

**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 Mensal 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.....	8
III.IV – QUADRO SOCIETÁRIO .....	10
IV - EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) ....	10
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL .....	12
V.I – LIQUIDEZ SECA.....	13
V.II – LIQUIDEZ GERAL.....	14
V.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO .....	16
V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL .....	18
V.V - GRAU DE ENDIVIDAMENTO .....	20
VI – FATURAMENTO .....	23
VII – BALANÇO PATRIMONIAL .....	25
VII.I - ATIVO .....	25
VII.II - PASSIVO .....	34
VII.III - PASSIVO CONCURSAL.....	41
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA .....	42
VIII.I - MEDIDAS PARA GESTÃO DO ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO .....	47
IX – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA .....	49
X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO .....	52
XI – CONCLUSÃO .....	56

### São Paulo

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

### Campinas

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

### Curitiba

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

## I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades da Recuperanda do mês de **janeiro de 2022**, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea “c” da Lei 11.101/2005;
- b) Informar o quadro atual de colaboradores diretos e indiretos;
- c) Analisar a situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados apresentados.

## II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

488.621,72 (quatrocentos e oitenta e oito mil, seiscentos e vinte e um reais e setenta e dois centavos).

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

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

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

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

No exercício de 2020 e até o mês de janeiro/2022, a Recuperanda registrou um faturamento médio mensal de R\$ 6.279.399,00, 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 janeiro/2022, a Recuperanda contava com o quadro funcional de **241 Colaboradores** diretos. Desses, 151 exerciam suas atividades normalmente, inclusive 6 funcionários admitidos no mês em análise, 69 encontravam-se em gozo de férias, 21 estavam afastados por motivos diversos e 6 foram demitidos no período, conforme tabela abaixo:

COLABORADORES	nov/2021	dez/2021	jan/2022
ATIVOS	203	164	145
ADMITIDOS	7	3	6
FÉRIAS	14	55	69
AFASTADO SEM REMUNERAÇÃO	1	1	1
LICENÇA REMUNERADA	1	1	1
AUXÍLIO-DOENÇA	6	8	10
APOSENTADORIA POR INVALIDEZ	8	8	8
SERVIÇO MILITAR	1	1	1
DEMITIDOS	6	3	6
<b>TOTAL</b>	<b>241</b>	<b>241</b>	<b>241</b>

#### III.II – GASTOS COM O PESSOAL DIRETO

Os gastos com a **Folha de Pagamento** totalizaram **R\$ 2.496.061,00** em janeiro/2022, o que representou um aumento de 21% se comparado ao mês anterior.

A tabela abaixo apresenta os gastos com os colaboradores no período de novembro/2021, a janeiro/2022:

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

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

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

<b>FOLHA DE PAGAMENTO</b>	<b>nov/2021</b>	<b>dez/2021</b>	<b>jan/2022</b>	
HORAS NORMAIS	159.227	156.219	156.539	
DSR - DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	601	327	1.747	
HORAS EXTRAS	-	-	4.776	
PROVISÃO DISSÍDIO	-	87.221	-	
13º SALÁRIO	12.995	40.639	18.873	
FÉRIAS + 1/3	14.329	17.702	11.560	
AVISO PRÉVIO	-	4.509	6.439	
INDENIZAÇÕES TRABALHISTAS	79.270	67.928	-	
PROCESSOS TRABALHISTAS	-	-	1.052	
SEGURO DE VIDA GRUPO / ACID.PESSOAL	5.999	3.149	3.043	
PLANO DE SAÚDE	17.546	16.174	21.267	
RESTAURANTE	35.333	8.932	35.599	
AMBULATÓRIO	3.723	768	3.590	
OUTROS BENEFÍCIOS	994	994	1.393	
ABONO SALARIAL	75.361	1.522	-	
CURSOS DE APERFEIÇOAMENTO	477	477	477	
<b>DESPESAS COM PESSOAL</b>	<b>405.854</b>	<b>11.896</b>	<b>266.355</b>	
INSS S/FOLHA	41.106	78.445	42.906	
FGTS	19.690	19.314	20.780	
OUTROS ENCARGOS SOCIAIS	9.598	18.709	9.626	
<b>ENCARGOS SOCIAIS</b>	<b>70.394</b>	<b>116.469</b>	<b>73.311</b>	
<b>DESPESAS COM PESSOAL</b>	<b>476.248</b>	<b>104.572</b>	<b>339.667</b>	
HORAS NORMAIS	987.073	885.531	965.130	
DSR - DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	151.478	98.661	138.233	
HORAS EXTRAS	6.199	624	501	
ADICIONAL INSALUBRIDADE	30.932	25.960	31.926	
ADICIONAL NOTURNO	84.253	91.139	27.451	
ADICIONAL PERICULOSIDADE	35.799	21.483	32.874	
13º SALÁRIO	162.122	475.047	148.470	
FÉRIAS + 1/3	167.923	46.034	67.390	
AVISO PRÉVIO	-	14.747	1.791	942
INDENIZAÇÕES TRABALHISTAS	-	-	2.441	
SEGURO DE VIDA GRUPO / ACID.PESSOAL	23	11	-	
PLANO DE SAÚDE	101.557	101.918	100.398	
BOLSA EDUCACIONAL	1.298	-	-	
PAT	63.315	72.684	74.643	
ABONO SALARIAL	-	435	1.533	-
<b>CUSTOS COM PESSOAL</b>	<b>1.776.791</b>	<b>865.675</b>	<b>1.590.399</b>	
INSS S/FOLHA	328.220	651.740	381.636	
FGTS	157.407	175.598	106.752	
OUTROS ENCARGOS SOCIAIS	131.228	263.343	77.607	
<b>ENCARGOS SOCIAIS</b>	<b>616.854</b>	<b>1.090.681</b>	<b>565.995</b>	
<b>CUSTOS COM PESSOAL</b>	<b>2.393.645</b>	<b>1.956.356</b>	<b>2.156.394</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>2.869.893</b>	<b>2.060.928</b>	<b>2.496.061</b>	

**São Paulo**
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363
**Campinas**
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar  
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006
**Curitiba**
 Rua da Glória, 314, conjunto 21  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Dos gastos totais, as despesas com os colaboradores do **setor administrativo** somaram R\$ 339.667,00, representando 14% do total. De acordo com os demonstrativos enviados, as despesas com o pessoal administrativo apresentaram um aumento superior a 100% se comparadas ao mês anterior, decorrente das reversões das despesas reconhecidas no mês de dezembro/2021.

Quanto aos custos com o **pessoal da produção**, na monta de R\$ 2.156.394,00 e representando 86% do total em janeiro/2022, de modo geral, houve acréscimo de 10% se comparados ao mês anterior, decorrente, em especial, das reversões ocorridas em dezembro/2021, nas rubricas “provisões de dissídio”, “13º salário” e “indenizações trabalhistas”.

Ademais, quanto aos **encargos sociais** compostos pelas contas “INSS sobre a Folha”, “FGTS” e “outros encargos sociais”, no setor administrativo, observou-se uma minoração de 37% e saldo final de R\$ 73.311,00.

No setor de produção, por sua vez, os encargos sociais, de forma geral, apresentaram minoração de 48% e alcançaram a monta de R\$ 565.995,00 em janeiro/2022.

No tocante aos pagamentos dos salários e demais benefícios, em 11/01/2022, foram quitados os saldos de salários de dezembro/2021, no valor de R\$ 582.558,00, e nos dias 20 e 21/01/2022, foram pagos os adiantamentos quinzenais na monta de R\$ 353.128,00, além das férias e rescisões adimplidas no decorrer do mês em análise no valor total de R\$ 126.620,00, conforme os comprovantes apresentados.

### III.III - PRÓ- LABORE

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

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

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

O **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 novembro/2021, a janeiro/2022:

<b>PRÓ-LABORE</b>	<b>nov/2021</b>	<b>dez/2021</b>	<b>jan/2022</b>
<b>XIAOLEI ZHAO</b>	<b>2.524</b>	<b>2.377</b>	<b>2.502</b>
PRÓ-LABORE	4.870	4.870	3.246
(-) ADIANTAMENTO	- 1.312	- 1.345	-
(-) INSS	- 536	- 536	357
(-) IRRF	- 372	- 339	79
(-) OUTROS DESCONTOS	- 126	- 273	308
<b>XIAOYUAN LIANG</b>	<b>2.446</b>	<b>4.002</b>	<b>4.031</b>
PRÓ-LABORE	6.013	7.958	5.305
(-) ADIANTAMENTO	- 2.330	- 2.110	-
(-) INSS	- 661	- 708	584
(-) IRRF	- 382	- 941	429
(-) OUTROS DESCONTOS	- 193	- 197	262
<b>TOTAL DESPESA COM PRÓ-LABORE</b>	<b>10.883</b>	<b>12.828</b>	<b>8.551</b>
<b>TOTAL DESCONTOS</b>	<b>- 5.912</b>	<b>- 6.449</b>	<b>- 2.018</b>
<b>TOTAL PRÓ-LABORE LÍQUIDO</b>	<b>4.970</b>	<b>6.379</b>	<b>6.533</b>

Verifica-se que no mês em análise, o total da “despesa com pró-labore” apresentou minoração de 33% se comparado ao mês de dezembro/2021, sendo que a remuneração dos Sócios somou o valor bruto total de R\$ 8.551,00. Da mesma forma, os descontos apresentaram decréscimo de R\$ 4.431,00, totalizando o montante líquido devido aos Gestores referente ao mês de janeiro/2022, de R\$ 6.533,00.

**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

No tocante aos pagamentos, na data de 11/01/2022, foi quitado o saldo de pró-labore referente ao mês de dezembro/2021, na monta de R\$ 6.379,00.

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 24/03/2022 à Ficha Cadastral Simplificada disponível no site da Junta Comercial do estado de São Paulo, o capital social da Recuperanda perfaz o montante de R\$ 192.919.800,00, estando distribuído da seguinte forma:

QUADRO SOCIETÁRIO	CNPJ	VALOR	%
WORLD FAMOUS DEVELOPMENT LIMITED	28.242.153/0001-64	R\$ 191.007.920,00	99%
GROUP STAR ENTERPRISES LIMITED	28.271.587/0001-92	R\$ 1.911.880,00	1%
<b>TOTAL</b>		<b>R\$ 192.919.800,00</b>	<b>100%</b>

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

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

**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

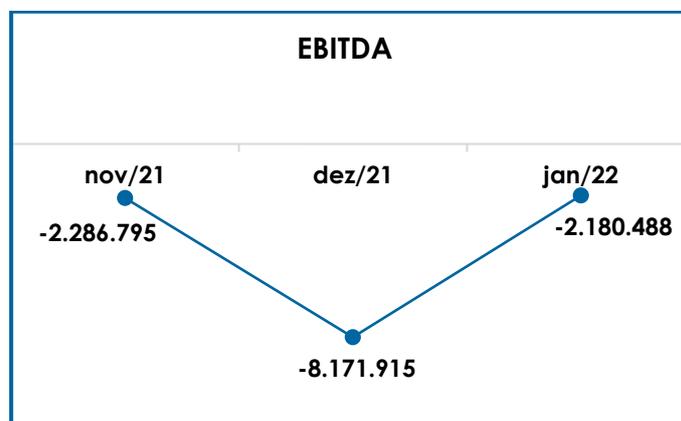
Para sua aferição, não é levado em consideração os gastos tributários e as despesas e receitas financeiras, sendo a Recuperanda **optante pelo regime de tributação com base no Lucro Real**. Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional,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

EBTIDA	nov/2021	dez/2021	jan/2022
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	7.465.867	- 7.021.939	9.123.040
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	- 375.532	- 654.446	- 1.356.329
<b>(=) RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>7.090.335</b>	<b>- 7.676.385</b>	<b>7.766.711</b>
(-) CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	- 7.773.567	- 1.169.345	- 6.419.156
<b>(=) RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>- 683.232</b>	<b>- 8.845.730</b>	<b>1.347.556</b>
(-) DESPESAS COMERCIAIS	- 1.023.882	473.393	- 1.764.819
(-) DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	- 1.028.551	- 299.950	- 1.750.720
(+) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	18.165	71.228	- 446.234
(+) DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	430.706	429.144	433.730
<b>EBITDA</b>	<b>- 2.286.795</b>	<b>- 8.171.915</b>	<b>- 2.180.488</b>
<b>(=) EBITDA% RECEITA OPERACIONAL BRUTA</b>	<b>-31%</b>	<b>116%</b>	<b>-24%</b>

Conforme tabela supra, constatou-se que a Recuperanda apresentou receita bruta de R\$ 9.123.040,00 em janeiro/2022, com variação superior a 100% se comparada ao mês anterior, uma vez que as reclassificações a título de "cut-off" ocorridas no mês 12/2021, fizeram com que a Companhia computasse um valor negativo para as receitas operacionais.

