



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

**Processo nº 1002314-89.2020.8.26.0101**

**Recuperação Judicial**

**BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,**

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

**São Paulo**

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
21 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  
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

[www.brasiltrustee.com.br](http://www.brasiltrustee.com.br)

## Sumário

|   |    |
|---|----|
| I – DA REUNIÃO PERIÓDICA VIRTUAL .....  | 3  |
| II - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO.....   | 4  |
| III – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL .....  | 4  |
| IV – FOLHA DE PAGAMENTO .....   | 7  |
| IV. I - COLABORADORES.....  | 7  |
| IV. II – GASTOS COM A FOLHA .....   | 8  |
| IV. III - PRÓ- LABORE .....   | 10 |
| IV. IV – QUADRO SOCIETÁRIO .....  | 11 |
| V - EBITDA ( <i>Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</i> ) .... | 11 |
| VI – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL.....   | 14 |
| VI. I – LIQUIDEZ SECA .....   | 14 |
| VI. II – LIQUIDEZ GERAL .....   | 16 |
| VI. III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO .....   | 17 |
| VI. IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL.....   | 19 |
| VI. V - GRAU DE ENDIVIDAMENTO .....   | 20 |
| VII – FATURAMENTO .....   | 24 |
| VIII – BALANÇO PATRIMONIAL .....  | 25 |
| VIII.I ATIVO .....  | 25 |
| VIII.II PASSIVO .....   | 33 |
| VIII.III PASSIVO CONCURSAL .....  | 38 |
| IX – DÍVIDA TRIBUTÁRIA .....  | 39 |
| X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO .....  | 43 |
| XI – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - DFC.....  | 48 |
| XII – CONCLUSÃO.....  | 49 |

### São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 21 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  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

## I – DA REUNIÃO PERIÓDICA VIRTUAL

Em razão da pandemia causada pela COVID-19, a operação desta Auxiliar do Juízo encontra-se integralmente em *home-office*, e as visitas periódicas *in loco* nas Recuperandas estão suspensas desde o dia 16/03/2020 até o presente momento.

Dessa maneira, como medida de acatamento das decisões tomadas pelos órgãos públicos, bem como com o propósito de manter o cumprimento dos deveres de fiscalização das atividades empresariais, segundo preceitua o art. 22, II, "a", da Lei nº 11.101/2005 e o art. 5º da recomendação nº 63 do Conselho Nacional de Justiça<sup>1</sup>, em **21/12/2020**, às 10:00h horas, esta Administradora Judicial realizou reunião por videoconferência com os representantes das Recuperandas.

Questionados os representantes das Recuperandas acerca da redução dos custos da empresa, esclareceram que se deu por conta da redução de jornada de trabalho dos funcionários, o que auxiliou na redução da folha de pagamento.

Esta Administradora Judicial salientou que não há histórico dos lançamentos feitos pela Recuperanda, uma vez que os lançamentos são realizados em uma única conta, denominada "outros fornecedores", conforme será explanado mais detalhadamente no presente relatório.

A Recuperanda informou que realizou acordo com o Sindicato dos Trabalhadores, o qual tem o condão de evitar novas greves,

---

<sup>1</sup> Art. 5º. Recomendar a todos os Juízos com competência para o julgamento de ações de recuperação empresarial e falência que determinem aos administradores judiciais que continuem a realizar a fiscalização das atividades das empresas recuperandas, nos termos da Lei nº 11.101, de 9 de fevereiro de 2005, de forma virtual ou remota, e que continuem a apresentar os Relatórios Mensais de Atividades (RMA), divulgando-os em suas respectivas páginas na Internet.

**São Paulo**

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
21 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  
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

e que irá promover a juntada do termo nos autos principais, acrescentou que o referido acordo atinge os funcionários ativos.

Por fim, esta subscritora destaca que na reunião virtual realizada, não se observou qualquer fato aparentemente desabonador em relação às atividades das empresas.

## II - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades da Recuperanda do mês de **setembro 2020**, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea "c" da Lei 11.101/2005;
- b) Informar o quadro atual de colaboradores diretos e indiretos;
- c) Analisar a situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados apresentados.

Considerando que, a Recuperanda está adequando seu operacional para realizar o envio dos documentos contábeis, de forma a atender às solicitações desta Administradora Judicial, houve o envio de diversos relatórios da mesma competência, justificando as correções feitas por reiteradas vezes, situação que impactou no atraso para elaboração e apresentação do respectivo relatório mensal de atividades, cujo prazo estipulado findou em 30/11/2020.

## III – 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,

### São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 21 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  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

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 é 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 empresa na crise em que se encontrava à época, a qual chegou no ápice em 1995, com o fechamento de 3 fábricas e 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-se em seu quadro societário funcionários que já eram responsáveis por determinados setores da empresa, bem como ex-funcionários da Mafersa.

Após, ocorreu a valorização da empresa devido a investimentos realizados, sendo o próximo passo a sua venda, que foi efetivada em junho de 2010 para a Holding GMH, empresa alemã fabricante de rodas e eixos ferroviários, mantendo, entretanto, a **MWL Brasil**.

Em 2017, a Holding GMH-alemã vende suas três unidades ferroviárias para a Holding Chinesa (Grupo Full Hill), **atual acionista da MWL Brasil Rodas & Eixos Ltda.**

Como razões da crise econômico-financeira que assola a empresa **MWL Brasil**, destacaram, em resumo, a má gestão anterior, que ocasionou consequências drásticas, vivenciadas até o presente pelos seus atuais acionistas.

A empresa destacou que, a resistência da Holding GMH 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 que obrigavam a paralisação da produção.

Como principal fator e ápice de sua crise, a empresa evidenciou o contrato de locação do terreno feito com a Mafersa S/A, este com prazo de duração de 20 anos e com valores exorbitantes, desproporcionais ao mercado. Tal negociação foi realizada ainda na época da gestão Grupo alemão GHM.

Ao assumir a **MWL Brasil**, o Grupo Full Hill se viu refém da negociação prévia de aluguel do terreno, sem possibilidade de renegociação com a Mafersa S/A.

Foi realizada a avaliação do preço do aluguel por empresa especializada, a qual chegou no montante de R\$ 211.000,00 (duzentos e onze mil reais) por mês, sendo que, conforme informou na exordial, o valor atual cobrado pela Mafersa S/A é de R\$ 488.621,72 (quatrocentos e oitenta e oito mil, seiscentos e vinte e um reais e setenta e dois centavos).

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

Ao final, a Ação de Despejo foi julgada procedente, conforme decisão disponibilizada no DJE em 05 de agosto de 2020, que decretou o despejo da **MWL Brasil**, condenando-a no pagamento

dos aluguéis atrasados e demais encargos, vencidos até a efetiva desocupação, bem como em litigância de má-fé.

Nesse diapasão, 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. Ademais, vale ressaltar que o 1º Edital elaborado pela Recuperanda, referente ao art. 52, § 1º, da Lei nº 11.101/2005, não foi publicado até o encerramento deste relatório.

No período de janeiro a setembro/2020, registraram um faturamento médio de R\$ 5.161.814,00, significativamente menor que as receitas auferidas até o ano de 2019 que antecedeu a crise.

Por fim, ressaltou que a pandemia decorrente da COVID-19, também foi um fator determinante na sua crise econômico-financeira, tudo somado para o ensejo ao pedido da presente Recuperação Judicial.

## IV – FOLHA DE PAGAMENTO

### IV. I - COLABORADORES

Em setembro/2020, a Recuperanda contava com o quadro funcional de 234 colaboradores diretos. Desses, 217 exerciam suas atividades normalmente (contando com 01 colaborador admitido), 07 estavam aposentados por invalidez, 04 afastados como auxílio-doença e 06 encontravam-se em gozo de férias.

Além do exposto, verifica-se que 01 colaborador foi demitido, contudo, não está sendo computado na soma do total dos colaboradores.

**São Paulo**  
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
21 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  
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Ademais, a tabela abaixo representa a distribuição dos funcionários no período de julho a setembro/2020:

| Colaboradores               | jul/20     | ago/20     | set/20     |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| Ativos                      | 217        | 214        | 216        |
| Admitidos                   | 0          | 2          | 1          |
| Férias                      | 4          | 7          | 6          |
| Auxílio-Doença              | 4          | 4          | 4          |
| Aposentadoria por Invalidez | 7          | 7          | 7          |
| <b>Demitidos</b>            | <b>1</b>   | <b>0</b>   | <b>1</b>   |
| <b>total</b>                | <b>232</b> | <b>234</b> | <b>234</b> |

#### IV. II – GASTOS COM A FOLHA

Os gastos com a folha de pagamento totalizaram R\$ 1.626.696,00 em setembro/2020, o que representou uma redução de 6% no montante de R\$ 112.665,00, em comparação ao mês anterior (agosto/2020). Além disso, no mês de setembro/2020 os gastos com a folha consumiram 33% do faturamento bruto apurado.

A tabela abaixo apresenta os gastos com os colaboradores no trimestre:

| Folha de Pagamento                  | jul/20         | ago/20         | set/20         |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Horas Normais                       | 84.441         | 90.444         | 92.425         |
| DSR - Descanso Semanal Remunerado   | 231            | 231            | 298            |
| Horas Extras                        | -              | -              | 334            |
| Participação No Resultado           | 7.763          | 7.763          | 7.763          |
| Aviso Prévio                        | -              | -              | 2.186          |
| Indenizações Trabalhistas           | 105.793        | 35.592         | 34.024         |
| Seguro de Vida Grupo / Acid.Pessoal | 3.242          | 3.229          | 3.234          |
| Plano de Saúde                      | 139.218        | 140.180        | 137.272        |
| Restaurante                         | 46.464         | 45.506         | 47.685         |
| Ambulatório                         | -              | 105            | -              |
| Abono Salarial                      | 22.003         | 26.909         | 18.403         |
| 13º Salário                         | 20.182         | 23.393         | 18.607         |
| Férias + 1/3                        | 28.024         | 33.850         | 17.486         |
| <b>Despesas com Pessoal</b>         | <b>457.362</b> | <b>407.200</b> | <b>375.346</b> |
| INSS S/Folha                        | 22.898         | 24.697         | 26.035         |
| FGTS                                | 7.067          | 7.664          | 8.107          |

**São Paulo**  
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 21 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  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571



|                                   |                  |                  |                  |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Encargos Sociais</b>           | <b>29.964</b>    | <b>32.361</b>    | <b>34.142</b>    |
| <b>Total Despesas</b>             | <b>487.326</b>   | <b>439.561</b>   | <b>409.488</b>   |
| Horas Normais                     | 513.281          | 499.010          | 404.362          |
| DSR - Descanso Semanal Remunerado | 61.273           | 62.924           | 62.381           |
| Horas Extras                      | 1.519            | 447              | 283              |
| Adicional Insalubridade           | 16.347           | 16.333           | 16.511           |
| Adicional Noturno                 | 53.252           | 23.560           | 37.048           |
| Adicional Periculosidade          | 17.876           | 17.964           | 17.969           |
| Participação No Resultado         | 61.482           | 61.482           | 61.482           |
| Plano de Saúde                    | - 31.136         | - 32.123         | - 31.477         |
| PAT                               | - 1.776          | - 1.776          | - 1.776          |
| Abono Salarial                    | 118.884          | 117.982          | 127.380          |
| 13º Salário                       | 158.467          | 152.295          | 152.064          |
| Férias + 1/3                      | 216.497          | 155.127          | 179.869          |
| <b>Custos com Pessoal</b>         | <b>1.185.966</b> | <b>1.073.225</b> | <b>1.026.097</b> |
| INSS S/Folha                      | 168.634          | 170.132          | 143.503          |
| FGTS                              | 55.946           | 56.443           | 47.608           |
| <b>Encargos Sociais</b>           | <b>224.579</b>   | <b>226.574</b>   | <b>191.111</b>   |
| <b>Total Custos</b>               | <b>1.410.545</b> | <b>1.299.799</b> | <b>1.217.208</b> |
| <b>Total Geral</b>                | <b>1.897.871</b> | <b>1.739.361</b> | <b>1.626.696</b> |

Dos gastos totais, o montante de R\$ 1.217.208,00 compreendeu os custos com o **pessoal de produção**, demonstrando uma redução de 6%, se comparado ao mês anterior, equivalente a R\$ 82.592,00, decorrente das rubricas "horas normais", "DSR Descanso Remunerado", "horas extras", "13º salário", "INSS" e "FGTS".

