

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

Processo nº 0002169-16.2021.8.26.0101

Recuperação Judicial - 1002314-89.2020.8.26.0101

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,

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

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

Sumário

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO	3
II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL	3
III – FOLHA DE PAGAMENTO	6
III.I - COLABORADORES	6
III.II – GASTOS COM O PESSOAL DIRETO	6
III.III - PRÓ- LABORE.....	9
III.IV – QUADRO SOCIETÁRIO	10
IV - EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	10
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	13
V.I – LIQUIDEZ SECA	13
V.II – LIQUIDEZ GERAL	14
V.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO.....	16
V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	18
V.V - GRAU DE ENDIVIDAMENTO	19
VI – FATURAMENTO.....	23
VII – BALANÇO PATRIMONIAL	25
VII.I - ATIVO	25
VII.II - PASSIVO	32
VII.III - PASSIVO CONCURSAL.....	40
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA.....	40
VIII.I - MEDIDAS PARA GESTÃO DO ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	45
IX – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA	47
X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	49
XI – CONCLUSÃO.....	54

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades da Recuperanda do mês de **novembro 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 metropolitano, possuindo 76 anos de história, suas atividades se iniciaram no ano de 1944 produzindo material ferroviário, com a denominação social de **Mafersa Material Ferroviário S/A**, e, em 1957, inaugurou-se a filial na cidade de Caçapava/SP, a qual era responsável pela fabricação de truques, eixos, rodas e engates.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Diversas foram as tentativas de renegociação para pagamento do referido aluguel que se encontrava acumulado, entretanto, todas restaram infrutíferas, o que ocasionou no ajuizamento, pela Mafersa S/A, de Ação de Despejo por falta de pagamento c/c com cobrança e pedido liminar, processo nº 001303-93.2018.8.26.0101, em trâmite perante esse MM. Juízo da 1ª Vara Cível da Comarca de Caçapava/SP.

Ao final, a Ação de Despejo foi julgada procedente, conforme decisão disponibilizada no DJE em 05 de agosto de 2020, decretando o despejo da **MWL Brasil** e condenando-a ao pagamento dos aluguéis atrasados e demais encargos, vencidos até a efetiva desocupação.

Importante mencionar que, considerando a última alteração contratual da Devedora, realizada em 23/09/2020, qual seja, a 43ª alteração do Contrato Social, protocolada pela Devedora nos autos principais às fls. 828/836, em sua via simples e sem carimbo de registro na Junta Comercial do Estado de São Paulo - JUCESP, verifica-se que a empresa WORLD FAMOUS DEVELOPMENT LIMITED, juntamente com a empresa GROUP STAR ENTERPRISES LIMITED, são, atualmente, as **únicas sócias da Devedora**.

Nesse diapasão, a Devedora ajuizou o pedido de Recuperação Judicial em 25/08/2020, cujo processamento foi deferido em 30/09/2020, nos termos da r. decisão de fls. 543/548 dos autos principais.

No exercício de 2020 e até o mês de novembro/2021, a Recuperanda registrou um faturamento médio mensal de R\$ 6.734.081,00, menor que a média das receitas auferidas até o ano de 2019, que antecedeu a crise.

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

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

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

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

III – FOLHA DE PAGAMENTO

III.I - COLABORADORES

Em novembro/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de **241 Colaboradores** diretos. Desses, 203 exerciam suas atividades normalmente, inclusive 7 funcionários admitidos no mês em análise, 14 encontravam-se em gozo de férias, 1 estava afastado em virtude de incorporação no serviço militar obrigatório, 6 por auxílio-doença, 8 por aposentadoria por invalidez, 1 por licença remunerada, 1 por licença sem remuneração e 6 foram demitidos no período, conforme tabela abaixo:

Colaboradores	set/21	out/21	nov/21
Ativos	216	207	203
Admitidos	2	3	7
Afastados	1	1	1
Férias	9	14	14
Licença Remunerada	1	1	1
Auxílio-Doença	6	3	6
Aposentadoria por Invalidez	8	8	8
Serviço Militar	1	1	1
Demitidos	3	9	6
Total	244	238	241

III.II – GASTOS COM O PESSOAL DIRETO

Os gastos com a **Folha de Pagamento** totalizaram **R\$ 2.869.893,00** em novembro/2021, o que representou uma redução de 6% se comparados ao mês anterior. Além disso, no mês em análise os dispêndios com a Folha consumiram 38% do faturamento bruto auferido.

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

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

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

A tabela abaixo, apresenta os gastos com os colaboradores no período de setembro a novembro/2021, além do total dos gastos incorridos com o pessoal direto no ano de 2021, na monta de R\$ 29.913.008,00:

FOLHA DE PAGAMENTO	set/21	out/21	nov/21	ACUM 2021
HORAS NORMAIS	164.275	153.969	159.227	1.709.462
DSR - DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	476	601	601	5.662
HORAS EXTRAS	-	-	-	489
ADICIONAL INSALUBRIDADE	-	-	-	22
13º SALÁRIO	18.360	21.758	12.995	205.400
FÉRIAS + 1/3	25.720	25.732	14.329	194.573
AVISO PRÉVIO	-	-	-	14.163
INDENIZAÇÕES TRABALHISTAS	3.876	2.890	79.270	104.711
SEGURO DE VIDA GRUPO / ACID.PESSOAL	3.186	- 32	5.999	32.222
PLANO DE SAÚDE	16.034	21.170	17.546	195.054
RESTAURANTE	12.390	14.719	35.333	151.151
AMBULATÓRIO	4.014	428	3.723	36.519
OUTROS BENEFÍCIOS	994	994	994	18.487
ABONO SALARIAL	- 464	2.990	75.361	79.564
DESPESAS COM PESSOAL	249.338	245.697	405.854	2.750.339
INSS S/FOLHA	40.092	42.953	41.106	475.095
FGTS	12.819	13.648	19.690	166.081
OUTROS ENCARGOS SOCIAIS	9.368	9.956	9.598	111.565
ENCARGOS SOCIAIS	62.279	66.557	70.394	752.741
DESPESAS COM PESSOAL	311.617	312.254	476.248	3.503.080
HORAS NORMAIS	995.258	1.025.299	987.073	10.964.288
DSR - DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	124.408	154.995	151.478	1.490.214
HORAS EXTRAS	6.025	18.942	6.199	95.677
ADICIONAL INSALUBRIDADE	32.831	31.679	30.932	344.739
ADICIONAL NOTURNO	90.529	97.604	84.253	934.897
ADICIONAL PERICULOSIDADE	31.753	38.810	35.799	399.155
13º SALÁRIO	160.543	196.062	162.122	1.839.262
FÉRIAS + 1/3	177.498	241.976	167.923	2.015.563
AVISO PRÉVIO	2.922	42.843	- 14.747	- 4.729
SEGURO DE VIDA GRUPO / ACID.PESSOAL	21	23	23	217
PLANO DE SAÚDE	101.421	98.138	101.557	1.094.134
BOLSA EDUCACIONAL	1.200	1.273	1.298	12.291
PAT	66.913	66.860	63.315	725.053
ABONO SALARIAL	- 878	- 869	- 435	5.873
CUSTOS COM PESSOAL	1.790.444	2.013.635	1.776.791	19.916.634
INSS S/FOLHA	333.164	359.166	328.220	3.645.319
FGTS	120.907	217.620	157.407	1.388.998
OUTROS ENCARGOS SOCIAIS	133.340	143.589	131.228	1.458.976
ENCARGOS SOCIAIS	587.411	720.375	616.854	6.493.293
CUSTOS COM PESSOAL	2.377.856	2.734.010	2.393.645	26.409.927
TOTAL	2.689.472	3.046.264	2.869.893	29.913.008

Dos gastos totais, as despesas com os colaboradores do **setor administrativo** somaram R\$ 476.278,00, representando 17% do total. No

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

mês analisado, as principais variações foram os aumentos nas rubricas "seguro de vida em grupo / acid. pessoal" (R\$ 6.031,00), "abono salarial" (R\$ 72.371,00), "ambulatório" (R\$ 3.295,00), "restaurante" (R\$ 20.614,00) e "indenizações trabalhistas" (R\$ 76.380,00), superando as reduções nas despesas com "planos de saúde" (R\$ 3.624,00), "13º salário (R\$ 8.764,00) e "férias + 1/3" (R\$ 11.404,00), dentre outras variações menores, implicando na majoração geral de 53% nas despesas com a Folha do setor administrativo no período.

Quanto aos custos com o **peçoal da produção**, na monta de R\$ 2.393.645,00 e representando 83% do total no mês de novembro/2021. De modo geral, houve decréscimo de 12% se comparado ao mês anterior, decorrente, das minorações nos custos com pessoal e encargos sociais, ocorridos principalmente pelas demissões no mês anterior, fazendo com que as rubricas voltem aos valores comumente apresentados, 13º salário, férias + 1/3, aviso prévio, além das férias de 14 colaboradores, embora os custos com horas normais e horas extras apresentaram minoração.

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 6% e saldo final de R\$ 70.394,00, em contrapartida ao acréscimo nas despesas.

No setor de produção, por sua vez, os encargos sociais, de forma geral, apresentaram elevação de 14% e alcançaram a monta de R\$ 616.854,00 em novembro/2021.