No mais, foi possível verificar a significativa redução do resultado negativo em relação ao mês anterior, em especial, pela majoração do faturamento. Apesar disso, também houve acréscimo nos custos e despesas em geral, de modo que houve a apuração do prejuízo operacional no importe de **R\$ -2.180.488,00**, em janeiro/2022.

Para complementar as informações apresentadas, a seguir a representação gráfica da oscilação do **Ebitda** no período de novembro/2021 a janeiro/2022:



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.

**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

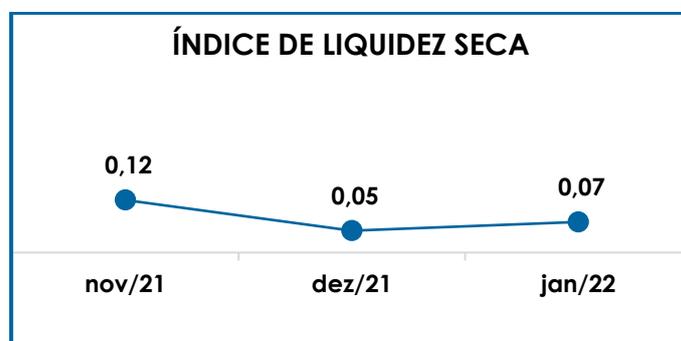
A avaliação desses indicadores é imprescindível para as sociedades que buscam investir em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio, levando em consideração técnicas e métodos específicos por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

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.1 – 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.



**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

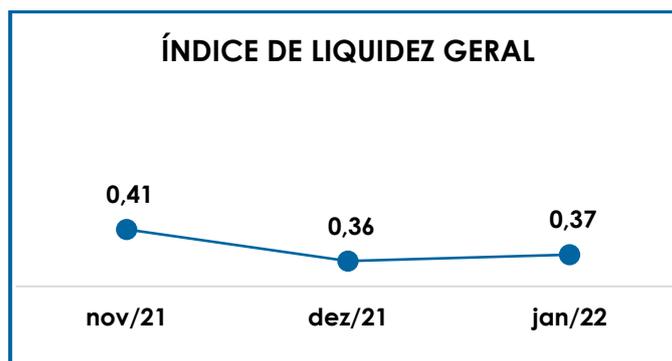
Conforme o gráfico supra, o índice de **Liquidez Seca** apresentou o valor de R\$ 0,07, obtido pela divisão do “ativo circulante”, subtraído dos “estoques” no valor de R\$ 15.055.289,00, pelo “passivo circulante” de R\$ 229.464.714,00. Verificou-se, ainda, que o indicador apresentou uma majoração de R\$ 0,02 em relação ao mês de dezembro/2021, tendo em vista o acréscimo ocorrido nos ativos considerados para o cálculo (R\$ 3.926.473,00), em contrapartida a retração do “passivo circulante” (-R\$ 3.492.336,00), resultando na elevação do índice.

Entretanto, apesar de melhora, conclui-se que, em janeiro/2022, 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\$ 0,07**.

## 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 prazo.



Conforme a representação gráfica supra, o indicador de **Liquidez Geral** apresentou majoração de R\$ 0,01 em relação ao mês anterior, tendo em vista que houve aumento nos ativos (R\$ 829.738,00), com o valor total de R\$ 90.157.276,00, em contrapartida a minoração dos passivos considerados para o cálculo (-R\$ 3.381.964,00), sendo estes com o valor final consolidado de R\$ 243.524.162,00, resultando, assim, no acréscimo inicialmente citado para o indicador.

Do exposto, concluiu-se que, ao considerar os ativos não circulantes, a Recuperanda continuava a não dispor de bens e direitos para o pagamento das suas obrigações com vencimentos a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,37** para cada **R\$ 1,00** de dívida em janeiro/2022.

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.

**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

### V.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

O **Capital de Giro Líquido (CGL)** 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.

<b>CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO</b>	<b>nov/2021</b>	<b>dez/2021</b>	<b>jan/2022</b>
CAIXA	17.784	17.713	17.035
BANCOS	654.891	108.672	1.113.688
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	666.499	661.827	635.368
CLIENTES - CONTAS A RECEBER	16.365.293	1.587.829	3.080.130
ESTOQUES TOTAL	30.634.160	34.427.462	31.764.457
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR - CURTO PRAZO	3.409.712	1.388.456	3.002.978
IMPOSTOS A RECUPERAR - CURTO PRAZO	7.892.792	7.364.320	7.206.089
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>59.641.132</b>	<b>45.556.279</b>	<b>46.819.746</b>
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 516.289	- 688.614	- 645.953
MÚTUO	- 142.965.616	- 146.646.968	- 143.479.312
FORNECEDORES - CURTO PRAZO	- 52.779.320	- 50.616.868	- 50.822.662
OBRIGAÇÕES FISCAIS - CURTO PRAZO	- 312.392	- 487.667	- 271.291
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS - CURTO PRAZO	- 2.176.243	- 2.116.154	- 2.005.073
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CURTO PRAZO	- 23.543.986	- 22.859.158	- 22.835.399
PROVISÕES DIVERSAS	- 15.468.481	- 9.541.621	- 9.405.026
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>- 237.762.326</b>	<b>- 232.957.051</b>	<b>- 229.464.714</b>
<b>TOTAL</b>	<b>- 178.121.194</b>	<b>- 187.400.772</b>	<b>- 182.644.968</b>

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

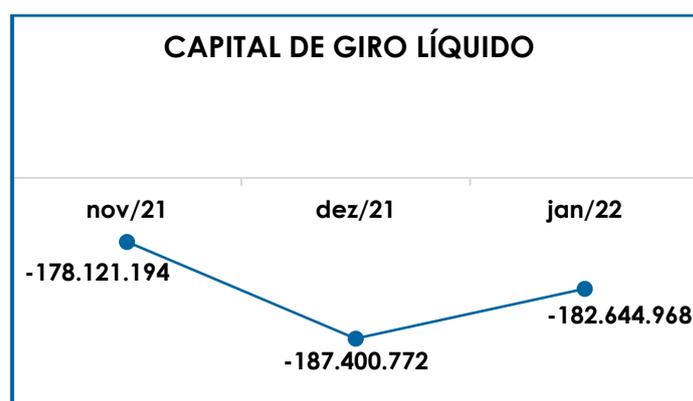
**Campinas**  
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar  
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

Conforme o quadro acima, verificou-se que o índice do **CGL** encerrou o período com o valor de **R\$ -182.644.968,00**, com decréscimo de 3% no resultado negativo em relação ao mês anterior, uma vez que houve acréscimo no “ativo circulante”, em contrapartida a redução do “passivo circulante”, tornando menor a diferença entre os dois saldos e resultando na melhora do indicador.

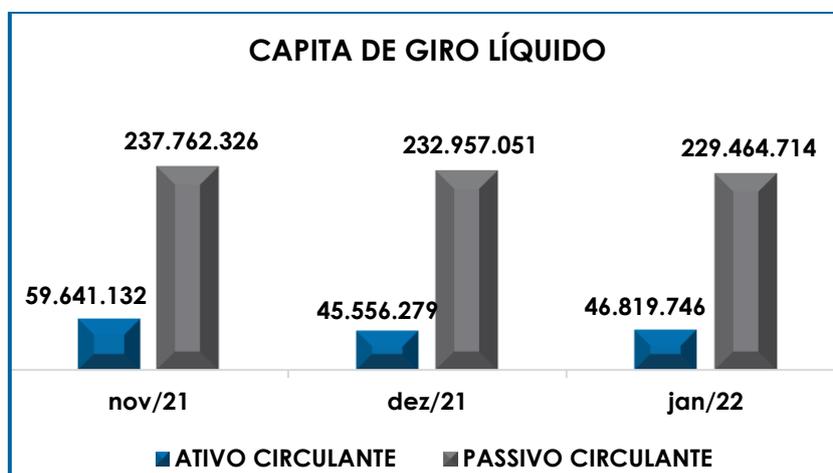
O detalhamento das contas que compõem o “ativo circulante” será realizado no tópico “VII.I – ATIVO” e das contas que compõem o “passivo circulante” no tópico “VII.II – PASSIVO”.

Segue representação gráfica da oscilação do Capital de Giro Líquido negativo no período de novembro/2021, a janeiro/2022:



Conforme o gráfico acima, foi possível verificar a melhora no indicador em janeiro/2022, após o drástico aumento do resultado negativo em dezembro/2021, pois a Recuperanda incorre em um grave desequilíbrio entre a lucratividade e o endividamento, dada a desproporcionalidade das obrigações em relação aos ativos, sendo necessário um 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	nov/2021	dez/2021	jan/2022
ESTOQUES	30.634.160	34.427.462	31.764.457
CONTAS A RECEBER	16.365.293	1.587.829	3.080.130

**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

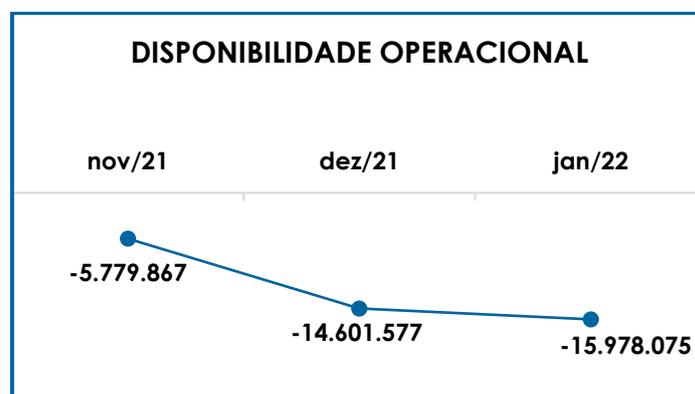
**Curitiba**  
 Rua da Glória, 314, conjunto 21  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

(-) FORNECEDORES	- 52.779.320	- 50.616.868	- 50.822.662
<b>TOTAL</b>	<b>- 5.779.867</b>	<b>- 14.601.577</b>	<b>- 15.978.075</b>

Observa-se que a **disponibilidade operacional** apresentou o resultado negativo de **R\$ -15.978.075,00**, com aumento de 9% no indicador desfavorável em relação ao mês anterior.

