

# WHB FUNDIÇÃO S/A – Em Recuperação Judicial

## RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES DA RECUPERANDA: MARÇO DE 2020.

30/04/20



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE  
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJSZL Z3CR8 B46YQ KCD2U

Curitiba, 30 de abril de 2020.

A

**EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA JUÍZA DE DIREITO DA 1ª VARA DE FALÊNCIAS E RECUPERAÇÃO JUDICIAL DO FORO CENTRAL DA COMARCA DE CURITIBA/PR.**

**REFERENTE AO PROCESSO Nº 0033079-54.2015.8.16.0185**

Prezada Doutora: **Mariana Gluszcynski Fowler Gusso**

Em consonância com o disposto na alínea "c", inciso II, do artigo 22 da Lei no 11.101/2005 - Lei de Recuperação de Empresas e Falências ("LREF") - a **VALUUP CONSULTORIA E ACESSORIA LTDA ("VALUUP", "AJ" ou "Administrador Judicial")**, Administradora Judicial nomeada, submete a apreciação de V. Exa. o quinquagésimo primeiro Relatório Mensal de Atividades ("RMA") referente ao mês de março de 2020, da empresa **WHB FUNDIÇÃO S/A ("WHB", "Empresa" ou "Recuperanda")**.

Nossas observações apresentadas neste Relatório são baseadas em informações contábeis, financeiras e operacionais disponibilizadas pela Recuperada à respeito de suas atividades, inclusive sob as penas do artigo 171 da LREF.

Essas informações, tanto de caráter quantitativo como qualitativo, não foram objeto de quaisquer procedimentos de auditoria, procedimentos estes regulados e normatizados pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), Banco Central do Brasil ("BACEN") e Instituto dos Auditores Independentes do Brasil ("IBRACON"), por implicarem em trabalhos específicos não contemplados pela LREF. O Administrador Judicial não pode, portanto, garantir ou afirmar a correção, a precisão ou, ainda, que as informações prestadas pela Recuperanda estejam completas e apresentem todos os dados relevantes.

Todavia esse Administrador Judicial trabalhou com a maior diligência possível, de forma a identificar eventuais irregularidades ou exceções, sempre reportando caso constate qualquer desvio possível de verificação.



Dessa forma, não podemos expressar, como de fato não expressamos, uma opinião sobre as demonstrações financeiras da Recuperanda para os períodos apresentados neste Relatório Mensal de Atividades (“RMA”).

Permanecendo à disposição de V.Sa. para quaisquer esclarecimentos adicionais que se fizerem necessários, subscrevemo-nos.

Atenciosamente,

**VALUUP Consultoria e Assessoria Ltda.**

CORECON-PR: 664  
CRC-PR:00849/O-3

**Luís Gustavo Budziak**

CORECON-PR 6.461-0  
CRC-PR: 055.008/O-5  
VALUUP Consultoria e Assessoria Ltda.

**Lucas Lautert Dezordi**

CORECON-PR: 6.795  
VALUUP Consultoria e Assessoria Ltda.

**Silvino Souza Neto**

CRC-PR: 050.365/O-5  
VALUUP Consultoria e Assessoria Ltda.

**FORTI & Advogados Associados**

OAB-PR 1.770

**Fábio Forti**

OAB-PR 29.080  
Forti & Advogados Associados.

**Sérgio Luiz Piloto Wyatt**

OAB-PR 36.342  
Forti & Advogados Associados.



**VALUUP**  
consultoria



# SUMÁRIO

- 1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS**
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS
3. WHB – EMPRESA E UNIDADES
4. ESTRUTURA DE GESTÃO DA DIRETORIA
5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL
6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
8. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS
9. CONSIDERAÇÕES FINAIS



# 1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS

## 1.1. Legenda

- **AGC** – Assembleia Geral de Credores
- **AJ** – Administrador Judicial
- **AR** – Aviso de Recebimento
- **BP** – Balanço Patrimonial
- **Classe I** – Credores trabalhistas
- **Classe II** – Credores com direitos reais de garantia ou privilégios especiais
- **Classe III** – Credores quirografários e com privilégios gerais
- **Classe IV** - Credores de microempresas e empresas de pequeno porte.
- **CP** – Curto Prazo
- **CPC** - Comitê de Pronunciamentos Contábeis
- **EBITDA** – sigla em inglês para Earnings before interests, taxes, depreciation and amortization (lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização)
- **EBIT** – sigla em inglês para Earnings before interests and taxes (lucros antes de juros e impostos)
- **DJE** – Diário de Justiça Eletrônico
- **k** – mil
- **LREF** – Lei de Recuperação de Empresas e Falência (Lei nº 11101/2015)
- **m** – milhão
- **MM** – Meritíssimo(a)
- **PJR** – Plano de Recuperação Judicial
- **RMA** - Relatório Mensal de Atividades
- **V.Sas.** – Vossas Senhorias
- **RJ** - Recuperação Judicial
- **DFC** – Demonstrativo de Fluxo de Caixa
- **PCLD** – Provisão de Crédito Liquidação Duvidosa
- **AVP** – Ajuste de Valor Presente
- **DF's** – Demonstrações Financeiras
- **ROL** – Receita Operacional Líquida

## SUMÁRIO

1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS
3. WHB – EMPRESA E UNIDADES
4. ESTRUTURA DE GESTÃO DA DIRETORIA
5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL
6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
8. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS
9. CONSIDERAÇÕES FINAIS



## 2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

### 2.1. Solicitações das informações

As principais informações divulgadas no RMA foram obtidas a partir dos relatórios e dados fornecidos pela própria Recuperanda ao Administrador Judicial.