Verifica-se que algumas contas, como é o exemplo das rubricas "plano de saúde" e "PAT", estão com saldos invertidos (positivo), os quais serão objetos de questionamentos por esta Auxiliar.

Ademais, nota-se que os custos de produção equivaleram a 75% do total dos gastos com pessoal.

Quanto ao **setor administrativo**, foi contabilizado o montante de R\$ 409.488,00 e equivaleram 25% do total, com uma minoração de R\$ 30.073,00, devido as oscilações nas contas "indenização trabalhista", "plano de saúde", "ambulatório", "abono salarial", "13º salário" e "férias + 13º salário".

**São Paulo**  
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 21 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  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Ademais, foi solicitado à Recuperanda a composição dos colaboradores autônomos dos meses de julho a setembro/2020, o qual foi respondido pela Recuperanda por e-mail no dia 30/11/2020: “Nos meses de julho a setembro/2020, não tivemos serviços de Autônomos”.

Cumpra mencionar, que os valores apresentados no relatório disponibilizado pelo RH, qual seja, a Folha de Pagamento, não bate com os valores registrados no demonstrativo contábil, sendo o valor líquido de R\$ 337.177,33 apresentado na folha, de modo que esta Administradora questionará a Recuperanda.

#### IV. 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 trimestre:

| Pró-Labore          | jul/20       | ago/20       | set/20       |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>XIANG REN</b>    | <b>3.000</b> | -            | -            |
| Pró-Labore          | 3.000        | -            | -            |
| Descontos           | -            | -            | -            |
| <b>XIAOLEI ZHAO</b> | <b>2.613</b> | <b>2.613</b> | <b>2.613</b> |
| Pró-Labore          | 3.000        | 3.000        | 3.000        |
| Descontos           | 387          | 387          | 387          |
| <b>XIAOYU LI</b>    | <b>5.000</b> | -            | -            |
| Pró-Labore          | 5.000        | -            | -            |
| Descontos           | -            | -            | -            |

##### São Paulo

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

##### Campinas

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

##### Curitiba

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

|                         |               |              |              |
|-------------------------|---------------|--------------|--------------|
| <b>XIAOYUAN LIANG</b>   | <b>4.085</b>  | <b>4.085</b> | <b>4.085</b> |
| Pró-Labore              | 5.000         | 5.000        | 5.000        |
| Descontos               | 915           | 915          | 915          |
| <b>Total Pró-Labore</b> | <b>16.000</b> | <b>8.000</b> | <b>8.000</b> |
| <b>Total Descontos</b>  | <b>1.303</b>  | <b>1.303</b> | <b>1.303</b> |
| <b>Total Líquido</b>    | <b>14.697</b> | <b>6.697</b> | <b>6.697</b> |

Verifica-se que os valores não demonstraram alterações em relação ao mês anterior. Ademais, estão sendo pagos em sua integralidade.

Outrossim, nota-se que houve a demissão de dois diretores no mês de julho/20, sendo questionado por esta administradora Judicial.

Ressalta-se que estes valores estão sujeitos à incidência do "INSS quota patronal" em 20% sobre o total contabilizado.

#### IV. IV – QUADRO SOCIETÁRIO

Conforme consulta realizada em 27/11/2020 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%          |
| <b>Total</b>                     |                    | <b>192.919.800</b> | <b>100%</b> |

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

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

**São Paulo**  
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 21 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  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

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:

| <b>Ebtida</b>                                  | <b>jul/20</b>    | <b>ago/20</b>    | <b>set/20</b>      |
|--|------------------|------------------|--------------------|
| <b>Receita operacional bruta</b>               | <b>3.407.986</b> | <b>4.244.123</b> | <b>5.001.795</b>   |
| ( - ) Deduções da receita bruta                | - 656.188        | - 299.156        | - 344.734          |
| <b>( = ) Receita operacional líquida</b>       | <b>2.751.798</b> | <b>3.944.966</b> | <b>4.657.061</b>   |
| ( - ) Custo dos produtos vendidos              | - 3.707.738      | - 3.395.157      | - 3.584.884        |
| <b>( = ) Lucro bruto</b>                       | <b>- 955.940</b> | <b>549.809</b>   | <b>1.072.177</b>   |
| Despesas Comerciais                            | - 4.049          | - 53.367         | - 310.046          |
| Despesas Gerais e Administrativas              | 229.388          | - 958.690        | - 2.284.516        |
| Outras Receitas                                | 12.019           | 3.890            | 47.663             |
| ( + ) Depreciação                              | 448.712          | 448.376          | 448.265            |
| <b>Ebitda</b>                                  | <b>- 269.869</b> | <b>- 9.982</b>   | <b>- 1.026.458</b> |
| <b>( = ) Ebtida% Receita Operacional Bruta</b> | <b>-8%</b>       | <b>0%</b>        | <b>-21%</b>        |

| <b>Ebtida</b>                            | <b>jul/20</b>    | <b>ago/20</b>    | <b>set/20</b>    |
|--|------------------|------------------|------------------|
| <b>Receita operacional bruta</b>         | <b>3.407.986</b> | <b>4.244.123</b> | <b>5.001.795</b> |
| ( - ) Deduções da receita bruta          | - 656.188        | - 299.156        | - 344.734        |
| <b>( = ) Receita operacional líquida</b> | <b>2.751.798</b> | <b>3.944.966</b> | <b>4.657.061</b> |
| ( - ) Custo dos produtos vendidos        | - 3.707.738      | - 3.395.157      | - 3.584.884      |
| <b>( = ) Lucro bruto</b>                 | <b>- 955.940</b> | <b>549.809</b>   | <b>1.072.177</b> |
| Despesas Comerciais                      | - 4.049          | - 53.367         | - 310.046        |
| Despesas Gerais e Administrativas        | 303.819          | - 930.449        | - 2.219.536      |
| Outras Receitas                          | 12.019           | 3.890            | 47.663           |

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

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

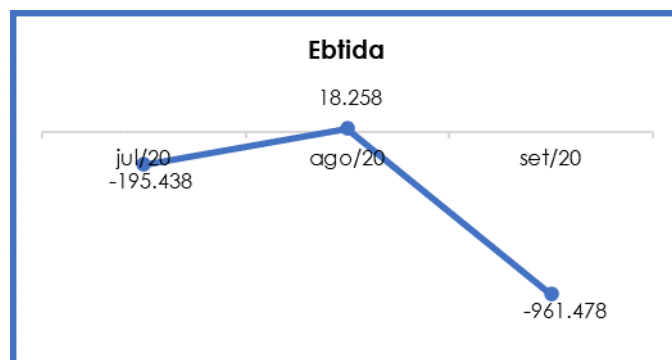
**Curitiba**  
 Rua da Glória, 314, conjunto  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

|  |   |                |               |                  |
|--|---|----------------|---------------|------------------|
| ( + ) Depreciação                              |   | 448.712        | 448.376       | 448.265          |
| <b>Ebitda</b>                                  | - | <b>195.438</b> | <b>18.258</b> | <b>- 961.478</b> |
| <b>( = ) Ebitda% Receita Operacional Bruta</b> |   | <b>-6%</b>     | <b>0%</b>     | <b>-19%</b>      |

A Recuperanda apresentou um **Ebitda negativo** de R\$ 961.478,00, com reversão do lucro operacional. Verifica-se a reversão no valor de R\$ 979.736,00, em relação ao mês de agosto/2020.

Vale ressaltar que, a reversão do saldo positivo é decorrente da evolução de 43% dos custos e despesas alocados no índice, o qual está sendo objeto de questionamentos à Recuperanda. O prejuízo só não foi maior em decorrência do aumento do faturamento em 18% e do aumento em outras receitas, de modo que também está sendo questionado, tendo em vista que para a apuração do referido índice deve ser considerado somente os valores provenientes da operação.

Para complementar as informações apresentadas, segue abaixo a representação gráfica da redução do saldo negativo do **Ebitda**:



Diante dos valores apresentados, foi possível medir a real rentabilidade operacional da Recuperanda no mês analisado, verificando que a Entidade apresentou resultado operacional negativo.

É necessário que a Empresa busque alternativas para alavancar o faturamento, mesmo diante do cenário econômico desfavorável, bem como a manutenção das medidas possíveis de redução dos custos e despesas já adotadas, visando permanecer ativa até que os negócios voltem a registrar as receitas normalmente auferidas.

## VI – 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.

### VI. I – LIQUIDEZ SECA

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

#### São Paulo

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

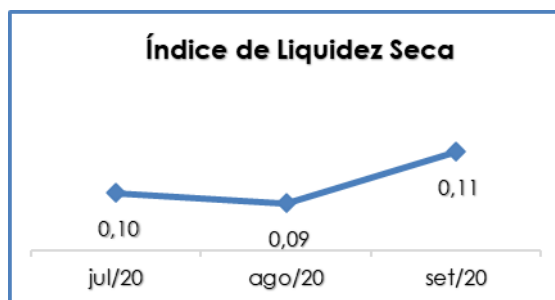
#### Campinas

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

#### Curitiba

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

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



Segundo o gráfico acima, o índice de Liquidez Seca apresentou o valor de R\$ 0,11, obtido pela divisão do “ativo circulante” subtraído dos “estoques” no valor de R\$ 22.552.041,00, pelo “passivo circulante” de R\$ 212.934.692,00, tendo em vista que a evolução de 18% do “ativo circulante subtraindo os estoques”, foi superior ao aumento de 3% do “passivo circulante”.

No tópico VII – Balanço Patrimonial as variações do Ativo e do Passivo serão detalhadas.

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\$ 0,11**.

Cabe informar que parte dos saldos constantes no “passivo circulante” estão sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

#### São Paulo

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

#### Campinas

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

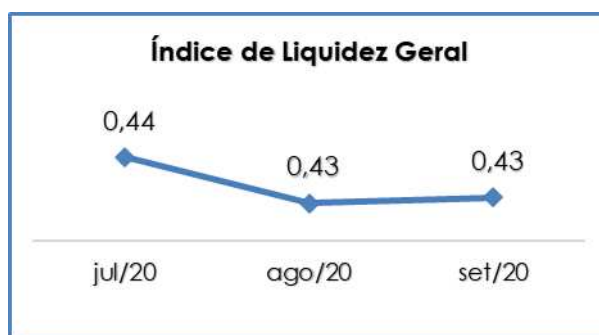
#### Curitiba

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

## VI. 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.



Conforme gráfico supra, a Recuperanda não possuía recursos disponíveis suficientes para o pagamento de seus débitos a curto e longo prazos, visto que o índice alcançado em setembro/2020 foi inferior a R\$ 1,00. Ao incluirmos os valores realizáveis e exigíveis a longo prazo, a solvência da entidade fica ainda mais comprometida, demonstrando que para cada R\$ 1,00 de dívida, havia apenas R\$ 0,43 disponíveis para quitação desta.

Verifica-se que não houve oscilação se comparado ao mês anterior, em razão do aumento do ativo e passivo serem de 3%.

Vale ressaltar que parte dos saldos constantes no "passivo circulante" e "passivo não circulante" estão sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

**São Paulo**  
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 21 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  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571



### VI. 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.

| <b>Capital de Giro Líquido</b>    | <b>jul/20</b>        | <b>ago/20</b>        | <b>set/20</b>        |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Caixa                             | 16.737               | 17.570               | 17.952               |
| Bancos                            | 1.069.952            | 99.487               | 74.382               |
| Aplicações Financeiras            | 211.533              | 99.529               | 102.610              |
| Clientes - Contas a Receber       | 10.745.413           | 11.755.146           | 13.884.054           |
| Adiantamentos                     | 1.519.866            | 1.600.571            | 2.679.704            |
| Impostos a Recuperar              | 4.947.275            | 5.298.781            | 5.521.827            |
| Contas de Estoques                | 23.409.735           | 24.850.495           | 25.054.280           |
| Despesas Antecipadas              | 284.309              | 271.270              | 271.512              |
| <b>Ativo Circulante</b>           | <b>42.204.819</b>    | <b>43.992.848</b>    | <b>47.606.321</b>    |
| Empréstimos e Financiamentos      | - 285.902            | - 137.910            | - 125.436            |
| Mútuo                             | - 122.518.712        | - 130.013.791        | - 131.937.655        |
| Fornecedores                      | - 37.744.691         | - 39.448.373         | - 42.895.013         |
| Obrigações Fiscais                | - 125.379            | - 105.774            | - 94.681             |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas | - 5.644.037          | - 5.844.653          | - 5.998.262          |
| Outras Obrigações                 | - 23.258.056         | - 23.373.908         | - 23.320.627         |
| Provisões Diversas                | - 8.088.184          | - 8.155.649          | - 8.563.017          |
| <b>Passivo Circulante</b>         | <b>- 197.664.961</b> | <b>- 207.080.058</b> | <b>- 212.934.692</b> |
| <b>Total</b>                      | <b>- 155.460.142</b> | <b>- 163.087.210</b> | <b>- 165.328.371</b> |

Em setembro/2020, o resultado do CGL manteve-se “negativo e insatisfatório”, demonstrando que o “ativo circulante” de R\$ 47.606.321,00 era inferior ao “passivo circulante” de R\$ 212.934.692,00, apresentando o indicador negativo. Verifica-se o aumento de 1% no total do índice, o equivalente a quantia de R\$ 2.241.161,00, tendo em vista que o aumento do passivo circulante foi superior ao aumento do ativo circulante.