Após análise dos Demonstrativos Contábeis, constatou-se que a piora na disponibilidade do ciclo operacional ocorreu pelo acréscimo inferior a 1% no valor devido aos "fornecedores", aliado a redução dos "estoques" em 8%, superando o aumento de 94% no montante das "contas receber" e promovendo a atenuação do resultado negativo e refletindo a indisponibilidade de recursos no ciclo operacional da Companhia em janeiro/2022.

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



Conforme observa-se do gráfico acima, a disponibilidade operacional tem apresentado índice negativo e insatisfatório ao longo do trimestre, o que demonstra que a Empresa não está conseguindo administrar seus recursos de forma a priorizar o pagamento de dívidas que refletem diretamente no desenvolvimento de suas atividades, ou seja,

fornecedores de materiais necessários a manutenção das atividades industriais e comerciais.

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

## V.V - GRAU DE ENDIVIDAMENTO

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

O quadro abaixo apresenta os resultados de novembro/2021 a janeiro/2022, 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	nov/2021	dez/2021	jan/2022
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 516.289	- 688.614	- 645.953
MÚTUO	- 142.965.616	- 146.646.968	- 143.479.312
FORNECEDORES - CURTO PRAZO	- 52.779.320	- 50.616.868	- 50.822.662
GARANTIAS A PAGAR	- 21.483.120	- 21.483.120	- 21.483.120
OUTRAS CONTAS A PAGAR	- 1.334.810	- 1.304.428	- 1.239.369
ADIANT.CLIENTES MERCADO INTERNO	- 176.262	- 42.296	- 89.595
ADIANT.CLIENTES MERCADO EXTERNO	- 528.279	-	-
PROVISÕES NÃO DEDUTÍVEIS	- 9.944.753	- 6.364.432	- 6.040.333
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 305.371	-	-
MÚTUO	- 3.385.801	-	-
CONTRATOS ONEROSOS	- 3.270.075	- 2.911.849	- 2.911.849

**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

(+) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	1.339.174	788.211	1.766.091
<b>DÍVIDA ATIVA</b>	<b>- 235.350.520</b>	<b>- 229.270.364</b>	<b>- 224.946.101</b>
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	- 19.793	- 27.593	- 21.593
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	- 1.721	- 1.721	- 1.721
OBRIGAÇÕES FISCAIS - CURTO PRAZO	- 312.392	- 487.667	- 271.291
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS - CURTO PRAZO	- 2.176.243	- 2.116.154	- 2.005.073
PROCESSOS TRABALHISTAS	- 10.927.947	- 11.037.226	- 11.147.599
PROVISÕES DIVERSAS	- 3.565.998	- 3.177.189	- 3.247.475
13º SALÁRIO A PAGAR	- 1.957.731	-	- 117.218
<b>DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA</b>	<b>- 18.961.824</b>	<b>- 16.847.551</b>	<b>- 16.811.970</b>
<b>TOTAL</b>	<b>- 254.312.345</b>	<b>- 246.117.915</b>	<b>- 241.758.071</b>

Consonante quadro acima, em janeiro/2022, a dívida financeira líquida sumarizou **R\$ 241.758.071,00**, com minoração de 2% se comparado ao mês anterior.

A Dívida Ativa, composta pelas obrigações de caráter não tributário, registrou o montante líquido de R\$ 224.946.101,00 e decréscimo de 2% se comparado a dezembro/2021, o equivalente a R\$4.324.263,00.

As principais variações registradas no período foram as minorações nas rubricas "mútuo – curto prazo" (R\$ 3.167.656,00) e "provisões não dedutíveis (R\$ 324.099,00), em contrapartida ao aumento de "caixa e equivalentes de caixa" (R\$ 977.880,00), dentre outras variações menores e que concorreram para a redução geral da Dívida Ativa.

Quanto aos pagamentos das obrigações não tributárias, no mês em análise, foi possível verificar o adimplemento de aproximadamente R\$ 2.788.543,26 referente aos "fornecedores" e quantia de R\$ 23.490,00 relativa aos "empréstimos e financiamentos – curto prazo", totalizando o montante de R\$ 2.812.033,26, o equivalente a 1% da Dívida Ativa da Companhia.

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

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

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

Por sua vez, a Dívida Fiscal e Trabalhista registrou redução inferior a 1% e o valor total de R\$ 16.811.970,00, fato justificado pelas minorações das “obrigações fiscais, sociais e trabalhistas” terem superado os aumentos “processos trabalhistas” e “provisão de 13º salário a pagar”, dentre outras variações menores e que culminaram no decréscimo geral da Dívida Fiscal e Trabalhista.

Quanto aos pagamentos e compensações, em janeiro/2022, de forma consolidada, a Recuperanda realizou a quitação de, aproximadamente, R\$ 2.554.714,78, o equivalente a 15% da dívida com os Colaboradores, Sócios e o Fisco.

No mais, ressalta-se que a indicação de valores aproximados ocorre devido à dificuldade em identificar os adimplementos nas peças contábeis da Devedora, uma vez que ocorrem transferências entre contas, o que dificulta o mapeamento do montante que foi, de fato, pago no período.

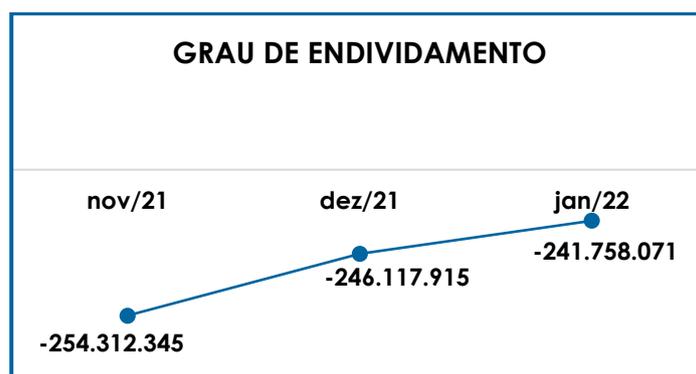
*As contas que compõem a Dívida Ativa serão detalhadas no Item VII.II – Passivo e o montante do débito tributário será tratado no Item VIII – Dívida Tributária.*

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

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

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

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



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

Por fim, ao apresentarmos os índices da análise contábil, concluiu-se que os indicadores de **liquidez seca**, **liquidez geral**, **disponibilidade operacional**, **capital de giro líquido** e **grau de endividamento**, findaram o mês de janeiro/2022, com resultados negativos e insatisfatórios, demonstrando que a Recuperanda, de modo geral, permanece insolvente.

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

## VI – FATURAMENTO

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

**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

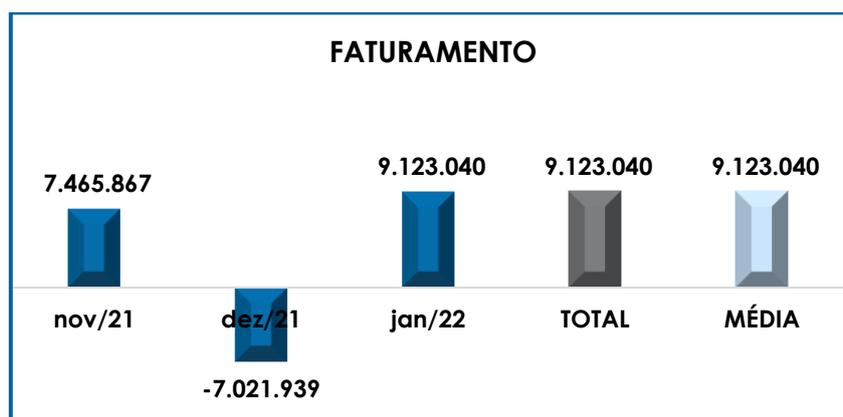
**Curitiba**  
 Rua da Glória, 314, conjunto 21  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Inicialmente, antes de apresentar os dados de faturamento referentes a janeiro/2022, vale salientar que o mesmo se mostrou negativo no mês de dezembro/2021, decorrente de diversos lançamentos de estorno da receita com exportação, por intermédio do procedimento denominado "cut off". Ademais, sobre tal ocorrência, destaca-se que todos os detalhes foram apresentados no Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

A receita operacional bruta no mês de janeiro/2022, sumarizou R\$ 9.123.040,00, o que representa o maior faturamento mensal obtido desde o mês de maio/2021, estando composta por R\$ 813.780,00 pelas vendas nacionais, e por R\$ 8.309.260,00 referentes as vendas para o exterior.

Na sequência, após o reconhecimento das "deduções sobre a receita bruta", a receita líquida disponível era de R\$7.766.711,00 no mês em análise.

Conforme a representação gráfica a seguir, verifica-se a oscilação das receitas com vendas no trimestre, além do valor acumulado e a média mensal do ano de 2022:



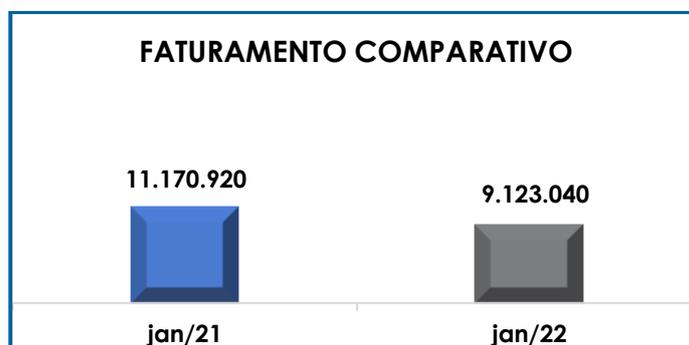
Além disso, ao levantarmos o faturamento bruto auferido em janeiro/2021, obtivemos o montante de R\$ 11.170.920,00, sendo

**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

este 18% maior do que as receitas obtidas no mesmo período do exercício corrente.



Ademais, destaca-se a seguir os principais clientes que compuseram o faturamento da Recuperanda em janeiro/2022, considerando os compradores do mercado nacional e do exterior:

PRINCIPAIS CLIENTES	jan/2022
NEW YORK CITY TRANSI	4.591.190
PAKISTAN RAILWAYS	2.272.809
PROGRESS RAIL SERVIC	590.002
TREN URBANO DE LIMA	441.744
WABTEC TRANSPORTATIO	240.697
<b>TOTAL</b>	<b>8.136.444</b>

Diante desse cenário, concluiu-se que a Recuperanda iniciou o ano de 2021, com um faturamento significativamente maior que o ano de 2022, mas para melhor análise do comparativo entre os dois períodos faz-se necessário verificar o desempenho nos próximos meses, visto que um único mês é um intervalo curto para proposições assertivas.