Este relatório tem como foco sintetizar essas informações em tópicos, destacando a estrutura da Empresa, suas unidades operacionais, governança corporativa, quadro de funcionários, nível de atividade, demonstrações contábeis e o quadro de credores sintetizado e realizado pela própria WHB.

Este relatório teria como período de abrangência as informações e dados obtidos na data base 29/02/2020.

Foi acordado com a Recuperanda que os documentos deveriam ser disponibilizados até dia 20 do mês posterior ao das análises. Para o RMA de fevereiro de 2019 foram solicitadas as seguintes informações:

- Estrutura de gestão (cargos e remuneração mensal após pedido RJ);
- Eventos relevantes ocorridos no mês;
- Evolução do quadro de pessoal (evolução mensal, informando quantos empregados foram admitidos e quantos empregados foram demitidos), por unidade: Curitiba, Glória do Goitá e São Carlos;
- CAGED do mês;

- Nível de atividade das plantas (Informando qual a capacidade total de produção mensal e a quantidade produzida em toneladas ou peças). Se houve alterações na capacidade total instalada, informar o motivo;
- Evolução mensal dos ativos imobilizados (por grupos de ativos);
- Demonstrações financeiras e balancete analítico;
- DRE do mês;
- Demonstrativo de Fluxo de Caixa - DFC;
- Composição estoques com explicações de variações importantes;
- Abertura do faturamento mensal por mercado, em Reais (R\$), informando quantidade vendida, preço médio, ticket médio e principais clientes;
- Composição das despesas
- Composição receitas e despesas financeiras;
- Perspectivas de negócios futuros (negócios em andamento, carteira de pedidos/contratos, backlog x novos).



**VALUUP**  
consultoria



## 2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

### Pendências RMAs anteriores(cont.):

- Informações e os detalhes referente a conta do Ativo – Partes Relacionadas:
- Descrever a transação, incluindo as partes envolvidas e sua relação com a WHB - Fundação. Justificar as razões pelas quais a administração considerou que a transação foi benéfica para a WHB – Fundação, analisando as condições de mercado e se esta previu pagamento compensatório adequado.
- Informar se realizou procedimento de tomada de preços ou se tentou de qualquer outra forma realizar a transação com terceiros. Divulgar as razões que levaram a operação a ser firmada com a parte relacionada.
- Caso a transação em questão seja um empréstimo concedido pela WHB - Fundação à parte relacionada, justificar as razões pelas quais o emissor optou por concedê-lo em vez de investir em suas atividades. Também divulgar uma análise do risco de crédito do tomador e descrever a forma como foi fixada a taxa de juros, prazo, garantias e características do empréstimo.

| Partes Relacionadas              | 2013          | 2014          | 2015          |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Drima Participações S/A.         | 2.320         | 5.808         | 10.834        |
| WHB Internacional, INC           | 17.189        | 18.741        | 35.461        |
| Zaire Ferramentaria LTDA.        | -             | -             | 19.049        |
| WHB Componentes Automotivos S/A. | -             | 6.274         | -             |
| Itesapar Fundação S/A.           | -             | 21.236        | 20.365        |
| Ferrementas Troy LTDA.           | -             | -             | 1.721         |
| <b>Total</b>                     | <b>19.509</b> | <b>52.059</b> | <b>87.430</b> |

**Resposta da administração:** Quanto as partes relacionadas, foram operações feitas entre as empresas em períodos anteriores a RJ. Naquele momento eram operações entre as companhias que seriam compensadas futuramente com a venda/entrega de peças ou produtos entre as empresas.

Com exceção da WHBI, que ocorre oscilações/alterações de valores em virtude da variação cambial e pela continuidade das operações mercantis entre as empresas WHBI e WHB.

