

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

Processo nº 1000052-35.2021.8.26.0101

Recuperação Judicial - 1002314-89.2020.8.26.0101

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,

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

Sumário

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO	2
II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL.....	3
III – FOLHA DE PAGAMENTO	5
III.I - COLABORADORES.....	5
III.II – GASTOS COM A FOLHA.....	6
III.III - PRÓ- LABORE.....	9

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

III.IV – QUADRO SOCIETÁRIO	10
IV - EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) ..	10
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	12
V.I – LIQUIDEZ SECA.....	13
V.II – LIQUIDEZ GERAL.....	14
V.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO.....	15
V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	17
V.V - GRAU DE ENDIVIDAMENTO	19
VI – FATURAMENTO.....	22
VII – BALANÇO PATRIMONIAL.....	24
VII.I - ATIVO	24
VII.II - PASSIVO	33
VII.III - PASSIVO CONCURSAL.....	40
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA	41
IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	45
X – CONCLUSÃO	50

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades da Recuperanda do mês de **fevereiro de 2021**, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea “c” da Lei 11.101/2005;
- Informar o quadro atual de colaboradores diretos e indiretos;
- Analisar a situação econômico-financeira;
- 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 adquire 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”.

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, **atual acionista da MWL Brasil Rodas & Eixos Ltda.**

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

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

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

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

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

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

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

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.

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 fevereiro/2021, a Recuperanda registrou um faturamento médio mensal de R\$ 5.410.780,00, significativamente menor que a média das receitas auferidas até o ano de 2019 que antecedeu a crise.

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

III – FOLHA DE PAGAMENTO

III.I - COLABORADORES

Em fevereiro/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de 237 colaboradores diretos. Desses, 209 exerciam suas atividades normalmente, sendo que 03 foram admitidos no decorrer do mês em análise, 13 encontravam-se em gozo de férias, 1 estava afastado por licença remunerada, 7 por auxílio-doença, 7 por aposentadoria por invalidez e 1 foi demitido.

Ademais, a tabela abaixo representa a distribuição dos funcionários no período de dezembro/2020 a fevereiro/2021:

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

COLABORADORES	dez/20	jan/21	fev/21
ATIVOS	204	186	206
ADMITIDOS	0	0	3
FÉRIAS	16	32	13
LICENÇA REMUNERADA	1	1	1
AUXÍLIO-DOENÇA	7	8	7
APOSENTADORIA POR INVALIDEZ	7	7	7
DEMITIDOS	0	2	1
TOTAL	235	234	237

Neste tópico, destaca-se a condição do colaborador "Nilton Alberto da Silva", o qual está relacionado entre os funcionários "ativos" em fevereiro/2021, tendo em vista que o mesmo foi demitido em 11/12/2015, mas que por resultado de uma ação trabalhista, foi reintegrado ao quadro de colaboradores da Recuperanda a partir de 11/02/2021.

III.II – GASTOS COM A FOLHA

Os gastos com a Folha de Pagamento totalizaram R\$ 2.430.664,00 em fevereiro/2021, o que representou uma involução de 7% em comparação ao mês anterior. Além disso, no mês em análise, os gastos com a Folha consumiram 35% do faturamento bruto auferido.

A tabela abaixo apresenta os gastos com os colaboradores no período de dezembro/2020 a fevereiro/2021:

FOLHA DE PAGAMENTO	dez/20	jan/21	fev/21
HORAS NORMAIS	102.609	166.001	155.756
DSR - DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	143	190	381
PARTICIPAÇÃO NO RESULTADO	-137.013	-	-
13º SALÁRIO	-37.621	20.931	21.460
FÉRIAS + 1/3	29.500	19.958	16.265
INDENIZAÇÕES TRABALHISTAS	331	564	533
SEGURO DE VIDA GRUPO / ACID.PESSOAL	3.218	3.331	3.310
PLANO DE SAÚDE	138.728	144.570	-108.357

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

RESTAURANTE	42.949	43.135	-26.180
AMBULATÓRIO	396	-	538
OUTROS BENEFÍCIOS	0	3.512	994
ABONO SALARIAL	30.153	3.142	-844
DESPESAS COM PESSOAL	173.392	405.335	63.855
INSS S/FOLHA	71.133	47.902	46.970
FGTS	19.223	15.708	15.414
OUTROS ENCARGOS SOCIAIS	16.492	11.387	11.175
ENCARGOS SOCIAIS	106.848	74.997	73.559
TOTAL DAS DESPESAS COM PESSOAL	280.240	480.332	137.414
HORAS NORMAIS	543.055	995.532	919.039
DSR - DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	60.212	138.914	90.806
HORAS EXTRAS	2.032	114	1.436
ADICIONAL INSALUBRIDADE	23.111	30.067	28.490
ADICIONAL NOTURNO	67.920	48.989	53.150
ADICIONAL PERICULOSIDADE	27.613	36.207	29.744
PARTICIPAÇÃO NO RESULTADO	-1.082.298	0	0
13º SALÁRIO	-424.194	172.217	158.423
FÉRIAS + 1/3	245.111	130.128	157.497
AVISO PRÉVIO	0	-3.705	-667
SEGURO DE VIDA GRUPO / ACID.PESSOAL	0	0	21
PLANO DE SAÚDE	-24.272	-16.830	207.029
BOLSA EDUCACIONAL	0	0	1.200
PAT	-1.784	-1.784	121.902
ABONO SALARIAL	339.480	25.435	-5.879
CUSTOS COM PESSOAL	-224.016	1.555.284	1.762.192
INSS S/FOLHA	499.363	328.009	305.096
FGTS	146.572	111.543	103.751
OUTROS ENCARGOS SOCIAIS	197.261	132.763	122.210
ENCARGOS SOCIAIS	843.197	572.315	531.058
TOTAL DOS CUSTOS COM PESSOAL	619.181	2.127.599	2.293.249
TOTAL	899.421	2.607.930	2.430.664

Dos gastos totais, as despesas com os colaboradores do **setor administrativo** totalizaram R\$ 137.414,00, sendo equivalentes a 6% dos gastos totais. Em relação a janeiro/2021, as despesas com pessoal administrativo demonstraram minoração de 71%, em virtude, principalmente, dos saldos positivos (credores) registrados nas rubricas "plano de saúde", "restaurante" e "abono salarial", impactando significativamente na redução dos gastos com este setor.

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

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

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

Quanto aos custos com o **peçoal da produção**, na monta de R\$ 2.293.249,00, houve aumento de 8% se comparados ao mês anterior, decorrente, em especial, da majoração nos custos com "plano de saúde" e "PAT", situação inversa à verificada no setor administrativo e concorrendo, diretamente, para o acréscimo nos custos com pessoal operacional no mês em análise.

Sobre estas variações, como nos casos das contas "plano de saúde", "restaurante" e "PAT", em 21/12/2020 a Devedora esclareceu, em resposta ao questionamento proposto por esta Auxiliar do Juízo, *"que se trata dos descontos sobre a Folha e o posterior rateio dos valores referentes à participação dos colaboradores nos gastos com assistência médica, restaurante e cartão alimentação, e que pela forma de contabilização no sistema SAP resultam nesta forma"*.

Ademais, quanto aos "encargos sociais" compostos pelas contas "INSS sobre a Folha", "FGTS" e "outros encargos sociais" em ambos os setores, observou-se uma redução de 2% e saldo final de R\$ 73.559,00 no setor administrativo, e decréscimo de 7% e montante final de R\$ 531.058,00 no setor de produção.

No tocante aos pagamentos dos salários e demais benefícios, em 19/02/2021 foram pagos os adiantamentos quinzenais na monta de R\$ 352.206,29, em 05/03/2021 foram quitados os saldos de salários de fevereiro/2021 no valor de R\$ 504.876,68, além das férias e rescisões contratuais ocorridas no mês em análise e que também foram pagas conforme os comprovantes apresentados.

Por fim, importante ressaltar que a Recuperanda realizou um acordo sindical para pagamento do 13º salário do ano de 2020, sendo que restou acordado que o adimplemento se daria em 4 parcelas

consecutivas, sendo que a terceira parcela foi paga em 19/02/2021 no valor de R\$ 182.672,70.

III.III - PRÓ- LABORE

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

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

Segue o demonstrativo dos valores contabilizados, individualizados por sócios, apurados no período de dezembro/2020 a fevereiro/2021:

PRÓ-LABORE	dez/20	jan/21	fev/21
XIAOLEI ZHAO	2.661	5.458	2.559
PRÓ-LABORE	4.809	3.221	3.088
AUXÍLIO REFEIÇÃO	170	128	0
(-) ADIANTAMENTO	-1.280	0	0
(-) INSS	-529	-354	-340
(-) IRRF	-489	-75	-63
(-) OUTROS DESCONTOS	-19	-20	-126
XIAOYUAN LIANG	4.256	8.403	3.994
PRÓ-LABORE	8.015	5.368	5.147
AUXÍLIO REFEIÇÃO	170	128	0
(-) ADIANTAMENTO	-2.079	0	0
(-) INSS	-671	-590	-566
(-) IRRF	-1.160	-444	-395
(-) OUTROS DESCONTOS	-19	-51	-192
TOTAL DESPESA COM PRÓ-LABORE	13.163	8.843	8.235
TOTAL DESCONTOS	-6.247	-1.535	-1.682
TOTAL PRÓ-LABORE LÍQUIDO	6.917	7.308	6.553

Verifica-se que no mês em análise, o total da “despesa com pró-labore” registrou redução se comparado ao mês de janeiro/2021, sendo que a remuneração dos Sócios reduziu em 4% e somou o valor bruto total de R\$ 8.235,00, tendo os descontos registrado variação inversa e evoluído em 10%, totalizando a quantia de R\$ 1.682,00 e resultando no valor líquido pago aos Gestores de R\$ 6.553,00 em fevereiro/2021.

Ademais, nota-se que o valor adimplido em 05/03/2021, conforme comprovantes apresentados pela Recuperanda, está compatível com o valor líquido apontado pela Folha de Pró-labore no mês em análise.

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

III.IV – QUADRO SOCIETÁRIO

Conforme consulta realizada em 13/04/2021, da Ficha Cadastral Simplificada disponível no site da Junta Comercial do estado de São Paulo, o capital social da Recuperanda perfaz o montante de R\$ 192.919.800,00, estando distribuído da seguinte forma:

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

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

Ebitda corresponde a uma sigla em inglês que, traduzida para o português, representa o lucro antes dos juros, impostos,

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

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

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

depreciação e amortização e é utilizada para medir o lucro operacional da Empresa antes de serem aplicados os quatro itens citados.