No tocante aos pagamentos dos salários e demais benefícios, em 05/11/2021 foram quitados os saldos de salários de outubro/2021, no valor de R\$ 686.378,62, e em 18/11/2021 foram pagos os adiantamentos quinzenais na monta de R\$ 401.307,00, além das férias e rescisões adimplidas no decorrer do mês em análise no valor total de R\$ 175.784,00. No mês de

novembro também foram adimplidos o adiantamento de 13º salário na monta de R\$ 653.496,06, 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 setembro a novembro/2021:

PRÓ-LABORE	set/21	out/21	nov/21	ACUM 2021
XIAOLEI ZHAO	2.506,86	2.732,89	2.524,04	25.278
PRÓ-LABORE	3.088	3.405	4.870	37.230
(-) ADIANTAMENTO	-	-	1.312	4.474
(-) INSS	340	375	536	4.095
(-) IRRF	63	100	372	2.008
(-) OUTROS DESCONTOS	178	198	126	1.502
XIAOYUAN LIANG	3.906,53	1.331,58	2.446,27	39.450
PRÓ-LABORE	5.147	9.178	6.013	61.734
(-) ADIANTAMENTO	-	4.980	2.330	7.310
(-) INSS	566	708	661	6.489
(-) IRRF	395	1.883	382	5.866
(-) OUTROS DESCONTOS	280	276	193	2.747
TOTAL DESPESA COM PRÓ-LABORE	8.235	12.583	10.883	99.219
TOTAL DESCONTOS	-	1.822	-	5.912
TOTAL PRÓ-LABORE LÍQUIDO	6.413	4.064	4.970	64.728
XIAOLEI ZHAO	2.507	2.733	2.524	25.278
XIAOYUAN LIANG	3.907	1.332	2.446	39.450
PAGAMENTO LÍQUIDO	6.413	4.064	4.970	64.728

Verifica-se que no mês em análise, o total da "despesa com pró-labore" apresentou uma minoração de 14% se comparado ao mês de outubro/2021, sendo que a remuneração dos Sócios somou o valor

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

bruto total de R\$ 10.883,00. Da mesma forma, os descontos apresentaram minoração de R\$ 2.606,00, totalizando o montante de R\$ 5.912,00 e resultando no valor líquido devido aos Gestores de R\$ 4.970,00 referentes ao mês de novembro/2021.

Ademais, confirmou-se que o valor adimplido em 05/11/2021, de R\$ 4.064,00, está compatível com o valor líquido apontado pela Folha de pró-labore em outubro/2021, no dia 13/10/2021 houve uma antecipação de pró-labore no valor de R\$ 3.642,00, qual foi abatido na folha de competência novembro/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 07/01/2022, da Ficha Cadastral Simplificada disponível no site da Junta Comercial do estado de São Paulo, o capital social da Recuperanda perfaz o montante de R\$ 192.919.800,00, estando distribuído da seguinte forma:

QUADRO SOCIETÁRIO	CNPJ	VALOR	%
WORLD FAMOUS DEVELOPMENT LIMITED	28.242.153/0001-64	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,

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 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	set/21	out/21	nov/21	ACUM 2021
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	7.353.777	7.786.189	7.465.867	97.203.544
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	- 626.694	- 364.606	- 375.532	- 7.136.589
(=) RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	6.727.083	7.421.584	7.090.335	90.066.956
(-) CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	- 7.800.090	- 9.148.340	- 7.773.567	- 90.911.668
(=) RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	- 1.073.007	- 1.726.756	- 683.232	- 844.712
(-) DESPESAS COMERCIAIS	- 359.818	- 1.257.437	- 1.023.882	- 6.650.755
(-) DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	- 1.439.050	- 851.754	- 1.028.551	- 9.805.520
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	24.975	174.158	18.165	535.356
(+) DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	433.628	433.730	430.706	4.812.578
EBITDA	- 2.413.271	- 3.228.059	- 2.286.795	-11.953.053
(=) EBITDA% RECEITA OPERACIONAL BRUTA	-33%	-41%	-31%	-11%

Embora a Recuperanda tenha apresentado minoração de 4% na receita operacional bruta, houve redução no resultado negativo em 29%, apurando um **Ebitda** negativo de R\$ 2.286.795,00 no mês de novembro/2021, em virtude da retração de 15% nos custos dos produtos vendidos.

Após a contabilização do referido resultado, a Companhia atingiu prejuízo operacional de R\$ -11.953.053,00, acumulado de janeiro a novembro/2021, sendo este um valor 13% maior que o resultado obtido

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

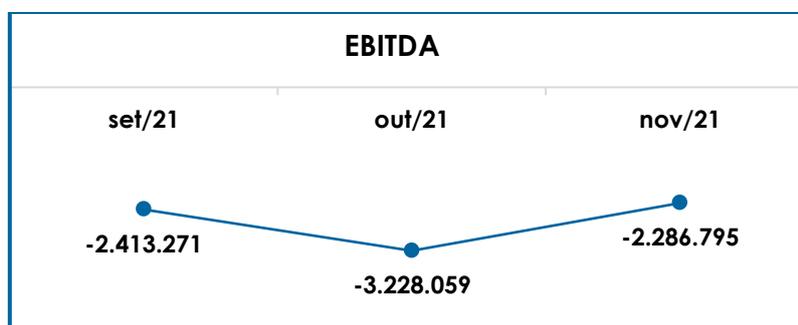
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

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

Conforme tabela específica, foi possível evidenciar a retração do saldo negativo no mês analisado, em razão da regressão dos custos dos produtos vendidos (15%), contudo, a retração não foi maior, devido a minoração da receita bruta (4%) e majoração das despesas em geral (7%).

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



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

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

V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

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

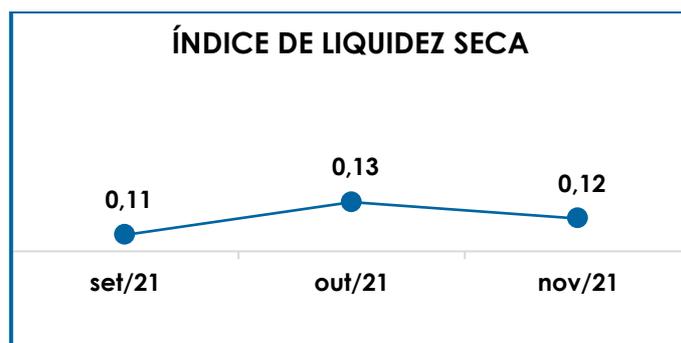
A avaliação desses indicadores é imprescindível para as sociedades que buscam investir em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio, levando em consideração técnicas e métodos específicos por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

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

V.I – LIQUIDEZ SECA

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

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



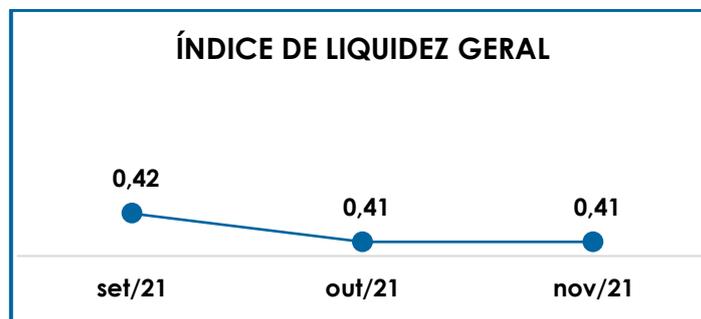
Conforme o gráfico supra, o índice de **Liquidez Seca** apresentou o valor de R\$ 0,12, obtido pela divisão do “ativo circulante”, subtraído dos “estoques” no valor de R\$ 29.006.971,00, pelo “passivo circulante” de R\$ 237.762.326,00. Verificou-se que o indicador apresentou uma minoração de R\$ 0,01 em relação ao mês de outubro/2021, tendo em vista os decréscimos ocorridos nos ativos (R\$ 1.848.925,32) considerados para o cálculo, serem inferiores as retrações do “passivo circulante” (R\$ 3.192.474,78), resultando na redução 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\$ 0,12**.

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-se inalterado em relação ao mês anterior. Houve redução nos ativos (3%) com o valor total de R\$ 103.794.963,00 e no passivo a minoração de (1%), com valor final de R\$ 255.651.519,00, entretanto, tais variações não alteraram o indicador obtido no 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.

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".

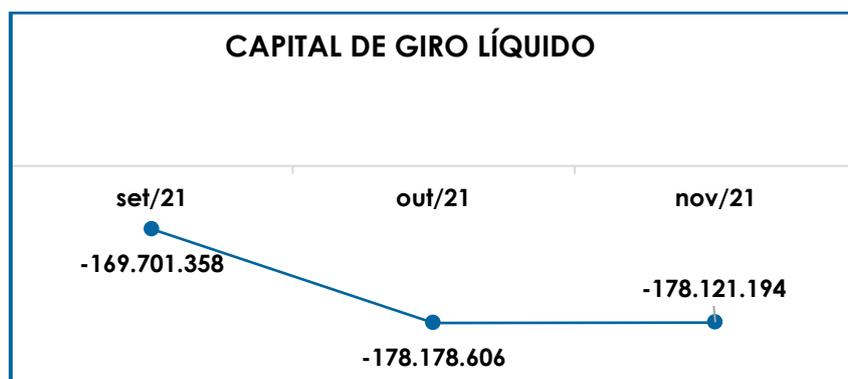
O objetivo da administração financeira é gerenciar os bens da Empresa, de forma a encontrar o equilíbrio entre a lucratividade e o aumento do endividamento.

CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	set/21	out/21	nov/21
CAIXA	17.379	17.978	17.784
BANCOS	936.954	1.149.251	654.891
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	645.093	669.239	666.499
CLIENTES - CONTAS A RECEBER	13.547.808	19.192.213	16.365.293
ESTOQUES TOTAL	33.075.126	31.920.298	30.634.160
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR - CURTO PRAZO	2.077.895	2.194.024	3.409.712
IMPOSTOS A RECUPERAR - CURTO PRAZO	6.857.993	7.633.192	7.892.792
ATIVO CIRCULANTE	57.158.248	62.776.195	59.641.132
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 184.537	- 2.926.295	- 516.289
MÚTUO	- 137.688.666	- 145.885.425	- 142.965.616
FORNECEDORES - CURTO PRAZO	- 48.866.065	- 52.026.138	- 52.779.320
OBRIGAÇÕES FISCAIS - CURTO PRAZO	- 249.790	- 299.797	- 312.392
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS - CURTO PRAZO	- 2.111.687	- 2.173.025	- 2.176.243
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CURTO PRAZO	- 23.255.203	- 23.278.310	- 23.543.986
PROVISÕES DIVERSAS	- 14.503.657	- 14.365.811	- 15.468.481
PASSIVO CIRCULANTE	- 226.859.606	- 240.954.801	- 237.762.326
TOTAL	- 169.701.358	- 178.178.606	- 178.121.194

Conforme o quadro acima, verificou-se que o índice do **CGL** apresentou decréscimo inferior a 1% no resultado negativo em relação ao mês anterior, encerrando o período com o valor de **R\$ -178.121.194,00**. A sutil melhora no indicador foi resultado de o decréscimo no "ativo circulante" ter sido inferior ao decréscimo do "passivo circulante", tornando maior a diferença entre os dois saldos.