## VII – BALANÇO PATRIMONIAL

### VII.I - ATIVO

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

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

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

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

No quadro abaixo estão apresentados os saldos e as contas que compuseram o total do Ativo da Recuperanda no período de novembro/2021 a janeiro/2022:

ATIVO	nov/2021	dez/2021	jan/2022
<b>DISPONÍVEL</b>	<b>1.339.174</b>	<b>788.211</b>	<b>1.766.091</b>
CAIXA	17.784	17.713	17.035
BANCOS	654.891	108.672	1.113.688
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	666.499	661.827	635.368
<b>OUTROS CRÉDITOS</b>	<b>58.301.957</b>	<b>44.768.067</b>	<b>45.053.655</b>
CLIENTES - CONTAS A RECEBER	16.365.293	1.587.829	3.080.130
CONTAS DE ESTOQUES	30.634.160	34.427.462	31.764.457
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	3.409.712	1.388.456	3.002.978
IMPOSTOS A RECUPERAR	7.892.792	7.364.320	7.206.089
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>59.641.132</b>	<b>45.556.279</b>	<b>46.819.746</b>
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>17.811.689</b>	<b>17.813.883</b>	<b>17.813.883</b>
CRÉDITOS E VALORES	2.645.277	2.647.470	2.647.470
IMPOSTOS A RECUPERAR	15.166.412	15.166.412	15.166.412
<b>IMOBILIZADO</b>	<b>25.823.599</b>	<b>25.443.287</b>	<b>25.014.319</b>
BENS IMÓVEIS	30.693.727	30.693.727	30.693.727
BENS MÓVEIS	114.135.718	114.135.718	114.135.718
(-) DEPRECIACÃO ACUMULADA	- 111.806.387	- 112.208.227	- 112.637.194
IMOBILIZADO EM PROCESSO	988.541	1.010.068	1.010.068
REAVALIAÇÃO DE ATIVOS	- 8.188.000	- 8.188.000	- 8.188.000
<b>INTANGÍVEL</b>	<b>518.543</b>	<b>514.090</b>	<b>509.328</b>
BENS INTANGÍVEIS	10.739.252	10.739.252	10.739.252
(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA	- 10.220.709	- 10.225.162	- 10.229.924
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>44.153.831</b>	<b>43.771.260</b>	<b>43.337.530</b>
<b>TOTAL</b>	<b>103.794.963</b>	<b>89.327.539</b>	<b>90.157.276</b>

De modo geral, em janeiro/2022, houve aumento de 1% em relação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 829.738,00, com **Ativo** total de **R\$ 90.157.276,00**, decorrente de diversas variações nos grupos e contas. Em seguida, apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações.

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

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

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

- **Ativo circulante:** o ativo a curto prazo representava 52% do Ativo total da Empresa e sumarizou R\$ 46.819.746,00, com acréscimo de 3% se comparado a dezembro/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\$ 1.766.091,00, com majoração superior a 100% se comparado ao mês anterior, distribuídos em R\$ 17.035,00 no "caixa", R\$ 1.113.688,00 em "bancos conta movimento" e R\$ 635.368,00 nas "aplicações financeiras".

A principal variação foi a majoração superior a 100% no saldo do "banco conta movimento", em virtude de as entradas serem superiores as saídas de numerários no período.

- **Contas a Receber:** o grupo sumarizou R\$ 3.080.130,00, com aumento de 94% em relação a dezembro/2021. A composição dos valores a receber no trimestre analisado está demonstrada a seguir:

CLIENTES A RECEBER	nov/2021	dez/2021	jan/2022
DUPL A RECEBER-M. INTERNO	308.707	2.439.317	1.390.414
OUTROS CONTAS A RECEBER	-	12.020.297	12.020.297
DUPL A RECEBER-M. EXTERNO	27.381.682	23.348.578	23.949.277
(-) PROVISÃO P. LIQUIDAÇÃO DE CRÉDITOS DUVIDOSOS	- 519.891	- 519.891	- 519.891
(-) ACE-ADIAN S/CAMBIAIS ENTREGUES	- 12.314.700	- 12.675.653	- 10.247.581
AJUSTE DE VALOR CONTAS A RECEBER MOEDAS	1.509.495	1.015.775	380.298
OUTRAS CONTAS À RECEBER (CLIENTES)	-	-	147.910
<b>TOTAL</b>	<b>16.365.293</b>	<b>1.587.829</b>	<b>3.080.130</b>

A rubrica de "duplicatas a receber - mercado interno", apresentou significativa redução em relação ao mês anterior, 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

esta de 43%, o correspondente a R\$ 1.048.903,00, e, conseqüentemente, promoveu a redução do saldo a receber a prazo dos clientes nacionais.

No mês em análise, os recebimentos do mercado interno totalizaram R\$ 1.927.163,71, e as novas vendas faturadas pela Companhia foram de R\$ 813.780,00, resultando na variação indicada acima.

Quanto as exportações, verificou-se o recebimento da quantia de R\$ 6.542.366,84, e a contabilização das vendas líquidas (faturamento bruto menos as devoluções de vendas) realizadas em janeiro/2022, na monta de R\$ 7.143.066,00, ensejando a majoração de R\$600.699,00 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 19% no saldo credor (negativo) da rubrica “ACE – adiantamentos s/ cambiais entregues”, com valor final de R\$ -10.247.581,00, 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:

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

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

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

<b>ESTOQUES</b>	<b>nov/2021</b>	<b>dez/2021</b>	<b>jan/2022</b>
<b>MATÉRIA PRIMA</b>	<b>7.858.633</b>	<b>7.269.415</b>	<b>6.701.869</b>
MATERIAIS DIRETOS	6.691.375	6.098.863	- 144.398
ESTOQUE EM TRÂNSITO	7.473	11.750	11.749
ESTOQUES DE LINGOTEIRAS	1.159.786	1.158.803	1.158.072
FERRO LIGAS	-	-	218.680
MATERIAL AUXILIAR	-	-	3.126.651
MATERIAL DE CONSUMO	-	-	49.331
MANUTENÇÃO	-	-	1.930.770
ROLAMENTOS	-	-	9.493
EMBALAGENS	-	-	341.521
<b>PRODUTO SEMI ACABADO</b>	<b>17.853.254</b>	<b>10.940.873</b>	<b>2.616.299</b>
PRODUTOS EM PROCESSO	16.532.616	11.365.677	-
SA/CUSTOS DE PRODUÇÃO EM CURSO	1.320.638	- 424.804	-
ESBOÇOS P/ PONTE ROLANTE	-	-	149.236
PRODUTOS ESPECIAIS	-	-	22.879
FERRAMENTAL FORJADO	-	-	457.969
LINGOTES	-	-	1.986.216
<b>PRODUTOS EM PROCESSO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.028.709</b>
PROCESSO LINGOTAMENTO	-	-	2.664.207
PROCESSO RODAS FERROVIÁRIAS	-	-	3.351.809
PROCESSO EIXOS FERROVIÁRIOS	-	- -	67.160
PROCESSO RODAS PONTE ROLANTE	-	-	5.634
PROCESSO ANEL ANTIRRÚIDO	-	-	74.219
<b>PRODUTO ACABADO</b>	<b>4.922.273</b>	<b>16.217.174</b>	<b>16.417.580</b>
ESTOQUE EM TRÂNSITO	754.352	11.036.580	10.566.962
PSA - FERRAMENTAL	778.536	362.246	-
BARRAS ARREDONDAS	21.741	19.803	-
PROVISÃO PARA PERDAS NO ESTOQUE	- 5.297.611	- 5.039.896	- 5.039.896
PA - LINGOTES	2.133.517	1.766.674	2.341.075
ESBOÇO DE ENGENHARIA	126.700	126.700	4.076
PRODUTO ACABADO - TRANSFORMAÇÃO DE VALOR	748.947	925.819	-
AJUSTE DE VALOR SOBRE PRODUTO ACABADO	- 326.791	- 463.085	- 463.085
PA - RODAS FERROVIÁRIAS	5.345.893	6.732.406	8.527.863
PA - EIXOS FERROVIÁRIOS	514.402	498.671	375.022
PA-RODAS DE PONTE ROLANTE	122.588	251.257	105.562
<b>TOTAL</b>	<b>30.634.160</b>	<b>34.427.462</b>	<b>31.764.457</b>

O saldo deste grupo demonstrou minoração de 8% em comparação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 2.663.005,00, sendo que a principal ocorrência foi verificada nos estoques de "produtos em processos" com o aumento de 100% e valor final de R\$ 6.028.709,00.

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

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

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

➤ **Adiantamentos e despesas a apropriar:** no mês em análise, os “adiantamentos e despesas a apropriar” totalizavam R\$ 3.002.978,00, com aumento superior a 100% em relação ao mês anterior. No período de novembro/2021, a janeiro/2022, o subgrupo possuía os seguintes valores:

ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	nov/2021	dez/2021	jan/2022
PRÊMIOS DE SEGUROS À APROPRIAR	36.087	20.174	17.167
DESPESAS À APROPRIAR	22.363	5.722	5.527
ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	2.284.715	1.119.786	2.663.045
IMPORTAÇÃO EM ANDAMENTO	188.170	58.808	58.808
ADIANTAMENTOS DE SALÁRIOS	878.375	183.967	179.633
FÉRIAS	-	-	78.798
<b>TOTAL</b>	<b>3.409.712</b>	<b>1.388.456</b>	<b>3.002.978</b>

Verificou-se que a majoração no saldo total ocorreu, em especial, pelo aumento superior a 100% na conta “adiantamento a fornecedores”, dentre outras variações menores.

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

Assim, considerando a informação prestada pela Empresa, através de e-mail, de que “...muitos materiais são comprados por peso, sempre fica um saldo de adiantamento para ser consumido nos meses posteriores”, e com base na análise da composição do saldo ao final de janeiro/2022, foi possível identificar a antecipação de novos valores ao mesmo fornecedor sem que as quantias anteriores tenham sido baixadas.

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

O saldo registrado nesse grupo de contas sumarizou o montante de R\$ 22.372.502,00, sendo R\$ 7.206.089,00 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:

<b>IMPOSTOS A RECUPERAR</b>	<b>nov/2021</b>	<b>dez/2021</b>	<b>jan/2022</b>
IMPOSTOS A RECUPERAR – REINTEGRA	45.577	46.497	53.640
ICMS A RECUPERAR	5.602.308	5.489.556	5.625.968
IPI A RECUPERAR	114.158	114.825	96.962
CONTRIB SOCIAL A COMPENSAR	10.773	10.773	10.773
PIS A RECUPERAR	520.979	431.200	372.893
COFINS A RECUPERAR	1.363.831	1.036.303	810.687
IRPJ A COMPENSAR	17.255	17.255	17.255
ICMS LEI COMPL. 102/2000	47.054	47.054	47.054
IR/CSLL/PIS/COFINS-ÓRGÃOS PÚBLICOS	18.845	18.845	18.845
ICMS MAT. TERCEIROS	142.136	142.136	142.136
IPI MAT. TERCEIROS	9.877	9.877	9.877
<b>CURTO PRAZO</b>	<b>7.892.792</b>	<b>7.364.320</b>	<b>7.206.089</b>
ICMS -LEI COMPLEM 102/2000 (CIAP)	520.598	520.598	520.598
ICMS A RECUPERAR	14.645.815	14.645.815	14.645.815
<b>LONGO PRAZO</b>	<b>15.166.412</b>	<b>15.166.412</b>	<b>15.166.412</b>
<b>TOTAL</b>	<b>23.059.205</b>	<b>22.530.732</b>	<b>22.372.502</b>

Verificou-se a minoração de 2% no saldo a recuperar a curto prazo, como resultado das compensações ocorridas nas rubricas "ICMS, IPI, PIS e COFINS a recuperar", serem superiores as novas apropriações de créditos a recuperar.

Neste ponto, importante destacar que apesar da verificação de que houve compensações, não foi possível confirmar tais recuperações de créditos tributários, uma vez que existem diferenças entre os

#### São Paulo

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

#### Campinas

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

#### Curitiba

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

Relatórios Contábil e Fiscal, sendo necessário buscar esclarecimentos com a Empresa.

No mais, 94% dos impostos correspondem ao saldo de ICMS a recuperar, registrados a curto e longo prazo. Na Reunião Periódica realizada em 29/10/2021, a representante da Recuperanda informou que a Receita Estadual indicou as pendências documentais dos anos de 2017, 2018 e 2019, necessárias para a conclusão da auditoria em andamento, mas que a previsão de conclusão do procedimento é apenas para o início de 2022, e, conseqüentemente, não consegue precisar quando a Companhia poderá utilizar o crédito de ICMS acumulado.