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

Para sua aferição não é levado em consideração os gastos tributários, sendo a Recuperanda **optante pelo regime de tributação com base no Lucro Real**, e as despesas e receitas financeiras. 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	dez/20	jan/21	fev/21
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	2.614.911	11.170.920	6.899.675
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	-518.382	-472.731	-546.099
(=) RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	2.096.530	10.698.189	6.353.577
(-) CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	-882.380	-8.478.021	-6.348.966
(=) LUCRO BRUTO	1.214.149	2.220.169	4.610
DESPESAS COMERCIAIS	-437.576	-283.560	-384.514
DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	-5.806.761	-1.184.609	-925.924
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	146.346	19.725	24.484
(+) DEPRECIAÇÃO	446.090	442.581	440.200
(=) EBITDA	-4.437.753	1.214.305	-841.143
(=) EBITDA% RECEITA OPERACIONAL BRUTA	-170%	11%	-12%

A Recuperanda apresentou um **Ebitda** negativo de R\$ -841.143,00 no mês de fevereiro/2021, demonstrando reversão do resultado positivo apurado no mês anterior.

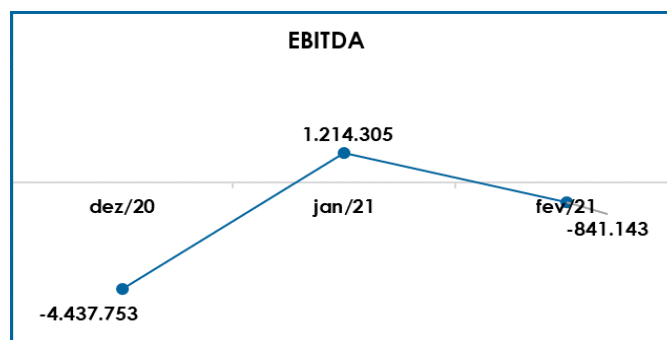
A reversão do lucro operacional apurado em janeiro/2021 decorreu, principalmente, pelo decréscimo de 38% na "receita operacional bruta", que totalizou R\$ 6.899.675,00 em fevereiro/2021, mesmo com a redução observada nos custos e despesas em geral.

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 complementar as informações apresentadas, segue abaixo a representação gráfica da oscilação do **Ebitda** no período de dezembro/2020 a fevereiro/2021:



Diante dos valores apresentados, foi possível medir a real rentabilidade operacional da Recuperanda no mês analisado, demonstrando que a Entidade não conseguiu absorver todos os custos e despesas necessários a manutenção dos negócios apenas com as receitas obtidas com a operação.

V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

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

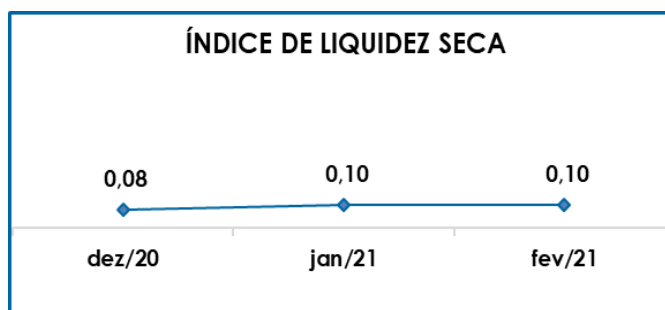
A avaliação desses indicadores é imprescindível para as sociedades que buscam investir em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio, levando em consideração técnicas e métodos específicos por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

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

V.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.



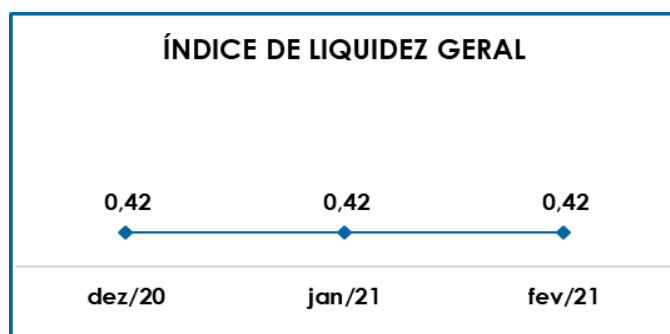
Segundo o gráfico acima, o índice de Liquidez Seca apresentou o valor de R\$ 0,10, obtido pela divisão do “ativo circulante” subtraído dos “estoques” no valor de R\$ 22.618.258,00, pelo “passivo circulante” de R\$ 225.078.345,00. Verificou-se a estabilidade do indicador em relação ao mês anterior, tendo em vista que os acréscimos nos ativos considerados para o cálculo e no “passivo circulante” ocorreram de forma proporcional e não ensejaram alteração no resultado do índice.

Desta forma, conclui-se que a Recuperanda apresentou um índice de **Liquidez Seca** insuficiente e insatisfatório, isto é, não possuía bens e direitos de curto prazo (descontados os valores relativos aos estoques) capazes de suprir as obrigações de curto prazo, logo que para cada **R\$ 1,00** de dívida a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,10**.

V.II – LIQUIDEZ GERAL

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

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



De acordo com a representação gráfica supra, o indicador de **Liquidez Geral** manteve-se estável em relação ao mês anterior. Houve acréscimo de 1% nos ativos que totalizaram R\$ 100.254.005,00, e de 2% nos passivos de R\$ 239.262.961,00, na condição de que os aumentos ocorreram de forma proporcional e não resultaram em alterações no resultado do indicador.

Do exposto, concluiu-se que, ao considerar os ativos não circulantes, a Recuperanda continuava a não dispor de bens e

direitos para o pagamento das suas obrigações com vencimentos a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,42** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

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

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

V.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

O **Capital de Giro Líquido** consiste num indicador de liquidez utilizado pelas Empresas para refletir a capacidade de gerenciar as relações com fornecedores e clientes. O resultado é formado pela diferença (subtração) entre as rubricas "ativo circulante" e "passivo circulante".

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

CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	dez/20	jan/21	fev/21
CAIXA	16.886	17.672	17.850
BANCOS	468.365	1.525.837	303.813
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	107.823	113.616	389.658
CLIENTES - CONTAS A RECEBER	7.702.683	10.957.382	12.545.485
ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	1.842.331	2.053.760	3.199.058
IMPOSTOS A RECUPERAR - CURTO PRAZO	5.882.958	6.291.384	6.162.394
ESTOQUES TOTAL	32.238.732	30.815.129	30.453.020
ATIVO CIRCULANTE	48.259.779	51.774.781	53.071.277

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

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

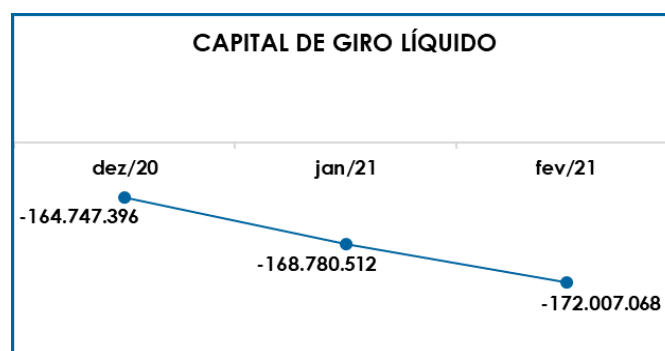
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	-322.309	-311.218	-346.140
MÚTUO	-128.755.860	-134.359.814	-138.442.516
FORNECEDORES	-44.872.087	-46.003.472	-46.144.406
OBRIGAÇÕES FISCAIS	-268.050	-216.612	-267.727
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	-1.555.356	-1.876.847	-1.751.316
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CURTO PRAZO	-23.018.867	-23.025.080	-23.049.351
PROVISÕES DIVERSAS	-14.214.646	-14.762.249	-15.076.890
PASSIVO CIRCULANTE	-213.007.175	-220.555.293	-225.078.345
TOTAL	-164.747.396	-168.780.512	-172.007.068

Conforme o quadro acima, verificou-se que o índice do **CGL** apresentou majoração de 2% no resultado negativo em relação ao mês de anterior, encerrando o período com o valor de **R\$ - 172.007.068,00**. A piora no indicador foi devido ao aumento no “passivo circulante” ter superado o acréscimo do “ativo circulante”, tornando maior a diferença entre os dois saldos.

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

Segue representação gráfica da variação do Capital de Giro Líquido de dezembro/2020 a fevereiro/2021:



Conforme gráfico acima, foi possível observar a evolução do saldo negativo durante o trimestre, indicando que a Recuperanda incorre em um grave desequilíbrio entre a lucratividade e o

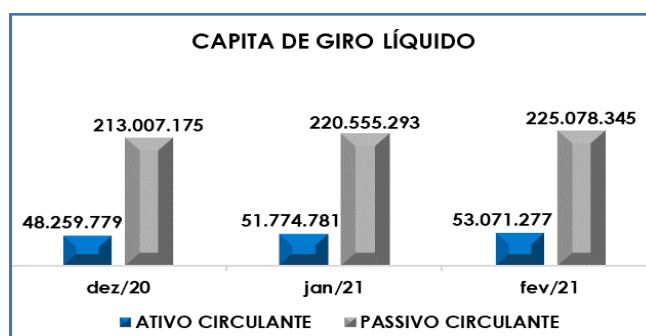
São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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

endividamento, agravado pelo crescimento desproporcional das obrigações em relação aos ativos, sendo necessário um trabalhado de longo prazo para melhorar 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:

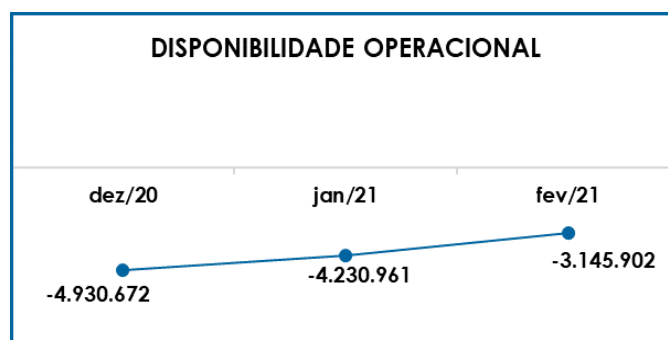
DISPONIBILIDADE OPERACIONAL			dez/20	jan/21	fev/21
São Paulo	Campinas	Curitiba			
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar CEP 01141-010 F. 11 3258-7363	Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar CEP 13073-300 F. 19 3256-2006	Rua da Glória, 314, conjunto 21 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571			

ESTOQUES	32.238.732	30.815.129	30.453.020
CONTAS A RECEBER	7.702.683	10.957.382	12.545.485
FORNECEDORES	-44.872.087	-46.003.472	-46.144.406
TOTAL	-4.930.672	-4.230.961	-3.145.902

Observa-se que a **disponibilidade operacional** apresentou o resultado negativo de **R\$ -3.145.902,00**, com redução no valor negativo de 26% em relação ao mês anterior.