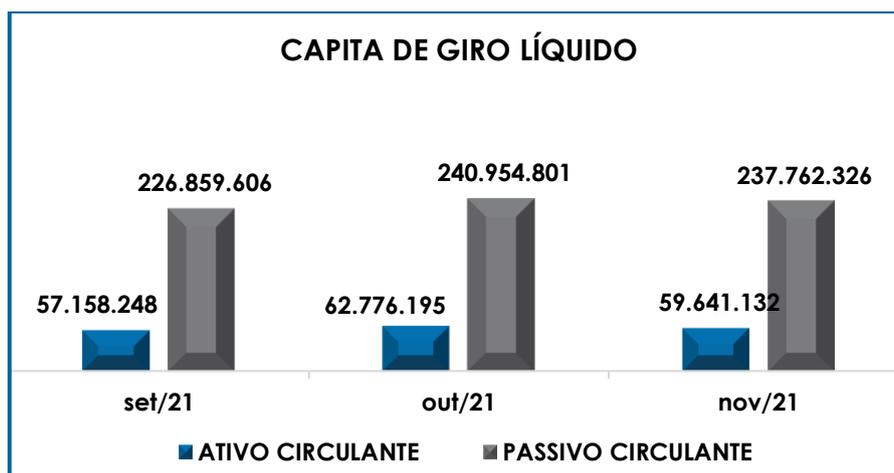
O detalhamento das contas que compõem o “ativo circulante” será realizado no tópico “VII.I – ATIVO” e das contas que compõem o “passivo circulante” no tópico “VII.II – PASSIVO”.

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



Conforme gráfico acima, foi possível verificar a pequena melhora no indicador e as variações no 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 trabalho de longo prazo para reverter o cenário desfavorável atual.

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



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

V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

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

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

DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	set/21	out/21	nov/21
ESTOQUES	33.075.126	31.920.298	30.634.160
CONTAS A RECEBER	13.547.808	19.192.213	16.365.293
FORNECEDORES	- 48.866.065	- 52.026.138	- 52.779.320
TOTAL	- 2.243.131	- 913.627	- 5.779.867

Observa-se que a **disponibilidade operacional** apresentou o resultado negativo de **R\$ -5.779.867,00**, com um aumento expressivo no saldo negativo, em relação ao mês anterior.

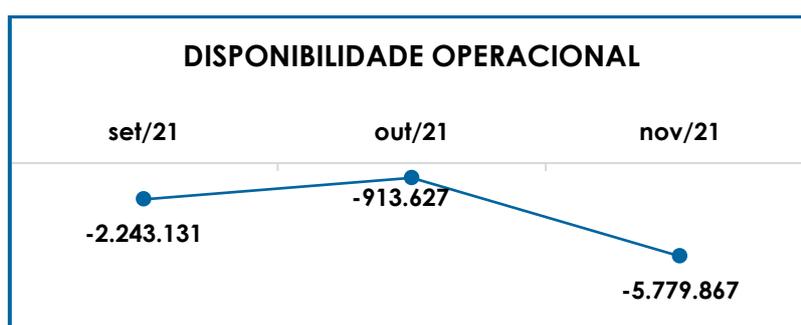
São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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

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

A piora na disponibilidade do ciclo operacional, ocorreu pelo decréscimo no montante a receber de “clientes” e no saldo de “estoques”, bem como ocorreu 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 oscilação 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

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

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 setembro a novembro/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	set/21	out/21	nov/21
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 184.537	- 2.926.295	- 516.289
MÚTUO	- 137.688.666	- 145.885.425	- 142.965.616
FORNECEDORES - CURTO PRAZO	- 48.866.065	- 52.026.138	- 52.779.320
GARANTIAS A PAGAR	- 21.483.120	- 21.483.120	- 21.483.120
OUTRAS CONTAS A PAGAR	- 1.425.068	- 1.448.175	- 1.334.810
ADIANT.CLIENTES MERCADO INTERNO	-	-	- 176.262
ADIANT.CLIENTES MERCADO EXTERNO	- 325.501	- 325.501	- 528.279
PROVISÕES NÃO DEDUTÍVEIS	- 9.423.249	- 9.058.488	- 9.944.753
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 305.371	- 305.371	- 305.371
MÚTUO	- 3.369.591	- 3.487.879	- 3.385.801
CONTRATOS ONEROSOS	- 3.270.075	- 3.270.075	- 3.270.075
(+) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	1.599.426	1.836.468	1.339.174
DÍVIDA ATIVA	- 224.741.816	- 238.379.997	- 235.350.520
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	- 249.790	- 299.797	- 312.392
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS - CURTO PRAZO	- 2.111.687	- 2.173.025	- 2.176.243
PROCESSOS TRABALHISTAS	- 10.712.623	- 10.801.824	- 10.927.947
FERIAS / 1/3 FERIAS A PAGAR	- 3.463.590	- 3.514.722	- 3.565.998
13O.SALÁRIO A PAGAR	- 1.616.818	- 1.792.601	- 1.957.731
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	- 18.176.023	- 18.603.483	- 18.961.824
TOTAL	- 242.917.839	- 256.983.481	- 254.312.345

Consonante ao quadro acima, a dívida financeira líquida sumarizou **R\$ 254.312.345,00**, com minoração de 1% se comparado ao mês anterior.

A Dívida Ativa, composta pelas obrigações de caráter não tributário, registrou o montante líquido de R\$ 235.350.520,00 e decréscimo de 1% se comparado 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

As principais variações registradas no período foram as minorações nas rubricas “empréstimos e financiamentos” (82%), mútuo (2%), “caixa e equivalentes de caixa” (27%), bem como houve as majorações nas rubricas “adiantamento de clientes mercado externo” (62%), “provisões não dedutíveis” (10%), 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\$ 1.537.576,00 referentes aos “fornecedores”, e a quantia de R\$ 23.490,00 relativa aos “empréstimos e financiamentos – curto prazo”, totalizando o montante de R\$ 1.561.566,95, o equivalente a 1% da dívida ativa da Companhia.

Por sua vez, a Dívida Fiscal e Trabalhista registrou evolução de 2% e o valor total de R\$ 18.961.824,00, fato justificado, principalmente, pela majoração das “provisões de férias, 1/3 a pagar” (1%), “13º salário a pagar” (9%) e “processos trabalhistas” (1%) 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 foram de R\$ 5.580,00, e as compensações totalizaram R\$ 634.279,00.

Já a quantia de R\$ 1.964.113,00, se referiu aos adimplementos das obrigações diretas com os Colaboradores e Sócios. Visto que a majoração do valor pago, foi decorrente do adimplemento da 1ª parcela do 13º salário, compondo o total dos pagamentos e compensações de R\$ 2.603.972,00 no mês de novembro/2021, proporcional a 14% do valor total da dívida com o Fisco, com o pessoal direto e os Administradores do mês anterior, com vencimento em novembro/2021.

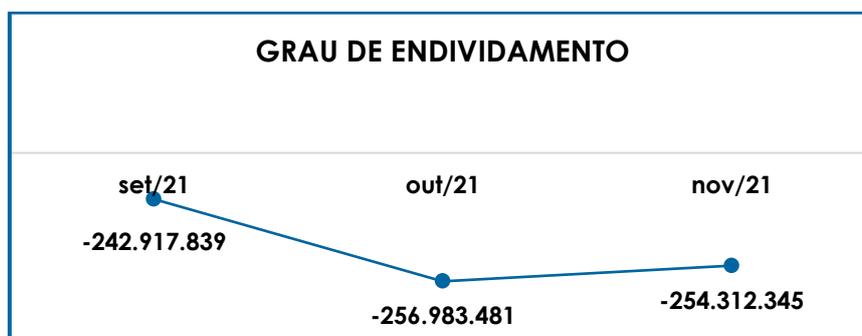
São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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

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

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



Conforme demonstrado, a Recuperanda apresentou redução da dívida financeira líquida de 1%, 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 novembro/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.

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

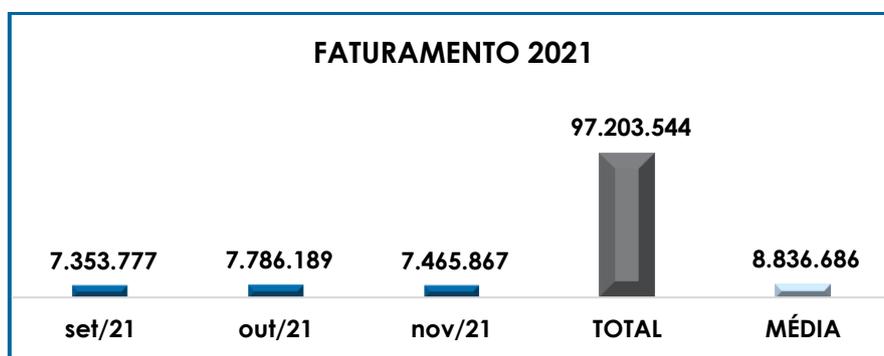
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

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.

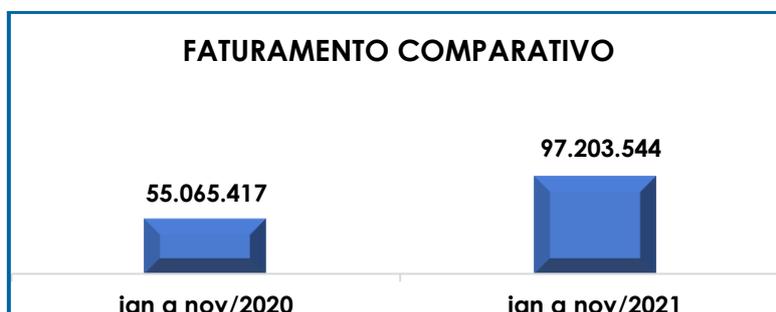
O total da receita bruta no mês de novembro/2021, sumarizou R\$ 7.465.867,00, o que representou uma queda de 4% em comparação ao mês anterior, estando composta por R\$ 697.291,00 referente as vendas nacionais, e por R\$ 6.768.576,00 referentes as vendas para o exterior. Após o abatimento das “deduções sobre a receita bruta”, a receita líquida disponível para absorção dos custos e despesas era de R\$ 7.090.335,00 no mês em análise, com redução de 4% se comparada ao mês anterior.