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

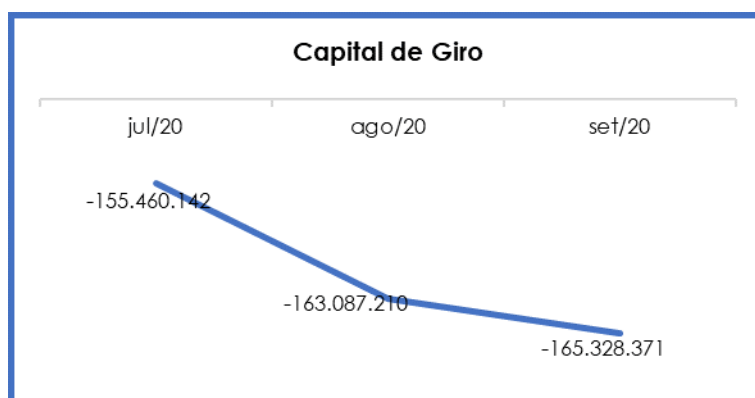
**Campinas**  
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar  
 CEP 13073-300, F. 19 3256-2006

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

Sobre as variações que ensejaram a melhora do indicador, no **“ativo circulante”**, que registrou aumento de 8%, destaca-se a majoração nas rubricas “caixa”, “aplicação financeira”, “clientes”, “adiantamentos”, “impostos a recuperar”, “estoques” e “despesas antecipadas”.

No **“passivo circulante”**, por sua vez, observou-se a majoração geral de 3% resultante das diversas movimentações no mês analisado, nas contas “mútuos”, “fornecedores”, “obrigações sociais e trabalhistas” e “provisões diversas”.

A seguir apresentamos o gráfico com a oscilação do GCL negativo no trimestre:



Em virtude do resultado obtido, esta Administradora conclui, a cada mês, que o passivo vem apresentando saldo superior ao ativo, evidenciando resultados ineficazes em relação ao CGL, ou seja, o Grupo demonstrou que não havia capacidade de gerenciar os bens da empresa, de forma a encontrar o equilíbrio entre lucratividade e risco. Ademais, quanto maior for o capital de giro líquido negativo, maior será seu risco de insolvência.

## VI. IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

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

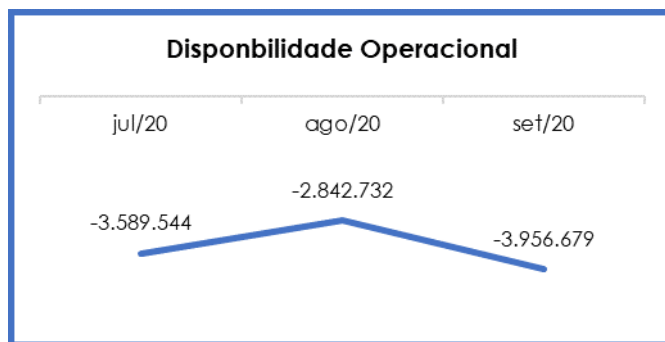
O cálculo consiste na soma das “duplicatas a receber”, ou também comumente chamada de “clientes”, e do saldo dos “estoques”, subtraindo o valor devido aos “fornecedores”, conforme o quadro abaixo:

| Disponibilidade Operacional | jul/20             | ago/20             | set/20             |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Estoques                    | 23.409.735         | 24.850.495         | 25.054.280         |
| Contas a Receber            | 10.745.413         | 11.755.146         | 13.884.054         |
| Fornecedores                | - 37.744.691       | -39.448.373        | -42.895.013        |
| <b>Total</b>                | <b>- 3.589.544</b> | <b>- 2.842.732</b> | <b>- 3.956.679</b> |

Observa-se que a “disponibilidade operacional” apresentou majoração negativa equivalente a 39%, totalizando a monta de R\$ 3.956.679,00.

Verifica-se um aumento em todas as rubricas indicadas no índice, sendo “fornecedores” em R\$ 3.446.640,00, bem como a evolução nas contas “estoques” em R\$ 203.785,00 e “contas a receber” em R\$ 2.128.908,00.

Para complementar a explanação, segue o demonstrativo gráfico da elevação 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.

É imprescindível o acompanhamento das movimentações no trimestre, e identificar os fatores que ensejaram as variações ocorridas.

## VI. V - GRAU DE ENDIVIDAMENTO

A composição do **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 julho a setembro/2020, 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.

**São Paulo**  
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 21 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  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

| <b>Endividamento Financeiro</b>    | <b>jul/20</b>        | <b>ago/20</b>        | <b>set/20</b>        |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Empréstimos e Financiamento C.P    | - 285.902            | - 137.910            | - 125.436            |
| Mútuo - C.P                        | - 122.518.712        | - 130.013.791        | - 131.937.655        |
| Fornecedores                       | - 37.744.691         | - 39.448.373         | - 42.895.013         |
| Outras Obrigações                  | - 23.258.056         | - 23.373.908         | - 23.320.627         |
| Provisões Diversas                 | - 8.088.184          | - 8.155.649          | - 8.563.017          |
| Empréstimos e Financiamento L.P    | - 587.251            | - 587.251            | - 587.251            |
| Mútuo - L.P                        | - 922.785            | - 980.895            | - 991.980            |
| <b>Disponibilidades</b>            | <b>1.086.689</b>     | <b>117.057</b>       | <b>92.334</b>        |
| <b>Dívida Ativa</b>                | <b>- 192.318.893</b> | <b>- 202.580.720</b> | <b>- 208.328.646</b> |
| Obrigações Fiscais                 | - 125.379            | - 105.774            | - 94.681             |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas  | - 5.644.037          | - 5.844.653          | - 5.998.262          |
| Obrigações Trabalhistas e Sociais  | - 9.027.969          | - 9.171.429          | - 9.864.345          |
| <b>Dívida Fiscal e Trabalhista</b> | <b>- 14.797.384</b>  | <b>- 15.121.856</b>  | <b>- 15.957.288</b>  |
| <b>Total</b>                       | <b>- 207.116.277</b> | <b>- 217.702.577</b> | <b>- 224.285.934</b> |

Consonante ao quadro acima, a dívida financeira líquida sumarizou R\$ 224.285.934,00, com aumento de 3%, equivalente a quantia de R\$ 6.583.358,00, se comparado ao mês anterior.

Da dívida total supracitada, o montante de R\$ 198.153.295,00 correspondente a 88% do endividamento total, representado pelas contas: "Mútuo – CP", "Fornecedores" e "outras obrigações" e apresentaram aumentos em relação ao mês anterior, com exceção da rubrica "outras obrigações".

O grupo de "empréstimos e financiamentos", compostos apenas pela "Finame – Banco do Brasil Transformador", reduziu em 9% e totalizou R\$ 125.436,00, resultante do pagamento no valor de R\$ 23.490,05 registrado no grupo com exigibilidade a curto prazo, além da apropriação de juros, incorrendo no aumento das rubricas de juros.

O grupo de "fornecedores", compostos por diversas contas, sumarizou R\$ 42.895.013,00, demonstrando acréscimo de 9% em virtude de as compras realizados no período terem sido menores do que

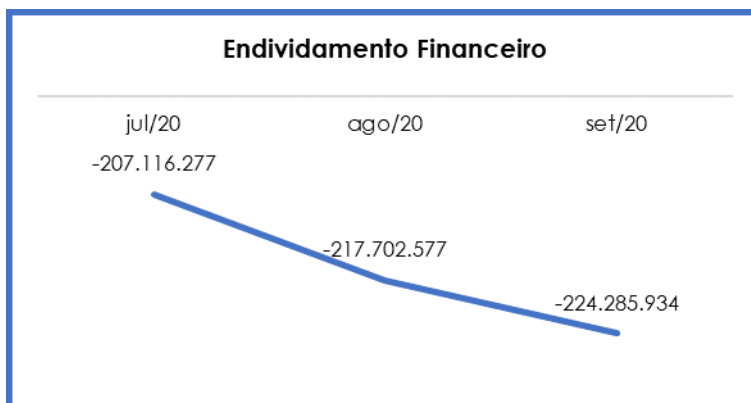
os pagamentos do mês de setembro/2020, qual seja, no valor de R\$ 1.668.078,00.

Em relação ao grupo "outras obrigações", restou evidenciado a redução do montante de R\$ 53.281,00, justificado pelo registro de estornos de provisões em "outras contas a pagar". Além disso, cumpre esclarecer que não houve o registro de pagamentos, inclusive do valor de aluguel à MAFERSA SOCIEDADE ANÔNIMA.

A respeito das "obrigações sociais e trabalhistas", nota-se que os adimplementos foram parciais, em "FGTS a recolher" no valor de R\$ 64.106,13, tendo em vista o saldo substancial demonstrado na monta de R\$ 55.714,00, sobre os salários e demais verbas trabalhistas, esta Auxiliar está aguardando o envio dos comprovantes de pagamentos para certificar a ocorrência dos pagamentos, pois através do demonstrativo contábil, não foi registrado a baixa nas contas de obrigações trabalhistas.

A Dívida Ativa, composta pelas obrigações não tributárias geradas pela operação do negócio e pelos passivos sujeitos a Recuperação Judicial, representou 93% do total do endividamento em setembro/2020. Por sua vez, a Dívida Fiscal e Trabalhista somou 7% do montante devido.

O gráfico abaixo demonstra a elevação da dívida financeira líquida de julho a setembro/2020:



Conforme demonstrado, as Recuperandas apresentaram aumento da dívida financeira líquida, sendo necessário, dessa forma, que as Empresas revejam os meios operativos, principalmente os relacionados ao financiamento das operações como no caso dos empréstimos com Instituições Financeiras e com os Sócios.

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 todos os indicadores: **“Liquidez Seca, Liquidez Geral, Disponibilidade Operacional, Capital de Giro e Grau de Endividamento”** findaram o mês de setembro/2020 com **indicadores negativos e insatisfatórios**, demonstrando que a Recuperanda, de modo geral, permanece insolvente.

Logo, conclui-se que as Recuperandas necessitam 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.

**São Paulo**

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

**Campinas**

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

**Curitiba**

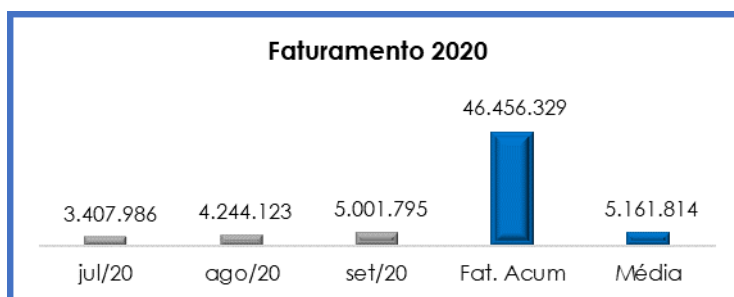
Rua da Glória, 314, conjunto  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

## VII – FATURAMENTO

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

O total da receita bruta no mês de setembro/2020 foi de R\$ 5.001.795,00, o que representou uma evolução de 18% em comparação ao mês anterior. Verifica-se que o valor acumulado de janeiro a setembro/2020 sumarizou R\$ 46.456.329,00, com uma média mensal de R\$ 5.161.814,00.