A melhora no índice se deu pelo aumento da rubrica "contas a receber" em 14%, que encerrou o período com o valor de R\$ 12.545.485,00, e que conseguiu absorver o acréscimo de menos de 1% no valor devido aos "fornecedores" de R\$ 46.144.406,00 e a redução de 1% nos "estoques" com valor final de R\$ 30.453.020,00.

Para complementar a explanação, segue o demonstrativo gráfico da oscilação negativa do saldo:



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

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

Entretanto, vale destacar a redução no montante negativo no trimestre analisado, indicando que a Sociedade Empresária tem trabalhado para reverter o cenário desfavorável relativo à disponibilidade operacional.

V.V - GRAU DE ENDIVIDAMENTO

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

O quadro abaixo apresenta os resultados de dezembro/2020 a fevereiro/2021, os quais foram obtidos pela soma de todas as obrigações, apresentadas com sinal negativo, subtraindo-se os valores do grupo “disponível” apresentado com valores positivos.

ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO	dez/20	jan/21	fev/21
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	-322.309	-311.218	-346.140
MÚTUO	-128.755.860	-134.359.814	-138.442.516
FORNECEDORES	-44.872.087	-46.003.472	-46.144.406
GARANTIAS A PAGAR	-21.483.120	-21.483.120	-21.483.120
OUTRAS CONTAS A PAGAR	-1.502.345	-1.520.713	-1.509.984
MERCADO INTERNO	0	0	-35.000
PROVISÕES NÃO DEDUTÍVEIS	-11.181.259	-11.604.926	-11.743.917
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - CP	-305.371	-305.371	-305.371
MÚTUO - CP	-3.412.177	-4.038.100	-3.592.097
CONTRATOS ONEROSOS	-311.845	-311.845	-311.845
(+) DISPONIBILIDADES	593.074	1.657.126	711.321
DÍVIDA ATIVA	-211.553.298	-218.281.453	-223.203.075

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

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

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

ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	-31.759	-19.604	-19.604
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	-1.643	-1.643	-1.643
OBRIGAÇÕES FISCAIS	-268.050	-216.612	-267.727
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	-1.555.356	-1.876.847	-1.751.316
PROCESSOS TRABALHISTAS	-9.770.276	-9.909.765	-9.975.303
PROV. FÉRIAS / 1/3 FÉRIAS A PAGAR	-3.033.387	-2.965.247	-2.961.221
PROV. 13º SALÁRIO A PAGAR	0	-192.076	-371.751
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	-14.660.471	-15.181.794	-15.348.565
TOTAL	-226.213.769	-233.463.248	-238.551.640

Consonante ao quadro acima, a dívida financeira líquida sumarizou **R\$ 238.551.640,00**, com majoração de 2% se comparado ao mês anterior.

A Dívida Ativa, composta pelas obrigações de caráter não tributário, registrou o montante líquido de R\$ 223.203.075,00 e aumento de 2% se comparada a janeiro/2021.

As principais variações registradas no período foram o aumento de 3% no "mútuo" a curto prazo, com saldo final de R\$ 138.442.516,00, em contrapartida as reduções de 11% no "mútuo" a longo prazo, que registrou o montante final de R\$ 3.592.097,00, e de 57% nas "disponibilidades" com a quantia de R\$ 711.321,00 ao final do mês de fevereiro/2021.

Quanto aos pagamentos das obrigações não tributárias, não foi possível confirmar o valor exato das quitações realizadas no período, uma vez que o formato do Livro Razão não permite identificar, com clareza, estes valores.

Para solucionar este assunto, esta Auxiliar solicitou, a partir da remessa dos documentos da administração judicial de março/2021, que os comprovantes ou a "francesinha/borderô" dos pagamentos efetuados no mês sejam encaminhados juntamente com a

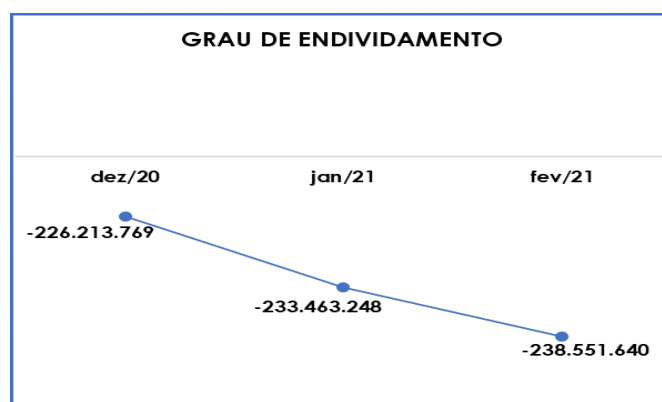
identificação dos adimplementos, de forma que seja possível analisar se a Recuperanda tem cumprido com suas obrigações extraconcursais.

Por sua vez, a Dívida Fiscal e Trabalhista registrou evolução de 1% e valor total de R\$ 15.348.565,00, fato justificado pelas majorações das “obrigações fiscais”, “processos trabalhistas” e da “provisão de 13º salário a pagar”, superando as reduções observadas nas rubricas “obrigações sociais e trabalhistas” e “provisão de férias e 1/3 de férias a pagar”.

No que tange aos pagamentos e compensações da dívida fiscal, conforme os comprovantes apresentados o total das quitações de encargos sociais e impostos foi de R\$ 192.996,00, e a quantia de R\$ 1.178.141,00 referente às obrigações diretas com os Colaboradores e Sócios, totalizando os adimplementos da Dívida Fiscal e Trabalhista em R\$ 1.371.137,00 no mês de fevereiro/2021.

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

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



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

Campinas
 Av. Barão de 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 majoração da dívida financeira líquida, sendo necessário que a Empresa reveja os meios operativos, principalmente os relacionados ao financiamento das operações como no caso dos empréstimos com instituições financeiras e as operações de mútuo.

Deve trabalhar no intuito de reduzir o endividamento, possibilitando que ao longo dos meses seguintes reverta o seu quadro econômico desfavorável e gere disponibilidade financeira para o cumprimento de suas obrigações.

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 fevereiro/2021 com resultados negativos e insatisfatórios, demonstrando que a Recuperanda, de modo geral, permanece insolvente.

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

VI – FATURAMENTO

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

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

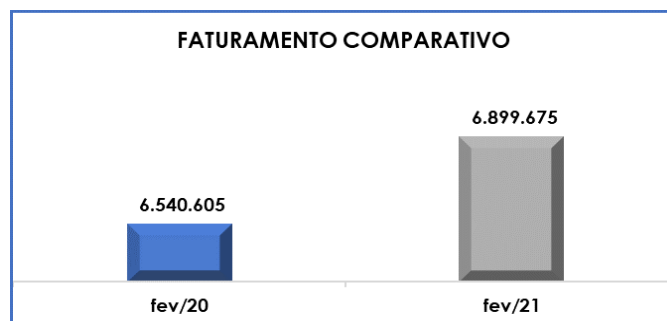
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

O total da receita bruta no mês de fevereiro/2021, foi de R\$ 6.899.675,00, o que representou uma involução de 38% em comparação ao mês anterior.

Em relação ao gráfico comparativo do faturamento acumulado no período, comumente apresentado para demonstrar a evolução da situação financeira da Recuperanda, observou-se que este não apresentaria informação relevante para o presente Relatório, pois ainda não constam dados suficientes do ano 2021 que possam ser comparadas entre si.

Entretanto, ao compararmos os meses de fevereiro/2020 e fevereiro/2021, foi possível observar um acréscimo de 5% nos valores registrados em 2021, indicando que o Grupo se encontra em uma situação mais favorável no ano corrente. Segue demonstração gráfica do comparativo realizado:



Ademais, destaca-se os principais clientes que compuseram o faturamento da Recuperanda fevereiro/2021, considerando apenas os valores a receber em real, estão demonstrados na tabela abaixo:

CLIENTES EM R\$	fev/21
ACOFORJA INDUSTRIA DE FORJADOS S/A	730.011
MRS LOGISTICA S/A	563.454
CTRENS - COMPANHIA DE MANUTENCAO	359.859
SUPERVIA CONCESS.TRANSF.FERROVIARIO	321.270

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

HYUNDAI ROTEM BRASIL IND COM TRENS	311.140
QUALY COMERCIO DE SUCATAS E ALUMINI	122.465
TOTAL	2.408.199

Diante desse cenário, é imprescindível que a Sociedade Empresária mantenha as estratégias de alavancagem de faturamento, de forma que a situação econômica e comercial da Recuperanda alcance expressiva melhora, fato que, certamente, proporciona-lhe a possibilidade de buscar resultados positivos, adimplir seus compromissos e reverter a crise que ensejou a Recuperação Judicial.

VII – BALANÇO PATRIMONIAL

VII.I – ATIVO

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

No quadro abaixo, estão apresentados os saldos e as contas que compuseram o total do Ativo da Recuperanda no período de dezembro/2020 a fevereiro/2021:

ATIVO	dez/20	jan/21	fev/21
DISPONÍVEL	593.074	1.657.126	711.321
CAIXA	16.886	17.672	17.850
BANCOS	468.365	1.525.837	303.813
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	107.823	113.616	389.658
CLIENTES - CONTAS A RECEBER	7.702.683	10.957.382	12.545.485
CONTAS DE ESTOQUES	32.238.732	30.815.129	30.453.020
ADIANTAMENTOS	1.842.331	2.053.760	3.199.058
IMPOSTOS A RECUPERAR	5.882.958	6.291.384	6.162.394
ATIVO CIRCULANTE	48.259.779	51.774.781	53.071.277
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	17.702.885	17.758.081	17.769.583
CRÉDITOS E VALORES	2.536.472	2.591.669	2.603.171

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

IMPOSTOS A RECUPERAR	15.166.412	15.166.412	15.166.412
IMOBILIZADO	29.696.583	29.267.516	28.835.814
BENS IMÓVEIS	30.693.727	30.693.727	30.693.727
BENS MÓVEIS	113.864.199	113.869.214	113.869.214
(-) DEPRECIACÃO ACUMULADA	-107.069.592	-107.503.675	-107.935.377
IMOBILIZADO EM PROCESSO	396.250	396.250	396.250
REAVALIAÇÃO DE ATIVOS	-8.188.000	-8.188.000	-8.188.000
INTANGIVEL	594.327	585.828	577.330
BENS INTANGÍVEIS	10.739.252	10.739.252	10.739.252
(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA	-10.144.925	-10.153.424	-10.161.922
ATIVO NÃO CIRCULANTE	47.993.795	47.611.426	47.182.728
TOTAL	96.253.574	99.386.207	100.254.005

De modo geral, no mês de fevereiro/2021, houve majoração de 1%, equivalente a R\$ 867.798,00, com **Ativo** total de **R\$ 100.254.005,00**, decorrente de diversas variações nos grupos e contas. Em seguida apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações.