O faturamento bruto acumulado no ano de 2021 sumarizou R\$ 97.203.544,00, com uma média mensal de R\$ 8.836.686,00. 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:

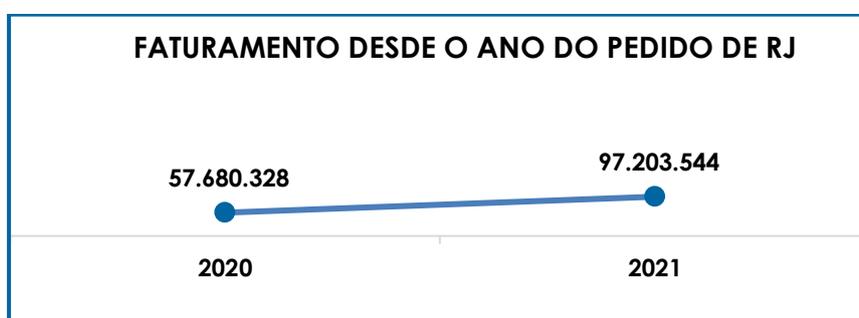


Além disso, ao levantarmos o faturamento bruto acumulado de janeiro a novembro/2020, obtivemos o montante de R\$ 55.065.417,00, sendo este 77% menor do que as receitas obtidas no mesmo

período do exercício corrente, demonstrando a melhora no cenário econômico da Recuperanda no ano de 2021.



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



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

PRINCIPAIS CLIENTES		nov/21
NEW YORK CITY TRANSIT AUTHORITY		3.114.674,87
PAKISTAN RAILWAYS		2.436.364,51
ORX RAIL		1.217.536,12
Wabtec Brasil Fabricação e Manutenç.		167.761,08
FERROVIA NORTE SUL S/A.		65.517,52
TOTAL		7.001.854,10

Diante desse cenário, concluiu-se que apesar da oscilação nas vendas no ano de 2021, houve expressiva melhora da situação

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

econômica e comercial da Recuperanda em relação ao mesmo período do exercício anterior, fato que, certamente, proporciona-lhe a possibilidade de buscar resultados positivos, adimplir seus compromissos e reverter a crise que ensejou na Recuperação Judicial.

VII – BALANÇO PATRIMONIAL

VII.I - ATIVO

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

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

ATIVO	set/21	out/21	nov/21
DISPONÍVEL	1.599.426	1.836.468	1.339.174
CAIXA	17.379	17.978	17.784
BANCOS	936.954	1.149.251	654.891
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	645.093	669.239	666.499
OUTROS CRÉDITOS	55.558.822	60.939.727	58.301.957
CLIENTES - CONTAS A RECEBER	13.547.808	19.192.213	16.365.293
CONTAS DE ESTOQUES	33.075.126	31.920.298	30.634.160
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	2.077.895	2.194.024	3.409.712
IMPOSTOS A RECUPERAR	6.857.993	7.633.192	7.892.792
ATIVO CIRCULANTE	57.158.248	62.776.195	59.641.132
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	17.762.777	17.802.334	17.811.689
CRÉDITOS E VALORES	2.596.365	2.635.922	2.645.277
IMPOSTOS A RECUPERAR	15.166.412	15.166.412	15.166.412
IMOBILIZADO	26.390.480	26.249.543	25.823.599
BENS IMÓVEIS	30.693.727	30.693.727	30.693.727
BENS MÓVEIS	113.869.214	114.135.718	114.135.718
(-) DEPRECIACÃO ACUMULADA	- 110.951.475	- 111.380.442	- 111.806.387
IMOBILIZADO EM PROCESSO	967.013	988.541	988.541
REAVALIAÇÃO DE ATIVOS	- 8.188.000	- 8.188.000	- 8.188.000
INTANGÍVEL	528.067	523.305	518.543
BENS INTANGÍVEIS	10.739.252	10.739.252	10.739.252
(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA	- 10.211.185	- 10.215.947	- 10.220.709
ATIVO NÃO CIRCULANTE	44.681.324	44.575.183	44.153.831
TOTAL	101.839.571	107.351.377	103.794.963

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, no mês de novembro/2021 houve redução de 3%, o equivalente a R\$ 3.556.414,00, com **Ativo** total de **R\$ 103.794.963,00**, decorrente de diversas variações nos grupos e contas. Em seguida, apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações.

- **Ativo circulante:** o ativo a curto prazo representava 57% do Ativo total da Empresa e sumarizou R\$ 59.641.132,00, com decréscimo de 5% se comparado a outubro/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\$ 1.339.174,00, com minoração de 27% se comparado ao mês anterior, distribuídos em R\$ 17.784,00 no "caixa", R\$ 654.891,00 em "bancos conta movimento" e R\$ 666.499,00 nas "aplicações financeiras".

A principal variação foi a minoração de 43% no saldo do "banco conta movimento", em virtude de as entradas serem inferiores as saídas de numerários no período.

- **Contas a Receber:** o grupo sumarizou R\$ 16.365.293,00, com redução de 15% em relação a outubro/2021. A composição dos valores a receber no trimestre analisado está demonstrada a seguir:

CLIENTES A RECEBER	set/21	out/21	nov/21
DUPL A RECEBER-M. INTERNO	1.401.377	396.051	308.707
DUPL A RECEBER-M. EXTERNO	25.389.387	30.324.372	27.381.682
(-) PROVISAO P. LIQUIDACAO DE CREDITOS DUVIDOSOS	- 519.891	- 519.891	- 519.891
(ACE-ADIAN S/CAMBIAIS ENTREGUES)	- 14.414.598	- 13.573.896	- 12.314.700
AJUSTE DE VALOR CONTAS A RECEBER MOEDAS	1.691.533	2.565.576	1.509.495
TOTAL	13.547.808	19.192.213	16.365.293

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 rubrica de “duplicatas a receber - mercado externo”, apresentou significativa redução em relação ao mês anterior. Observou-se que as duplicatas “mercado externo” registraram uma redução no mês corrente de 10%, correspondente a R\$ 2.942.690,00, e, conseqüentemente, promoveram a redução do saldo a receber a prazo dos clientes internacionais.

No mês em análise, os recebimentos do mercado interno totalizaram R\$ 1.086.586,00, e as novas vendas faturadas pela Companhia foram de R\$ 697.291,00, resultando na variação dos saldos da tabela supra em 22%.

Quanto as exportações, verificou-se o recebimento da quantia de R\$ 9.711.265,00, e o ingresso das vendas realizadas em novembro/2021, na monta de R\$ 6.768.576,00, ensejando a minoração de R\$ 2.942.690,00 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 9% no saldo credor (negativo) da rubrica “ACE – adiantamentos s/ cambiais entregues”, com valor final de R\$ -12.314.700,00, 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	set/21	out/21	nov/21
MATÉRIA PRIMA	9.175.718	7.855.199	7.858.633
MATERIAIS DIRETOS	8.012.748	6.706.052	6.691.375
ESTOQUE EM TRÂNSITO	- 11.221	- 12.519	7.473
ESTOQUES DE LINGOTEIRAS	1.174.191	1.161.666	1.159.786
PRODUTO SEMI ACABADO	18.301.299	17.166.168	17.853.254
PRODUTOS EM PROCESSO	18.309.883	16.611.943	16.532.616
SA/CUSTOS DE PRODUÇÃO EM CURSO	- 8.585	554.226	1.320.638
PRODUTO ACABADO	5.598.110	6.898.931	4.922.273
ESTOQUE EM TRÂNSITO	619.585	754.352	754.352
PSA - FERRAMENTAL	782.960	782.960	778.536
BARRAS ARREDONDAS	28.735	42.721	21.741
PROVISÃO PARA PERDAS NO ESTOQUE	- 5.297.611	- 5.297.611	- 5.297.611
PA - LINGOTES	2.267.618	3.631.363	2.133.517
ESBOÇO DE ENGRENAGEM	126.700	126.700	126.700
PRODUTO ACABADO - TRANSFORMAÇÃO DE VALO	1.336.552	1.645.384	748.947
AJUSTE DE VALOR SOBRE PRODUTO ACABADO	- 326.791	- 326.791	- 326.791
PA - RODAS FERROVIÁRIAS	5.397.494	4.912.214	5.345.893
PA - EIXOS FERROVIÁRIOS	540.282	505.051	514.402
PA-RODAS DE PONTE ROLANTE	122.588	122.588	122.588
TOTAL	33.075.126	31.920.298	30.634.160

O saldo deste grupo demonstrou minoração de 4% em comparação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 1.286.138,00, sendo que a principal variação foi verificada nos estoques de produtos "acabados" com saldo final de R\$ 4.922.273,00, e decréscimo de 29%.