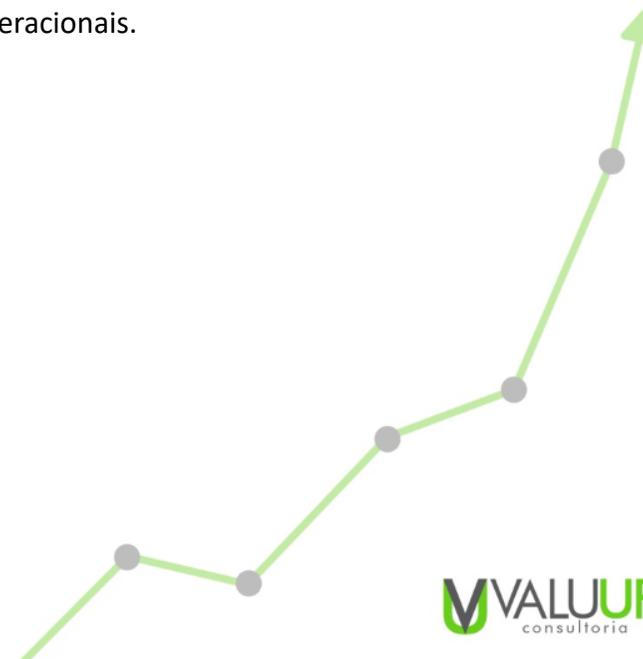


## 2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

### 2.2. Conhecimento da Empresa

- A WHB FUNDIÇÃO S/A - Em Recuperação Judicial é considerada a principal usinadora do Brasil, sendo uma Empresa aberta de capital nacional, constituída em 1996, tendo como sua única acionista a empresa DRIMA PARTICIPAÇÕES S/A.
- A sede administrativa e a principal planta industrial da Recuperanda está instalada na Cidade Industrial de Curitiba, nesta Capital, sobre um terreno contendo, aproximadamente, 382.000m<sup>2</sup> (trezentos e oitenta e dois mil metros quadrados) de área, onde foram edificados barracões industriais e áreas de apoio que somam, aproximadamente, 122.000m<sup>2</sup> (cento e vinte e dois mil metros quadrados).
- As atividades industriais desenvolvidas pela Recuperanda são voltadas à produção de peças e dispositivos para o mercado automotivo (veículos leves e pesados) e também para o mercado ferroviário, sendo, uma das principais fornecedoras da cadeia automotiva nacional e internacional.
- A fim de acompanhar o ritmo de crescimento do mercado automotivo apresentado nos anos de 2005 a 2010, a Empresa ampliou as suas instalações industriais, para o Estado de Pernambuco. Com o objetivo de atender o mercado externo, onde a Empresa já possuía alguns negócios, decidiu, em 2012, instalar a sua primeira filial em Glória do Goitá/PE.

- A Recuperanda instalou a sua filial em um terreno com, aproximadamente, 359.000m<sup>2</sup> (trezentos e cinquenta e nove mil metros quadrados) e construiu instalações industriais com área de, aproximadamente, 46.000m<sup>2</sup> (quarenta e seis mil metros quadrados). Para esta unidade foi transferido parte da produção de virabrequins, que anteriormente era desenvolvida em sua unidade de Usinagem, bem como desenvolveu a usinagem de outros tipos de peças, como bielas e cabeçotes.
- Mais recentemente, visando atender as necessidades logísticas da sua principal cliente (Volkswagen), a Recuperanda decidiu abrir uma filial na cidade de São Carlos/SP, instalando no referido local um Centro de Distribuição/Logístico, com o qual, inclusive, buscava reduzir custos de fretes e, conseqüentemente, melhorar os seus resultados operacionais.



**VALUUP**  
consultoria



## 2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

### 2.3. Síntese das principais ocorrências na relação da Empresa com o mercado e seus acionistas

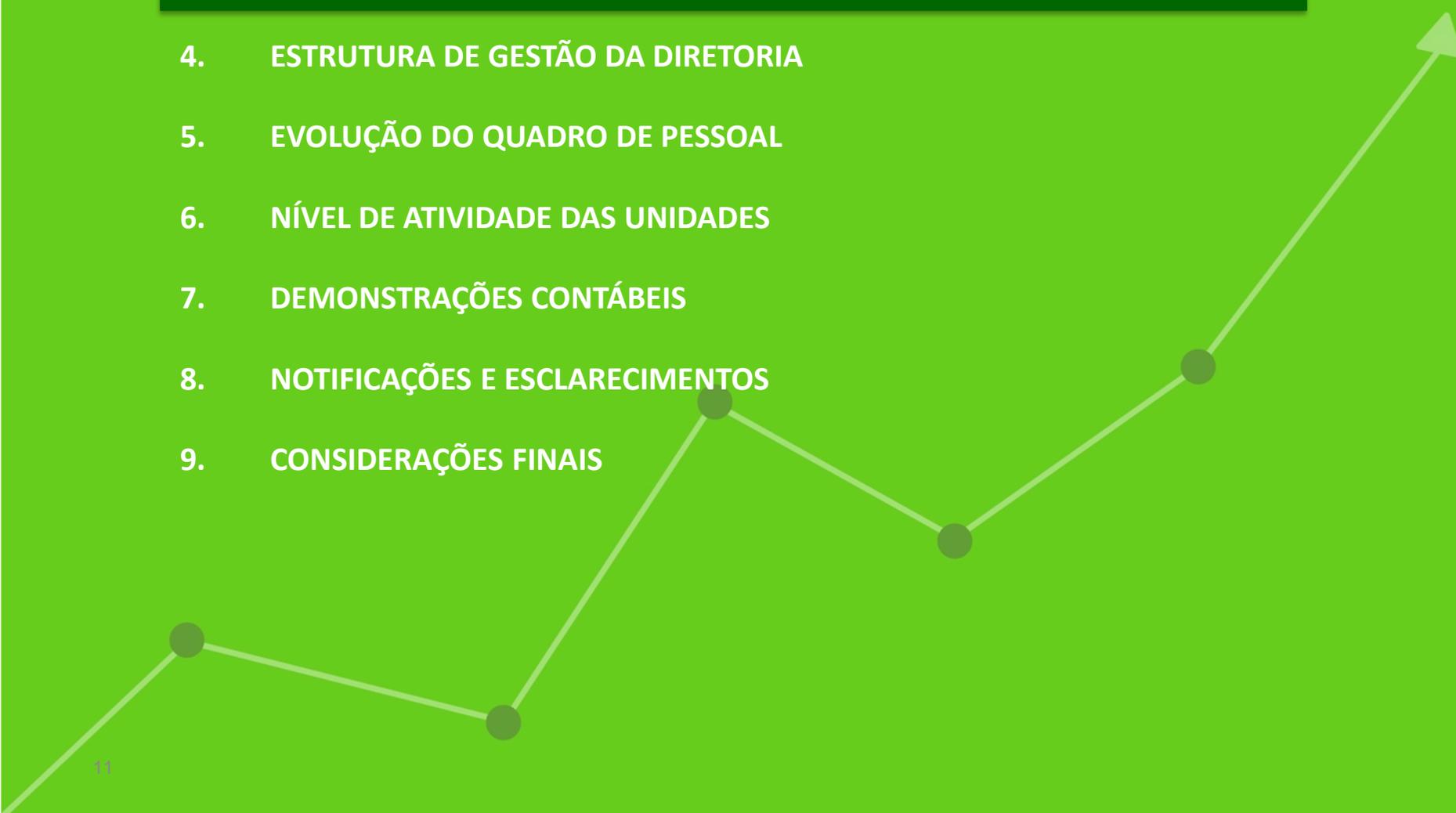
- Para a data base 31 de março de 2020, a Recuperanda não informou sobre fatos relevantes ocorridos no período.