- **Ativo circulante:** o ativo a curto prazo representava 53% do Ativo total da Empresa e sumarizou R\$ 53.071.277,00, com aumento de 3% se comparado a janeiro/2021.
- **Disponível:** 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\$ 711.321,00, com redução de 57% se comparado a janeiro/2021, distribuídos em R\$ 17.850,00 no "caixa", R\$ 303.813,00 em "bancos conta movimento" e R\$ 389.658,00 nas "aplicações financeiras".

A principal variação foi o decréscimo de 80% no saldo do "banco conta movimento", em virtude de as saídas de recursos terem superado as entradas.

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

➤ **Contas a Receber:** o grupo sumarizou R\$ 12.545.485,00, com aumento de 14% em relação ao mês de janeiro/2021. A composição dos valores a receber de clientes no período de dezembro/2020 a fevereiro/2021 está demonstrada a seguir:

CLIENTES A RECEBER	dez/20	jan/21	fev/21
DUPL A RECEBER-M. INTERNO	2.576.695	2.257.926	3.747.481
OUTROS CONTAS A RECEBER	-4.518.829	0	0
DUPL A RECEBER-M. EXTERNO	15.938.891	16.013.775	19.443.073
(PROVISAO P/DEVEDORES DUVIDOSOS)	-466.883	-466.883	-466.883
(ACE-ADIAN S/CAMBIAIS ENTREGUES)	-5.930.193	-8.013.458	-11.514.873
AJUSTE DE VALOR CONTAS A RECEBER MOEDAS	103.002	1.166.022	1.336.688
TOTAL	7.702.683	10.957.382	12.545.485

De acordo com a composição do contas a receber, apresentado pela Recuperanda, nota-se que a soma dos valores positivos demonstrados na tabela supra equivale a R\$ 24.527.241,00. Ainda, utilizando a informação disponibilizada pela Empresa no documento que apresenta a composição das duplicatas a receber, foi possível verificar que 75% deste montante ainda não atingiu o prazo de vencimento.

Além disso, cumpre esclarecer que o documento apresentado pela Entidade, apresenta o saldo de R\$ 23.190.553,00, sendo certo que não está considerando as deduções apontadas no quadro acima.

Em virtude desta constatação, a Recuperanda foi questionada e informou, em 05/04/2021, que *“para o fechamento dos Demonstrativos referentes ao mês de março/2021 estão realizando uma análise das duplicatas vencidas a mais de 180 dias no sentido de identificar quais casos serão reconhecidos como perda, as quantias referentes à multa aplicada pelo cliente e os valores que permanecerão no subgrupo das duplicatas a receber, procedendo os ajustes necessários para demonstrar o saldo real a receber dos clientes”*.

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

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

ESTOQUES	dez/20	jan/21	fev/21
MATERIAIS DIRETOS	6.770.887	8.920.027	8.105.276
ESTOQUE EM TRÂNSITO	0	-1.064	-2.511
ESTOQUES DE LINGOTEIRAS	1.290.482	1.290.169	1.279.155
MATÉRIA PRIMA	8.061.369	10.209.132	9.381.921
PRODUTOS EM PROCESSO	20.500.556	22.491.176	23.361.059
SA/CUSTOS DE PRODUÇÃO EM CURSO	-4.320.241	-2.736.345	-3.656.549
PRODUTO SEMI ACABADO	16.180.315	19.754.831	19.704.510
ESTOQUE EM TRÂNSITO	3.342.075	202.235	418.916
PSA - FERRAMENTAL	431.026	292.953	286.900
BARRAS ARREDONDAS	33.858	45.837	7.201
PROVISÃO PARA PERDAS NO ESTOQUE	-6.253.105	-6.253.105	-6.253.105
PA - LINGOTES	2.743.572	1.339.463	1.473.792
ESBOÇO DE ENGRENAGEM	394.693	213.042	213.042
PRODUTO ACABADO – TRANSF. DE VALOR	205.370	-580.916	-166.444
AJUSTE DE VALOR SOBRE PRODUTO ACABADO	-307.130	-307.130	-307.130
PA - RODAS FERROVIÁRIAS	6.721.875	5.171.117	5.015.768
PA - EIXOS FERROVIÁRIOS	581.245	624.102	574.081
PA - RODAS DE PONTE ROLANTE	103.567	103.567	103.567
PRODUTO ACABADO	7.997.048	851.166	1.366.588
TOTAL	32.238.732	30.815.129	30.453.020

O saldo deste grupo sumarizou R\$ 30.453.020,00, com redução de 1% em comparação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 326.110,00, tendo em vista, principalmente, o decréscimo no saldo das “matérias-primas” em fevereiro/2021, o qual superou o aumento dos estoques de “produtos acabados” no período e ensejou a redução geral observada no mês em análise.

Conforme e-mail enviado pela Recuperanda em 16/02/2021, informaram que “em virtude da greve que se perdurou por 45 dias, que foi até início de dezembro/2020, nós não conseguimos parar

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

novamente a produção para realizar o inventário. Desta forma, nós fizemos uma contagem, valorizamos e lançamos como provisão no mês de dezembro/2020. O inventário oficial será realizado em março/2021".

Considerando o disposto acima, e após constatação de que o Inventário apresentado pela Devedora, demonstra valores divergentes nas matéria-prima e produtos acabados no mês de fevereiro/2021, em relação ao Balancete mensal analítico, o assunto será novamente abordado em questionamento complementar, no intuito de esclarecer se as divergências do mês em análise ocorreram pelo mesmo motivo.

➤ **Adiantamentos e despesas a apropriar:** em fevereiro/2021, foi contabilizado o montante de R\$ 3.199.058,00 como "adiantamentos e despesas a apropriar", com majoração de 56% em relação ao mês anterior. No trimestre analisado o subgrupo possuía os seguintes valores:

ADIANTAMENTOS E DESPESAS A APROPRIAR	dez/20	jan/21	fev/21
PRÊMIOS DE SEGUROS À APROPRIAR	15.170	84	139.872
ENERGIA A APROPRIAR	73.261	275.524	111.188
DESPESAS À APROPRIAR	6.712	6.563	6.414
ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	1.420.798	1.417.589	2.593.551
IMPORTAÇÃO EM ANDAMENTO	126.031	141.679	141.679
ADIANTAMENTOS DE SALÁRIOS	200.360	212.322	206.355
TOTAL	1.842.331	2.053.760	3.199.058

Verificou-se que o aumento no saldo do subgrupo ocorreu, em especial, devido a evolução dos "adiantamentos a fornecedores", com acréscimo de 83% e montante final de R\$ 2.593.551,00, além de outras variações menores que ensejaram o aumento geral dos adiantamentos e despesas a apropriar.

Tendo em vista o vultoso saldo contabilizado como "adiantamento a fornecedores", foi solicitado que a Recuperanda

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

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

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

apresentasse a composição do montante em 28/02/2021, discriminado por 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 Recuperanda 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/2021, foi possível identificar a antecipação de novos valores ao mesmo fornecedor sem que as quantias anteriores tenham sido baixadas.

Ainda, verificou-se que o valor obtido com a soma dos documentos datados de 2020 e 2021 é menor que a quantia de R\$ 2.593.551,00, contabilizada em fevereiro/2021 como adiantamentos aos fornecedores, indicando, a princípio, que existem saldos pendentes de baixa de há quase dois anos.

No intuito de confirmar essa informação e dirimir qualquer eventual interpretação equivocada dos fatos, o assunto será novamente tratado com a Entidade em questionamento complementar e continuado no próximo Relatório Mensal de Atividades.

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

O saldo registrado nesse grupo de contas, sumarizou o montante de R\$ 21.328.806,00, sendo R\$ 6.162.394,00 registrados no grupo de exigibilidade inferior a 360 dias, e R\$ 15.166.412,00 com exigibilidade superior a 1 ano, de modo que sua composição está demonstrada no quadro a seguir:

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

IMPOSTOS A RECUPERAR	dez/20	jan/21	fev/21
IMPOSTOS A RECUPERAR – REINTEGRA	209.196	213.521	217.905
ICMS A RECUPERAR	4.267.397	4.507.055	4.400.597
IPI A RECUPERAR	466.655	480.767	466.655
CONTRIB SOCIAL A COMPENSAR	10.773	10.773	10.773
PIS A RECUPERAR	239.818	266.179	263.895
COFINS A RECUPERAR	505.507	626.927	616.407
IRPJ A COMPENSAR	17.255	17.255	17.255
ICMS LEI COMPL. 102/2000	0	2.549	2.549
IR/CSLL/PIS/COFINS-ÓRGÃOS PÚBLICOS	18.845	18.845	18.845
ICMS MAT. TERCEIROS	137.636	137.636	137.636
IPI MAT. TERCEIROS	9.877	9.877	9.877
CURTO PRAZO	5.882.958	6.291.384	6.162.394
ICMS -LEI COMPLEM 102/2000 (CIAP)	520.598	520.598	520.598
ICMS A RECUPERAR	14.645.815	14.645.815	14.645.815
LONGO PRAZO	15.166.412	15.166.412	15.166.412
TOTAL	21.049.371	21.457.797	21.328.806

Verificou-se a redução de 1% no montante do saldo a recuperar a curto prazo, decorrente das compensações ocorridas nas rubricas “IPI, PIS, COFINS e ICMS a recuperar”, sendo que, a principal minoração foi verificada nos créditos de “ICMS a recuperar” com saldo final de R\$ 4.400.597,00.

Outrossim, 92% dos impostos correspondem ao saldo de ICMS a recuperar nos curto e longo prazos, sendo informado pela Recuperanda em 21/12/2020, que está aguardando o retorno da SEFAZ para utilização dos créditos acumulados no período de 2015 a 2019.

- **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 47.182.728,00, com redução geral de 1% em comparação ao mês anterior.
- **Créditos e valores:** o grupo somou R\$ 2.603.171,00, com aumento de menos de 1% em relação a janeiro/2021, pelos novos valores lançados nas rubricas “depósitos em garantia” e “depósitos judiciais – trabalhistas”. O grupo era formado pelas contas demonstradas no quadro 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

CRÉDITOS E VALORES A LONGO PRAZO	dez/20	jan/21	fev/21
BLOQUEIO JUDICIAL	706.246	706.246	706.246
DEPÓSITOS EM GARANTIA	1.009.667	1.063.913	1.074.463
DEPÓSITOS JUDICIAIS - TRABALHISTAS	820.560	821.511	822.463
TOTAL	2.536.472	2.591.669	2.603.171

➤ **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 fevereiro/2021, totalizou R\$ 28.835.814,00, já consideradas as "depreciações acumuladas", com redução de 1% pela apropriação das parcelas a depreciar no mês, resultando na redução na quantia total de R\$ 431.702,00.