➤ **Adiantamentos e despesas a apropriar:** no mês em análise, os "adiantamentos e despesas a apropriar" totalizavam R\$ 3.409.712,00, com aumento de 55% em relação ao mês anterior. No período de setembro a novembro/2021, o subgrupo possuía os seguintes valores:

ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	set/21	out/21	nov/21
PRÊMIOS DE SEGUROS À APROPRIAR	64.295	52.001	36.087
ENERGIA A APROPRIAR	121.185	29.853	-
DESPESAS À APROPRIAR	25.372	39.005	22.363
ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	1.443.701	1.643.614	2.284.715
IMPORTAÇÃO EM ANDAMENTO	188.170	188.170	188.170
ADIANTAMENTOS DE SALÁRIOS	235.172	241.381	878.375
TOTAL	2.077.895	2.194.024	3.409.712

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 majoração no saldo total ocorreu, em especial, pelo acréscimo “adiantamento a fornecedores” com majoração de 39%, e “adiantamento de salários” com aumento superior a 100%, 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 novembro/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\$ 23.059.205,00, sendo R\$ 7.892.792,00 registrados no grupo a curto prazo, ou seja, inferior a 360 dias, e R\$ 15.166.412,00 com exigibilidade superior a 1 ano, de modo que sua composição está demonstrada no quadro a seguir:

IMPOSTOS A RECUPERAR	set/21	out/21	nov/21
IMPOSTOS A RECUPERAR – REINTEGRA	32.017	38.809	45.577
ICMS A RECUPERAR	4.853.795	5.253.559	5.602.308
IPI A RECUPERAR	52.049	76.458	114.158

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

CONTRIB SOCIAL A COMPENSAR	10.773	10.773	10.773
PIS A RECUPERAR	414.751	467.353	520.979
COFINS A RECUPERAR	1.308.801	1.551.075	1.363.831
IRPJ A COMPENSAR	17.255	17.255	17.255
ICMS LEI COMPL. 102/2000	2.194	47.054	47.054
IR/CSLL/PIS/COFINS-ÓRGÃOS PÚBLICOS	18.845	18.845	18.845
ICMS MAT. TERCEIROS	137.636	142.136	142.136
IPI MAT. TERCEIROS	9.877	9.877	9.877
CURTO PRAZO	6.857.993	7.633.192	7.892.792
ICMS -LEI COMPLEM 102/2000 (CIAP)	520.598	520.598	520.598
ICMS A RECUPERAR	14.645.815	14.645.815	14.645.815
LONGO PRAZO	15.166.412	15.166.412	15.166.412
TOTAL	22.024.406	22.799.605	23.059.205

Verificou-se o aumento de 3% 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\$ 221.778,51, serem inferiores as novas apropriações de créditos a recuperar.

No mais, 91% 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\$ 221.778,51 mencionada, o valor de R\$ 412.500,00 também foi compensado no período, por meio de PERDCOMP.

- **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 44.153.831,00, com redução geral de 1% em comparação ao mês anterior.
- **Créditos e valores:** o grupo somou R\$ 2.645.277,00, com aumento inferior a 1% em relação a outubro/2021, pelo lançamento de novos valores na conta

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

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

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

“bloqueio judicial”, “depósitos judiciais”, serem superiores a minoração em “depósitos em garantia”. O grupo era formado pelas contas demonstradas no quadro abaixo:

CRÉDITOS E VALORES A LONGO PRAZO	set/21	out/21	nov/21
BLOQUEIO JUDICIAL	706.246	706.246	709.010
DEPÓSITOS EM GARANTIA	1.056.821	1.096.378	1.091.890
DEPÓSITOS JUDICIAIS - TRABALHISTAS	833.298	833.298	844.376
TOTAL	2.596.365	2.635.922	2.645.277

➤ **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 novembro/2021, perfaz o montante de R\$ 25.823.600,00, já consideradas as “depreciações acumuladas”.

No mês em análise, houve redução de 2% pela apropriação das parcelas a depreciar no mês, que superaram o aumento no “ativo em construção”, resultando na redução geral dos imobilizados em R\$ 425.944,00. A seguir a composição dos bens da Entidade no período de setembro a novembro/2021:

IMOBILIZADO	set/21	out/21	nov/21
BENS IMÓVEIS	30.693.727	30.693.727	30.693.727
TERRENOS	5.583.876	5.583.876	5.583.876
EDIFÍCIOS	25.109.851	25.109.851	25.109.851
BENS MÓVEIS	113.869.214	114.135.718	114.135.718
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	102.646.021	102.912.524	102.912.524
FERRAM.UTENS. FABRICAÇÃO	3.512.816	3.512.816	3.512.816
INSTALAÇÕES	4.855.676	4.855.676	4.855.676
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
(-) DEPRECIÇÃO ACUMULADA	- 110.951.475	- 111.380.442	- 111.806.386
(-) EDIFÍCIOS E INSTALAÇÕES DE TERCEIROS	- 25.069.713	- 25.069.713	- 25.069.713
(-) TERRENO DE TERCEIROS	- 5.583.876	- 5.583.876	- 5.583.876
(-) (MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS DE TERCEIROS)	- 528.765	- 528.765	- 528.765
(-) DEPRECIÇÃO DE MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	- 46.154.936	- 46.524.031	- 46.890.103
(-) DEPRECIÇÃO DE FERRAM.UTENS. FABRICAÇÃO	- 2.075.208	- 2.081.983	- 2.088.758
(-) DEPRECIÇÃO DE INSTALAÇÕES	- 2.843.167	- 2.879.379	- 2.915.591
(-) DEPRECIÇÃO DE MOVEIS E UTENSÍLIOS	- 434.877	- 436.539	- 438.200

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 COMPUTADORES & PERIFÉRICO	- 1.508.852	- 1.514.133	- 1.519.414
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS	- 549.260	- 555.125	- 560.989
(-) DEPRECIAÇÃO DE MAQ. EQUIPTOS- AJUSTE CPC	- 238.369	- 238.369	- 238.369
(-) DEPREC.FERRAM UTENS.FABRICAÇÃO-AJUST CPC	2.384	2.384	2.384
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES - AJUSTE CPC	2.478	2.478	2.478
(-) DEPREC. DE 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	- 24.969.849	- 24.973.890	- 24.977.932
(-) DEPREC.FERR.UTENS.FABRICAÇÃO-CUSTO ATRIBUÍDO	- 923.223	- 923.232	- 923.242
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES-CUSTO ATRIBUÍDO	- 58.736	- 58.764	- 58.791
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS-CUSTO ATRIBUÍDO	- 11.420	- 11.420	- 11.420
IMOBILIZADO EM PROCESSO	967.013	988.541	988.541
ATIVO EM CONSTRUÇÃO	967.013	988.541	988.541
PRESTAÇÃO DE CONTAS INVESTIMENTOS DE CONVÊNIO	- 577.635	- 865.666	- 865.666
PRESTAÇÃO DE CONTAS INVESTIMENTOS	577.635	865.666	865.666
(-) 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	26.390.480	26.249.544	25.823.600

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

O valor dos bens intangíveis em novembro/2021, era de R\$ 518.543,00, 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	set/21	out/21	nov/21
BENS INTANGÍVEIS	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	- 10.211.185	- 10.215.947	- 10.220.709
(-) AMORTIZAÇÕES DE DIREITO DE USO -SOFTWARE	- 9.645.813	- 9.646.409	- 9.647.004
(-) AMORTIZAÇÃO DE OPÇÃO DE COMPRA DE IMÓVEL	- 566.667	- 570.834	- 575.000
(-) AMORTIZAÇÃO DE IMÓVEIS	- 4	- 4	- 4
(-) AMORTIZAÇÃO AJUSTES CPC	1.300	1.300	1.300
TOTAL	528.067	523.305	518.543

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

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

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 setembro a novembro/2021:

PASSIVO	set/21	out/21	nov/21
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 184.537	- 2.926.295	- 516.289
MÚTUO	- 137.688.666	- 145.885.425	- 142.965.616
FORNECEDORES	- 48.866.065	- 52.026.138	- 52.779.320
OBRIGAÇÕES FISCAIS	- 249.790	- 299.797	- 312.392
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	- 2.111.687	- 2.173.025	- 2.176.243
OUTRAS OBRIGAÇÕES	- 23.255.203	- 23.278.310	- 23.543.986
PROVISÕES DIVERSAS	- 14.503.657	- 14.365.811	- 15.468.481
PASSIVO CIRCULANTE	- 226.859.606	- 240.954.801	- 237.762.326
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 305.371	- 305.371	- 305.371
MÚTUO	- 3.369.591	- 3.487.879	- 3.385.801
PROVISÕES	- 13.982.698	- 14.071.899	- 14.198.021
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	- 17.657.659	- 17.865.148	- 17.889.193
CAPITAL SOCIAL	- 192.919.800	- 192.919.800	- 192.919.800
AJUSTE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	- 127.105	- 124.414	- 121.722
SE - RESULTADO DO EXERCÍCIO	16.639.708	25.430.587	25.818.571
LUCROS E PREJUÍZOS A	319.084.890	319.082.199	319.079.507
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	142.677.693	151.468.572	151.856.556
TOTAL	- 101.839.571	- 107.351.377	- 103.794.963

De modo geral, houve uma redução de 3%, equivalente a R\$ 3.556.415,00, totalizando o **Passivo de R\$ 103.794.963,00** em novembro/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 novembro/2021, foi apurado o montante de R\$ 237.762.326,00 de obrigações a curto prazo, com decréscimo de 1% em comparação ao mês anterior.
- **Empréstimos e financiamentos:** este grupo é composto por diversas contas que registram os recursos obtidos com Instituições Financeiras, com o saldo total de R\$ 821.659,00, sendo R\$ 516.289,00 a curto prazo e R\$ 305.371,00 a longo

prazo, com minoração de 82% no grupo de curto prazo, se comparado ao mês anterior.

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	set/21	out/21	nov/21
FINAME -BANCO DO BRASIL TRANSFORMADOR	- 70.470	- 46.980	- 23.490
JUROS CAPITAL DE GIRO	- 113.680	- 198.527	- 229.284
JUROS FINAME	- 387	- 363	- 339
CONTA GARANTIDA- DEUTSCHE BANK-AG 001-C/C. 1008661.	-	-	- 195.250
ACC- ADIANTAMENTO S/ CONTRATO CAMBIO	-	- 2.612.500	-
VARIAÇÃO CAMBIAL ACC- ADIANTAMENTO S/ CONTRATO CAM	-	- 67.925	- 67.925
CURTO PRAZO	- 184.537	- 2.926.295	- 516.289
FINAME - BANCO DO BRASIL TRANSFORMADOR	- 305.371	- 305.371	- 305.371
LONGO PRAZO	- 305.371	- 305.371	- 305.371
TOTAL	- 489.908	- 3.231.666	- 821.659

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

Na rubrica "conta garantida – deutsche", foram reconhecidos novos valores na monta de R\$ 195.250,00.