**VALUUP**  
consultoria



## SUMÁRIO

1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS
  2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS
  - 3. WHB – EMPRESA E UNIDADES**
  4. ESTRUTURA DE GESTÃO DA DIRETORIA
  5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL
  6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES
  7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
  8. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS
  9. CONSIDERAÇÕES FINAIS
- 



## 3. WHB – EMPRESA E UNIDADES

### 3.1. WHB – Fundação S/A

- A sede da Empresa em Recuperação Judicial está situada na Rua Wiegando Olsen, nº 1600 - CIC – Curitiba/PR.
- A empresa possui duas filiais nos seguintes endereços: Rua Sete nº 44 – Parque Novo mundo – São Carlos/SP e Rodovia PE 50, KM 15, S/N – Distrito Industrial – Glória do Goitá/PE.
- O capital social da WHB Fundação S/A é de R\$ 64.916K, totalmente integralizado.
- Verificamos através do balancete contábil que, além das Empresas citadas no quadro acima, constam também como partes relacionadas as Empresas: Itesapar Fundação S/A. e Ferramentas Troy LTDA.
- Fins empresariais da Recuperanda: Fabricação, fundição, forjamento e usinagem de peças automotivas em ferro e alumínio.

| Acionista                | %           | Ações             | Capital R\$       |
|--------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Drima Participações S/A. | 100%        | 16.229.000        | 64.916.000        |
| <b>Total</b>             | <b>100%</b> | <b>16.229.000</b> | <b>64.916.000</b> |

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.

- A WHB – Fundação S/A é uma empresa a qual pertence ao Grupo WHB o qual é composto pelas seguintes empresas:

| Razão Social                               |
|--|
| WHB Fundação S/A - Em Recuperação Judicial |
| WHB Componentes S/A.                       |
| WHB Internacional INC.                     |
| Zaire Ferramentaria Ltda.                  |

Fonte: KPMG, relatório de auditoria 30/04/2015



## SUMÁRIO

1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS
3. WHB – EMPRESA E UNIDADES
- 4. ESTRUTURA DE GESTÃO DA DIRETORIA**
5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL
6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
8. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS
9. CONSIDERAÇÕES FINAIS



## 4. ESTRUTURA DE GESTÃO DA DIRETORIA

### 4.1. Diretoria

- Para a data base 31 de março de 2020, a Recuperanda não nos disponibilizou as informações da composição da Diretoria, ou se houve alguma alteração no quadro.
- Questionada, a Recuperanda esclareceu que já foi informada no processo.

### 4.2. Estrutura de incentivos: remuneração dos administradores

- Para a data base 31 de março de 2020, a Recuperanda não nos disponibilizou as informações dos valores pagos aos seus diretores.
- Questionada, a Recuperanda esclareceu que já foi informada no processo.



## SUMÁRIO

1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS
3. WHB – EMPRESA E UNIDADES
4. ESTRUTURA DE GESTÃO DA DIRETORIA
- 5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL**
6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
8. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS
9. CONSIDERAÇÕES FINAIS