A seguir, a composição dos bens da Entidade no período de dezembro/2020 a fevereiro/2021:

IMOBILIZADO	dez/20	jan/21	fev/21
BENS IMÓVEIS	30.693.727	30.693.727	30.693.727
TERRENOS	5.583.876	5.583.876	5.583.876
EDIFÍCIOS	25.109.851	25.109.851	25.109.851
BENS MÓVEIS	113.864.199	113.869.214	113.869.214
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	102.646.021	102.646.021	102.646.021
FERRAM.UTENS.FABRICAÇÃO	3.512.816	3.512.816	3.512.816
INSTALAÇÕES	4.850.660	4.855.676	4.855.676
MOVEIS E UTENSÍLIOS	501.975	501.975	501.975
COMPUTADORES & PERIFÉRICOS	1.587.244	1.587.244	1.587.244
VEÍCULOS	765.483	765.483	765.483
(-) DEPRECIAÇÃO ACUMULADO	-107.069.592	-107.503.675	-107.935.377
(-) EDIFÍCIOS E INSTALAÇÕES DE TERCEIROS	-25.069.713	-25.069.713	-25.069.713
(-) TERRENO DE TERCEIROS	-5.583.876	-5.583.876	-5.583.876
(-) (MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS DE TERCEIROS)	-528.765	-528.765	-528.765
(-) DEPRECIAÇÃO DE MÁQUINAS E EQUIPTOS	-42.843.308	-43.213.031	-43.580.769
(-) DEPRECIAÇÃO DE FERRAM UTENS. FABRICAÇÃO	-1.991.294	-2.001.230	-2.010.890
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES	-2.512.862	-2.549.668	-2.586.356
(-) DEPRECIAÇÃO DE MOVEIS E UTENSÍLIOS	-419.731	-421.420	-423.109
(-) DEPRECIAÇÃO DE COMPUTADORES & PERIFÉRICO	-1.457.446	-1.463.431	-1.469.417
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS	-496.481	-502.345	-508.210

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

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

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

(-) DEPRECIAÇÃO DE MAQ. EQUIPOS- AJUSTE CPC	-238.369	-238.369	-238.369
(-) DEPREC.FERRAM UTENS.FABRICACAO-AJUSTE CPC	2.384	2.384	2.384
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES - AJUSTE CPC	2.478	2.478	2.478
(-) DEPREC. DE MOVEIS E UTENSÍLIOS-AJUSTE CPC	36	36	36
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS - AJUSTE CPC	-6.119	-6.119	-6.119
(-) DEPRECIAÇÃO DE MAQ. EQUIPOS-CUSTO ATRIBUÍDO	-24.933.477	-24.937.518	-24.941.560
(-) DEPREC.FERR.UTENS.FABRICAÇÃO-CUSTO ATRIBUÍDO	-923.140	-923.149	-923.159
(-) DEPRECIAÇÃO DE INSTALAÇÕES-CUSTO ATRIBUÍDO	-58.488	-58.516	-58.543
(-) DEPRECIAÇÃO DE VEÍCULOS-CUSTO ATRIBUÍDO	-11.420	-11.420	-11.420
IMOBILIZADO EM PROCESSO	396.250	396.250	396.250
ATIVO EM CONSTRUÇÃO	396.250	396.250	396.250
PRESTAÇÃO DE CONTAS INVESTIMENTOS DE CONVÊNIO	-24.546	-5.016	-6.871
PRESTAÇÃO DE CONTAS INVESTIMENTOS	24.546	5.016	6.871
(-) REAVALIAÇÃO DE ATIVOS	-8.188.000	-8.188.000	-8.188.000
(-) REDUÇÃO DO VALOR RECUPERÁVEL DOS ATIVOS	-8.188.000	-8.188.000	-8.188.000
TOTAL	29.696.583	29.267.517	28.835.815

➤ **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 fevereiro/2021, totalizou R\$ 577.330,00, com minoração de R\$ 8.498,00 decorrente das amortizações apropriadas no mês em análise. A composição do grupo está representada conforme a tabela abaixo:

INTANGÍVEL	dez/20	jan/21	fev/21
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
INTANGÍVEL	10.739.252	10.739.252	10.739.252
(-) AMORTIZAÇÕES DE DIREITO DE USO - SOFTWARE	-9.617.053	-9.621.385	-9.625.717
(-) AMORTIZAÇÃO DE OPAO DE COMPRA DE IMÓVEL	-529.167	-533.334	-537.500
(-) AMORTIZAÇÃO DE IMÓVEIS	-4	-4	-4
(-) AMORTIZAÇÃO AJUSTES CPC	1.300	1.300	1.300
(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA	-10.144.925	-10.153.424	-10.161.922
TOTAL	594.327	585.828	577.330

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

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

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

VII.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 dezembro/2020 a fevereiro/2021:

PASSIVO	dez/20	jan/21	fev/21
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	-322.309	-311.218	-346.140
MÚTUO	-128.755.860	-134.359.814	-138.442.516
FORNECEDORES	-44.872.087	-46.003.472	-46.144.406
OBRIGAÇÕES FISCAIS	-268.050	-216.612	-267.727
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	-1.555.356	-1.876.847	-1.751.316
OUTRAS OBRIGAÇÕES	-23.018.867	-23.025.080	-23.049.351
PROVISÕES DIVERSAS	-14.214.646	-14.762.249	-15.076.890
PASSIVO CIRCULANTE	-213.007.175	-220.555.293	-225.078.345
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	-305.371	-305.371	-305.371
MÚTUO	-3.412.177	-4.038.100	-3.592.097
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	-10.082.121	-10.221.610	-10.287.148
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	-13.799.668	-14.565.081	-14.184.616
CAPITAL SOCIAL	-192.919.800	-192.919.800	-192.919.800
AJUSTE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	-151.330	-148.638	-145.946
SE - RESULTADO DO EXERCÍCIO	56.389.836	5.180.897	8.455.687
LUCROS E PREJUÍZOS A	267.234.563	323.621.708	323.619.016
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	130.553.270	135.734.166	139.008.956
TOTAL	-96.253.574	-99.386.207	-100.254.005

De modo geral, houve aumento de 1% e equivalente a R\$ 867.798,00, totalizando o **Passivo** de **R\$ 100.254.005,00** em fevereiro/2021. A seguir apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas do Passivo e suas variações no mês em análise.

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

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

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

• **Passivo circulante:** no mês em análise, foi contabilizado o montante de R\$ 225.078.345,00 de obrigações a curto prazo, com aumento de 2% 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\$ 651.511,00, sendo R\$ 346.140,00 a curto prazo e R\$ 305.371,00 a longo prazo, com majoração de 11% se comparado ao mês anterior.

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	dez/20	jan/21	fev/21
FINAME -BANCO DO BRASIL TRANSFORMADOR	-281.881	-258.391	-234.901
JUROS CAPITAL DE GIRO	-39.823	-52.246	-110.683
JUROS FINAME	-605	-581	-556
CURTO PRAZO	-322.309	-311.218	-346.140
FINAME - BANCO DO BRASIL TRANSFORMADOR	-305.371	-305.371	-305.371
LONGO PRAZO	-305.371	-305.371	-305.371
TOTAL	-627.680	-616.589	-651.511

As principais variações ocorridas no período, foram o pagamento de R\$ 23.490,00 na conta "Finame – Banco do Brasil Transformador" a curto prazo, e a apropriação da quantia de R\$ 58.436,00 de juros na rubrica "juros capital de giro", ensejando o acréscimo geral ocorrido no período.

➤ **Mútuos:** no mês de fevereiro/2021, o montante consolidado dos mútuos era de R\$ 142.034.613,00, sendo R\$ 138.442.516,00 alocados no curto prazo, e R\$ 3.592.097,00 no longo prazo, com majoração de 3% em relação a janeiro/2021, evolução equivalente a R\$ 3.636.699,00. A composição do saldo total estava distribuída da seguinte maneira:

MÚTUO	dez/20	jan/21	fev/21
MÚTUO BAHNTECHNIK	-69.739.980	-69.739.980	-72.144.078
JUROS MÚTUO - BAHNTECHNIK	-12.064.030	-12.556.451	-13.020.238
VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUO	-46.951.850	-52.063.383	-53.278.200

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

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

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

CURTO PRAZO	-128.755.860	-134.359.814	-138.442.516
MÚTUO BAHNTECHNIK	-3.390.345	-3.868.983	-3.390.345
VARIAÇÃO CAMBIAL - MÚTUO	-21.832	-169.117	-201.752
LONGO PRAZO	-3.412.177	-4.038.100	-3.592.097
TOTAL	-132.168.037	-138.397.914	-142.034.613

Verificou-se a entrada de novos valores no “mútuo BAHNTECHNIK” a curto prazo, referentes a juros, variação cambial e o próprio mútuo, alcançando ao final do período o montante de R\$ 142.034.613,00 e ensejando o aumento de 3%.

Já nas operações a longo prazo, observou-se situação inversa pela redução de 11% no total das obrigações ao final do mês.

Para ser possível acompanhar as operações, foi solicitado à Recuperanda que, além dos Contratos dos Mútuos apresentados, fossem disponibilizados documentos que permitissem o acompanhamento das movimentações mensais de pagamentos, apropriação de juros e de variações cambiais ativas e passivas, uma vez que o formato do Livro Razão utilizado pela Recuperanda não permite essa análise.

Assim, no e-mail enviado em 05/04/2021, além de encaminhar dois relatórios que apoiam a análise das variações mensais, a Empresa informou que: *“Quanto as operações de mútuo, nenhuma parcela foi quitada até o momento. Segue anexo, o relatório de acompanhamento mensal juntamente com o cálculo da variação cambial e juros. ACE é quitado a cada pagamento realizado pelo cliente. Segue anexo, a planilha utilizada mensalmente para cálculo da variação cambial e provisão de juros.”*

➤ **Fornecedores:** no mês em análise o valor devido aos fornecedores sumarizou R\$ 46.144.406,00, com acréscimo de menos de 1% em relação ao mês anterior.

