por licença remunerada e 1 sem remuneração, e 9 foram demitidos no período.

Os gastos com a **Folha de Pagamento** totalizaram **R\$ 3.046.264,00** em outubro/2021, o que representou um aumento de 13% se comparados ao mês anterior. Além disso, no mês em análise os dispêndios com a Folha consumiram 39% do faturamento bruto auferido. Ademais, computando-se os gastos ocorridos em outubro/2021, os dispêndios com o pessoal direto alcançaram o montante de R\$ 27.043.115,00 no ano de 2021.

No tocante aos pagamentos dos salários e demais benefícios, em 05/10/2021, foram quitados os saldos de salários de setembro/2021, no valor de R\$ 618.541,94,00, e em 20/10/2021, foram pagos os adiantamentos quinzenais na monta de R\$ 382.573,00, além das férias e rescisões adimplidas no decorrer do mês em análise no valor total de R\$ 273.539,00, 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 outubro/2021, apurou-se um prejuízo operacional de **R\$ -3.228.059,00**, demonstrando que a Empresa não conseguiu absorver todos os gastos

necessários para manutenção dos negócios apenas com o valor da receita operacional obtida no mês.

Os Índices de **Liquidez Seca** de **R\$ 0,13** e **Liquidez Geral** de **R\$ 0,41** 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\$ -178.178.606,00**, com aumento do valor desfavorável em R\$ 8.477.248,00 se comparado ao mês anterior, demonstrando a piora na relação entre a lucratividade e o endividamento no mês 10/2021. 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\$ -913.627,00** apresentou redução do resultado negativo em 59% no mês de outubro/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 60% do montante devido aos "fornecedores".

Quanto ao **Grau de Endividamento** no total de **R\$ 256.983.481,00**, houve aumento total de 6% 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\$ 13.302.132,00, relacionados aos fornecedores e de empréstimos e financiamentos a curto prazo, e a quantia de R\$ 1.456.624,00 considerando os adimplementos e as compensações das dívidas com colaboradores, débitos tributários e encargos sociais.

O **Faturamento** apurado em outubro/2021, foi de **R\$ 7.786.189,00**, com aumento de 6% 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 outubro/2021, o **Ativo** e o **Passivo** da Recuperanda registravam a quantia de **R\$ 107.351.377,00**, com aumento de 5% em comparação a setembro/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\$ 14.925.162,00**, com acréscimo de 6% 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\$ 2.227,00, e a compensação total de R\$ 561.068,00, sumarizando a quantia de R\$ 563.295,00 e proporcional a 4% do montante total devido ao Fisco em outubro/2021.

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

Quanto a **Demonstração do Resultado do Exercício**, houve a apuração do prejuízo contábil de **R\$ -8.790.878,00** em outubro/2021, mantendo o resultado negativo obtido no mês anterior e compondo o prejuízo acumulado no ano de 2021 de R\$ -25.430.587,00.



Por fim, em paralelo aos resultados operacional e contábil apurados pelo *EBITDA* e *DRE*, a Sociedade Empresária registrou variação positiva de **R\$ 237.000,00** na **Demonstração dos Fluxos de Caixa** do mês em análise, uma vez que as entradas de recursos foram superiores 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.

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.

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



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 30 de dezembro 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