- **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 43.337.530,00, com redução geral de 1% em comparação ao mês anterior.
- **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 janeiro/2022, perfaz o montante de R\$ 25.014.319,00, já consideradas as “depreciações acumuladas”, com redução de 2% pelo reconhecimento das depreciações ocorridas no mês em questão, resultando na redução geral dos imobilizados em R\$ 428.968,00. A seguir a composição dos bens da Entidade no período de novembro/2021, a janeiro/2022:

IMOBILIZADO	nov/2021	dez/2021	jan/2022
<b>BENS IMÓVEIS</b>	<b>30.693.727</b>	<b>30.693.727</b>	<b>30.693.727</b>
TERRENOS	5.583.876	5.583.876	5.583.876
EDIFÍCIOS	25.109.851	25.109.851	25.109.851
<b>BENS MÓVEIS</b>	<b>114.135.718</b>	<b>114.135.718</b>	<b>114.135.718</b>
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	102.912.524	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

**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

MÓVEIS E UTENSÍLIOS	501.975	501.975	501.975
COMPUTADORES & PERIFÉRICOS	1.587.244	1.587.244	1.587.244
VEÍCULOS	765.483	765.483	765.483
<b>(-) DEPRECIÇÃO ACUMULADA</b>	<b>- 111.806.386</b>	<b>- 112.208.227</b>	<b>- 112.637.194</b>
(-) EDIFÍCIOS E INSTALAÇÕES DE TERCEIROS	- 25.069.713	- 25.069.713	- 25.069.713
(-) TERRENO DE TERCEIROS	- 5.583.876	- 5.583.876	- 5.583.876
(-) MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS DE TERCEIROS	- 528.765	- 528.765	- 528.765
(-) DEPRECIÇÃO DE MÁQUINAS E EQUIPTOS	- 46.890.103	- 47.254.923	- 47.624.019
(-) DEPRECIÇÃO DE FERRAM UTENS. FABRICAÇÃO	- 2.088.758	- 2.095.533	- 2.102.308
(-) DEPRECIÇÃO DE INSTALAÇÕES	- 2.915.591	- 2.951.804	- 2.988.016
(-) DEPRECIÇÃO DE MÓVEIS E UTENSÍLIOS	- 438.200	- 439.862	- 441.523
(-) DEPRECIÇÃO DE COMPUTADORES & PERIFÉRICO	- 1.519.414	- 1.524.694	- 1.529.975
(-) DEPRECIÇÃO DE VEÍCULOS	- 560.989	- 566.854	- 572.718
(-) DEPRECIÇÃO DE MAQ. EQUIPTOS- AJUSTE CPC	- 238.369	- 238.369	- 238.369
(-) DEPREC.FERRAM UTENS.FABRICAÇÃO-AJUST CPC	2.384	2.384	2.384
(-) DEPRECIÇÃO DE INSTALAÇÕES - AJUSTE CPC	2.478	2.478	2.478
(-) DEPREC. DE MÓVEIS E UTENSÍLIOS-AJUSTE CPC	36	36	36
(-) DEPRECIÇÃO DE VEÍCULOS - AJUSTE CPC	- 6.119	- 6.119	- 6.119
(-) DEPRECIÇÃO DE MAQ. EQUIPTOS-CUSTO ATRIBUÍDO	- 24.977.932	- 24.959.122	- 24.963.163
(-) DEPREC.FERR.UTENS.FABRICAÇÃO-CUSTO ATRIBUÍDO	- 923.242	- 923.251	- 923.260
(-) DEPRECIÇÃO DE INSTALAÇÕES-CUSTO ATRIBUÍDO	- 58.791	- 58.819	- 58.847
(-) DEPRECIÇÃO DE VEÍCULOS-CUSTO ATRIBUÍDO	- 11.420	- 11.420	- 11.420
<b>IMOBILIZADO EM PROCESSO</b>	<b>988.541</b>	<b>1.010.068</b>	<b>1.010.068</b>
ATIVO EM CONSTRUÇÃO	988.541	1.010.068	1.010.068
PRESTAÇÃO DE CONTAS INVESTIMENTOS DE CONVÊNIO	- 865.666	- 887.194	-
PRESTAÇÃO DE CONTAS INVESTIMENTOS	865.666	887.194	-
<b>(-) REAVALIAÇÃO DE ATIVOS</b>	<b>- 8.188.000</b>	<b>- 8.188.000</b>	<b>- 8.188.000</b>
(-) REDUÇÃO DO VALOR RECUPERÁVEL DOS ATIVOS	- 8.188.000	- 8.188.000	- 8.188.000
<b>TOTAL</b>	<b>25.823.600</b>	<b>25.443.287</b>	<b>25.014.319</b>

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

O valor dos bens intangíveis em janeiro/2022, era de R\$ 509.328,00, 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:

**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

INTANGÍVEL	nov/2021	dez/2021	jan/2022
<b>INTANGÍVEL</b>	<b>10.739.252</b>	<b>10.739.252</b>	<b>10.739.252</b>
DIREITO DE USO - SOFTWARE	9.687.801	9.687.801	9.687.801
OPÇÃO DE COMPRA DE IMÓVEL	1.000.000	1.000.000	1.000.000
FASE DE PESQUISA E DESENVOLVIMENTO	51.451	51.451	51.451
<b>(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA</b>	<b>- 10.220.709</b>	<b>- 10.225.162</b>	<b>- 10.229.924</b>
(-) AMORTIZAÇÕES DE DIREITO DE USO -SOFTWARE	- 9.647.004	- 9.647.290	- 9.647.885
(-) AMORTIZAÇÃO DE OPÇÃO DE COMPRA DE IMÓVEL	- 575.000	- 579.167	- 583.334
(-) AMORTIZAÇÃO DE IMÓVEIS	- 4	- 4	- 4
(-) AMORTIZAÇÃO AJUSTES CPC	1.300	1.300	1.300
<b>TOTAL</b>	<b>518.543</b>	<b>514.090</b>	<b>509.328</b>

## VII.II - PASSIVO

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

No quadro abaixo estão apresentados as contas e os saldos que compuseram o total do Passivo da Recuperanda no período de novembro/2021, a janeiro/2022:

PASSIVO	nov/2021	dez/2021	jan/2022
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 516.289	- 688.614	- 645.953
MÚTUO	- 142.965.616	- 146.646.968	- 143.479.312
FORNECEDORES	- 52.779.320	- 50.616.868	- 50.822.662
OBRIGAÇÕES FISCAIS	- 312.392	- 487.667	- 271.291
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	- 2.176.243	- 2.116.154	- 2.005.073
OUTRAS OBRIGAÇÕES	- 23.543.986	- 22.859.158	- 22.835.399
PROVISÕES DIVERSAS	- 15.468.481	- 9.541.621	- 9.405.026
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>- 237.762.326</b>	<b>- 232.957.051</b>	<b>- 229.464.714</b>
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 305.371	-	-
MÚTUO	- 3.385.801	-	-
PROVISÕES	- 14.198.021	- 13.949.075	- 14.059.448

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

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

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

<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	-	17.889.193	-	13.949.075	-	14.059.448
CAPITAL SOCIAL	-	192.919.800	-	192.919.800	-	192.919.800
RESERVA DE CAPITAL	-	-	-	-	-	-
AJUSTE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	-	121.722	-	119.030	-	116.339
SE - RESULTADO DO EXERCÍCIO	-	25.818.571	-	33.093.674	-	3.830.284
LUCROS E PREJUÍZOS A	-	319.079.507	-	317.523.744	-	350.233.308
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	-	151.856.556	-	157.578.587	-	153.366.886
<b>TOTAL</b>	-	103.794.963	-	89.327.539	-	90.157.276

De modo geral, houve um aumento de 1%, o equivalente a R\$ 829.738,00, totalizando o **Passivo** de **R\$ 90.157.276,00** em janeiro/2022. A seguir, apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas do passivo e suas variações no mês em análise.

- **Passivo circulante:** no mês de janeiro/2022, foi apurado o montante de R\$ 229.464.714,00 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\$ 645.953,00 reconhecido a curto prazo, conforme demonstrado abaixo:

<b>EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS</b>	nov/2021	dez/2021	jan/2022
FINAME -BANCO DO BRASIL TRANSFORMADOR	- 23.490	- 305.371	- 281.881
JUROS CAPITAL DE GIRO	- 229.284	- 182.929	- 166.335
JUROS FINAME	- 339	- 315	- 290
CONTA GARANTIDA- DEUTSCHE BANK-AG 001-C/C. 1008661.	- 195.250	- 200.000	-
VAR CAMBIAL ACC- ADIANTAMENTO S/ CONTRATO CAM	- 67.925	-	-
CONT GARANT-DAYCOVAL-AG001 C6087614	-	-	- 197.447
<b>CURTO PRAZO</b>	- 516.289	- 688.614	- 645.953
FINAME - BANCO DO BRASIL TRANSFORMADOR	- 305.371	-	-
<b>LONGO PRAZO</b>	- 305.371	-	-
<b>TOTAL</b>	- 821.659	- 688.614	- 645.953

As variações ocorridas no período foram decorrentes do pagamento de R\$ 23.490,00 na conta "Finame – Banco do Brasil

**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

Transformador", a apropriação dos juros, tarifas e tributos no total de R\$ 92.020,00, o estono de provisão de juros no valor de R\$ 92.119,00 e o reconhecimento da variação cambial no importe de R\$ 4.001,00.

➤ **Mútuos:** no mês de janeiro/2022, o montante consolidado dos mútuos era de R\$ 143.479.312,00, totalmente alocado no curto prazo, com redução geral de 2% em relação a dezembro/2021, o equivalente a R\$ 3.167.656,00. A composição do saldo total estava distribuída da seguinte maneira:

MÚTUO	nov/2021	dez/2021	jan/2022
MÚTUO BAHNTECHNIK	- 78.782.318	- 82.172.663	- 84.785.447
JUROS MÚTUO - BAHNTECHNIK	- 17.517.835	- 18.046.138	- 18.560.458
VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUO	- 46.665.463	- 46.428.167	- 40.133.407
<b>CURTO PRAZO</b>	<b>- 142.965.616</b>	<b>- 146.646.968</b>	<b>- 143.479.312</b>
MÚTUO BAHNTECHNIK	- 3.390.345	-	-
VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUO	4.544	-	-
<b>LONGO PRAZO</b>	<b>- 3.385.801</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL</b>	<b>- 146.351.417</b>	<b>- 146.646.968</b>	<b>- 143.479.312</b>

Na conta "mútuo empresas não coligadas" foram reconhecidos novos empréstimos no valor de R\$ 2.612.784,00, acompanhados dos juros de R\$ 514.320,00 contabilizados na rubrica "juros mútuo - empresas não coligadas", em contrapartida a baixa de "variação cambial - mútuo" no importe de R\$ 6.294.761,00, resultando, assim, no decréscimo das operações de mútuo R\$ 3.167.656,00 e saldo final de R\$ 143.479.312,00.

➤ **Fornecedores:** no mês em análise, o valor devido aos fornecedores sumarizou R\$ 50.822.662,00, com aumento inferior a 1% em relação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 205.794,00.