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

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

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

FORNECEDORES	dez/20	jan/21	fev/21
FORNECEDORES INTERCOMPANY	-713.587	-713.587	-713.587
OUTROS FORNECEDORES	-21.831.661	-22.117.882	-21.585.026
FORNECEDORES EXTERIOR	-6.275.705	-6.285.288	-6.244.435
FORNECEDORES - OUTROS IMPOSTOS A PAGAR	-13.669.546	-14.053.719	-14.678.605
AJUSTE DE VALORES PASSIVO EXIGÍVEL MOED	-2.381.589	-2.832.997	-2.922.754
TOTAL	-44.872.087	-46.003.472	-46.144.406

As principais variações no período, foram a redução de 2% em “outros fornecedores”, com saldo final de R\$ 21.585.026,00, em contrapartida ao aumento de 4% nos “fornecedores – outros impostos a pagar” com a quantia final de R\$ 14.678.605,00, sendo esta última a variação mais significativa no período no que tange aos valores devidos aos fornecedores nacionais e internacionais.

Em virtude do vultoso saldo do grupo “fornecedores”, o qual corresponde a 21% do passivo circulante, foi solicitado que a Recuperada 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.

Além disso, sobre a conta contábil “outros fornecedores”, foi constatado que a Devedora realiza registros de pagamentos de diversas obrigações nesta conta, como por exemplo de salários. 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.

➤ **Obrigações fiscais a curto prazo:** o grupo totalizou o montante de R\$ 267.727,00, com aumento de 24% e equivalente a R\$ 51.115,00, estando composto pelas contas de Imposto de Renda retido sobre salários e serviços

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

tomados, IPI, ISS e a retenção de 4,65% referente a PIS, COFINS e CSLL sobre alguns tipos de serviços tomados.

➤ **Obrigações sociais e trabalhistas:** em fevereiro/2021, o montante das obrigações sociais e trabalhistas era de R\$ 15.059.591,00, consideradas as obrigações a curto e longo prazos, com evolução de 1% em relação ao mês de janeiro/2021. Abaixo segue a composição das obrigações trabalhistas no trimestre:

OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	dez/20	jan/21	fev/21
SALÁRIOS	-554.884	-591.150	-504.877
PRÓ-LABORE	-6.917	-7.308	-6.553
OBRIGAÇÕES FISCAIS INSS S/ FOLHA	-962.368	-1.219.357	-1.175.923
INSS S/ VENDAS	-6.134	-6.172	-9.313
FGTS	-165.794	-126.793	-119.164
CONTAS A PAGAR DE NAT. TRABALHISTA	150.486	83.679	74.261
RETENÇÃO TERMO COOPERAÇÃO SENAI X MWL	-1.491	-1.491	-1.491
INSS - SESI X MWL	-8.255	-8.255	-8.255
PROV FÉRIAS E 1/3 FÉRIAS A PAGAR	-3.033.387	-2.965.247	-2.961.221
PROV 13º SALÁRIO A PAGAR	0	-192.076	-371.751
CURTO PRAZO	-4.588.743	-5.034.170	-5.084.288
PROCESSOS TRABALHISTAS	-9.770.276	-9.909.765	-9.975.303
LONGO PRAZO	-9.770.276	-9.909.765	-9.975.303
TOTAL	-14.359.019	-14.943.935	-15.059.591

Verificou-se os pagamentos de R\$ 857.083,00 a título de salários e adiantamentos quinzenais, R\$ 130.483,00 de "férias", R\$ 149,00 de "rescisões", R\$ 6.533,00 de "pró-labore" e a quantia de R\$ 182.673,00 referente a terceira parcela do acordo sindical para o pagamento do "13º Salário" de 2020. Quanto aos encargos sociais, conforme os comprovantes de pagamentos apresentados pela Empresa, constatou-se os pagamentos de FGTS e INSS, os quais serão abordados em detalhe no tópico VIII – Dívida Tributária.

Ademais, houve redução de 11% e saldo final de R\$ 74.261,00 na rubrica "contas a pagar de natureza trabalhista". A natureza

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

das obrigações lançadas nesta conta contábil foi objeto de questionamento a Recuperanda pelo alto valor contabilizado, e em resposta a Empresa esclareceu que “se trata dos convênios de assistência médica, odontológica, farmácia e outros benefícios que são descontados de forma parcial ou integral dos funcionários, mas que durante o período de redução de jornada, de abril a dezembro/2020, não foram descontados.

Com a retomada das cargas horárias normais em janeiro/2021, estes valores referentes ao ano de 2020 serão descontados no primeiro semestre de 2021, em seis parcelas, para equalizar os descontos adiados.”

Por fim, no longo prazo verificou-se a majoração de 1% nos “processos trabalhistas” com saldo de R\$ 9.975.303,00, sendo que, conforme esclarecido pela Empresa, as variações mensais resultam das movimentações dos processos trabalhistas em andamento, e com base no acompanhamento realizado os valores são alterados por pagamentos, nova provisões, dentre outros.

➤ **Outras obrigações:** o saldo apurado foi de R\$ 23.049.351,00, com acréscimo de menos de 1% se comparado ao mês anterior. Observa-se que 93% do valor está alocado na rubrica “garantias a pagar”, conforme a composição demonstrada a seguir:

OUTRAS OBRIGAÇÕES	dez/20	jan/21	fev/21
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	-31.759	-19.604	-19.604
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	-1.643	-1.643	-1.643
GARANTIAS A PAGAR	-21.483.120	-21.483.120	-21.483.120
OUTRAS CONTAS A PAGAR	-1.502.345	-1.520.713	-1.509.984
MERCADO INTERNO	0	0	-35.000
TOTAL	-23.018.867	-23.025.080	-23.049.351

No mês em análise as variações foram registradas nas rubricas “outras contas a pagar”, com redução de 1% e saldo final de R\$

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

1.509.984,00, e no "mercado interno" com aumento de 100% e valor final de R\$ 35.000,00.

Considerando que os lançamentos contábeis não apresentaram históricos, no intuito de verificar as movimentações ocorridos foi solicitado que a Entidade apresentasse a composição das contas abrangidas pelo subgrupo "outras obrigações". Assim, com base nas informações e documentos encaminhados pela Empresa, foi possível identificar o seguinte:

- 170393 – ICMS a restituir a terceiros: *ICMS referente as Notas Fiscais de remessas recebidas com ICMS com posterior saída. (principalmente Nota Fiscal de remessa de sucata fora do estado de SP para industrialização com posterior saída após industrialização (Lingote); e*

- 88521 – outras contas a pagar: *provisões de aluguel, custo da sobra de energia elétrica vendida, entre outras.*

Sobre as "garantias a pagar", constatou-se que o saldo é decorrente de variações cambiais e transferências referente a "GMH", o que será questionado a Recuperanda para esclarecer a natureza das obrigações.

➤ **Provisões diversas:** no mês de fevereiro/2021, as provisões diversas totalizaram o montante de R\$ 15.076.890,00, com acréscimo de 2% se comparado ao mês anterior e equivalente a R\$ 314.640,00. O subgrupo estava composto pelos seguintes valores no período analisado:

PROVISÕES DIVERSAS	dez/20	jan/21	fev/21
FÉRIAS / 1/3 FÉRIAS A PAGAR	-3.033.387	-2.965.247	-2.961.221
13º SALÁRIO A PAGAR	0	-192.076	-371.751
PROVISÕES NÃO DEDUTÍVEIS	-11.181.259	-11.604.926	-11.743.917
TOTAL	-14.214.646	-14.762.249	-15.076.890

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 as “provisões não dedutíveis”, conforme justificativa apresentada pela Recuperanda em 21/12/2020, “essa conta contábil se refere as 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 disponibilizado no Diário de Justiça Eletrônico em 13/04/2021, e publicado no dia 15/04/2021, nos autos do Processo principal nº 1002314-89.2020.8.26.0101, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição:

RESUMO CREDORES SUJEITOS AOS EFEITOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL		
CLASSES	VALOR	% PART. CLASSE
I	R\$424.625,04	2%
III	R\$18.505.238,46	89%
IV	R\$1.893.410,83	9%
TOTAL	R\$20.823.274,33	100%

Registra-se que, em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de Justiça^[1], esta Auxiliar do Juízo indagou à Recuperanda sobre a demonstração em separado do passivo sujeito à Recuperação Judicial, o qual vai ao encontro das normas contábeis (conforme NBC-TG Estrutura Conceitual), sendo que na Reunião Periódica realizada em 05/03/2021 seus Gestores informaram que a previsão de realização dos ajustes é em abril/2021, juntamente com a migração de software contábil.

[1] Recomendação CNJ 72/2020

VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

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

A Dívida Tributária da Recuperanda está representada conforme composição abaixo, e em seguida, a análise de cada grupo que registrou variação ou que possua alguma situação que necessite ser comentada no período de dezembro/2020 a fevereiro/2021:

ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	dez/20	jan/21	fev/21
INSS SOBRE A FOLHA	-962.368	-1.219.357	-1.175.923
FGTS	-165.794	-126.793	-119.164
INSS RETIDO SOBRE SERVIÇOS TOMADOS	-6.134	-6.172	-9.313
INSS - SENAI X MWL	-1.491	-1.491	-1.491
INSS - SESI X MWL	-8.255	-8.255	-8.255
ENCARGOS SOCIAIS	-1.144.041	-1.362.068	-1.314.146
IRRF - COD.0561	-206.882	-156.582	-202.919
IPI	0	0	-1.609
ISS RETIDO SOBRE SERVIÇOS TOMADOS	-2.501	-2.609	-5.262
OBRIGAÇÕES IRRF RETIDO TERCEIROS	-50.830	-50.530	-46.608
OBRIGAÇÕES CSRF RETIDO TERCEIROS – 4,65	-7.837	-6.892	-11.328
ICMS A RESTITUIR A TERCEIROS	-31.759	-19.604	-19.604
IPI A RESTITUIR A TERCEIROS	-1.643	-1.643	-1.643
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	-301.452	-237.859	-288.974
TOTAL	-1.445.493	-1.599.927	-1.603.120

O montante da **Dívida Tributária** em fevereiro/2021, sumarizou **R\$ 1.603.120,00**, com aumento de menos de 1% e equivalente a R\$ 3.193,00 em relação ao mês anterior.

- **Encargos sociais:** o montante de R\$ 1.314.146,00 correspondeu aos “encargos sociais” e representavam 82% da Dívida, composto pelos encargos devidos sobre a Folha de Pagamento da Recuperanda e referente aos encargos retidos sobre serviços tomados.

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

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

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

➤ **INSS sobre a Folha:** a rubrica totalizou R\$ 1.175.923,00, com redução de 4% em relação ao mês anterior. O motivo do decréscimo não foi identificado, tendo em vista que os lançamentos contábeis não apresentam históricos e, por conseguinte, não é possível mencionar pontualmente as variações contabilizadas.