A seguir, temos a representação gráfica da oscilação do faturamento no período de julho a setembro/2020, além das receitas acumuladas no ano de 2020 e a média mensal do exercício corrente:



Além disso, ao levantarmos o faturamento bruto acumulado de janeiro a setembro/2019, obtivemos o montante de R\$ 77.578.917,00, sendo este 40% maior do que as receitas obtidas no mesmo período do ano de 2020.

### São Paulo

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

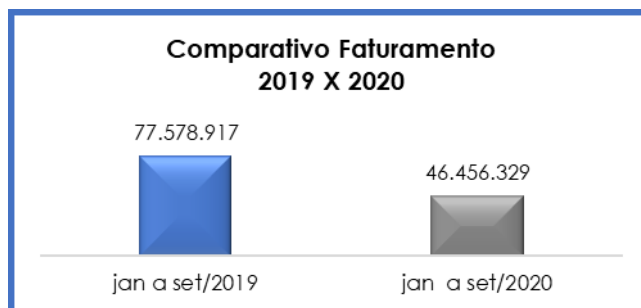
### Campinas

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

### Curitiba

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





Ademais, nota-se que o faturamento demonstrado, é composto por 09 clientes, os quais estão listados abaixo:

| Clientes                              | %           |
|---------------------------------------|-------------|
| New York City Transit Authority       | 59,88%      |
| Progress Rail Service Corporation.    | 12,93%      |
| Mrs Logística S/A                     | 11,77%      |
| Uniforja-Coop.Cent.De Prod.Ind.Trb.   | 6,40%       |
| Njc Forjados De Aço Import. Repres.   | 3,85%       |
| Acoforja Industria De Forjados S/A    | 2,96%       |
| Wabtec Brasil Fabricação e Manutenção | 1,28%       |
| Vedax Equipamentos Hidráulicos Ltda   | 0,55%       |
| Vale S.A                              | 0,38%       |
| <b>Total</b>                          | <b>100%</b> |

É importante que a Empresa utilize estratégias para, minimamente, manter-se ativa até que as condições de saúde e economia nacional e internacional se estabilizem, e o comércio volte a demandar os valores normalmente registrados.

## VIII – BALANÇO PATRIMONIAL

### VIII.I ATIVO

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

**São Paulo**  
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 21 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  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

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

| <b>Balço Patrimonial - Ativo</b> | <b>jul/20</b>     | <b>ago/20</b>     | <b>set/20</b>     |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Caixa                            | 16.737            | 17.570            | 17.952            |
| Bancos                           | 1.069.952         | 99.487            | 74.382            |
| Aplicações Financeiras           | 211.533           | 99.529            | 102.610           |
| Clientes - Contas a Receber      | 10.745.413        | 11.755.146        | 13.884.054        |
| Adiantamentos                    | 1.519.866         | 1.600.571         | 2.679.704         |
| Impostos a Recuperar             | 4.947.275         | 5.298.781         | 5.521.827         |
| Contas de Estoques               | 23.409.735        | 24.850.495        | 25.054.280        |
| Despesas Antecipadas             | 284.309           | 271.270           | 271.512           |
| <b>Ativo Circulante</b>          | <b>42.204.819</b> | <b>43.992.848</b> | <b>47.606.321</b> |
| <b>Realizável a Longo Prazo</b>  | <b>17.691.414</b> | <b>17.774.584</b> | <b>17.786.303</b> |
| Créditos e Valores               | 2.525.001         | 2.608.172         | 2.619.891         |
| Impostos a Recuperar             | 15.166.412        | 15.166.412        | 15.166.412        |
| <b>Imobilizado</b>               | <b>31.872.929</b> | <b>31.444.465</b> | <b>31.004.698</b> |
| Contas Custo Imobilizado         | 105.570.792       | 105.578.971       | 105.578.971       |
| (-) Depreciação Acum             | - 73.697.863      | - 74.134.507      | - 74.574.273      |
| <b>Intangível</b>                | <b>636.819</b>    | <b>628.320</b>    | <b>619.822</b>    |
| Contas Custo Intangível          | 10.739.252        | 10.739.252        | 10.739.252        |
| (-) Depreciação Acum             | - 10.102.433      | - 10.110.932      | - 10.119.430      |
| <b>Ativo Não Circulante</b>      | <b>50.201.161</b> | <b>49.847.369</b> | <b>49.410.823</b> |
| <b>Total</b>                     | <b>92.405.980</b> | <b>93.840.218</b> | <b>97.017.144</b> |

De modo geral, houve aumento no Ativo em R\$ 3.176.926,00 e saldo final de R\$ 97.017.144,00, 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 49% do Ativo total da Empresa, e sumarizou R\$ 47.606.321,00, com acréscimo de R\$ 3.613.472,00 se comparado a agosto/2020.

- **Disponível:** corresponde aos recursos financeiros que se encontram à disposição imediata da Recuperanda para pagamentos de suas obrigações a curto prazo.

**São Paulo**  
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 21 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  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Observou-se que em setembro/2020, havia o montante de R\$ 194.944,00, distribuídos em R\$ 17.952,00 no “caixa geral”, R\$ 74.382,00 em “bancos conta movimento” e R\$ 102.610,00 em “aplicação financeira”.

Verifica-se a minoração do saldo em “bancos conta movimento” no montante de R\$ 25.105,00, ademais, nota-se que houve aumento de R\$ 3.082,00 em “aplicação financeira” e R\$ 382,00 em “caixa”.

➤ **Contas a Receber:** o grupo sumarizou R\$ 13.884.054,00, compreendendo as contas “duplicatas a receber mercado interno” com montante de R\$ 3.110.650,00 e “duplicatas a receber mercado externo” com o valor de R\$ 12.584.427,00, o qual apresentou acréscimo total de 18% em relação ao mês de agosto/2020. Sua composição está apresentada a seguir:

| Cientes a Receber                       | jul/20            | ago/20            | set/20            |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Dupl a Receber- M. Interno              | 4.311.328         | 3.179.986         | 3.110.650         |
| Dupl a Receber-M.Externo                | 8.379.303         | 9.833.530         | 12.584.427        |
| (Provisão p/Devedores Duvidosos)        | - 466.883         | - 466.883         | - 466.883         |
| (Ace-Adian S/Cambiais Entregues)        | - 1.786.350       | - 1.610.428       | - 2.532.223       |
| Ajuste de Valor Contas a Receber Moedas | 308.015           | 818.942           | 1.188.083         |
| <b>Total</b>                            | <b>10.745.413</b> | <b>11.755.146</b> | <b>13.884.054</b> |

Em paralelo e não menos importante, cumpre mencionar que ingressaram R\$ 3.098.778,00 no caixa da Recuperanda a título de recebimentos de suas vendas.

Verifica-se a conta “ace adiantamentos s/ cambiais entregues” e “ajustes de valor contas a receber moedas”, de modo que a Recuperanda foi questionada, e até o término deste relatório não nos informou do que se tratam os saldos apresentados.

De acordo com a composição do contas a receber da Recuperanda, nota-se que 63% do montante correspondem aos

valores de períodos anteriores, o que, talvez não ingresse no caixa da Recuperanda, o qual poderá ser percorrido como “provisão para devedores duvidosos, sendo assim, essa Administradora Judicial solicitará esclarecimentos, em relação ao valor de R\$ 9.860.839,00.

| Cientes Inadimplentes | set/20           |
|-----------------------|------------------|
| 2014 a 2018           | 972.609          |
| Jan a Set/2020        | 8.888.230        |
| <b>Total</b>          | <b>9.860.839</b> |

➤ **Adiantamentos:** em setembro/2020, foi contabilizado o montante de R\$ 2.679.704,00, com um aumento de 67%, o equivalente a quantia de R\$ 1.079.133,00.

| Adiantamentos               | jul/20           | ago/20           | set/20           |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Adiantamento a Fornecedores | 1.133.739        | 1.168.077        | 2.374.047        |
| Importação em Andamento     | 183.073          | 183.073          | 49.028           |
| Adiantamentos de Salários   | 203.054          | 249.421          | 256.629          |
| <b>Total</b>                | <b>1.519.866</b> | <b>1.600.571</b> | <b>2.679.704</b> |

Verifica-se uma majoração em mais de 100% na rubrica “adiantamentos a fornecedores”, tendo em vista que os adiantamentos foram superiores as baixas no mês. Ademais, nota-se a redução de 73% em “importação em andamento”. Sobre este grupo de contas, esta Auxiliar questionará a Recuperanda, acerca do saldo vultoso registrado no mês em questão.

➤ **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\$ 20.688.239,00, sendo R\$ 5.521.827,00 registrados no grupo de exigibilidade inferior a 360 dias, e R\$ 15.166.412,00 com

exigibilidade superior a 360 dias, de modo que sua composição está demonstrada no quadro a seguir:

| <b>Impostos a Recuperar</b>        | <b>jul/20</b>     | <b>ago/20</b>     | <b>set/20</b>     |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Impostos a Recuperar – Reintegra   | 193.033           | 194.969           | 198.610           |
| ICMS a Recuperar                   | 3.818.465         | 4.083.376         | 4.171.186         |
| IPI a Recuperar                    | 436.090           | 455.585           | 461.175           |
| Contrib Social a Compensar         | 10.773            | 10.773            | 10.773            |
| PIS a Recuperar                    | 160.884           | 172.897           | 195.386           |
| COFINS a Recuperar                 | 141.984           | 197.313           | 300.891           |
| IRPJ a Compensar                   | 17.255            | 17.255            | 17.255            |
| ICMS Lei Compl. 102/2000           | 2.434             | 255               | 191               |
| 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             |
| <b>Curto Prazo</b>                 | <b>4.947.275</b>  | <b>5.298.781</b>  | <b>5.521.827</b>  |
| ICMS -Lei Complem 102/2000 (Ciap)  | 520.598           | 520.598           | 520.598           |
| ICMS a Recuperar                   | 14.645.815        | 14.645.815        | 14.645.815        |
| <b>Longo Prazo</b>                 | <b>15.166.412</b> | <b>15.166.412</b> | <b>15.166.412</b> |
| <b>Total</b>                       | <b>20.113.687</b> | <b>20.465.193</b> | <b>20.688.239</b> |

Verifica-se um aumento de 4% equivalente a R\$ 223.046,00, no montante total do grupo a curto prazo, decorrente das oscilações nas rubricas "impostos a recuperar reintegra", "ICMS a recuperar", "IPI a recuperar", "PIS a recuperar", "COFINS a recuperar".

Outrossim, observa-se que 76% dos impostos é correspondente ao saldo da conta "ICMS a recuperar". Dessa forma, foi solicitado por esta Administradora esclarecimentos acerca dos valores substanciais bem como suas composições.

➤ **Estoques:** o volume de estoques é relativo ao valor dos bens industrializados no período, sendo que as variações ocorrem de acordo com o volume de vendas efetuadas.

| <b>Estoques</b>     | <b>jul/20</b> | <b>ago/20</b> | <b>set/20</b> |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| Materiais Diretos   | 7.004.446     | 5.519.048     | 5.852.890     |
| Estoque Em Trânsito | -             | -             | 1.734         |

**São Paulo**  
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 21 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  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

|   |                   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Estoques De Lingoteiras                 | 1.258.657         | 1.321.836         | 1.311.560         |
| <b>Matéria Prima</b>                    | <b>8.263.104</b>  | <b>6.840.884</b>  | <b>7.166.185</b>  |
| Produtos Em Processo                    | 14.688.906        | 19.410.887        | 17.846.576        |
| Sa/Custos De Produção Em Curso          | - 4.885.636       | - 5.175.655       | - 4.108.056       |
| <b>Produto Semi Acabado</b>             | <b>9.803.270</b>  | <b>14.235.232</b> | <b>13.738.520</b> |
| Estoque Em Trânsito                     | 618.086           | - 664.337         | - 664.337         |
| Psa - Ferramental                       | 373.567           | 373.567           | 366.757           |
| Barras Arredondas                       | 10.040            | 49.160            | 7.547             |
| Provisão Para Perdas No Estoque         | - 5.684.735       | - 5.684.735       | - 6.338.280       |
| Pa - Lingotes                           | 1.864.784         | 1.757.229         | 2.267.526         |
| Esboço De Engrenagem                    | 235.949           | 235.949           | 235.949           |
| Produto Acabado - Transformação De Valo | - 634.292         | - 94.179          | - 61.201          |
| Ajuste De Valor Sobre Produto Acabado   | - 341.948         | - 341.948         | - 341.948         |
| Pa - Rodas Ferroviárias                 | 8.250.892         | 6.455.110         | 6.988.983         |
| Pa - Eixos Ferroviários                 | 580.753           | 1.618.296         | 1.618.312         |
| Pa-Rodas De Ponte Rolante               | 70.267            | 70.267            | 70.267            |
| <b>Produto Acabado</b>                  | <b>5.343.362</b>  | <b>3.774.379</b>  | <b>4.149.575</b>  |
| <b>Total</b>                            | <b>23.409.735</b> | <b>24.850.495</b> | <b>25.054.280</b> |

O saldo deste grupo sumarizou R\$ 25.054.280,00, divididos entre “matéria prima” em R\$ 7.166.185,00, “produtos semi acabados” em R\$ 13.738.520,00 e “produtos acabados” em R\$ 4.149.575,00. Nota-se que no geral houve um aumento de 1%, equivalente a R\$ 203.785,00, tendo em vista que as compras de matéria prima, foi superior as saídas dos estoques representado de acordo com o quadro supra.