FORNECEDORES	nov/2021	dez/2021	jan/2022
FORNECEDORES INTERCOMPANY	- 1.230.850	- 1.308.975	-
OUTROS FORNECEDORES	- 28.290.117	- 27.391.617	- 28.540.024
FORNECEDORES EXTERIOR (US\$)	- 6.923.092	- 7.053.091	- 3.766.370
FORNECEDORES EXTERIOR (EUR)	-	-	- 4.586.520
FORNECEDORES EXTERIOR (GBP)	-	-	- 84.554

**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

FORNECEDORES - VARIAÇÃO CAMBIAL	-	-	-	1.757.704
FORNECEDORES - OUTROS IMPOSTOS À PAGAR	-	13.616.364	-	12.250.030
AJUSTE DE VALORES PASSIVO EXIGÍVEL MOED	-	2.718.897	-	2.613.156
<b>TOTAL</b>	-	<b>52.779.320</b>	-	<b>50.616.868</b>
				<b>50.822.662</b>

Quanto aos pagamentos, verifica-se o dispêndio da quantia aproximada de R\$ 2.788.543,26 aos fornecedores correntes. Em complemento, seguem relacionados alguns fornecedores do mês de janeiro/2022:

PRINCIPAIS FORNECEDORES	jan/2022
FRAKT	1.102.087,83
EBE	427.587,34
NUCLEO FERROLIGAS	276.300,68
FUNC1	206.115,50
POLICLIN	150.577,67
<b>TOTAL</b>	<b>2.162.669,02</b>

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

Pela análise da composição apresentada para a competência de janeiro/2022, 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\$ 271.291,00, com minoração de 44% em comparação ao mês anterior, estando composto pelas contas de Imposto de Renda retido sobre salários e serviços tomados, ISS, INSS retido sobre serviços e a retenção de 4,65% referente a PIS, COFINS e CSLL sobre alguns tipos de serviços tomados.
- **Obrigações sociais e trabalhistas:** em janeiro/2022, o montante das obrigações sociais e trabalhistas era de R\$ 13.152.672,00, considerando as obrigações a curto e longo prazos, com involução inferior a 1% em relação ao mês de dezembro/2021. Abaixo segue a composição das obrigações trabalhistas no trimestre:

OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	nov/2021	dez/2021	jan/2022
SALÁRIOS	- 704.658	- 582.558	- 594.507
PRÓ-LABORE	- 4.970	- 6.379	- 6.534
OBRIGAÇÕES FISCAIS INSS S/ FOLHA	- 1.206.312	- 1.241.590	- 1.210.812
INSS S/ VENDAS	- 3.276	- 7.235	-
FGTS	- 176.857	- 194.914	- 70.497
CONTAS A PAGAR DE NAT. TRABALHISTA	- 70.424	- 73.733	-
RETENÇÃO TERMO COOPERAÇÃO SENAI X MWL	- 1.491	- 1.491	- 1.491
INSS - SESI X MWL	- 8.255	- 8.255	- 8.255
RESCISÕES TRABALHISTAS	-	-	38.534
PLANO DE SAÚDE	-	-	2.086
FARMÁCIA	-	-	9.881
ADC-MAFERSA	-	-	3.060
PENSÃO ALIMENTÍCIA	-	-	11.425
MENSALIDADE SINDICATO METALÚRGICOS	-	-	7.888
SEGURO DE VIDA	-	-	68
CRÉDITO CONSIGNADO	-	-	36.164
CONVÊNIO ODONTOLÓGICO	-	-	3.590

**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

CLUBE SESI	-	-	-	282		
<b>CURTO PRAZO</b>	-	<b>2.176.243</b>	-	<b>2.116.154</b>	-	<b>2.005.073</b>
PROCESSOS TRABALHISTAS	-	10.927.947	-	11.037.226	-	11.147.599
<b>LONGO PRAZO</b>	-	<b>10.927.947</b>	-	<b>11.037.226</b>	-	<b>11.147.599</b>
<b>TOTAL</b>	-	<b>13.104.189</b>	-	<b>13.153.381</b>	-	<b>13.152.672</b>

Verificou-se os pagamentos de R\$ 1.080.262,00 a título de salários, adiantamentos quinzenais, férias, rescisões e pró-labore. Quanto aos encargos sociais, conforme os documentos e informações apresentados pela Devedora, constatou-se as compensações do IRRF e INSS sobre a Folha, os quais serão abordados em detalhe no tópico VIII – Dívida Tributária.

No longo prazo, verificou-se a majoração de 1% nos “processos trabalhistas” com saldo final de R\$ 11.147.599,00, 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\$ 22.835.399,00, com decréscimo inferior a 1% se comparado ao mês anterior. Observa-se que 94% do valor está alocado na rubrica “garantias a pagar”, conforme a composição demonstrada a seguir:

<b>OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>	<b>nov/2021</b>	<b>dez/2021</b>	<b>jan/2022</b>
GARANTIAS A PAGAR	- 21.483.120	- 21.483.120	- 21.483.120
OUTRAS CONTAS A PAGAR	- 1.334.810	- 1.304.428	- 562.038
ENERGIA ELETRICA	-	-	- 677.331
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	- 19.793	- 27.593	- 21.593
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	- 1.721	- 1.721	- 1.721
MERCADO INTERNO	- 176.262	- 42.296	- 89.595
MERCADO EXTERNO	- 528.279	-	-
<b>TOTAL</b>	- <b>23.543.986</b>	- <b>22.859.158</b>	- <b>22.835.399</b>

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

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

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

Na rubrica "ICMS a restituir a terceiros", foi reconhecida uma baixa na monta de R\$ 6.000,00, finalizando o período com saldo final de R\$ 21.593,00.

Além disso, houve variação na rubrica "outras contas a pagar", com redução de 57% 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 "mercado interno", no mês em análise foram reconhecidos novos adiantamentos de R\$ 47.299,00, resultando na majoração superior a 100% em comparação ao mês anterior.

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

Centro cs	Mont.em MI	Razão	Texto	Ano	Usuário	Per	Doc.compra	Item	Moeda
	3.936.356,50-	88520	Varição 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	Varição 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 janeiro/2022, as provisões diversas totalizaram o montante de R\$ 9.405.026,00, com redução de 1% se comparadas ao mês anterior, o equivalente a R\$ 136.595,00. O subgrupo estava composto pelos seguintes valores no período analisado:

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

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

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

PROVISÕES DIVERSAS	nov/2021	dez/2021	jan/2022
FÉRIAS / 1/3 FÉRIAS A PAGAR	- 3.565.998	- 3.177.189	- 2.253.579
13º SALÁRIO A PAGAR	- 1.957.731	- -	117.218
PROVISÕES NÃO DEDUTÍVEIS	- 9.944.753	- 6.364.432	- 6.040.333
PROVISÃO INSS S/ FÉRIAS	-	- -	764.598
PROVISÃO FGTS S/ FÉRIAS	-	- -	180.173
PROVISÃO INSS S/ 13º SALÁRIO	-	- -	39.758
PROVISÃO FGTS S/13º SALÁRIO	-	- -	9.367
<b>TOTAL</b>	<b>- 15.468.481</b>	<b>- 9.541.621</b>	<b>- 9.405.026</b>

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 17/03/2022:

CLASSES	QUANT. CREDORES	VALOR
I	30	R\$ 945.513,84
III	139	R\$ 18.107.330,50
III	7	US\$ 1.653.081,50
III	1	£ 18.910,00
III	7	€ 19.400.816,77
IV	97	R\$ 1.893.410,83

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

<sup>[1]</sup> Recomendação CNJ 72/2020

Recuperanda sobre a demonstração, em separado, do passivo sujeito à Recuperação Judicial, o qual vai ao encontro das Normas Contábeis (NBC-TG Estrutura Conceitual), sendo que na Reunião Periódica realizada em 16/11/2021, seus Gestores informaram que os ajustes seriam aplicados nos Demonstrativos Contábeis de janeiro/2022, tendo em vista o início da utilização do novo *software* contábil para elaboração das peças contábeis do referido mês.

Entretanto, após análise das peças contábeis do mês em questão, constatou-se que os ajustes seguem pendentes, de forma que o assunto será novamente abordado e o novo prazo para as providências será firmado.

## VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

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

A Dívida Tributária da Recuperanda está representada conforme composição abaixo, e em seguida, a análise de cada grupo que registrou variação ou que possua alguma situação que necessite ser comentada no período de novembro a janeiro/2022:

ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	nov/2021	dez/2021	jan/2022
<b>ENCARGOS SOCIAIS</b>	- 15.012.554	- 13.703.514	- 13.384.129
FGTS	- 176.857	- 194.914	- 70.497
OUTROS IMPOSTOS A PAGAR	- 13.616.364	- 12.250.030	- 12.087.489
INSS SENAI X MWL	- 1.491	- 1.491	- 1.491
INSS - SESI X MWL	- 8.255	- 8.255	- 8.255
INSS SOBRE SERVIÇOS TOMADOS	- 3.276	- 7.235	- 5.584
INSS S/ FOLHA	- 1.206.312	- 1.241.590	- 1.210.812
<b>OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS</b>	- 333.907	- 516.981	- 289.021

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

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

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

ISS	-	833	-	1.223	-	2.326
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	-	19.793	-	27.593	-	21.593
IRRF - COD.0561	-	254.646	-	413.873	-	206.298
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	-	1.721	-	1.721	-	1.721
OBRIGAÇÕES IRRF RETIDO TERCEIROS	-	48.286	-	52.020	-	48.175
OBRIGAÇÕES CSRF RETIDO TERCEIROS – 4,65	-	8.627	-	20.551	-	8.908
<b>TOTAL</b>	-	<b>15.346.461</b>	-	<b>14.220.495</b>	-	<b>13.673.150</b>

O montante da **Dívida Tributária** em janeiro/2022, sumarizou **R\$ 13.673.150,00**, com minoração de 4% em relação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 547.345,00.

- **Encargos sociais:** o montante de R\$ 13.378.545,00 correspondeu aos “encargos sociais” e representava 98% da dívida, composto pelos encargos devidos sobre a Folha de Pagamento da Recuperanda.
- **Outros impostos a pagar:** com saldo final de R\$ 12.087.489,00, apresentou decréscimo de 1% em relação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 162.541,00, sendo que tais valores representaram as reclassificações entre diversas contas quando não realizado o adimplemento na data do vencimento.

Verificou-se o registro de pagamentos na quantia somada de R\$ 179.226,00, referente aos Parcelamento de INSS e IRRF em andamento, abrangendo, inclusive, as prestações vencidas em dezembro/2021, e que não foram quitadas no mês em questão.

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

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

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

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

- **INSS sobre a Folha:** a rubrica totalizou R\$ 1.210.812,00, com minoração de 2% em relação ao mês anterior em virtude da compensação na monta de R\$ 656.106,00, e da reclassificação do valor de R\$ 686.884,00 para a rubrica "fornecedores - outros impostos a pagar".
- **FGTS a recolher:** a conta sumarizou o valor de R\$ 70.497,00 ao final de janeiro/2022, com redução de 64% em relação a dezembro/2021.

No mês em análise, houve a apropriação do FGTS a pagar apurado sobre a Folha de janeiro/2022, restando pendente o recolhimento com vencimento no mês em referência, compondo o saldo demonstrado na tabela supra. Além disso, constatou-se a transferência do valor de R\$ 251.948,10,00, para a rubrica "fornecedores - outros impostos a pagar".

- **INSS sobre serviços tomados:** houve a transferência de saldo no valor de R\$ 7.235,00 para a rubrica "obrigações INSS retido de terceiros", não restando valor a pagar nesta conta em janeiro/2022.
- **Obrigações tributárias:** o grupo das obrigações fiscais totalizou R\$ 294.605,00, e representava 2% da dívida tributária da Entidade no mês em análise, registrando as seguintes variações:
  - **IRRF a pagar s/ Folha:** a respectiva conta apresentou o valor final de R\$ 206.298,00, com minoração de 50% em relação ao mês anterior, havendo a baixa realizada por compensação PERDCOMP na quantia de R\$ 365.967,00, além da apropriação do valor apurado sobre a Folha do mês de janeiro/2022.
  - **Obrigações IRRF retido de terceiros:** no mês analisado, o saldo do Imposto de Renda retido de terceiros era de R\$ 48.175,00, com minoração de 7% em comparação ao mês de dezembro/2021, sendo que no período foram realizadas compensações por PEDCOMP no valor de R\$ 6.448,00.