## 5. ESTRUTURA DO QUADRO DE PESSOAL

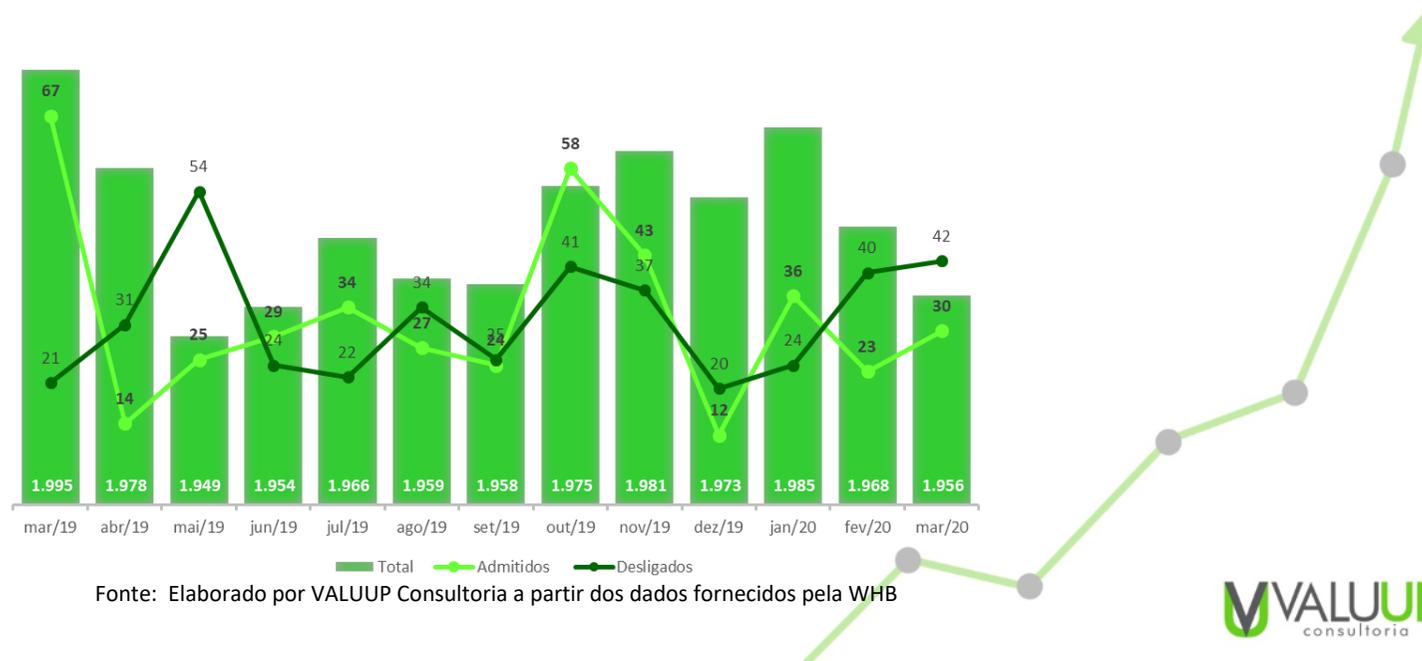
### 5.1. Evolução do quadro de pessoal

A tabela a seguir descreve o comportamento do quadro recente de funcionários da WHB:

| mar/20            |                       |           |            |             |             |               |
|-------------------|-----------------------|-----------|------------|-------------|-------------|---------------|
| Unidade           | Saldo do mês anterior | Admitidos | Desligados | Total       | AV          | AH            |
| São Carlos - SP   | 20                    | 0         | 2          | 18          | 0,92%       | -10,00%       |
| Glória Goita - PE | 260                   | 0         | 12         | 248         | 12,68%      | -4,62%        |
| Curitiba - PR     | 1688                  | 30        | 28         | 1690        | 86,40%      | 0,12%         |
| <b>Total</b>      | <b>1968</b>           | <b>30</b> | <b>42</b>  | <b>1956</b> | <b>100%</b> | <b>-0,61%</b> |

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.

Em março de 2019, a Recuperanda possuía 1.995 funcionários registrados, 29 a mais que no mesmo período em 2020. Com um total de 1690 colaboradores, a planta de Curitiba continua sendo a que tem maior participação no quadro geral de funcionários, representado 86,40%.



Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB



## SUMÁRIO

1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS
3. WHB – EMPRESA E UNIDADES
4. ESTRUTURA DE GESTÃO DA DIRETORIA
5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL
- 6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES**
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
8. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS
9. CONSIDERAÇÕES FINAIS



## 6. NÍVEL DE ATIVIDADE

### 6.1. Nível de atividade

De acordo com os dados disponibilizados pela WHB, nos meses de fevereiro e março de 2020 a capacidade de produção total e quantidade produzida, foram as seguintes:

| Planta                  | Capacidade Mensal Instalada | fev/20    |               | mar/20    |               | Ociosidade % |        |       |
|-------------------------|-----------------------------|-----------|---------------|-----------|---------------|--------------|--------|-------|
|                         |                             | Produzido | % x Realizado | Produzido | % x Realizado | fev/20       | mar/20 | A.H.  |
| Usinagem Ctba (r\$)     | 45.900                      | 11.502    | 25,1%         | 8.340     | 18,2%         | 74,9%        | 81,8%  | 9,2%  |
| Usinagem PE (r\$)       | 28.045                      | 2.964     | 10,6%         | 5.156     | 18,4%         | 89,4%        | 81,6%  | -8,7% |
| Fundição Ferro (ton)    | 16.667                      | 2.891     | 17,3%         | 1.852     | 11,1%         | 82,7%        | 88,9%  | 7,5%  |
| Forjaria Alumínio (ton) | 600                         | 345       | 57,5%         | 355       | 59,2%         | 42,5%        | 40,8%  | -3,9% |
| Forjaria (pç)           | 1.333.333                   | 236.802   | 17,8%         | 143.543   | 10,8%         | 82,2%        | 89,2%  | 8,5%  |

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.

Diante das informações disponibilizadas pela Recuperanda, pôde-se observar que em março:

- As plantas Usinagem PE e Forjaria Alumínio apresentar aumento de produção;
- Com exceção da planta Forjaria Alumínio (ton), todas as plantas apresentaram ociosidade acima de 80%.



## SUMÁRIO

1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS
3. WHB – EMPRESA E UNIDADES
4. ESTRUTURA DE GESTÃO DA DIRETORIA
5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL
6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES
- 7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**
8. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS
9. CONSIDERAÇÕES FINAIS



## 7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

### 7.1. Análise de março de 2020

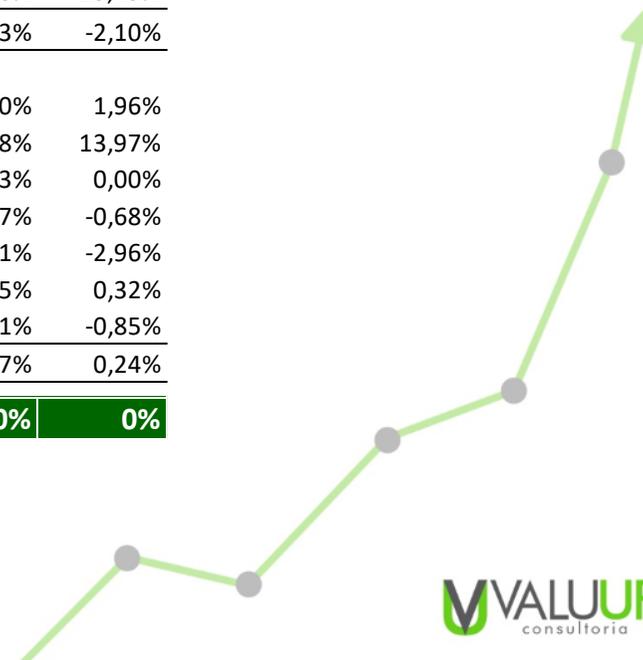
#### 7.1.1 Ativo

Os dados da evolução da composição dos ativos são apresentados abaixo, de forma comparativa, entre fevereiro e março de 2020.