Entretanto, é certo afirmar que a redução não se deu em virtude de pagamentos realizados no período, uma vez que a Empresa apresentou uma relação dos encargos e tributos pagos no mês em análise, e neste documento constou, expressamente, que não houve adimplemento de INSS devido sobre a Folha da Companhia.

➤ **FGTS a recolher:** a conta sumarizou o valor de R\$ 119.164,00, com redução de 6% em relação ao mês anterior. Em fevereiro/2021, conforme o comprovante apresentado, foi verificado o pagamento de R\$ 126.794,00 referente ao Fundo sobre a Folha do mês 01/2021.

➤ **INSS retido sobre serviços tomados:** com saldo final de R\$ 9.313,00, houve majoração de 51% em relação ao mês anterior pelo registro do pagamento do valor de R\$ 6.172,00, relativo ao INSS retido sobre os serviços tomados no mês de janeiro/2021, e pelo lançamento de novos valores retidos no mês em análise.

• **Obrigações tributárias:** o grupo das obrigações fiscais totalizou R\$ 288.974,00 e representava 18% da Dívida Tributária da Entidade no mês em análise, registrando as seguintes variações:

➤ **IRRF a pagar s/ Folha:** a respectiva conta apresentou o valor de R\$ 202.919,00, apresentando aumento de 30% em relação ao mês anterior e equivalente a R\$ 46.337,00, não sendo possível identificar o motivo da evolução do saldo.

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

- **IPI:** no mês em análise o saldo a pagar era de R\$ 1.609,00, não sendo possível identificar o motivo da evolução do saldo.
- **ISS retido sobre serviços tomados:** saldo final de R\$ 5.262,00, com acréscimo de mais de 100% em relação ao mês anterior, com pagamento no valor de R\$ 2.608,00 referente a competência de janeiro/2021, e o lançamento de novos valores apurados no mês em análise.
- **Obrigações IRRF retido de terceiros:** no mês analisado o saldo do Imposto de Renda retido de terceiros era de R\$ 46.608,00, com minoração de 8% em comparação a janeiro/2021, com o registro do pagamento de IRRF sobre aluguéis e *royalties* de R\$ 48.711,00 e de R\$ 1.819,00 referente ao imposto retido sobre serviços, totalizando a quitação na monta de R\$ 50.530,00.
- **Obrigações CSRF retido de terceiros – 4,65:** montante final de R\$ 11.328,00 e majoração de 64% em relação ao mês anterior, tendo em vista o adimplemento do valor de R\$ 6.892,00 e o lançamento de novos valores retidos no mês.

Como exposto inicialmente, o montante da dívida tributária majorou em menos de 1% se comparada ao mês anterior, havendo pagamentos parciais na monta consolidada de R\$ 192.996,00 e representando 12% do valor total devido ao Fisco em fevereiro/2021.

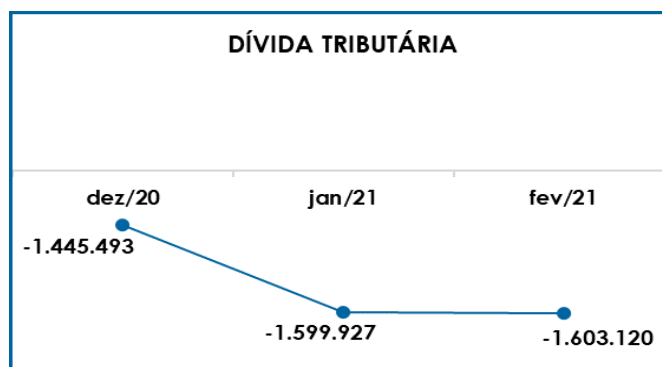
Destaca-se neste ponto a incerteza quanto aos tributos compensados no mês 02/2021, em virtude do formato do Livro Razão apresentado pela Empresa, fator este que também impediu a confirmação de outras variações observados nas contas tratadas neste tópico.

Em complemento, segue demonstração gráfica dos valores apurados no período de dezembro/2020 a fevereiro/2021:

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

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

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



Além disso, ao compararmos o montante devido de R\$ 1.103.787,00 contabilizado como obrigações fiscais e sociais na data do pedido de Recuperação Judicial em 25/08/2020, constata-se o aumento de 45% em relação ao total devido em fevereiro/2021.

Entretanto, nota-se que o valor destacado no 1º Edital como valores tributários extraconcursais na data do pedido de Recuperação Judicial (R\$ 12.169.655,00), distorce o valor alocado da dívida tributária no mês em análise. Sobre isso, de acordo com o e-mail encaminhado pela Recuperanda em 21/12/2020, o valor supramencionado encontra-se contabilizado no grupo de contas que consolida os valores devidos aos fornecedores sob a rubrica "outros impostos a pagar", a qual já demonstra o saldo de R\$ 14.678.605,00 em fevereiro/2021.

Concluiu-se que, considerando ainda os prejuízos imperados pelas crises de nas áreas da saúde e da economia, estabelecidas desde o início do mês de março/2020 no país, 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, de forma que o passivo tributário não se torne impagável e seja um obstáculo na reversão da crise econômico-financeira objeto da Recuperação Judicial.

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

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

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

Registra-se que, em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de Justiça (72/2020), esta Auxiliar do Juízo indagou à Recuperanda sobre a demonstração em separado do passivo tributário inscrito em dívida ativa, o qual vai ao encontro das normas contábeis (conforme NBC-TG Estrutura Conceitual), sendo esclarecido pela Empresa que farão os ajustes necessários quando da migração de sistema contábil com previsão de encerramento em abril/2021.

IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	dez/20	jan/21	fev/21
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	2.614.911	11.170.920	6.899.675
VENDAS DE PRODUTOS - MERCADO NACIONAL	2.614.911	2.383.065	2.515.247
VENDAS DE PRODUTOS - MERCADO EXTERIOR	0	8.787.855	4.384.428
DEDUÇÕES DAS RECEITAS BRUTA	-518.382	-472.731	-546.099
DEV. E CANCELAMENTO DE PROD - MERC NACIONAL	0	-68.750	0
PIS S/ VENDAS	-42.310	-37.504	-40.819

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

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

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

COFINS SOBRE VENDAS	-194.883	-172.747	-188.015
ICMS SOBRE VENDAS	-230.526	-152.399	-275.901
IPI SOBRE VENDAS	-50.663	-41.330	-41.364
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	2.096.530	10.698.189	6.353.577
% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	80%	96%	92%
CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	-882.380	-8.478.021	-6.348.966
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	1.214.149	2.220.169	4.610
% RECEITA OPERACIONAL BRUTO	46%	20%	0%
DESPESAS COMERCIAIS	-437.576	-283.560	-384.514
DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS	-5.826.518	-1.218.028	-948.622
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	146.346	19.725	24.484
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	-4.903.599	738.305	-1.304.042
DESPESAS FINANCEIRAS	-897.825	-6.685.774	-2.187.498
RECEITAS FINANCEIRAS	243.011	766.572	216.749
RESULTADO ANTES DOS TRIB. SOBRE O RES.	-5.558.413	-5.180.897	-3.274.790
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	-5.558.413	-5.180.897	-3.274.790

De acordo com a **Demonstração do Resultado do Exercício**, a Recuperando apurou prejuízo contábil de **R\$ -3.274.790,00**, com redução de 37% no resultado negativo apurado no mês anterior.

A melhora no resultado, ainda que este tenha permanecido negativo, é decorrente da redução de 25% ocorrida nos "custos dos produtos vendidos" e de 57% nas despesas em geral. Segue abaixo o detalhamento das contas que compuseram a DRE no mês de fevereiro/2021:

➤ **Receita operacional bruta:** a receita bruta apurada em fevereiro/2021 foi de R\$ 6.899.675,00, com minoração de 38% em relação ao mês anterior.

No mês em análise, o faturamento estava composto por R\$ 2.515.247,00 pela "venda de produtos no mercado nacional" e por R\$ 4.384.428,00 como resultado das "vendas de produtos – mercado exterior", sendo que o decréscimo nas receitas em fevereiro/2021 se deu no faturamento com o mercado externo.

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 este ponto, especificamente sobre o substancial aumento das “vendas de produtos – mercado exterior” em janeiro/2021, a Recuperanda esclareceu que parte da receita reconhecida nesta rubrica se referiu a reversão do “cut off” reconhecido em dezembro/2020.

A operação chamada “cut off” consiste no ajuste da receita operacional bruta para eliminar os valores referentes às faturas emitidas sem que a mercadoria tenha sido entregue ao seu destinatário dentro do mês, ou seja, sem ter ocorrido a transferência dos riscos e benefícios do produto para o cliente.

Pelas regras do CPC 47 – Receita de Contrato com Cliente, esta receita deve ser desconsiderada contabilmente no período, diminuindo o total da receita bruta auferida no mês.

A reversão do valor reconhecido como “cut off” se dá pelo “retorno” da quantia aos valores contabilizados como receita operacional no mês, quando da conclusão da transferência do produto e do risco ao cliente final, aumentando, assim, a receita bruta auferida no período.

Do exposto, a reversão lançada em janeiro/2021, referente ao “cut off” reconhecido em dezembro/2020 no valor de R\$ 4.463.402,00, concorreu, expressivamente, para o aumento do faturamento da Recuperanda no período.

➤ **Deduções da receita bruta:** as deduções totalizaram R\$ 546.099,00, estando compostas integralmente pelos “impostos sobre vendas” e registrando acréscimo de 16% se comparado ao mês anterior, com destaque para o aumento do “ICMS sobre vendas” no valor total de R\$ 275.901,00 e majoração de 81% se comparado a janeiro/2021.

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

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

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

➤ **Custo dos produtos vendidos:** a Recuperanda computou R\$ 6.348.966,00 a título de “custos” no período, com redução de 25% em relação a janeiro/2021. Os custos consumiram 92% do total da “receita operacional bruta” no mês em análise, sendo o maior valor dentre os gastos aplicados na atividade operacional, estando compostos pelos subgrupos “custo das vendas” no total de R\$ 4.573.443,00 e “custos diretos e indiretos” na monta de R\$ 1.775.523,00.

Ademais, as principais variações foram os aumentos de mais de 100% nas rubricas “diferença de valores produtos acabados”, com a quantia final de R\$ 4.802.260,00, e na “receita com diferenças de preços UFE” com saldo de R\$ 3.899.861,00, sendo que ambas as contas apresentaram saldo credor (positivo) no período e estavam abrangidas pelo subgrupo dos “custos diretos e indiretos”.

Em contrapartida, houve minoração de 48% nos “custos dos produtos vendidos – mercado externo” com valor final de R\$ 2.878.250,00.