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

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

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

- **Obrigações CSRF retido de terceiros – 4,65%:** montante final de R\$ 8.908,00, com decréscimo de 57% em relação ao mês anterior, decorrente de novos provisionamentos terem sido menores que a compensação de PERDCOMP na monta de R\$ 20.634,00.
- **Obrigações INSS retido de terceiros:** esta rubrica recebeu o saldo transferido da conta "INSS sobre serviços tomados", alocada no rol dos encargos sociais devidos pela Companhia até o mês de dezembro/2021, restando o valor a pagar de R\$ 5.584,00.
- **PIS, COFINS, IPI e ICMS:** apesar da verificação de que houve compensações nestas rubricas, não foi possível confirmar tais recuperações de créditos tributários, uma vez que existem diferenças entre os Relatórios Contábil e Fiscal, sendo necessário buscar esclarecimentos com a Empresa.
- **ISS:** ao final do mês analisado, o saldo devido era de R\$ 2.326,00, com elevação de 90% se comparado ao mês de dezembro/2021, sendo que houve a reclassificação do valor de R\$ 1.223,00 para a conta "fornecedores - outros impostos a pagar", além da apropriação de novos impostos a pagar sobre serviços.
- **ICMS a restituir a terceiros:** foi registrada a reclassificação da quantia de R\$ 6.000,00 para a rubrica "ICMS", restando o saldo a restituir de R\$ 21.593,00.

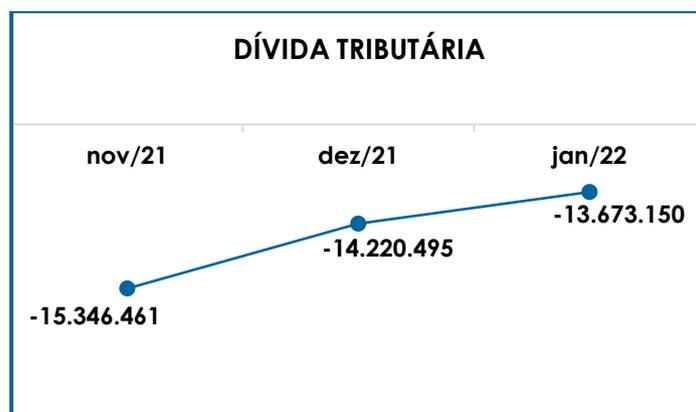
Como exposto inicialmente, o montante da dívida tributária reduziu em 4% se comparada ao mês anterior, havendo pagamentos e compensações totais de R\$ 1.273.953,00, representando 9% do valor total devido ao Fisco em janeiro/2022.

Em complemento, segue demonstração gráfica dos valores apurados no período de novembro/2021, a janeiro/2022:

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

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

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



Além disso, ao compararmos o montante devido de R\$ 1.103.787,00, contabilizado como obrigações fiscais e sociais na data do pedido de Recuperação Judicial em 25/08/2020, constata-se o aumento de 30% em relação ao total devido em janeiro/2022, **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.

Entretanto, tais ajustes não foram demonstrados nos Relatórios Contábeis do referido mês, de forma que o tema será novamente abordado e o novo prazo para a aplicação destas medidas será firmado com a Devedora.

### 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 janeiro/2022, no curto e longo prazo, era composto pelos seguintes valores:

TRIBUTOS	COMPETÊNCIA	jan/2022
REINTEGRA	DIVERSOS	53.640
IPI	DIVERSOS	96.962
PIS	DIVERSOS	372.893
COFINS	DIVERSOS	810.687
ICMS A CURTO PRAZO	DIVERSOS	5.625.968
ICMS A LONGO PRAZO	DIVERSOS	14.645.815
<b>TOTAL</b>	-	<b>21.605.965</b>

Considerando o montante de R\$ 22.372.502,00, apontado no tópico VII.I – Ativo, nota-se uma diferença de R\$ 766.537,00 entre o Balanço Patrimonial e os relatórios auxiliares enviados pela Empresa.

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

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

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

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

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

Ao final de maio/2021, obteve êxito na formalização do acordo e iniciou o adimplemento dos parcelamentos da dívida de IRRF e INSS sobre a Folha de Pagamento, e de INSS retido sobre serviços tomados. Em resumo, no mês de janeiro/2022, procederam a quitação das parcelas vencidas nos meses 12/2021, e 01/2022.

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.

Em resumo, no mês de janeiro/2022, procederam a quitação das parcelas vencidas nos meses 12/2021, e 01/2022.

**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

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

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

## IX – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

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

Sua estrutura é segregada em três tipos de operações, sendo que as atividades operacionais são todas as entradas e 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

**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

paralelamente a Demonstração do Resultado do Exercício, que tem viés econômico, denotam a capacidade da Empresa de gerar resultados e disponibilidade de caixa e equivalentes no presente, bem como possibilita a projeção de valores futuros.

Ademais, a DFC pode ser apresentada pelo método direto, no qual todos os recebimentos e pagamentos brutos são divulgados, ou pelo método indireto onde parte do lucro líquido ou prejuízo apurado na DRE e abrange todos os recebimentos e pagamentos das três atividades já mencionadas, excluindo do cálculo todas as receitas, despesas e outras operações que não tenham efeito sobre o caixa e equivalentes.

No mês de janeiro/2022, os fluxos de caixa da Recuperanda, pelo método indireto, estavam compostos pelos seguintes valores:

<b>DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>	<b>jan/22</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>			
LUCRO/(PREJUÍZO) ANTES DO IMP DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	- 388	- 5.722	4.211
<b>AJUSTES POR:</b>			
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO	427	425	430
PREJUÍZO NA BAIXA DE ATIVO IMOBILIZADO	-	- 23	-
PROVISÃO PARA PERDAS PROVÁVEIS NA REALIZAÇÃO DOS ESTOQUES	-	121	-
PROVISÃO PARA CONTRATOS ONEROSOS	-	- 358	-
PROVISÃO PARA PROCESSOS TRABALHISTAS (B)	126	109	110
PROVISÕES TRABALHISTAS	210	- 2.531	186
PROVISÕES JUROS SOBRE EMPRÉSTIMOS	600	616	590
OUTRAS PROVISÕES	892	- 3.395	- 323
JUROS E VARIAÇÃO CAMBIAL SOBRE EMPRÉSTIMOS	- 3.534	- 301	- 6.295
<b>LUCRO/PREJUÍZO AJUSTADO</b>	<b>- 1.668</b>	<b>- 11.059</b>	<b>- 1.091</b>
<b>VARIAÇÕES NOS ATIVOS E PASSIVOS</b>			
CONTAS A RECEBER E DEMAIS CONTAS A RECEBER - CIRCULANTE	2.827	14.777	- 1.492
ESTOQUES	1.286	- 3.915	2.663
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	- 1.216	2.021	- 1.615
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR	- 260	528	158
CONTAS A RECEBER E DEMAIS CONTAS A RECEBER – NÃO CIRCULANTE	- 9	- 2	-
ADIANTAMENTO E DESPESAS A APROPRIAR	4	4	5
FORNECEDORES E OUTRAS CONTAS A PAGAR	1.035	- 2.732	- 145
<b>CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	<b>1.999</b>	<b>- 377</b>	<b>- 1.517</b>

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

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

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

JUROS PAGOS	-	56	-	134	-	92
<b>CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	<b>1.943</b>	<b>-</b>	<b>511</b>	<b>-</b>	<b>1.609</b>	
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>						
AQUISIÇÃO DE ATIVO IMOBILIZADO	-	-	22	-	-	
<b>CAIXA LÍQUIDO APLICADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS</b>						
OBTENÇÃO DE EMPRÉSTIMO	-	2.417	5	-	2.610	
PAGAMENTOS DE EMPRÉSTIMO	-	23	-	23	-	23
<b>CAIXA LÍQ. GERADO/APLICADO NAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>	<b>-</b>	<b>2.440</b>	<b>-</b>	<b>18</b>	<b>2.587</b>	
<b>AUMENTO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>-</b>	<b>497</b>	<b>-</b>	<b>551</b>	<b>978</b>	
NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	1.836		1.339		788	
NO FIM DO EXERCÍCIO	1.339		788		1.766	
<b>AUMENTO/REDUÇÃO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>-</b>	<b>497</b>	<b>-</b>	<b>551</b>	<b>978</b>	

Conforme demonstrativo supra, no mês em análise, a soma das três atividades resultou no aumento das disponibilidades em R\$ 977.880,00.

Observou-se que o caixa das atividades operacionais demonstrou resultado negativo no mês janeiro/2022, partindo do resultado contábil ajustado negativo no período. Além disso, foi possível constatar o efeito das variações patrimoniais, em grande parte, pelo aumento nos ativos e o conseqüente impacto negativo nas disponibilidades, atenuando o resultado desfavorável que partiu do prejuízo ajustado, em paralelo a redução dos passivos.

Por último, ocorreu o pagamento de empréstimos a curto prazo na quantia de R\$ 23.490,00, e por outro lado, a Companhia captou novos recursos no valor de R\$ 2.610.000,00, compondo o fluxo positivo das atividades de financiamento de R\$ 2.587.000,00.

Conclui-se, portanto, que na contramão do fluxo econômico da Entidade, com base nos resultados operacional negativo demonstrado pela análise do **Ebitda**, os fluxos financeiros em janeiro/2022, apresentaram resultado positivo, devido ao ingresso de recursos ter superado a

saída de numerários, porém, com a ressalva sobre a necessidade da captação de recursos com terceiros para a manutenção de suas atividades.

## X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	nov/2021	dez/2021	jan/2022
<b>RECEITA OPERACIONAL BRUTA</b>	<b>7.465.867</b>	<b>-7.021.939</b>	<b>9.123.040</b>
VENDAS DE PRODUTOS - MERCADO NACIONAL	697.291	4.032.348	813.780
VENDAS DE PRODUTOS - MERCADO EXTERIOR	6.768.576	-11.054.287	8.309.260
<b>(-) DEDUÇÕES DAS RECEITAS BRUTA</b>	<b>-375.532</b>	<b>-654.446</b>	<b>-1.356.329</b>
DEVOLUÇÕES E CANCELAMENTO DE PROD. - MERC. NACIONAL	-295.821	-	-
PIS S/ VENDAS	-5.850	-61.416	-11.339
COFINS SOBRE VENDAS	-26.946	-282.888	-52.228
ICMS SOBRE VENDAS	-51.855	-293.622	-95.017
IPI SOBRE VENDAS	4.941	-16.519	-31.550
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>7.090.335</b>	<b>-7.676.385</b>	<b>7.766.711</b>
<b>% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>95%</b>	<b>109%</b>	<b>85%</b>

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

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

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

(-) CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	-7.773.567	-1.169.345	-6.419.156
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>-683.232</b>	<b>-8.845.730</b>	<b>1.347.556</b>
<b>% RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>-9%</b>	<b>126%</b>	<b>15%</b>
(-) DESPESAS COMERCIAIS	-1.023.882	473.393	-1.764.819
(-) DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	-1.056.474	-12.339	-1.781.276
(+) OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	18.165	71.228	-446.234
<b>RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>-2.745.424</b>	<b>-8.313.447</b>	<b>-2.644.773</b>
(-) DESPESAS FINANCEIRAS	-1.077.523	-411.336	-914.110
(+) RECEITAS FINANCEIRAS	3.434.962	1.449.680	7.389.167
<b>RESULTADO ANTES DOS TRIB. SOBRE O RES.</b>	<b>-387.985</b>	<b>-7.275.103</b>	<b>3.830.284</b>
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>-387.985</b>	<b>-7.275.103</b>	<b>3.830.284</b>

De acordo com a **Demonstração do Resultado do Exercício**, a Recuperanda apurou lucro contábil de **R\$ 3.830.284,00**, no mês de janeiro/2022.