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

Além disso, na conta "juros capital de giro", dentre os estornos, constam novas provisões e variações cambiais lançadas no mês, dessa foram, verifica-se o acréscimo na quantia de R\$ 30.757,00, contribuindo para o aumento total dos "empréstimos e financiamentos".

➤ **Mútuos:** no mês de novembro/2021, o montante consolidado dos mútuos era de R\$ 146.351.417,00, sendo R\$ 142.965.616,00 alocados no curto prazo, e R\$ 3.385.801,00 no longo prazo, com aumento geral de 2% em relação a outubro/2021, majoração o equivalente a R\$ 3.021.887,00. A composição do saldo total estava distribuída da seguinte maneira:

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	set/21	out/21	nov/21
MÚTUO BAHNTECHNIK	- 75.448.058	- 78.782.318	- 78.782.318
JUROS MÚTUO - BAHNTECHNIK	- 16.472.230	- 17.005.275	- 17.517.835
VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUO	- 45.768.378	- 50.097.832	- 46.665.463
CURTO PRAZO	- 137.688.666	- 145.885.425	- 142.965.616
MÚTUO BAHNTECHNIK	- 3.390.345	- 3.390.345	- 3.390.345
VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUO	20.755	- 97.534	4.544
LONGO PRAZO	- 3.369.591	- 3.487.879	- 3.385.801
TOTAL	- 141.058.256	- 149.373.304	- 146.351.417

Verificou-se a provisão dos juros sobre empréstimos reconhecida na conta "juros mútuo – bahntechnik", promovendo a elevação da rubrica em R\$ 512.559,00. Ainda no curto prazo, houve a contabilização da variação cambial de R\$ 3.432.369,00 sobre os contratos de mútuo no período, resultando no decréscimo de 7% na obrigação com valor total de R\$ 46.665.463,00.

No longo prazo, por sua vez, houve retração do saldo da "variação cambial – mútuo" no importe de R\$ 102.078,00, encerrando o período com a monta de R\$ 3.385.801,00.

➤ **Fornecedores:** no mês em análise, o valor devido aos fornecedores sumarizou R\$ 52.779.320,00, com aumento de 1% em relação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 753.183,00.

FORNECEDORES	set/21	out/21	nov/21
FORNECEDORES INTERCOMPANY	- 713.587	- 1.230.850	- 1.230.850
OUTROS FORNECEDORES	- 26.736.779	- 27.628.932	- 28.290.117
FORNECEDORES EXTERIOR	- 6.424.954	- 7.069.524	- 6.923.092
FORNECEDORES - OUTROS IMPOSTOS À PAGAR	- 12.460.298	- 13.197.688	- 13.616.364
AJUSTE DE VALORES PASSIVO EXIGÍVEL MOED	- 2.530.448	- 2.899.144	- 2.718.897
TOTAL	- 48.866.065	- 52.026.138	- 52.779.320

Quanto aos pagamentos, verifica-se o dispêndio da quantia de R\$ 1.537.576,00 aos fornecedores correntes, e na rubrica "ajuste de valores passivo exigível moeda", verificou-se que o decréscimo ocorreu em virtude de as novas provisões terem disso inferiores os estornos realizados no mês.

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

PRINCIPAIS FORNECEDORES		nov/21
AVANCO COMERCIO TRANSPORTES E SERVI	-	738.302,55
FUNC1	-	491.054,96
LUIZ ANTONIO MACIEL PINDAMONHAGABA	-	239.002,50
ACZ INOX COMERCIAL LTDA	-	230.687,10
BELEM INDUSTRIA DE ART. DE MADEIRA	-	164.887,80
TOTAL	-	1.863.934,91

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 novembro/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\$ 312.392,00, com aumento de 4% 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 novembro/2021, o montante das obrigações sociais e trabalhistas era de R\$ 13.104.189,00, considerando as obrigações a curto e longo prazos, com evolução de 1% em relação ao mês de outubro/2021. Abaixo segue a composição das obrigações trabalhistas no trimestre:

OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	set/21	out/21	nov/21
SALÁRIOS	- 622.066	- 685.106	- 704.658
PRÓ-LABORE	- 6.413	- 4.064	- 4.970
OBRIGAÇÕES FISCAIS INSS S/ FOLHA	- 1.213.856	- 1.261.859	- 1.206.312
INSS S/ VENDAS	- 52.514	- 4.950	- 3.276
FGTS	- 125.602	- 129.607	- 176.857
CONTAS A PAGAR DE NAT. TRABALHISTA	- 81.489	- 77.692	- 70.424
RETENÇÃO TERMO COOPERAÇÃO SENAI X MWL	- 1.491	- 1.491	- 1.491
INSS - SESI X MWL	- 8.255	- 8.255	- 8.255
CURTO PRAZO	- 2.111.687	- 2.173.025	- 2.176.243
PROCESSOS TRABALHISTAS	- 10.712.623	- 10.801.824	- 10.927.947
LONGO PRAZO	- 10.712.623	- 10.801.824	- 10.927.947
TOTAL	- 12.824.310	- 12.974.848	- 13.104.189

Verificou-se os pagamentos de R\$ 1.305.241,00 a título de salários, adiantamentos quinzenais, férias e rescisão, e a quantia de R\$ 5.376,00 de “pró-labore” e adiantamento do 13º salário no valor de R\$ 653.496,06. 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 terceiros, 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\$ 10.927.947,00, 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\$ 23.543.986,00, com acréscimo de 1% se comparado ao mês anterior. Observa-se que 91% do valor está alocado na rubrica “garantias a pagar”, conforme a composição demonstrada a seguir:

OUTRAS OBRIGAÇÕES	set/21	out/21	nov/21
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	- 19.793	- 19.793	- 19.793
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	- 1.721	- 1.721	- 1.721
GARANTIAS A PAGAR	- 21.483.120	- 21.483.120	- 21.483.120
OUTRAS CONTAS A PAGAR	- 1.425.068	- 1.448.175	- 1.334.810
MERCADO INTERNO	-	-	- 176.262
MERCADO EXTERNO	- 325.501	- 325.501	- 528.279
TOTAL	- 23.255.203	- 23.278.310	- 23.543.986

No mês em análise, a variação ocorrida foi registrada nas rubricas “outras contas a pagar”, com redução de 8% no período, em virtude das novas provisões e baixas relacionadas ao aluguel devido pela Recuperanda, sobra de energia elétrica vendida, dentre outras obrigações.

Na rubrica “adiantamento clientes mercado interno”, no mês corrente, foram reconhecidos os valores de R\$ 176.262,00, como adiantamento a fornecedores nacionais, de forma que a Recuperanda realizou adiantamentos a fornecedores estrangeiros na monta de R\$ 202.777,00.

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

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

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

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

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

➤ **Provisões diversas:** em novembro/2021, as provisões diversas totalizaram o montante de R\$ 15.468.481,00, com aumento de 8% se comparadas ao mês anterior, o equivalente a R\$ 1.102.670,00. O subgrupo estava composto pelos seguintes valores no período analisado:

PROVISÕES DIVERSAS	set/21	out/21	nov/21
FERIAS / 1/3 FÉRIAS A PAGAR	- 3.463.590	- 3.514.722	- 3.565.998
130.SALÁRIO A PAGAR	- 1.616.818	- 1.792.601	- 1.957.731
PROVISÕES NÃO DEDUTÍVEIS	- 9.423.249	- 9.058.488	- 9.944.753
TOTAL	- 14.503.657	- 14.365.811	- 15.468.481

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 novembro/2021, e na conta "provisões não dedutíveis" houve acréscimo de R\$ 886.264,00, 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	U\$S 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 Recuperanda sobre a demonstração, em separado, do passivo sujeito à Recuperação Judicial, o qual vai ao encontro das Normas Contábeis (NBC-TG Estrutura Conceitual), sendo que na Reunião Periódica realizada em 16/11/2021, seus Gestores informaram que os ajustes serão aplicados nos Demonstrativos Contábeis de janeiro/2021, tendo em vista o início da utilização do novo *software* contábil para elaboração das peças contábeis do referido mês.

VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

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

^[1] Recomendação CNJ 72/2020

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

ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	set/21	out/21	nov/21
ENCARGOS SOCIAIS	- 13.862.016	- 14.603.850	- 15.012.554
FGTS	- 125.602	- 129.607	- 176.857
OUTROS IMPOSTOS A PAGAR	- 12.460.298	- 13.197.688	- 13.616.364
INSS SENAI X MWL	- 1.491	- 1.491	- 1.491
INSS - SESI X MWL	- 8.255	- 8.255	- 8.255
INSS SOBRE SERVIÇOS TOMADOS	- 52.514	- 4.950	- 3.276
INSS S/ FOLHA	- 1.213.856	- 1.261.859	- 1.206.312
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	- 271.305	- 321.312	- 333.907
ISS	- 2.924	- 2.102	- 833
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	- 19.793	- 19.793	- 19.793
IRRF - COD.0561	- 230.156	- 243.543	- 254.646
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	- 1.721	- 1.721	- 1.721
OBRIGAÇÕES IRRF RETIDO TERCEIROS	- 3.758	- 47.437	- 48.286
OBRIGAÇÕES CSRF RETIDO TERCEIROS – 4,65	- 12.952	- 6.715	- 8.627
TOTAL	- 14.133.321	- 14.925.162	- 15.346.461

O montante da **Dívida Tributária** em novembro/2021, sumarizou **R\$ 15.346.461,00**, com aumento de 3% em relação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 421.299,00.

- **Encargos sociais:** o montante de R\$ 15.012.554,00 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\$ 176.857,00 ao final de novembro/2021, com aumento de 3% em relação a outubro/2021.

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

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

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

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

➤ **Outros impostos a pagar:** com saldo final de R\$ 13.616.364,00, apresentou acréscimo de 3% em relação ao mês anterior no valor de R\$ 418.676,00, 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 na data do vencimento.

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

➤ **INSS sobre serviços tomados:** com saldo final de R\$ 3.276,00, houve decréscimo de 34% em relação ao mês anterior, em virtude dos novos valores apropriados no mês de novembro/2021, terem sido menores que as baixas no mês.