➤ **Despesas comerciais:** com aumento de 36% e saldo de R\$ 384.514,00 ao final do período, integralmente composta pela rubrica “despesas com exportação”.

➤ **Despesas gerais e administrativas:** com saldo de R\$ 948.622,00, as despesas gerais e administrativas registraram minoração de 22% em comparação a janeiro/2021, sendo que as principais variações foram a reversão das despesas com “plano de saúde”, registrando saldo credor (positivo) de 108.357,00 ao final do período, e o aumento de mais de 100% na despesa com “diferença de inventário de produtos acabados” com valor final de R\$ 297.590,00.

- **Outras receitas operacionais:** no mês em análise, foi contabilizado o montante de R\$ 24.484,00 como "outras receitas", com acréscimo de 24% em comparação ao valor registrado no mês anterior.

Considerando que não foi possível identificar a natureza destas receitas, foi solicitado que a Recuperanda esclarecesse os lançamentos que compuseram o valor contabilizado em janeiro/2021, sendo informado pelos seus Gestores que foram referentes às vendas de resíduos de escória de fundição e pó de ferro, e pela receita auferida sobre o crédito do Sistema "Reintegra".

Da mesma forma, permanecendo a impossibilidade de verificar os lançamentos que compuseram as "outras receitas operacionais" em fevereiro/2021, em virtude do formato do Livro Razão utilizado pela Devedora, a Empresa será novamente acionada.

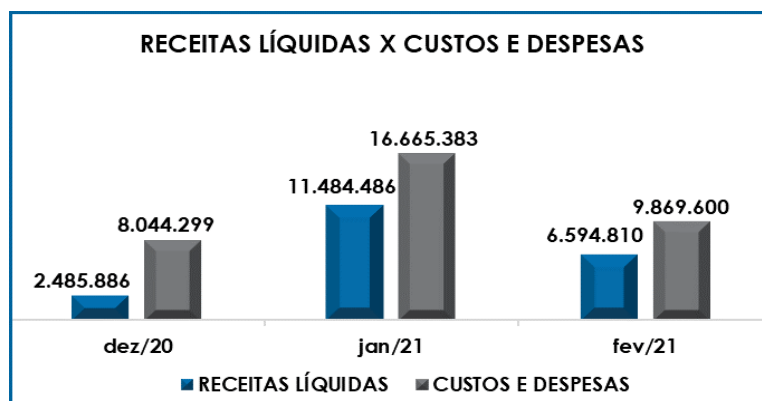
- **Despesas financeiras:** totalizaram o montante de R\$ 2.187.498,00 no mês em análise, com involução de 67% em relação ao mês anterior. A principal variação se deu pelo decréscimo na despesa com "variação cambial passiva", com valor final de R\$ 1.608.894,00 e redução de 73%.
- **Receitas financeiras:** em fevereiro/2021, verificou-se uma redução de 72% nas "receitas financeiras", alcançando o montante de R\$ 216.749,00 e compreendendo as contas "variação cambial ativa" de R\$ 215.797,00 e as "receitas com atualizações monetárias" de R\$ 952,00.

Segue representação gráfica do comparativo entre receitas e despesas de dezembro/2020 e fevereiro/2021:

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

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

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



Conforme representação gráfica acima, verificou-se que o montante do faturamento líquido somado com as outras receitas e receitas financeiras totalizou R\$ 6.594.810,00, em contrapartida aos custos e despesas que somaram R\$ 9.869.600,00, evidenciando o prejuízo contábil de R\$ -3.274.790,00 em fevereiro/2021.

Do exposto, é necessário que a Empresa continue buscando alternativas para alavancar o faturamento, bem como a manutenção das medidas possíveis de redução dos custos e despesas já adotadas, para que retome a apuração de resultados satisfatórios e que possibilitem a continuidade dos negócios.

X – CONCLUSÃO

Em fevereiro/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de **237 Colaboradores** diretos. Desses, 209 exerciam suas atividades normalmente, considerando, também, os 03 admitidos no período, 13 encontravam-se em gozo de férias, 1 estava afastado por licença remunerada, 7 por auxílio-doença, 7 na condição de aposentados por invalidez e 1 foi demitido.

Neste tópico destaca-se a condição do colaborador “Nilton Alberto da Silva”, o qual está relacionado entre os funcionários “ativos” em fevereiro/2021, tendo em vista que o mesmo foi

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

demitido em 11/12/2015, mas que por resultado de uma ação trabalhista foi reintegrado ao quadro de colaboradores da Recuperanda a partir de 11/02/2021.

Quanto aos gastos com os funcionários, a **Folha de Pagamento** totalizou **R\$ 2.430.664,00**, com minoração de 7% se comparado ao mês anterior.

No tocante aos pagamentos dos salários e demais benefícios, em 19/02/2021 foram pagos os adiantamentos quinzenais na monta de R\$ 352.206,29, em 05/03/2021 foram quitados os saldos de salários de fevereiro/2021 no valor de R\$ 504.876,68, além das férias e rescisões contratuais ocorridas no mês em análise e que também foram pagas conforme os comprovantes apresentados.

Ainda, importante ressaltar que a Recuperanda realizou um acordo sindical para pagamento do 13º salário do ano de 2020, sendo que restou acordado que o adimplemento se daria em 4 parcelas consecutivas, sendo que a terceira parcela foi paga em 19/02/2021 no valor de R\$ 182.672,70.

Ao analisar o **Ebitda**, que se revela como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, observou-se a reversão do resultado da operação. Em fevereiro/2021 apurou-se um **prejuízo operacional** de **R\$ -841.143,00**, demonstrando que a Empresa não conseguiu absorver todos os gastos necessários para manutenção dos negócios apenas com o valor da receita operacional obtida no mês.

Os Índices de **Liquidez Seca** de **R\$ 0,10** e **Liquidez Geral** de **R\$ 0,42** permaneceram na condição de **insatisfatórios**, constatando-se que a Sociedade Empresária não dispunha de recursos financeiros para o cumprimento de suas obrigações a curto e longo prazos.

O **Capital de Giro Líquido**, por sua vez, apresentou resultado negativo de **R\$ -172.007.068,00**, com evolução de 2% em comparação ao mês anterior, demonstrando uma piora na relação entre a lucratividade e o endividamento em virtude da substancial diferença entre o ativo circulante e o passivo circulante.

A **Disponibilidade Operacional** de **R\$ -3.145.902,00** apresentou regressão do resultado negativo em 26% no mês de fevereiro/2021, demonstrando uma melhora em relação ao mês anterior, seguindo a tendência observada nos meses de dezembro/2020 e janeiro/2021, porém permanecendo na condição de grande dependência para com o saldo dos "estoques" para fazer frente ao montante devido aos "fornecedores".

Quanto ao **Grau de Endividamento** no total de **R\$ 238.551.640,00**, houve majoração total de 2% em comparação ao mês anterior, com destaque para o acréscimo ocorrido na Dívida Ativa que abrange as obrigações não tributárias.

Foram identificados diversos registros que aumentaram ou reduziram as contas abordadas na análise do endividamento, contudo o formato dos Demonstrativos Contábeis apresentados dificulta a identificação de baixas por pagamento ou outro motivo. Neste ponto, a Recuperanda informou que passará a utilizar um outro software contábil a partir de abril/2021, e que isto facilitará a verificação e acompanhamento das operações.

Além disso, no intuito de possibilitar o acompanhamento dos pagamentos realizados no período, foi solicitado que a Recuperanda apresente os comprovantes ou a "*francesinha/borderô*", juntamente com a identificação dos adimplementos em relação às variações contábeis.

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 **Faturamento** apurado em fevereiro/2021, foi de **R\$ 6.899.675,00**, com redução de 38% se comparado ao mês anterior. Ademais, ao compararmos o faturamento obtido no mesmo período do exercício de 2020, verificou-se que este foi 5% menor que no ano de 2021, demonstrando a melhora no cenário econômico da Entidade no ano corrente.

Em fevereiro/2021, o **Ativo** e o **Passivo** da Recuperanda registravam a quantia de **R\$ 100.254.005,00**, com acréscimo de 1% em comparação a janeiro/2021, sendo que as principais evoluções foram registradas nos ativos e passivos circulantes.

A **Dívida Tributária** sumarizou **R\$ 1.603.120,00**, com aumento de menos de 1% em relação ao mês anterior, sendo que 82% representavam os "encargos sociais" e 18% as "obrigações tributárias".

Constatou-se que a Recuperanda realizou pagamentos parciais dos encargos e impostos na monta de R\$ 192.996,00, equivalente a 12% do montante total devido ao Fisco em fevereiro/2021. Ainda, ressalta-se a dificuldade em confirmar os tributos compensados no mês em análise em virtude do formato do Livro Razão apresentado pela Empresa, sendo que o montante de créditos recuperados não foi computado na análise da Dívida Tributária.

Quanto a **Demonstração do Resultado do Exercício**, houve a apuração do prejuízo contábil de **R\$ -3.274.790,00** fevereiro/2021, com redução de 37% em relação ao resultado negativo apurado no mês anterior.

Ademais, cumpre mencionar que a Recuperanda está se adequando quanto ao envio dos documentos contábeis, informando que em abril/2021 está prevista a conclusão da migração do software contábil atual para um sistema brasileiro, o que resultará na equalização das

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

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

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

dúvidas e divergências encontradas pela Administradora Judicial no momento de validar as informações contábeis e financeiras.

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

Em paralelo, deverá elaborar um planejamento para administrar sua Dívida Tributária de forma que o valor não se torne inatingível.

Além de todo o exposto, esta Auxiliar ressalta que, considerando-se sempre a busca pela colheita, análise e exposição mais completa possível das informações acerca do panorama geral da Recuperanda, bem como diante das recentes recomendações divulgadas pelo CNJ (Conselho Nacional de Justiça) e pelo Tribunal de Justiça de São Paulo com a finalidade de padronizar as informações a serem prestadas nos relatórios apresentados pelos Administradores Judiciais sobre a situação econômica, contábil e fiscal das sociedades empresárias, solicitamos as devidas providências à Recuperanda no sentido de disponibilização desses dados para efetiva análise, o que ainda ocorreu, no entanto, apenas de forma parcial, constando ainda, no presente relatório, somente algumas das alterações sugeridas pelo CNJ e pelo TJ/SP.

Porém, esta Administradora Judicial permanece 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.

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

Caçapava (SP), de 22 de abril de 2021.

Brasil Trustee Administração Judicial.

Administradora Judicial

Fernando Pompeu Luccas

OAB/SP 232.622

Filipe Marques Mangerona

OAB/SP 268.409

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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