O resultado positivo da Empresa decorreu principalmente das receitas sobre variações cambiais reconhecidas no período, conforme explanação a seguir acerca das contas que compuseram a DRE no mês de janeiro/2022:

➤ **Receita operacional bruta:** a receita bruta apurada no mês de janeiro/2022, apresentou saldo de R\$ 9.123.040,00, revertendo as reclassificações realizadas a título de "cut off" no mês de dezembro/2021.

No mês em análise, o faturamento estava composto por R\$ 813.780,00 pela "venda de produtos no mercado nacional", e pelo saldo de R\$ 8.309.260,00 como resultado das "vendas de produtos – mercado exterior".

➤ **Deduções da receita bruta:** as deduções totalizaram R\$ 1.356.329,00, compostas pelos "IPI, PIS, COFINS e o ICMS sobre vendas", registrando aumento

superior a 100% se comparados ao mês anterior pelo acréscimo na “devolução de vendas – mercado externo” no importe de R\$ 1.166.194,00.

➤ **Custo dos produtos vendidos:** a Recuperanda computou R\$ 6.419.156,00 a título de “custo dos produtos vendidos” no período, com majoração superior a 100% em relação ao mês anterior, devido aos lançamentos de estorno das mercadorias como reflexos dos reconhecimentos de “cut off” realizados em dezembro/2021.

Além disso, computou a quantia de R\$ 1.088.557,00 como “custos das devoluções de exportações” em janeiro/2022.

➤ **Despesas comerciais:** com majoração superior a 100% e saldo de R\$ 1.764.819,00, em janeiro/2022, as despesas comerciais estavam compostas pelas rubricas “fretes e carretos - mercado interno” e “despesas com exportação”, sendo que esta última demonstrou a principal variação se comparada ao mês anterior.

➤ **Despesas gerais e administrativas:** com valor total de R\$ 1.781.276,00 e majoração superior a 100% em relação ao mês anterior, as despesas gerais e administrativas registraram os gastos com a folha do setor administrativo, energia elétrica, aluguéis, seguros, brindes, dentre outros dispêndios necessários ao funcionamento da Companhia.

➤ **Outras receitas e despesas operacionais:** no mês em análise, foi contabilizado o montante de R\$ 446.234,00, em virtude das despesas com “sucata adm/perda de fabricação” no importe de R\$ 469.618,00, terem superado as outras receitas no valor de R\$ 23.384,00.

➤ **Despesas financeiras:** no mês em análise, verificou-se a majoração superior a 100% em comparação ao mês anterior, alcançando o montante de R\$ 914.110,00 e compreendendo as contas “juros passivos” de R\$ 791.557,00,

**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

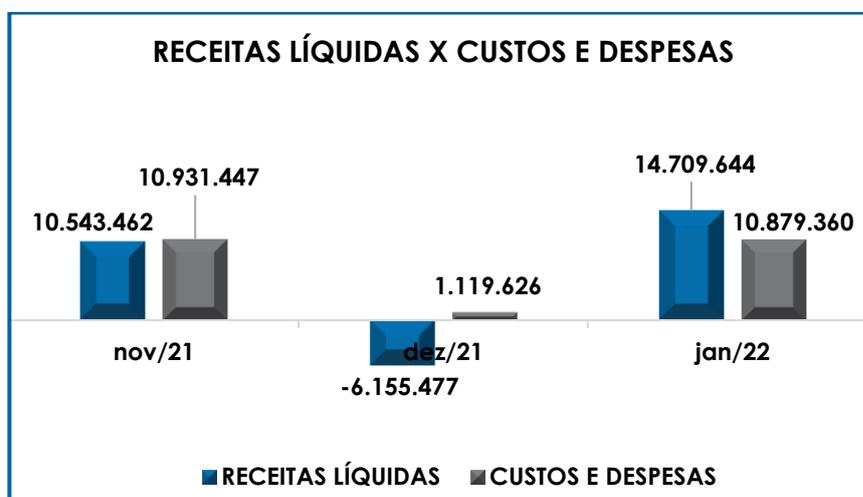
**Curitiba**  
Rua da Glória, 314, conjunto 21  
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

“variação cambial passiva líquida” de R\$ 102.731,00, “despesas bancárias” de R\$ 15.926,00 e os “outros impostos, taxas e contribuições” de R\$ 3.896,00.

➤ **Receitas financeiras:** totalizaram o montante de R\$ 7.389.167,00, com acréscimo superior a 100% em relação ao mês de dezembro/2021.

A variação ocorrida em janeiro/2022, se deu pelo aumento na “variação cambial ativa líquida”, com valor final de R\$ 7.076.467,00, superando o decréscimo nas “receitas com atualizações monetárias” que somaram R\$ 312.700,00 no encerramento do período em análise.

Em complemento, segue representação gráfica do comparativo entre receitas e despesas no período de novembro/2021, a janeiro/2022:



Conforme representação gráfica supra, verificou-se que o montante do faturamento líquido somado com as outras receitas e receitas financeiras totalizou R\$ 14.709.644,00, em contrapartida aos custos e despesas que somaram R\$ 10.879.360,00, evidenciando o lucro contábil de R\$ 3.830.284,00 apurado em janeiro/2022.

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

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

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

Do exposto, 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 janeiro/2022, a Recuperanda contava com o quadro funcional de **241 Colaboradores** diretos. Desses, 151 exerciam suas atividades normalmente, inclusive 6 funcionários admitidos no mês em análise, 69 encontravam-se em gozo de férias, 21 estavam afastados por motivos diversos e 6 foram demitidos no período.

Os gastos com a **Folha de Pagamento** totalizaram **R\$ 2.496.061,00** em janeiro/2022, o que representou uma elevação de 21% se comparados ao mês anterior. Outrossim, as despesas com **Pró-labore** demonstram pequeno aumento de R\$ 154,00 se comparadas a dezembro/2021, encerrando o mês 01/2022, com o valor de **R\$ 6.533,00**.

No tocante aos pagamentos dos salários, demais benefícios diretos aos Colaboradores e remuneração dos Sócios, constatou-se a quitação dos saldos de salários e do pró-labore de dezembro/2021, e no decorrer do mês foram pagos os adiantamentos quinzenais, férias e rescisões, totalizando o montante adimplido de R\$ 1.080.262,00, conforme os comprovantes apresentados.

Ao analisar o **Ebitda**, que se revela como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, observou-se a apuração de prejuízo na operação em janeiro/2022, no valor de **R\$ -2.180.488,00**, demonstrando que a Empresa não

conseguiu gerar receitas suficientes para absorver todos os gastos necessários para manutenção dos negócios.

Os Índices de **Liquidez Seca** de **R\$ 0,07** e **Liquidez Geral** de **R\$ 0,37** 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\$ -182.644.968,00**, com decréscimo do valor desfavorável em R\$ 4.755.804,00 se comparado ao mês anterior, demonstrando o desequilíbrio na relação entre a lucratividade e o endividamento no mês de janeiro/2022. 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\$ -15.978.075,00** apresentou aumento do resultado negativo de 9% se comparada ao mês de dezembro/2021, permanecendo na condição de grande dependência do saldo dos "estoques", considerando que estes equivalem a mais 50% do montante devido aos "fornecedores".

Quanto ao **Grau de Endividamento** no total de **R\$ 241.758.071,00**, houve minoração total de 2% em comparação ao mês anterior, com destaque para o decréscimo ocorrido na Dívida Ativa que abrange as obrigações não tributárias.

Quanto aos pagamentos e compensações, foram identificadas transações na monta aproximada de R\$ 5.366.748,00, relacionados aos fornecedores correntes, empréstimos e financiamentos a curto prazo, Colaboradores diretos, Sócios, encargos sociais e tributos, equivalente a 2% do total do Endividamento da Companhia em janeiro/2022.

**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

Neste ponto, destaca-se que devido ao formato dos Livros Contábeis apresentados pela Recuperanda, os valores indicados como pagamentos e compensações no presente Relatório tratam de quantias aproximadas, sendo que a eliminação desta dificuldade está sendo tratada pela Companhia.

O **Faturamento** apurado em janeiro/2022, foi de **R\$ 9.123.040,00**, representando o maior faturamento mensal auferido desde o mês de maio/2021, e estava composto por R\$ 813.780,00 pelas vendas nacionais, e por R\$ 8.309.260,00 referentes as vendas para o exterior.

Ademais, ao compararmos o faturamento obtido de janeiro/2021, com o mês período do ano corrente, verificou-se que as receitas brutas auferidas em 2021, foram 33% maiores, demonstrando que a Devedora encontrava-se em um cenário mais favorável no início do exercício anterior.

Em janeiro/2022, o **Ativo** e o **Passivo** da Recuperanda registravam a quantia de **R\$ 90.157.276,00**, com majoração de 1% em comparação a dezembro/2021, sendo que as principais variações foram registradas no ativo e passivo circulantes. Importante salientar, que o valor do ativo e passivo são coincidentes, em razão da contabilização do resultado do exercício no patrimônio líquido da Companhia.

A **Dívida Tributária** sumarizou **R\$ 13.673.150,00**, com minoração de 4% em relação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 547.345,00, em razão dos pagamentos e compensações na quantia aproximada de R\$ 1.273.953,00, superar a apropriação de novos encargos e impostos a pagar no período.

Ainda, reitera-se que devido ao formato dos Livros Contábeis apresentados pela Recuperanda, os valores indicados como

**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

pagamentos e compensações tratam de quantias aproximadas, sendo que a eliminação desta dificuldade está sendo tratada pela Companhia.

No mais, sobre as compensações a título de ICMS, PIS e COFINS, não foi possível confirmar tais recuperações de créditos tributários, uma vez que existem diferenças entre os Relatórios Contábil e Fiscal, sendo necessário buscar esclarecimentos com a Empresa.

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

Quanto a **Demonstração do Resultado do Exercício**, houve a apuração do lucro contábil de **R\$ 3.830.284,00** em janeiro/2022, revertendo o resultado negativo obtido no mês anterior em virtude da normalização nas receitas com vendas.

Por fim, na contramão do resultados operacional apurado pelo *EBITDA*, a Sociedade Empresária registrou aumento de caixa e equivalentes de **R\$ 977.880,00** na **Demonstração dos Fluxos de Caixa** do mês em análise, devido ao ingresso de recursos ter superado a saída de numerários, porém, com a ressalva sobre a necessidade da captação de recursos com terceiros para a manutenção de suas atividades.

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.

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

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

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

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

Sobre isso, a Recuperanda informou que procederá a segregação de seu passivo, demonstrando em separado as dívidas concursais e tributárias inscritas em dívida ativa a partir das Demonstrações Contábeis de janeiro/2022, o que não se concretizou no período.

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

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

Caçapava (SP), de 05 de abril de 2022.

### **Brasil Trustee Administração Judicial**

Administradora Judicial

#### **Fernando Pompeu Luccas**

OAB/SP 232.622

##### **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

#### **Filipe Marques Mangerona**

OAB/SP 268.409

##### **Curitiba**

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