➤ **INSS sobre a Folha:** a rubrica totalizou R\$ 1.206.312,00, com regressão de 4% em relação ao mês anterior referente as apropriações do mês corrente. Sobre o adimplemento no mês de outubro/2021, a Recuperanda informou que está pendente e que a partir do mês de dezembro/2021 realizará as compensações referente a competência de setembro e outubro conforme reunião realizada na data de 19/12/2021.

• **Obrigações tributárias:** o grupo das obrigações fiscais totalizou R\$ 333.907,00, e representava 2% da dívida tributária da Entidade no mês em análise, registrando as seguintes variações:

➤ **ISS retido sobre serviços tomados:** no mês de novembro/2021, verificou-se o registro de reclassificação no valor de R\$ 2.102,00 referentes ao Imposto retido na competência de outubro/2021, e o lançamento de novos valores apurados no mês em análise, indicando uma redução de 60% em comparação ao mês

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

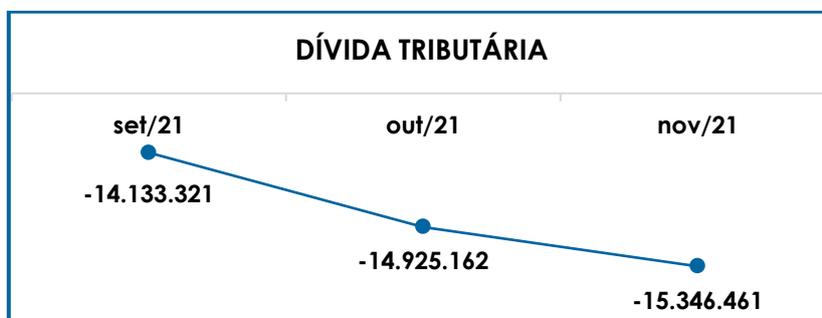
anterior, vale salientar que a redução da rubrica está atrelada a reclassificação não ocorrendo pagamentos no mês corrente.

- **ICMS:** verificou-se a compensação do montante de R\$ 162.335,31, não restando saldo a pagar no período.
- **IPI:** no mês em análise, houve a compensação do valor de R\$ 7.454,00, não restando saldo a pagar no período, embora na razão foi demonstrado o saldo a recuperar no período de R\$ 37.700,00 e no livro fiscal enviado o valor de R\$ 38.979,00 o que será questionado a Recuperanda para esclarecimento.
- **COFINS e PIS a recuperar:** no mês em análise, houve a compensação de R\$ 9.273,63 a título de "PIS", e a monta de R\$ 42.714,88, referente ao "COFINS", não restando saldo a pagar.
- **IRRF a pagar s/ Folha:** a respectiva conta apresentou o valor final de R\$ 254.646,00, com aumento de 5% 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 novembro/2021.
- **Obrigações IRRF retido de terceiros:** no mês analisado, o saldo do Imposto de Renda retido de terceiros era de R\$ 48.286,00, com majoração de 2% em comparação ao mês de outubro/2021.
- **Obrigações CSRF retido de terceiros – 4,65%:** montante final de R\$ 8.627,00, com acréscimo de 28% em relação ao mês anterior, decorrente de novos provisionamentos.

Como exposto inicialmente, o montante da dívida tributária aumentou em 3% se comparada ao mês anterior, havendo pagamentos parciais na monta consolidada de R\$ 5.080,00, e compensações

totais de R\$ 634.279,00, representando 4% do valor total devido ao Fisco em novembro/2021.

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



Além disso, ao compararmos o montante devido de R\$ 1.103.787,00, contabilizado como obrigações fiscais e sociais na data do pedido de Recuperação Judicial em 25/08/2020, constata-se o aumento de 57% em relação ao total devido em novembro/2021, **se desconsiderarmos o saldo da conta "outros impostos a pagar"**.

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

Por derradeiro, registra-se que, em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de Justiça (72/2020), esta Auxiliar do

Juízo indagou à Recuperanda sobre a demonstração em separado do passivo tributário inscrito em dívida ativa, o qual vai ao encontro das Normas Contábeis (NBC-TG Estrutura Conceitual), sendo esclarecido pela Empresa que aplicarão os ajustes necessários a partir das Demonstrações Contábeis de janeiro/2022.

VIII.I - MEDIDAS PARA GESTÃO DO ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO

Em atendimento à solicitação feita por esta Administração Judicial, a Recuperanda apresentou as medidas aplicadas para equalização de seu Passivo Tributário.

Conforme planejamento apresentado, aqui reproduzido de forma sintetizada, as medidas são as seguintes:

- **Créditos Tributários:** quanto aos créditos, conforme relatórios mensais apresentados pela Sociedade, a posição dos tributos a recuperar em agosto/2021 no curto e longo prazo, era composto pelos seguintes valores:

TRIBUTOS	COMPETÊNCIA	ago/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

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

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

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

obrigações tributárias já existentes, bem como a manutenção dos novos débitos lançados a cada mês, além de permanecer com as diligências junto aos Órgãos federais e estaduais para efetivação dos parcelamentos e solução dos litígios, de forma que o passivo tributário não seja um obstáculo na reversão da crise econômico-financeira objeto da Recuperação Judicial.

IX – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

A **Demonstração dos Fluxos de Caixa** proporciona informações sobre a capacidade da Sociedade de gerar “caixa e equivalentes de caixa” em determinado período, bem como a sua necessidade de consumo de disponibilidades para manutenção das suas atividades.

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

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

Ademais, a DFC pode ser apresentada pelo método direto, no qual todos os recebimentos e pagamentos brutos são divulgados, ou

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

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

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO	set/21	out/21	nov/21
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS			
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	- 7.532	- 8.791	- 388
AJUSTES POR:			
DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	429	430	427
PROVISÃO PARA PERDAS PROVÁVEIS NA REALIZAÇÃO DOS ESTOQUES	- 1	-	-
PROVISÃO PARA CONTRATOS ONEROSOS	393	-	-
PROVISÃO PARA PROCESSOS TRABALHISTAS (B)	34	89	126
PROVISÕES TRABALHISTAS	260	227	210
PROVISÕES JUROS SOBRE EMPRÉSTIMOS	582	652	600
OUTRAS PROVISÕES	39	- 365	892
JUROS E VARIAÇÃO CAMBIAL SOBRE EMPRÉSTIMOS	4.700	4.516	- 3.534
	-1.097	-3.243	- 1.668
VARIAÇÕES NOS ATIVOS E PASSIVOS			
CONTAS A RECEBER E DEMAIS CONTAS A RECEBER - CIRCULANTE	- 1.244	- 5.644	2.827
ESTOQUES	- 372	1.155	1.286
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	664	- 116	- 1.216
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR	- 262	- 775	- 260
CONTAS A RECEBER E DEMAIS CONTAS A RECEBER – NÃO CIRCULANTE	- 58	- 40	- 9
ADIANTAMENTO E DESPESAS A APROPRIAR	4	4	4
FORNECEDORES E OUTRAS CONTAS A PAGAR	1.013	3.295	1.035
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	-1.351	-5.364	1.999
JUROS PAGOS	- 139	- 35	- 56
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	-1.490	-5.399	1.943
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS			
AQUISIÇÃO DE ATIVO IMOBILIZADO	- 6	- 288	-
CAIXA LÍQUIDO APLICADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	- 6	- 288	-
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS			
OBTENÇÃO DE EMPRÉSTIMO	-	5.947	- 2.417
PAGAMENTOS DE EMPRÉSTIMO	- 23	- 23	- 23
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS (APLICADO NAS) ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	- 23	5.924	- 2.440
AUMENTO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	-1.519	237	- 497
DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA			
NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	3.118	1.599	1.836
NO FIM DO EXERCÍCIO	1.599	1.836	1.339
AUMENTO/REDUÇÃO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	-1.519	237	- 497

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 demonstrativo supra, em novembro/2021, assomando as três atividades resultaram em uma minoração de caixa e equivalentes de caixa no valor de R\$ 497.000,00, ensejando que as entradas de recursos foram inferiores as obrigações a pagar, não comportando, assim, as saídas de numerários no mês em análise.

Observou-se que o caixa das atividades operacionais demonstrou resultado positivo no mês novembro/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, os quais foram suficientes para gerar caixa operacional positivo na Companhia, o acréscimo nos Passivos com o aumento dos valores de “adiantamentos a apropriar”, como resultado das obrigações pagas e não reconhecidas no período.

Por último, ocorreu o pagamento de empréstimos a curto prazo na quantia de R\$ 23.490,00, e por outro lado, o reconhecimento de baixa na rubrica “ACC – adiantamento sobre contrato de câmbio”, no valor de 2.612.500,00.

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

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

descreve as operações realizadas pela Empresa em um determinado período, tendo como objetivo demonstrar a formação do resultado líquido em um exercício, por meio do confronto entre as receitas, despesas e resultados apurados, gerando informações significativas para a tomada de decisões.

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

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	set/21	out/21	nov/21	ACUM 2021
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	7.353.777	7.786.189	7.465.867	97.203.544
VENDAS DE PRODUTOS - MERCADO NACIONAL	2.387.081	1.007.607	697.291	31.139.225
VENDAS DE PRODUTOS - MERCADO EXTERIOR	4.966.696	6.778.582	6.768.576	66.064.320
(-) DEDUÇÕES DAS RECEITAS BRUTA	- 626.694	- 364.606	- 375.532	- 7.136.589
DEVOLUCOES E CANCELAMENTO DE PROD - MERC NACIONAL	-	- 256.646	- 295.821	- 886.122
PIS S/ VENDAS	- 32.878	- 11.691	- 5.850	- 454.173
COFINS SOBRE VENDAS	- 151.437	- 53.849	- 26.946	- 2.091.946
ICMS SOBRE VENDAS	- 382.125	- 41.535	- 51.855	- 3.220.485
IPI SOBRE VENDAS	- 60.254	- 884	- 4.941	- 483.863
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	6.727.083	7.421.584	7.090.335	90.066.956
% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	91%	95%	95%	93%
(-) CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	- 7.800.090	- 9.148.340	- 7.773.567	- 90.911.668
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	- 1.073.007	- 1.726.756	- 683.232	- 844.712
% RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	-15%	-22%	-9%	-1%
(-) DESPESAS COMERCIAIS	- 359.818	- 1.257.437	- 1.023.882	- 6.650.755
(-) DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	- 1.466.134	- 869.435	- 1.056.474	- 10.196.096
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	24.975	174.158	18.165	535.356
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	- 2.873.983	- 3.679.469	- 2.745.424	- 17.156.207
(-) DESPESAS FINANCEIRAS	- 6.355.483	- 6.291.072	- 1.077.523	- 32.995.078
(+) RECEITAS FINANCEIRAS	1.278.773	1.179.663	3.434.962	24.332.713
RESULTADO ANTES DOS TRIB. SOBRE O RES.	- 7.950.693	- 8.790.878	- 387.985	- 25.818.571
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	- 7.950.693	- 8.790.878	- 387.985	- 25.818.571

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\$ 387.985,00**, com redução no resultado negativo de R\$ 8.402.893,00 se comparado ao mês anterior, e compondo o prejuízo acumulado no exercício de 2021 de R\$ 25.818.571,00.