#### Composição do ativo em fevereiro e março de 2020 (em milhares de R\$).

| Ativo (em milhares de R\$)                       | fev/20           | AV            | mar/20           | AV            | AH            |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|
| <b>Ativo Circulante</b>                          |                  |               |                  |               |               |
| Caixa e Equivalentes de Caixa                    | 3.013            | 0,26%         | 1.008            | 0,09%         | -66,54%       |
| Contas a Receber de Clientes                     | 72.703           | 6,22%         | 71.785           | 6,15%         | -1,26%        |
| Estoque  | 66.461           | 5,69%         | 66.742           | 5,72%         | 0,42%         |
| Impostos a Recuperar                             | 5.845            | 0,50%         | 6.359            | 0,54%         | 8,79%         |
| Adiantamento Fornecedores                        | 24.120           | 2,06%         | 22.776           | 1,95%         | -5,57%        |
| Outras Contas a Receber                          | 1.117            | 0,10%         | 944              | 0,08%         | -15,49%       |
|  | <b>173.259</b>   | <b>14,82%</b> | <b>169.614</b>   | <b>14,53%</b> | <b>-2,10%</b> |
| <b>Ativo Não Circulante</b>                      |                  |               |                  |               |               |
| Aplicações Financeiras Garantidoras              | 2.347            | 0,20%         | 2.393            | 0,20%         | 1,96%         |
| Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 2.891            | 0,25%         | 3.295            | 0,28%         | 13,97%        |
| Partes Relacionadas                              | 50.504           | 4,32%         | 50.504           | 4,33%         | 0,00%         |
| Depósitos Judiciais                              | 3.220            | 0,28%         | 3.198            | 0,27%         | -0,68%        |
| Contas a Receber                                 | 20.562           | 1,76%         | 19.954           | 1,71%         | -2,96%        |
| Imobilizado                                      | 853.841          | 73,04%        | 856.534          | 73,35%        | 0,32%         |
| Intangível                                       | 14.209           | 1,22%         | 14.088           | 1,21%         | -0,85%        |
|  | <b>995.696</b>   | <b>85,18%</b> | <b>998.088</b>   | <b>85,47%</b> | <b>0,24%</b>  |
| <b>Total do Ativo</b>                            | <b>1.168.955</b> | <b>100%</b>   | <b>1.167.702</b> | <b>100%</b>   | <b>0%</b>     |

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.



## 7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Os ativos da Empresa, de fevereiro para março de 2020, apresentaram uma queda nominal de 0,11%, passando de R\$ 1.168.955 mil para R\$ 1.167.702 mil . Algumas importantes variações do grupo dos ativos estão nas seguintes contas: Caixa e Equivalentes de Caixa, Contas a Receber de Clientes, Outras Contas a Receber, Estoques e Imobilizado.

### a) Caixa e Equivalente de Caixa (milhares de R\$)

Entre fevereiro e março, a conta de Caixa e Equivalentes de Caixa apresentou queda de 66,54% em seu saldo.

| Descrição                     | fev/20 | mar/20 | AH      |
|-------------------------------|--------|--------|---------|
| Caixa e Equivalentes de Caixa | 3.013  | 1.008  | -66,54% |

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.

### b) Contas a Receber de Clientes (milhares de R\$)

No Contas a Receber de Clientes, nota-se uma variação negativa de 1,26% de fevereiro a março.

| Descrição                    | fev/20 | mar/20 | AH     |
|------------------------------|--------|--------|--------|
| Contas a Receber de Clientes | 72.703 | 71.785 | -1,26% |

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.

### c) Outras Contas a Receber (milhares de R\$)

Na rúbrica Outras Contas a Receber, nota-se uma variação negativa de 15,49% de fevereiro a março.

| Descrição               | fev/20 | mar/20 | AH      |
|-------------------------|--------|--------|---------|
| Outras Contas a Receber | 1.117  | 944    | -15,49% |

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.



## 7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

### d) Estoques (milhares de R\$)

Na Composição dos Estoques entre os meses de fevereiro e março, verifica-se aumento de 48,56% em Produtos em Elaboração, e queda de 0,29% em Matéria Prima e de 4,57% em Produtos Acabados.

| Composição dos Estoques | fev/20        | AV          | mar/20        | AV          | AH           |
|-------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|--------------|
| Matéria Prima           | 18.731        | 28,18%      | 18.677        | 27,98%      | -0,29%       |
| Produtos em Elaboração  | 2.290         | 3,45%       | 3.402         | 5,10%       | 48,56%       |
| Produtos Acabados       | 14.360        | 21,61%      | 13.704        | 20,53%      | -4,57%       |
| Outros                  | 31.080        | 46,76%      | 30.959        | 46,39%      | -0,39%       |
| <b>Total</b>            | <b>66.461</b> | <b>100%</b> | <b>66.742</b> | <b>100%</b> | <b>0,42%</b> |

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.