Com o objetivo de atestar os saldos apresentados, esta Auxiliar solicitou a composição dos estoques da Redcuperanda.

➤ **Despesas antecipadas a curto prazo:** no mês de setembro/2020, foi contabilizado o valor de R\$ 271.512,00 com um aumento irrisório de R\$ 242,00, decorrente dos rubricas “ prêmios de seguros a apropriar”, “ energia a apropriar” e “despesas a apropriar”.

| <b>Despesas Antecipadas</b>    | <b>jul/20</b>  | <b>ago/20</b>  | <b>set/20</b>  |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Prêmios de seguros a apropriar | 64.482         | 65.860         | 52.349         |
| Energia a apropriar            | 124.490        | 126.628        | 160.428        |
| Despesas a apropriar           | 95.336         | 78.783         | 58.735         |
| <b>Total</b>                   | <b>284.309</b> | <b>271.270</b> | <b>271.512</b> |

**São Paulo**  
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 21 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  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Nota-se o aumento de R\$ 33.800,00 na rubrica "energia a apropriar", justificado pelo fato de as apropriações serem menores do que as reversões. Ademais, verifica-se que houve pagamento no valor de R\$ 597,00.

Outrossim, observa-se o aumento de R\$ 20.048,00 em "despesas apropriar", decorrente das novas apropriações. Além disso, cumpre mencionar que, não houve registro de pagamento no mês em análise, sendo que as novas apropriações correspondem às "taxas de impostos", "IPTU" e "Licença de informática".

- **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 49.410.823,00, sendo R\$ 17.786.303,00 registrados no grupo de "realizável a longo prazo", R\$ 31.004.698,00 em "imobilizado" e R\$ 619.822,00 em "intangível". Se compararmos os saldos das contas com o mês anterior, verifica-se a redução de R\$ 436.546,00.

➤ **Créditos e Valores:** o grupo somou R\$ 2.619.891,00, demonstrando um aumento de R\$ 11.719,00 em comparação ao mês anterior.

O grupo está formado pelas contas demonstradas no quadro a seguir:

| Créditos e Valores                 | jul/20           | ago/20           | set/20           |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Bloqueio Judicial                  | 731.166          | 706.246          | 706.246          |
| Depósitos em garantia              | 1.010.949        | 1.063.019        | 1.095.932        |
| Depósitos judiciais - Trabalhistas | 782.886          | 838.907          | 817.713          |
| <b>Total</b>                       | <b>2.525.001</b> | <b>2.608.172</b> | <b>2.619.891</b> |

Verifica-se que o aumento foi decorrente da majoração de R\$ 32.913,00 em "depósitos em garantia", pelo histórico de "variação cambial", e redução de R\$ 21.194,00 na rubrica "depósitos judiciais trabalhistas", decorrente do histórico "REEMBOLSO PROCESSO RODRIGO BITATI-0000783-30".

**São Paulo**  
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 21 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  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571



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

O valor registrado em setembro/2020 totalizou R\$ 31.004.698,00, já contabilizado as "depreciações" no montante de R\$ 74.574.273,00.

Abaixo segue o quadro que demonstra a composição dos bens da Entidade no período de julho a setembro/2020:

| <b>Imobilizado</b>                                 | <b>jul/20</b>       | <b>ago/20</b>       | <b>set/20</b>       |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Terrenos   | 5.583.876           | 5.583.876           | 5.583.876           |
| Edifícios  | 25.109.851          | 25.109.851          | 25.109.851          |
| Máquinas E Equipamentos                            | 102.637.841         | 102.646.021         | 102.646.021         |
| Ferram.Utens.Fabricacao                            | 3.507.966           | 3.507.966           | 3.507.966           |
| Instalações  | 4.850.660           | 4.850.660           | 4.850.660           |
| 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             |
| ( - ) 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           |
| (-) Redução Do Valor Recuperável Dos Ativos        | - 8.188.000         | - 8.188.000         | - 8.188.000         |
| Ativo Em Construção                                | 396.250             | 396.250             | 396.250             |
| <b>Imobilizado</b>                                 | <b>105.570.792</b>  | <b>105.578.971</b>  | <b>105.578.971</b>  |
| ( - ) Depreciação De Máquinas E Equipos            | - 40.981.943        | - 41.351.628        | - 41.724.548        |
| ( - ) Depreciação De Ferram Utens. Fabricação      | - 1.939.285         | - 1.950.023         | - 1.960.726         |
| ( - ) Depreciação De Instalações                   | - 2.328.353         | - 2.365.255         | - 2.402.157         |
| ( - ) Depreciação De Moveis E Utensílios           | - 411.286           | - 412.975           | - 414.664           |
| ( - ) Depreciação De Computadores & Periférico     | - 1.427.202         | - 1.433.343         | - 1.439.409         |
| ( - ) Depreciação De Veículos                      | - 464.069           | - 471.478           | - 478.888           |
| ( - ) Depreciação De Maq. Equipos- Ajuste Cpc      | - 238.369           | - 238.369           | - 238.369           |
| ( - ) Deprec.Ferram Utens.Fabricacao-Ajust Cpc     | 2.384               | 2.384               | 2.384               |
| ( - ) Depreciação De Instalações - Ajuste Cpc      | 2.478               | 2.478               | 2.478               |
| ( - ) Deprec. De Moveis E Utensílios-Ajuste Cpc    | 36                  | 36                  | 36                  |
| ( - ) Depreciação De Veículos - Ajuste Cpc         | - 6.119             | - 6.119             | - 6.119             |
| ( - ) Depreciação De Maq. Equipos-Custo Atribuído  | - 24.913.270        | - 24.917.311        | - 24.921.353        |
| ( - ) Deprec.Ferr.Utens.Fabricação-Custo Atribuído | - 923.094           | - 923.103           | - 923.112           |
| ( - ) Depreciação De Instalações-Custo Atribuído   | - 58.350            | - 58.378            | - 58.405            |
| ( - ) Depreciação De Veículos-Custo Atribuído      | - 11.420            | - 11.420            | - 11.420            |
| <b>Depreciação Acumulada</b>                       | <b>- 73.697.863</b> | <b>- 74.134.507</b> | <b>- 74.574.273</b> |

**São Paulo**  
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 21 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  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571



|              |                   |                   |                   |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Total</b> | <b>31.872.929</b> | <b>31.444.465</b> | <b>31.004.698</b> |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|

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

O valor dos bens intangíveis em setembro/2020 totalizou R\$ 619.822,00, minoração de R\$ 8.498,00, decorrente das amortizações acumuladas. A composição do grupo está representada conforme a tabela abaixo:

| <b>Intangível</b>                              | <b>jul/20</b>       | <b>ago/20</b>       | <b>set/20</b>       |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Direito De Uso - Software                      | 9.687.801           | 9.687.801           | 9.687.801           |
| Opção De Compra De Imóvel                      | 1.000.000           | 1.000.000           | 1.000.000           |
| Fase De Pesquisa E Desenvolvimento             | 51.451              | 51.451              | 51.451              |
| <b>Intangível</b>                              | <b>10.739.252</b>   | <b>10.739.252</b>   | <b>10.739.252</b>   |
| ( - ) Amortizações De Direito De Uso -Software | - 9.595.395         | - 9.599.726         | - 9.604.058         |
| ( - ) Amortização De Opção De Compra De Imóvel | - 508.334           | - 512.500           | - 516.667           |
| ( - ) Amortização De Imóveis                   | - 4                 | - 4                 | - 4                 |
| ( - ) Amortização Ajustes Cpc                  | 1.300               | 1.300               | 1.300               |
| <b>Amortização Acumulada</b>                   | <b>- 10.102.433</b> | <b>- 10.110.932</b> | <b>- 10.119.430</b> |
| <b>Total</b>                                   | <b>636.819</b>      | <b>628.320</b>      | <b>619.822</b>      |

De maneira geral, observa-se que os bens do Ativo Imobilizado e Intangível não sofreram alterações, se comparados ao mês anterior.

## VIII.II PASSIVO

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

**São Paulo**  
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 21 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  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

No quadro abaixo, estão apresentados as contas e os saldos que compuseram o total do Passivo da Recuperanda no período de julho a setembro/2020:

| <b>Balanco Patrimonial - Passivo</b> | <b>jul/20</b>        | <b>ago/20</b>        | <b>set/20</b>       |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Empréstimos e Financiamentos         | - 285.902            | - 137.910            | - 125.436           |
| Mútuo                                | - 122.518.712        | - 130.013.791        | - 131.937.655       |
| Fornecedores                         | - 37.744.691         | - 39.448.373         | - 42.895.013        |
| Obrigações Fiscais                   | - 125.379            | - 105.774            | - 94.681            |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas    | - 5.644.037          | - 5.844.653          | - 5.998.262         |
| Outras Obrigações                    | - 23.258.056         | - 23.373.908         | - 23.320.627        |
| Provisões Diversas                   | - 8.088.184          | - 8.155.649          | - 8.563.017         |
| <b>Passivo Circulante</b>            | <b>- 197.664.961</b> | <b>- 207.080.058</b> | <b>-212.934.692</b> |
| Empréstimos e Financiamentos         | - 587.251            | - 587.251            | - 587.251           |
| Mútuo                                | - 922.785            | - 980.895            | - 991.980           |
| Obrigações Trabalhistas e Sociais    | - 9.027.969          | - 9.171.429          | - 9.864.345         |
| <b>Passivo Não Circulante</b>        | <b>- 10.538.005</b>  | <b>- 10.739.576</b>  | <b>- 11.443.576</b> |
| Capital Social                       | - 192.919.800        | - 192.919.800        | - 192.919.800       |
| Ajuste Avaliação Patrimonial         | - 164.788            | - 162.096            | - 159.404           |
| Lucros e Prejuízos A                 | 267.248.021          | 267.245.329          | 267.242.637         |
| <b>Patrimônio Líquido</b>            | <b>74.163.433</b>    | <b>74.163.433</b>    | <b>74.163.433</b>   |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>- 134.039.533</b> | <b>- 143.656.200</b> | <b>-150.214.835</b> |

De modo geral, houve aumento de R\$ 6.558.635,00 totalizando o montante de R\$ 150.214.835,00. A seguir apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas do Passivo e suas variações no mês de setembro/2020.

- **Passivo circulante:** no mês de setembro/2020, foi contabilizado o montante de R\$ 224.378.268,00, sendo R\$ 212.934.692,00 a curto prazo e R\$ 11.443.576,00 a longo prazo. Deste modo, verifica-se o aumento de 3%, no valor de R\$ 6.558.635,00.

➤ **Empréstimos e Financiamentos:** este grupo é composto por diversas contas que registram os recursos obtidos com Instituições Financeiras, nota-se que foi contabilizado o montante de R\$ 712.688,00, sendo R\$ 125.436,00 registrados no grupo de curto prazo, e R\$ 587.251,00 no grupo de longo prazo.

**São Paulo**  
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 21 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  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

| Empréstimos e Financiamentos           | jul/20           | ago/20           | set/20           |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Finame -Banco Do Brasil Transformador  | - 117.451        | - 93.960         | - 70.470         |
| Juros Capital De Giro                  | - 167.726        | - 43.248         | - 54.289         |
| Juros Finame                           | - 726            | - 702            | - 677            |
| <b>Curto Prazo</b>                     | <b>- 285.902</b> | <b>- 137.910</b> | <b>- 125.436</b> |
| Finame - Banco Do Brasil Transformador | - 587.251        | - 587.251        | - 587.251        |
| <b>Longo Prazo</b>                     | <b>- 587.251</b> | <b>- 587.251</b> | <b>- 587.251</b> |
| <b>Total</b>                           | <b>- 873.153</b> | <b>- 725.162</b> | <b>- 712.688</b> |

Verifica-se a redução de 9%, o equivalente a quantia de R\$ 12.474,00, justificado pelo pagamento de R\$ 23.490,00 na conta "Finame – Banco do brasil Transformador", além das apropriações de juros nas demais contas.