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

➤ **Receita operacional bruta:** a receita bruta apurada no mês de novembro/2021, foi de R\$ 7.465.867,00, com minoração de 4% em relação ao mês anterior.

No mês em análise, o faturamento estava composto por R\$ 697.291,00 pela “venda de produtos no mercado nacional”, e por R\$ 6.768.546,00 como resultado das “vendas de produtos – mercado exterior”, sendo que os decréscimos nas receitas em novembro/2021, se deu pela redução no faturamento auferido com o mercado interno.

➤ **Deduções da receita bruta:** as deduções totalizaram R\$ 375.532,00, compostas pelos “impostos sobre as vendas” e “devoluções e cancelamento de prod. Mercado nacional”, registrando aumento de 3% se comparados ao mês anterior.

As rubricas “PIS, COFINS e IPI sobre vendas” apresentaram decréscimo em relação ao mês de outubro/2021, apresentando as seguintes variações IPI superior a (100%), PIS (50%), COFINS (50%) e em contrapartida o ICMS apresentou aumento de (25%).

- **Custo dos produtos vendidos:** a Recuperanda computou R\$ 7.773.567,00 a título de “custo dos produtos vendidos” no período, com minoração de 15% em relação ao mês anterior.

Os custos excederam a “receita operacional bruta” no mês em análise, sendo o maior valor dentre os gastos aplicados na atividade operacional e estando compostos pelos subgrupos “custo das vendas”, no total de R\$ 5.577.214,00, e “custos diretos e indiretos” na monta de R\$ 2.196.353,00.

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

- **Despesas comerciais:** com minoração 19% e saldo de R\$ 1.023.882,00, em novembro/2021, as despesas comerciais estavam compostas, pelas rubricas “despesas com exportação” e “frete e carretos mercado interno”.
- **Despesas gerais e administrativas:** com valor total de R\$ 1.056.474,00 e majoração de 22% 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\$ 18.165,00, apresentando redução de 90% em comparação ao mês anterior.
- **Despesas financeiras:** no mês em análise, verificou-se a minoração de 83% em comparação ao mês anterior, alcançando o montante de R\$ 1.077.523,00 e compreendendo as contas “juros passivos” de R\$ 1.065.723,00, “variação cambial passiva” de R\$ 1.919,00 (saldo invertido), “despesas bancárias” de R\$ 11.660,00 e os “outros impostos, taxas e contribuições” de R\$ 2.060,00.

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

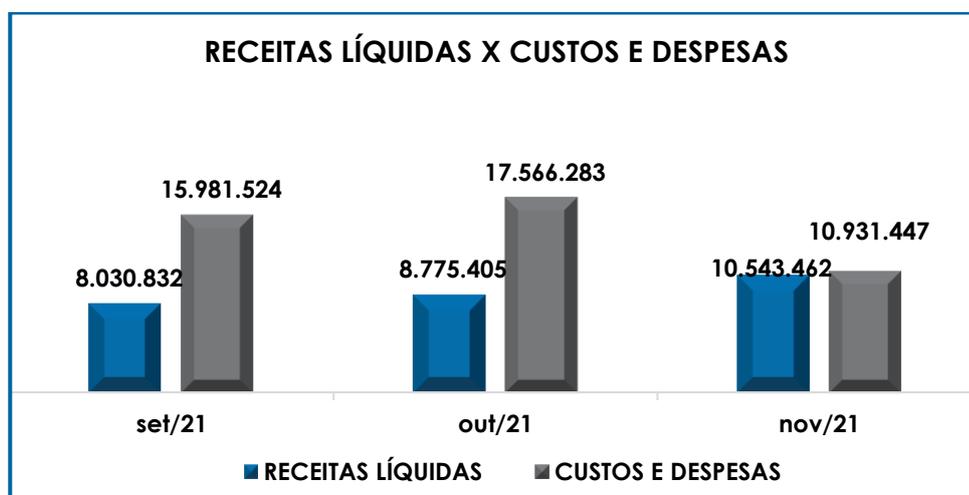
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

- **Receitas financeiras:** totalizaram o montante de R\$ 3.434.962,00, com acréscimo superior a 100% em relação ao mês de outubro/2021.

A variação ocorrida em novembro/2021, se deu pelo aumento na receita com “variação cambial ativa” no valor de R\$ 3.423.884,00, e “receitas com atualizações monetárias” na monta de R\$ 11.078,00.

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



Conforme representação gráfica supra, verificou-se que o montante do faturamento líquido somado com as outras receitas e receitas financeiras totalizou R\$ 10.543.462,00, em contrapartida aos custos e despesas que somaram R\$ 10.931.447,00, evidenciando o prejuízo contábil de R\$ -387.985,00 em novembro/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 novembro/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de **241 Colaboradores** diretos. Desses, 203 exerciam suas atividades normalmente, inclusive 7 funcionários admitidos no mês em análise, 14 encontravam-se em gozo de férias, 1 estava afastado em virtude de incorporação no serviço militar obrigatório, 6 por auxílio-doença, 8 por aposentadoria por invalidez, 01 por licença remunerada, 01 por licença sem remuneração e 6 foram demitidos no período.

Os gastos com a **Folha de Pagamento** totalizaram **R\$ 2.869.893,00** em novembro/2021, o que representou uma redução de 6% se comparados ao mês anterior. Além disso, no mês em análise os dispêndios com a Folha consumiram 38% do faturamento bruto auferido. Ademais, computando-se os gastos ocorridos em novembro/2021, os dispêndios com o pessoal direto alcançaram o montante de R\$ 29.913.008,00 no ano de 2021.

No tocante aos pagamentos dos salários e demais benefícios, de 05/11/2021, foram quitados os saldos de salários de outubro/2021, no valor de R\$ 686.378,62, e em 18/11/2021, foram pagos os adiantamentos quinzenais na monta de R\$ 401.307,00, além das férias e rescisões adimplidas no decorrer do mês em análise, no valor total de R\$ 175.784,00, no mês de novembro também foram adimplidos o adiantamento de 13º salário na monta de R\$ 653.496,06, 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 novembro/2021, apurou-se um prejuízo operacional de **R\$ 2.286.795,00**,

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

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\$ 0,12** 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\$ 178.121.194,00**, com redução do valor desfavorável em R\$ 57.412,00 se comparado ao mês anterior, demonstrando insatisfatória a relação entre a lucratividade e o endividamento no mês de novembro/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\$ 5.779.867,00** apresentou aumento do resultado negativo superior a 100% no mês de novembro/2021, demonstrando elevação em relação ao mês anterior. Além disso, permanece a condição de grande dependência do saldo dos "estoques", considerando que estes equivalem a mais 50% do montante devido aos "fornecedores".

Quanto ao **Grau de Endividamento** no total de **R\$ 254.312.345,00**, houve minoração total de 1% 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\$1.561.566,95, relacionados aos fornecedores e de empréstimos e financiamentos a curto prazo, e a quantia de R\$ 2.603.972,00

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

considerando os adimplementos e as compensações das dívidas com colaboradores, débitos tributários e encargos sociais.

O **Faturamento** apurado em novembro/2021, foi de **R\$ 7.465.867,00**, com minoração de 4% se comparado ao mês anterior. Ademais, ao compararmos o faturamento obtido de janeiro a novembro/2020, verificou-se que este foi 77% menor que as receitas brutas auferidas no mesmo período de 2021, demonstrando significativa melhora no cenário econômico da Entidade no ano corrente.

Em novembro/2021, o **Ativo** e o **Passivo** da Recuperanda registravam a quantia de **R\$ 103.794.963,00**, com minoração de 3% em comparação a outubro/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\$ 15.346.461,00**, com acréscimo de 3% 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\$ 5.080,00, e a compensação total de R\$ 634.279,00, sumarizando a quantia de R\$ 639.859,00 e proporcional a 4% do montante total devido ao Fisco em novembro/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.

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

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

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

Quanto a **Demonstração do Resultado do Exercício**, houve a apuração do prejuízo contábil de **R\$ 387.985,00** em novembro/2021, mantendo o resultado negativo obtido no mês anterior e compondo o prejuízo acumulado no ano de 2021 de R\$ 25.818.571,00.

Por fim, em paralelo aos resultados operacional e contábil apurados pelo *EBITDA* e DRE, a Sociedade Empresária registrou variação negativa de **R\$ 497.000,00** na **Demonstração dos Fluxos de Caixa** do mês em análise, uma vez que as entradas de recursos foram inferiores aos pagamentos realizados no período, 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

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

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

Sem prejuízo, esta Administradora Judicial permanecerá diligenciando fortemente para que possam ser implementadas as alterações no presente relatório o mais breve possível, ressaltando-se que, caso não haja postura colaborativa da Recuperanda, tal ponto será devidamente sinalizado nos autos.

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

Caçapava (SP), de 28 de janeiro de 2022.

Brasil Trustee Administração Judicial

Administradora Judicial

Fernando Pompeu Luccas

OAB/SP 232.622

Filipe Marques Mangerona

OAB/SP 268.409

São Paulo

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

Campinas

Av. Barão de 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