### e) Imobilizado (milhares de R\$)

O Imobilizado apresentou, de fevereiro a março de 2020, uma variação de 0,32%, com seu saldo chegando a R\$ 856.534 mil. Com as variações expostas, é possível verificar que houve investimento no grupo Máquinas e Equipamentos e Imobilizado em andamento.

| Imobilizado (em milhares de reais) | fev/20         | AV          | mar/20         | AV          | AH           |
|------------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|--------------|
| Terrenos                           | 146.559        | 17,16%      | 146.559        | 17,11%      | 0,00%        |
| Edificações                        | 170.810        | 20,00%      | 170.579        | 19,92%      | -0,14%       |
| Máquinas e Equipamentos            | 453.371        | 53,10%      | 454.759        | 53,09%      | 0,31%        |
| Instalações                        | 47.271         | 5,54%       | 46.964         | 5,48%       | -0,65%       |
| Ferramentas                        | 17.151         | 2,01%       | 16.851         | 1,97%       | -1,75%       |
| Móveis e utensílios                | 9.579          | 1,12%       | 9.509          | 1,11%       | -0,73%       |
| Equipamentos de informática        | 1.818          | 0,21%       | 1.801          | 0,21%       | -0,94%       |
| Veículos                           | 1.267          | 0,15%       | 1.255          | 0,15%       | -0,95%       |
| Imobilizado em andamento           | 32.669         | 3,83%       | 34.911         | 4,08%       | 6,86%        |
| (-) Ajuste a valor recuperável     | (26.654)       | -3,12%      | (26.654)       | -3,11%      | 0,00%        |
| <b>Total</b>                       | <b>853.841</b> | <b>100%</b> | <b>856.534</b> | <b>100%</b> | <b>0,32%</b> |

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir das informações contábeis fornecidas pela WHB – Fundação.



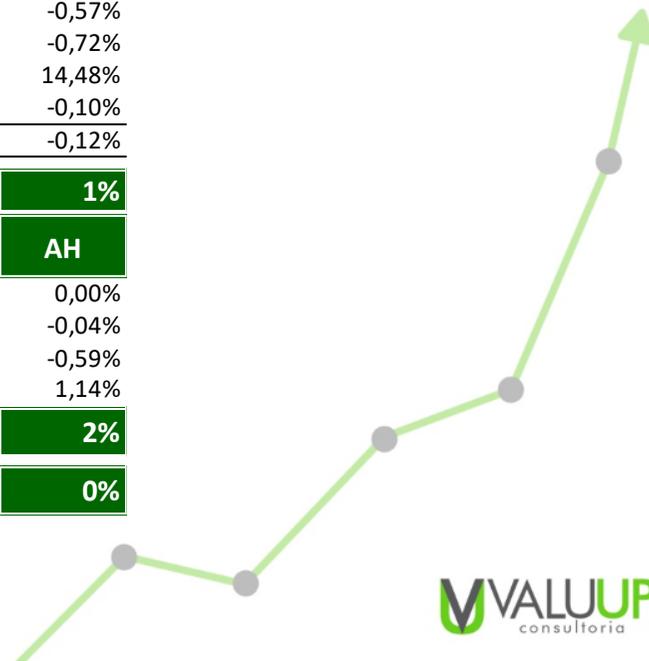
## 7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

### 7.1.2 Passivo

Composição do passivo e patrimônio líquido em fevereiro e março de 2020 (em milhares de R\$).

| Passivo (em milhares de R\$)                     | fev/20           | AV            | mar/20           | AV            | AH            |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|
| <b>Passivo Circulante</b>                        |                  |               |                  |               |               |
| Fornecedores                                     | 68.024           | 4,08%         | 74.365           | 4,44%         | 9,32%         |
| Empréstimos e Financiamentos                     | 23.848           | 1,43%         | 20.106           | 1,20%         | -15,69%       |
| Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias        | 86.535           | 5,19%         | 88.288           | 5,27%         | 2,03%         |
| Impostos a Recolher                              | 45.542           | 2,73%         | 46.944           | 2,80%         | 3,08%         |
| Impostos Parcelados                              | 40.956           | 2,46%         | 44.463           | 2,65%         | 8,56%         |
| Adiantamentos a Clientes                         | 23.442           | 1,41%         | 24.590           | 1,47%         | 4,90%         |
| Outras Contas a Pagar                            | 7.966            | 0,48%         | 7.353            | 0,44%         | -7,70%        |
| Obrigações RJ                                    | 46.161           | 2,77%         | 46.880           | 2,80%         | 1,56%         |
|  | <b>342.474</b>   | <b>20,55%</b> | <b>352.989</b>   | <b>21,07%</b> | <b>3,07%</b>  |
| <b>Passivo não Circulante</b>                    |                  |               |                  |               |               |
| Empréstimos e Financiamentos                     | 90.327           | 5,42%         | 90.309           | 5,39%         | -0,02%        |
| Impostos a Recolher                              | 594              | 0,04%         | 976              | 0,06%         | 64,31%        |
| Impostos Parcelados                              | 217.491          | 13,05%        | 216.246          | 12,91%        | -0,57%        |
| Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 67.062           | 4,02%         | 66.578           | 3,97%         | -0,72%        |
| Provisão para Contingências                      | 4.973            | 0,30%         | 5.693            | 0,34%         | 14,48%        |
| Obrigações RJ                                    | 942.884          | 56,58%        | 941.961          | 56,22%        | -0,10%        |
|  | <b>1.324.015</b> | <b>79,45%</b> | <b>1.322.360</b> | <b>78,93%</b> | <b>-0,12%</b> |
| <b>Total Passivo</b>                             | <b>1.666.489</b> | <b>143%</b>   | <b>1.675.349</b> | <b>143%</b>   | <b>1%</b>     |
| <b>Patrimonio Líquido (em milhares R\$)</b>      | <b>fev/20</b>    | <b>AV</b>     | <b>mar/20</b>    | <b>AV</b>     | <b>AH</b>     |
| Capital Social                                   | 64.916           | -13,05%       | 64.916           | -12,79%       | 0,00%         |
| Reserva de Reavaliação                           | 8.173            | -1,64%        | 8.170            | -1,61%        | -0,04%        |
| Ajuste de Avaliação Patrimonial                  | 206.970          | -41,60%       | 205.756          | -40,53%       | -0,59%        |
| Reserva de Lucros                                | (777.593)        | 156,29%       | (786.489)        | 154,93%       | 1,14%         |
| <b>Total do PL</b>                               | <b>(497.534)</b> | <b>-43%</b>   | <b>(507.647)</b> | <b>-43%</b>   | <b>2%</b>     |
| <b>Total Passivo + PL</b>                        | <b>1.168.955</b> | <b>100%</b>   | <b>1.167.702</b> | <b>100%</b>   | <b>0%</b>     |

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.