➤ **Mútuos:** referido grupo apontou no mês de setembro/2020 o montante de R\$ 132.929.635,00, sendo R\$ 131.937.655,00 alocados a curto prazo, e R\$ 991.980,00 a longo prazo. Verifica-se o aumento de 1%, equivalente a R\$ 1.934.949,00, decorrente dos "juros e variação cambial", conforme o demonstrativo abaixo.

| Mútuo                     | jul/20               | ago/20               | set/20               |
|---------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Mútuo Bahntechnik         | - 69.739.980         | - 69.739.980         | - 69.739.980         |
| Juros Mútuo - Bahntechnik | - 9.752.022          | - 10.211.541         | - 10.663.205         |
| Variação Cambial - Mútuo  | - 43.026.710         | - 50.062.270         | - 51.534.470         |
| <b>Curto Prazo</b>        | <b>- 122.518.712</b> | <b>- 130.013.791</b> | <b>- 131.937.655</b> |
| Mútuo Bahntechnik         | - 916.815            | - 916.815            | - 916.815            |
| Variação Cambial - Mútuo  | - 5.970              | - 64.080             | - 75.165             |
| <b>Longo Prazo</b>        | <b>- 922.785</b>     | <b>- 980.895</b>     | <b>- 991.980</b>     |
| <b>Total</b>              | <b>- 123.441.497</b> | <b>- 130.994.686</b> | <b>- 132.929.635</b> |

➤ **Fornecedores:** no mês em análise, essa rubrica sumarizou R\$ 42.895.013,00 com majoração de 9% em relação ao mês anterior. Essa variação ocorreu devido ao valor das aquisições de peças para revenda serem maiores que os pagamentos registrados no período.

| Fornecedores                            | jul/20              | ago/20              | set/20              |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Fornecedores Intercompany               | - 713.587           | - 713.587           | - 713.587           |
| Outros Fornecedores                     | - 16.803.886        | - 17.920.038        | - 20.850.760        |
| Fornecedores Exterior                   | - 6.503.069         | - 6.362.194         | - 6.248.737         |
| Fornecedores - Outros Impostos À Pagar  | - 11.521.965        | - 11.722.114        | - 12.149.317        |
| Ajuste De Valores Passivo Exigível Moed | - 2.202.184         | - 2.730.440         | - 2.932.612         |
| <b>Total</b>                            | <b>- 37.744.691</b> | <b>- 39.448.373</b> | <b>- 42.895.013</b> |

Verifica-se que, 49% dos fornecedores está alocado na rubrica "outros fornecedores". Além disso, foi registrado o pagamento do valor de R\$ 1.668.078,00.

Devido ao valor vultoso do grupo de fornecedores, o qual corresponde a 20% do passivo circulante, foi solicitado a Recuperada a composição dos fornecedores, bem como esclarecimentos quanto a tratativa para pagamento dos valores extraconcursais.

Embora a conta "outros fornecedores" faça menção aos fornecedores, foi constatado que a Recuperanda realiza registros de pagamentos de diversas obrigações nesta conta, como por exemplo, salários, de modo que esta sendo objeto de questionamento, pois os registros contábeis devem ser apresentados de maneira oportuna. Portanto, a informação deve, simultaneamente, ser ágil e íntegra, de maneira que represente, fiel e imediatamente, as mutações do patrimônio da entidade.

➤ **Obrigações Fiscais:** o grupo totalizou o montante de R\$ 94.681,00, com uma redução de 10% e equivalente a R\$ 11.093,00. Nota-se que o maior saldo devedor se refere ao "IRRF Retido de Terceiros" representando 53% do total das obrigações.

| Obrigações Fiscais                      | jul/20   | ago/20   | set/20   |
|---|----------|----------|----------|
| IRRF - COD.0561                         | - 38.827 | - 49.680 | - 36.921 |
| IPI                                     | - 28.305 | -        | -        |
| ISS                                     | - 2.851  | - 2.519  | - 2.617  |
| Obrigações IRRF Retido Terceiros        | - 51.742 | - 49.658 | - 50.069 |
| Obrigações CSRF Retido terceiros – 4,65 | - 3.654  | - 3.916  | - 5.075  |

**São Paulo**  
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 21 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  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

**Total** - 125.379 - 105.774 - 94.681

Cumprido destacar que foi solicitado à Recuperanda os comprovantes de pagamentos dos impostos, contudo, até o momento da finalização deste relatório, não nos foi remetido, e pelo fato da Devedora registrar todos os pagamentos na conta de "outros fornecedores" ainda sem o devido histórico, não foi possível identificar se ocorreu pagamentos através do demonstrativo.

A composição do grupo e as variações ocorridas serão detalhadas no tópico IX – Dívida Tributária.

➤ **Obrigações Sociais e Trabalhistas:** em setembro/2020, o montante das obrigações sociais era de R\$ 15.862.607,00, com aumento de R\$ 846.525,00 em relação ao mês de agosto/2020. Abaixo segue a composição das obrigações trabalhistas no trimestre:

| Obrigações Sociais e Trabalhistas     | jul/20              | ago/20              | set/20              |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Salários                              | - 406.506           | - 406.152           | - 337.177           |
| Pró-labore                            | - 8.019             | - 7.016             | - 7.016             |
| Férias e 1/3 Férias a Pagar           | - 3.078.105         | - 3.133.828         | - 3.265.075         |
| 13º.Salário a Pagar                   | - 1.203.638         | - 1.379.326         | - 1.545.625         |
| Obrigações Fiscais INSS s/ Folha      | - 895.312           | - 896.746           | - 849.538           |
| INSS S/ Vendas                        | - 6.800             | - 6.134             | - 6.134             |
| FGTS                                  | - 63.011            | - 64.105            | - 55.714            |
| Contas a Pagar De Nat. Trabalhista    | 27.101              | 58.400              | 77.763              |
| Retenção Termo Cooperação Senai X MWL | - 1.491             | - 1.491             | - 1.491             |
| INSS - Sesi X MWL                     | - 8.255             | - 8.255             | - 8.255             |
| <b>Curto Prazo</b>                    | <b>- 5.644.037</b>  | <b>- 5.844.653</b>  | <b>- 5.998.262</b>  |
| Processos Trabalhistas                | - 9.027.969         | - 9.171.429         | - 9.864.345         |
| <b>Longo Prazo</b>                    | <b>- 9.027.969</b>  | <b>- 9.171.429</b>  | <b>- 9.864.345</b>  |
| <b>Total</b>                          | <b>- 14.672.006</b> | <b>- 15.016.082</b> | <b>- 15.862.607</b> |

Assim como no item anterior, foi solicitado à Recuperanda os comprovantes de pagamentos das obrigações sociais e trabalhistas, contudo, até o momento da finalização deste relatório, não nos foi remetido, e pelo fato da Devedora registrar todos os pagamentos na

**São Paulo**  
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 21 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  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

conta de "outros fornecedores" ainda sem o devido histórico, não foi possível identificar se ocorreu pagamentos através do demonstrativo.

➤ **Outras obrigações:** o saldo apurado foi de R\$ 23.320.627,00, verifica-se que houve uma redução de R\$ 53.281,00, se comparado ao mês anterior. Observa-se que 92% do valor está alocado na rubrica "garantias a pagar".

| Outras Obrigações            | jul/20              | ago/20              | set/20              |
|------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| ICMS a Restituir a Terceiros | - 21.132            | - 21.132            | - 21.132            |
| 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        | - 1.406.804         | - 1.391.440         | - 1.379.690         |
| Mercado Interno              | - 345.357           | - 194.818           | - 435.042           |
| Mercado Externo              | -                   | - 281.755           | -                   |
| <b>Total</b>                 | <b>- 23.258.056</b> | <b>- 23.373.908</b> | <b>- 23.320.627</b> |

No mês em análise, a conta "outras contas a pagar" registrou provisões referentes a energia elétrica e aluguel, bem como reclassificação de lançamentos. Sobre os demais grupos de contas, a Devedora foi questionada sobre o que se trata, além disso, foi solicitada a composição de todas as contas apresentadas neste grupo.

**Provisões Diversas:** no mês de setembro/2020, a rubrica totalizou o montante de R\$ 8.563.017,00, com um acréscimo de 5%, se comparado ao mês anterior.

Foram identificados diversos registros de provisões, correspondentes a salários, férias, impostos e despesas diversas, contudo, a Recuperanda será questionada sobre o que realmente se trata esses registros.

### VIII.III PASSIVO CONCURSAL

**São Paulo**  
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 21 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  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

O 1º Edital de Credores, referente ao art. 52, § 1º, da Lei nº 11.101/2005, não foi publicado até o presente momento, sendo que a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição:

| Resumo Credores Sujeitos aos Efeitos da Recuperação Judicial |              |                    |                |
|--|--------------|--------------------|----------------|
| Classes  | Quant. Créd. | Valor              | % Part. Classe |
| I  | 300          | 14.211.821         | 14%            |
| II   | 0            | -                  | 0%             |
| III  | 251          | 86.193.291         | 86%            |
| IV   | 28           | 245.020            | 0%             |
| <b>Total</b>   | <b>579</b>   | <b>100.650.131</b> | <b>100%</b>    |

Registra-se que, em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de Justiça<sup>[1]</sup>, 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, até o momento, não houve retorno por parte da Recuperanda.

## IX – 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:

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



| Endividamento Tributário                | jul/20             | ago/20             | set/20             |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| INSS S/ Folha                           | - 895.312          | - 896.746          | - 849.538          |
| FGTS                                    | - 63.011           | - 64.105           | - 55.714           |
| <b>Encargos Sociais</b>                 | <b>- 958.323</b>   | <b>- 960.851</b>   | <b>- 905.253</b>   |
| IRRF - COD.0561                         | - 38.827           | - 49.680           | - 36.921           |
| IPI                                     | - 28.305           | -                  | -                  |
| ISS                                     | - 2.851            | - 2.519            | - 2.617            |
| INSS s/ Vendas                          | - 6.800            | - 6.134            | - 6.134            |
| INSS - Sesi x MWL                       | - 8.255            | - 8.255            | - 8.255            |
| Obrigações IRRF Retido Terceiros        | - 51.742           | - 49.658           | - 50.069           |
| Obrigações CSRF Retido terceiros – 4,65 | - 3.654            | - 3.916            | - 5.075            |
| ICMS a Restituir a Terceiros            | - 21.132           | - 21.132           | - 21.132           |
| IPI a Restituir a Terceiros             | - 1.643            | - 1.643            | - 1.643            |
| <b>Obrigações Tributárias</b>           | <b>- 163.208</b>   | <b>- 142.938</b>   | <b>- 131.845</b>   |
| <b>Total</b>                            | <b>- 1.121.532</b> | <b>- 1.103.789</b> | <b>- 1.037.098</b> |

O montante da dívida tributária em setembro/2020 sumarizou R\$ 1.037.098,00, com redução de R\$ 66.691,00 em relação ao mês anterior.

Deste montante, R\$ 905.253,00 corresponderam às “obrigações sociais” representando 87% da dívida, e R\$ 131.845,00 foram alusivos as “obrigações tributárias” que ensejaram em 13% da Dívida Tributária total.

- **Obrigações Sociais:** verificou-se redução de 6% no mês analisado em virtude das seguintes ocorrências:

- **INSS a recolher:** a rubrica totalizou R\$ 849.538,00, sendo que houve o registro da provisão do INSS sobre a Folha de Pagamento do mês, contudo, não ocorreu registro de pagamento do montante devedor, e os comprovantes não nos foi remetido, caracterizando o inadimplemento da rubrica.

- **FGTS a recolher:** a conta sumarizou o valor de R\$ 55.714,00, nota-se a redução de 13%, o equivalente a R\$ 8.391,00. Foi verificado o pagamento por parte da Recuperanda no FGTS referente a agosto/2020, no montante de R\$ 64.106,00.

#### São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
21 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  
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571



- **Obrigações Fiscais:** o grupo das obrigações fiscais totalizou R\$ 131.845,00, com as seguintes variações:
  - **IRRF a pagar s/ folha:** a respectiva conta apresentou o valor de R\$ 36.921,00, apresentando redução de 26%, o equivalente a R\$ 12.760,00. Foi registrado a baixa de R\$ 45.444,00, contudo, não foi possível verificar do que se trata a baixa, pois o lançamento não possui histórico, além disso, não recebemos o comprovante de pagamento.
  - **ISS:** nota-se a contabilização do montante R\$ 2.617,00, com um aumento de R\$ 98,00.
  - **Obrigações IRRF Retido Terceiros:** no mês analisado, apresentou o valor de R\$ 50.069,00, com um aumento no total de R\$ 411,00, tendo em vista os registros de IRRF sobre aluguéis e terceiros.
  - **Obrigações CSRF Retido terceiros – 4,65:** verifica-se que foi registrado o valor de R\$ 5.075,00, com um aumento de R\$ 1.158,00, tendo em vista os impostos sobre a prestação de serviços de terceiros.

Em relação ao índice da Dívida Tributária, foi mencionado de maneira sucinta neste Relatório Mensal de Atividades, pois não foi possível obter conclusão a respeito das reduções, em virtude de os demonstrativos contábeis não demonstrar claramente o motivo da retração, bem como, foi informado pela Recuperanda por e-mail no dia 02/12/2020, que o pagamento em setembro/2020, ocorreu apenas na rubrica do "FGTS". Dessa forma, foi solicitado esclarecimentos à Recuperanda quanto a regressão do valor de R\$ 66.691,00, de modo que, esta Auxiliar aguarda a devolutiva.

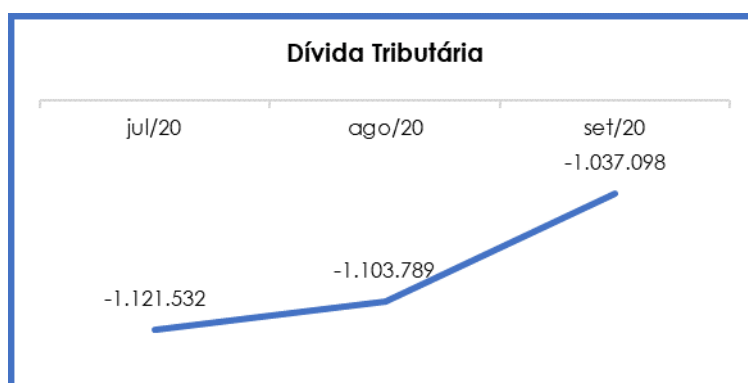
**São Paulo**  
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
21 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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

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

Como exposto inicialmente, o montante da dívida tributária reduziu em R\$ 66.691,00, se comparada ao mês anterior, mantendo uma redução observada no trimestre, contudo, a Recuperanda afirmou que ocorreu pagamento somente do FGTS.

Segue demonstração gráfica dos valores apurados de julho a setembro/2020:



Além disso, ao compararmos o montante devido de R\$ 1.103.789,00, contabilizado como obrigações fiscais e sociais na data do pedido de Recuperação Judicial em 25/08/2020, constata-se a redução de R\$ 66.691,00 em setembro/2020.

Entretanto, nota-se que o valor destacado no 1º edital como valores extraconcursais na data do pedido de Recuperação Judicial (R\$ 12.169.655,00), distorce o valor alocado da dívida tributária em setembro/2020.

Concluiu-se que, considerando ainda os prejuízos ensejados pelas crises de saúde e 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 no 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.

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), e que não obteve retorno por parte da Recuperanda.

## X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

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

| Demonstração do Resultado do Exercício | jul/20           | ago/20           | set/20           |
|--|------------------|------------------|------------------|
| <b>Receita Operacional Bruta</b>       | <b>3.407.986</b> | <b>4.244.123</b> | <b>5.001.795</b> |
| Vendas De Produtos - Mercado Nacional  | 3.144.618        | 2.308.182        | 1.359.987        |

**São Paulo**  
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 21 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  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

|   |                    |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Vendas De Produtos - Mercado Exterior             | 263.368            | 1.935.941          | 3.641.808          |
| <b>Deduções Das Receitas Bruta</b>                | <b>- 656.188</b>   | <b>- 299.156</b>   | <b>- 344.734</b>   |
| Devoluções E Cancelamento De Prod - Merc Nacional | -                  | 9.919              | -                  |
| PIS s/ Vendas                                     | - 50.942           | - 37.686           | - 21.899           |
| COFINS sobre Vendas                               | - 234.642          | - 173.585          | - 100.868          |
| ICMS sobre Vendas                                 | - 313.382          | - 63.720           | - 189.189          |
| IPI sobre Vendas                                  | - 57.222           | - 14.246           | - 32.778           |
| <b>Receita Operacional Líquida</b>                | <b>2.751.798</b>   | <b>3.944.966</b>   | <b>4.657.061</b>   |
| % Receita Operacional Líquida                     | 81%                | 93%                | 93%                |
| Custo dos Produtos Vendidos                       | - 3.707.738        | - 3.395.157        | - 3.584.884        |
| <b>Resultado Operacional Bruto</b>                | <b>- 955.940</b>   | <b>549.809</b>     | <b>1.072.177</b>   |
| % Receita Operacional Bruto                       | -28%               | 13%                | 21%                |
| Despesas Comerciais                               | - 4.049            | - 53.367           | - 310.046          |
| Despesas Gerais e Administrativas                 | 266.603            | - 944.569          | - 2.252.026        |
| Outras Receitas                                   | 12.019             | 3.890              | 47.663             |
| <b>Resultado antes do Resultado Financeiro</b>    | <b>- 681.366</b>   | <b>- 444.238</b>   | <b>- 1.442.233</b> |
| Despesas Financeiras                              | - 1.474.278        | - 9.384.353        | - 2.273.151        |
| Receitas Financeiras                              | 877.591            | 1.646.161          | 333.676            |
| <b>Resultado antes dos Trib. Sobre o Res.</b>     | <b>- 1.278.053</b> | <b>- 8.182.430</b> | <b>- 3.381.708</b> |
| Prov. IRPJ e CS                                   |                    |                    |                    |
| <b>Resultado Líquido do Exercício</b>             | <b>- 1.278.053</b> | <b>- 8.182.430</b> | <b>- 3.381.708</b> |

De acordo com a **Demonstração do Resultado do Exercício**, embora registrado prejuízo contábil em setembro/2020, houve melhora em relação ao resultado negativo apurado no mês anterior, obtendo o prejuízo de R\$ 3.381.708,00, com uma redução de 59%, o equivalente a R\$ 4.800.722,00.

A melhora no resultado foi consequência da redução dos "custos e despesas" em 39% e montante de R\$ 5.357.339,00, bem como, houve redução das "receitas" em 10%, equivalente a quantia de R\$ 556.618,00, contudo, as despesas continuam superando o valor das receitas, ocasionando na apuração do prejuízo contábil.

Segue abaixo o detalhamento das contas que compuseram a DRE no mês de setembro/2020:

➤ **Receita Operacional Bruta:** apurada em setembro/2020, foi de R\$ 5.001.795,00, o que demonstrou um aumento de 18%, se comparado ao mês

**São Paulo**  
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 21 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  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

anterior, tendo em vista o aumento das vendas de produtos no mercado exterior.

➤ **Deduções da Receita Bruta:** totalizou o montante de R\$ 344.734,00, com acréscimo de 15% se comparado ao mês anterior, justificado pelo aumento da receita bruta.

➤ **Custo dos produtos vendidos:** a Recuperanda computou R\$ 3.584.884,00 como custos no período, com majoração de 6%. Os custos consumiram 72% do total da "receita operacional bruta" no período, sendo o valor mais significativo em relação aos gastos aplicados na atividade operacional.

➤ **Despesas Comerciais:** no mês de setembro/2020, houve uma majoração de 256.679,00 e encerraram o período com o valor de R\$ 310.046,00. A variação foi devido ao acréscimo em "Despesas com Exportação". Considerando a movimentação de valores substanciais, esta Auxiliar questionará a Recuperanda do que se trata estas despesas.

➤ **Despesas Gerais Administrativas:** verifica-se que nesse grupo de contas, está alocado 47% das despesas da Recuperanda. Nota-se um aumento no valor de R\$ 1.307.457,00, em virtude das oscilações das principais contas: "horas normais", "INSS s/ folha", "restaurantes", "despesas veículos com frotas", "materiais de escritório", "assessoria jurídica", "assessoria em processamento de dados", "serviços prestados PJ", "comunicações", "licença de uso", "impostos e taxas municipais", "diferença de preços/inventário", "provisão para perdas", "outras despesas operacionais", "outras despesas não dedutíveis".

| Despesas Gerais e Administrativas |   | jul/20 | ago/20   | set/20   |
|-----------------------------------|---|--------|----------|----------|
| Pró-Labore                        | - | 8.000  | - 8.000  | - 8.000  |
| Horas Normais                     | - | 84.441 | - 90.444 | - 92.425 |
| DSR - Descanso Semanal Remunerado | - | 231    | - 231    | - 298    |

**São Paulo**  
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 21 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  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

|  |         |                |   |                  |
|--|---------|----------------|---|------------------|
| Horas Extras                                     | -       | -              | - | 334              |
| Participação No Resultado                        | -       | 7.763          | - | 7.763            |
| INSS S/Folha                                     | -       | 22.898         | - | 24.697           |
| FGTS   | -       | 7.067          | - | 7.664            |
| 13º Salário                                      | -       | 20.182         | - | 23.393           |
| Férias + 1/3                                     | -       | 28.024         | - | 33.850           |
| Aviso Prévio                                     | -       | -              | - | 2.186            |
| Indenizações Trabalhistas                        | -       | 105.793        | - | 35.592           |
| Outros Encargos Sociais                          | -       | 5.123          | - | 5.555            |
| Seguro De Vida Grupo / Acid.Pessoal              | -       | 3.242          | - | 3.229            |
| Plano De Saúde                                   | -       | 139.218        | - | 140.180          |
| Restaurante                                      | -       | 46.464         | - | 45.506           |
| Ambulatório                                      | -       | -              | - | 105              |
| Abono Salarial                                   | -       | 22.003         | - | 26.909           |
| Despesas Manutenção Predial                      | -       | -              | - | 361              |
| Despesas Veículos Frota                          | -       | 2.918          | - | 1.614            |
| Despesas Manutenção Equipamento Informática      | -       | 12             | - | -                |
| Despesas com Manutenção Corretiva                | -       | 329            | - | -                |
| Energia Elétrica - Demanda                       | -       | 383            | - | 374              |
| Energia Elétrica - Consumo                       | -       | 2.609          | - | 2.854            |
| Depreciação Normal                               | -       | 14.977         | - | 14.977           |
| Amortizações                                     | -       | 9.447          | - | 9.447            |
| Seguros  | -       | 16.591         | - | 13.511           |
| Aluguéis de Máquinas e Equipamentos              | -       | 3.033          | - | 3.239            |
| Aluguéis de Imóveis                              | -       | 20.857         | - | 201              |
| Uniformes / EPI                                  | -       | 720            | - | 71               |
| Material de Desenho / Escritório                 | -       | -              | - | -                |
| Material Consumo Geral                           | -       | 2.791          | - | 2.264            |
| Assessoria Jurídica                              | 155.000 | -              | 0 | -                |
| Assessoria em Processamento de Dados             | -       | 64.334         | - | 28.091           |
| Serviços Prestados P/PJ                          | -       | 69.313         | - | 65.746           |
| Comunicações                                     | -       | 5.631          | - | 4.173            |
| Feira E Eventos                                  | -       | 28             | - | 22               |
| Viagens E Estadias Nacionais                     | -       | 1.793          | - | 620              |
| Viagens E Estadias Exterior                      | -       | -              | - | 774              |
| Multas Aplicadas Por Clientes                    | -       | 26.470         | - | -                |
| Licença De Uso                                   | -       | 48.187         | - | 90.579           |
| Contribuição Entidade De Classe                  | -       | -              | - | 458              |
| Impostos e Taxas Municipais, Estaduais, Federais | -       | 37.215         | - | 14.120           |
| Cartório   | -       | 206            | - | -                |
| Diferença de preços / Inventário Sucata          | -       | -              | - | -                |
| Diferença de Inventário de Produtos Acabados     | -       | 3.893          | - | 21               |
| Provisão para Perda de Estoque                   | -       | -              | - | -                |
| Outras Despesas Operacionais                     | -       | 103.364        | - | 126.846          |
| Honorários de Sucumbência - Não Dedutível        | -       | 23.880         | - | 1.097            |
| Outras Despesas não Dedutíveis                   | -       | 1.063.249      | - | 177.028          |
| <b>Total</b>                                     |         | <b>266.603</b> | - | <b>944.569</b>   |
|  |         |                | - | <b>2.252.026</b> |

**São Paulo**

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 21 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  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

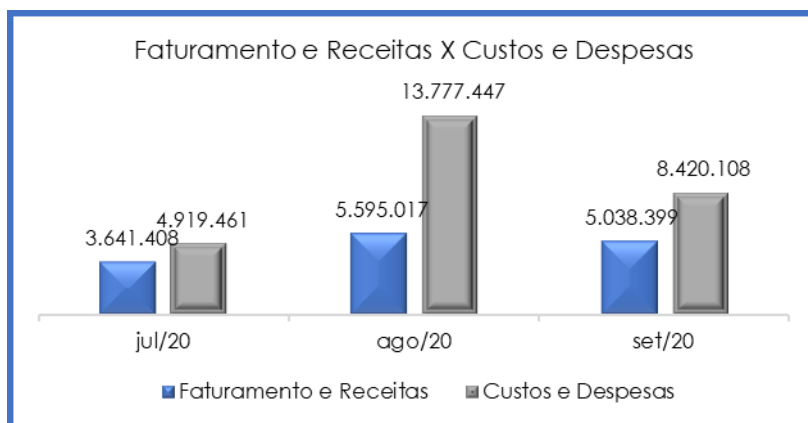
Verifica-se um aumento considerável nas rubricas "assessoria jurídica", "assessoria em processamento de dados", "diferença de preços/ inventario", "provisão para perdas", "outras despesas não dedutíveis", o qual foi solicitado esclarecimentos a Recuperanda.

➤ **Outras Receitas Operacionais:** no mês de setembro/2020, foi contabilizado o montante de R\$ 47.663,00 na rubrica "outras receitas", nota-se um aumento de R\$ 43.773,00 se comparado ao mês anterior. Considerando que não foi possível identificar do que se trata estas "outras receitas", foi solicitado esclarecimentos à Recuperanda.

➤ **Despesas Financeiras:** totalizou o montante de R\$ 2.273.151,00 com uma regressão de 76% e valor de R\$ 7.111.202,00, decorrente da rubrica "variação cambial passiva".

➤ **Receitas Financeiras:** verifica-se a redução de 80%, totalizando o montante de R\$ 333.676,00 compreendendo a retração na rubrica "variação cambial ativa".

Segue representação gráfica do comparativo entre receitas e despesas de julho a setembro/2020:



Conforme representação gráfica acima, verificou-se que o montante do faturamento líquido somado com as receitas não

**São Paulo**  
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 21 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  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571



operacionais e financeiras apuradas no mês foi de R\$ 5.038.399,00, e em contrapartida foram registrados custos e despesas no total de R\$ 8.420.108,00, resultando no **prejuízo contábil** de R\$ 3.381.708,00.

É necessário que a Empresa continue buscando alternativas para alavancar o faturamento, mesmo diante do cenário econômico desfavorável, bem como a manutenção das medidas possíveis de redução dos custos e despesas já adotadas, para que continuem apurando resultado satisfatório.

## XI – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - DFC

A **Demonstração dos Fluxos de Caixa** proporciona informações sobre a capacidade da Sociedade de gerar “caixa e equivalentes de caixa” em determinado período, bem como a sua necessidade de consumo de disponibilidades para manutenção das suas atividades. Portanto, o Fluxo de Caixa é uma ferramenta de controle financeiro, onde é possível visualizar todas as entradas e saídas de dinheiro, tendo assim uma visão completa do negócio.

Sua estrutura é segregada em três tipos de operações, sendo as atividades operacionais, atividades de recebimento pela venda de produtos e serviços, atividades de investimentos e vendas de ativos imobilizados, e, por último, as atividades de financiamento.

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

### São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 21 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  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571



| <b>Demonstração do Fluxo de Caixa</b>                          |          | <b>set/20</b>    |
|--|----------|------------------|
| Lucro/Prejuízo Líquido do Exercício                            | -        | 3.381.708        |
| Depreciação  |          | 448.265          |
| Provisões  |          | 407.368          |
| <b>LUCRO/PREJUÍZO AJUSTADO</b>                                 | <b>-</b> | <b>2.526.075</b> |
| Contas a receber   | -        | 2.128.908        |
| Estoque  | -        | 203.785          |
| Adiantamento a fornecedores                                    | -        | 1.079.133        |
| Despesas Antecipadas   | -        | 242              |
| Impostos a Recuperar   | -        | 223.046          |
| Créditos e valores a curto prazo                               | -        | 11.727           |
| <b>Acréscimo/ Decréscimo dos Ativos</b>                        | <b>-</b> | <b>3.646.841</b> |
| Fornecedores   |          | 3.446.640        |
| Impostos e contribuições sociais e trabalhista                 |          | 846.525          |
| Obrigações fiscais   | -        | 53.281           |
| <b>Acréscimo/ Decréscimo dos Passivos</b>                      |          | <b>4.239.884</b> |
| <b>Caixa Líquido Gerado p/ Atividades Operacionais</b>         | <b>-</b> | <b>1.933.032</b> |
| <b>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamentos</b>         |          |                  |
| empréstimo e financiamento                                     |          | 1.911.390        |
| <b>Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamentos</b> |          | <b>1.911.390</b> |
| <b>Acréscimo/Decréscimo no Caixa - banco Aplic. do Período</b> |          | <b>21.642</b>    |
| <b>Acréscimo/Decréscimo líquido no caixa</b>                   |          |                  |
| Caixa, bancos e aplicações financeiras no fim do exercício     |          | 216.586          |
| Caixa, bancos e aplicações financeiras no início do exercício  |          | 194.944          |
| <b>Variação no caixa, banco e aplicações financeiras</b>       |          | <b>21.642</b>    |

Em setembro/2020, houve redução no grupo de "disponibilidades", equivalente a R\$ 21.646,00, decorrente das elevações das rubricas: contas a receber, estoques, impostos a compensar e outros créditos que a Recuperanda desembolsou, disponíveis para elevação das contas, serem superiores as dilações de pagamento das contas a pagar localizadas nas rubricas: fornecedores, salários e ordenados e aquisição de empréstimos e financiamentos.

## XII – CONCLUSÃO

### São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
21 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  
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Em setembro/2020, a Recuperanda contava com o quadro funcional de 234 colaboradores diretos. Desses, 217 exerciam suas atividades normalmente (contando com 01 colaborador admitido), 07 estavam aposentados por invalidez, 04 afastados como auxílio-doença e 06 encontravam-se em gozo de férias.

Em relação à **Folha de Pagamento** no total de R\$ 1.626.696,00, apresentou redução de 6%, se comparado ao mês anterior, foi identificado que a Empresa está cumprindo com os pagamentos mensalmente, mas não realiza pagamentos dos encargos sociais, com exceção do FGTS, o qual registrou pagamento no mês em análise.

Ao analisar o **Ebitda**, que se revela como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, observou-se uma majoração de R\$ 979.736,00, revertendo o saldo positivo do mês anterior. Em setembro apurou-se o **prejuízo operacional de R\$ 961.478,00**. A Recuperanda demonstrou que não consegue absorver todos os gastos necessários para manutenção dos negócios com o valor da receita operacional obtida no mês.

De acordo com os demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda, o índice de **Liquidez Seca** foi **R\$ 0,11** no mês de setembro/2020, verifica-se que houve aumento de R\$ 0,02 em relação ao mês anterior, tendo em vista a evolução do ativo circulante ser superior à evolução do passivo circulante.

Sobre o índice de **Liquidez Geral**, apurou-se o indicador de **R\$ 0,43**, mantendo o valor em relação ao mês de agosto/2020. Ambos os resultados perfazem a condição de **insatisfatórios** por serem inferiores a R\$ 1,00, demonstrando que não existem recursos financeiros para o cumprimento das obrigações a curto e longo prazo.

**São Paulo**Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
21 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  
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571



O **Capital de Giro Líquido** por sua vez, apresentou resultado negativo de R\$ 165.328.371,00, com um aumento de 1% em comparação ao mês anterior.

A **Disponibilidade Operacional** apresentou aumento de R\$ 1.113.947,00, totalizando **saldo negativo de R\$ 3.956.679,00**, lembrando que foi solicitado as composições das contas apresentadas neste índice.

Quanto ao **Grau de Endividamento**, houve aumento de 3% na dívida financeira líquida que sumarizou R\$ 224.285.934,00. Foi identificado registros de pagamentos de FGTS, empréstimo, salários e fornecedores, contudo, esta Auxiliar questionou a Recuperanda pelo fato de não conter histórico nos lançamentos, além de realizar as baixas através da conta de "fornecedores", o que dificulta na conclusão sobre os pagamentos realizados.

O **Ativo** da entidade no valor de R\$ 97.017.144,00 apresentou acréscimo de 3%, sendo que a evolução foi registrada nas contas do ativo circulante.

O **Passivo**, por sua vez, registrou majoração de 5% e saldo final de R\$ 150.214.835,00. De acordo com o 1º edital, o montante sujeito aos efeitos da Recuperação Judicial sumarizou R\$ 100.650.131,00, entretanto, frisa-se que o edital ainda não foi publicado.

Outrossim, destaca-se que o valor das obrigações e origens de recursos difere do total do Ativo em R\$ 53.197.691,00, referente ao resultado acumulado na DRE de janeiro a setembro de 2020.

A **Dívida Tributária** sumarizou R\$ R\$ 1.037.098,00, com redução de R\$ 66.691,00 em relação ao mês anterior, sendo que 87% representavam os "encargos sociais", e 13% os "obrigações tributários". Nota-se que a Recuperanda registrou pagamento apenas do FGTS,

**São Paulo**

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
21 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  
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

caracterizando o inadimplemento das demais obrigações tributárias e sociais.

O **Faturamento** apurado em setembro/2020 foi de R\$ 5.001.795,00, logo, houve uma majoração de 18% se comparado ao mês anterior. Já no faturamento acumulado, nota-se o valor de R\$ 46.456.329,00 com uma média mensal de R\$ 5.161.814,00. Ademais, ressaltamos que se comparado ao mesmo período do ano anterior, observa-se retração de 40%.

Quanto a **Demonstração do Resultado do Exercício**, verifica-se que apurou um **prejuízo contábil de 3.381.708,00** no mês de setembro/2020, com redução do prejuízo contábil em R\$ 4.800.722,00, se comparado ao mês anterior. Ademais, nota-se que o prejuízo acumulado (janeiro a setembro/2020) foi de R\$ 53.197.691,00.

**Quanto ao demonstrativo de fluxo de caixa (DFC)**, importante destacar que houve uma redução em disponibilidades no importe de R\$ 21.642,00, sendo observada uma redução de R\$ 1.933.032,00 nas atividades operacionais, bem como um aumento em R\$ 1.911.390,00 nas atividades de financiamento, tendo em vista os juros computados pela aquisição de empréstimos e financiamentos.

Em paralelo e não menos importante, cumpre mencionar que a Recuperanda está se adequando, quanto ao envio dos documentos contábeis de modo que foi questionada sobre os registros contábeis e tão logo retornará com o posicionamento, de maneira que esta Auxiliar assim que possuir os esclarecimentos informará ao juízo através do Relatório Mensal de Atividades o posicionamento da Devedora.

Diante do exposto, para superar a crise econômico-financeira, agravada pelos impactos da pandemia decorrente da COVID-19, conforme exposto em diversos Itens, a Sociedade Empresária deve assegurar a alavancagem de seu faturamento e manter estratégias de

**São Paulo**

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

**Campinas**

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

**Curitiba**

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

redução de custos e despesas, com o objetivo de elevar seu resultado e torná-lo positivo, possibilitando assim que existam recursos para adimplemento das dívidas e manutenção das operações comerciais. Além disso, 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 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.

Ocorre que, até o momento a Recuperanda ainda não forneceu os referidos dados, 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 principais.

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

Caçapava (SP), de 22 dezembro de 2020.

**São Paulo**

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
21 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  
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571



**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  
21 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  
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

[www.brasiltrustee.com.br](http://www.brasiltrustee.com.br)