## 7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Considerando os saldos de balanço, na data base 31 de março de 2020, o passivo apresentou o saldo de R\$ 1.675.349 mil, sendo que 21,07% das dívidas da Empresa estavam concentradas no passivo circulante e 78,93% no passivo não circulante. O patrimônio líquido indicou o valor negativo de R\$ 507.647 mil.

Algumas variações dos grupos dos passivos estão nas seguintes contas: Fornecedores, Empréstimos e Financiamentos.

### a) Fornecedores (milhares de R\$)

Entre fevereiro e março, a conta Fornecedores apresentou crescimento de 9,32% em seu saldo.

| Descrição    | fev/20 | mar/20 | AH    |
|--------------|--------|--------|-------|
| Fornecedores | 68.024 | 74.365 | 9,32% |

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.

### b) Empréstimos e Financiamentos – Curto e Longo Prazo (milhares de R\$)

Os Empréstimos e Financiamentos de Curto Prazo apresentaram queda de 15,69%, e os de Longo Prazo de 0,02%. Juntas, elas representam o montante de R\$ 110.415 mil.

| Descrição                       | fev/20 | mar/20 | AH      |
|---------------------------------|--------|--------|---------|
| Empréstimos e Financiamentos CP | 23.848 | 20.106 | -15,69% |
| Empréstimos e Financiamentos LP | 90.327 | 90.309 | -0,02%  |

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.



## 7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

### 7.1.3 Demonstração do Resultado

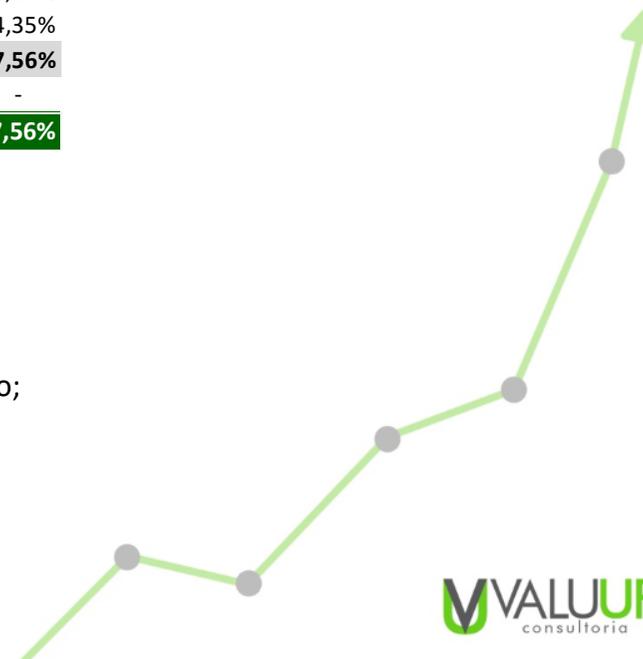
Demonstração dos resultados dos períodos de fevereiro e março de 2020 (milhares de R\$).

| DRE (em milhares de R\$)   | fev/20          | AV             | mar/20          | AV             | AH              |
|--|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| <b>Receita Bruta</b>   | <b>48.779</b>   | <b>126,44%</b> | <b>37.692</b>   | <b>129,49%</b> | <b>-22,73%</b>  |
| (-) Deduções da Receita  | (10.199)        | -26,44%        | (8.585)         | -29,49%        | -15,83%         |
| <b>Receita Líquida</b>   | <b>38.580</b>   | <b>100%</b>    | <b>29.107</b>   | <b>100%</b>    | <b>-25%</b>     |
| (-) Custos   | (33.423)        | -86,63%        | (31.469)        | -108,11%       | -5,85%          |
| <b>Resultado Bruto</b>   | <b>5.157</b>    | <b>13,37%</b>  | <b>(2.362)</b>  | <b>-8,11%</b>  | <b>-145,80%</b> |
| Despesas Gerais e Administrativas  | (3.748)         | -9,71%         | (4.869)         | -16,73%        | 29,91%          |
| <b>Resultado Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (EBTIDA)</b> | <b>1.409</b>    | <b>3,65%</b>   | <b>(7.231)</b>  | <b>-24,84%</b> | <b>-613,20%</b> |
| Depreciação  | (4.994)         | -12,94%        | (4.592)         | -15,78%        | -8,05%          |
| <b>Resultado Antes dos Juros, Impostos (EBIT)</b>                              | <b>(3.585)</b>  | <b>-9,29%</b>  | <b>(11.823)</b> | <b>-40,62%</b> | <b>229,79%</b>  |
| <b>Resultado Financeiro Líquido</b>  | <b>(28.227)</b> | <b>-73,16%</b> | <b>1.502</b>    | <b>5,16%</b>   | <b>-105,32%</b> |
| Receitas Financeiras   | 617             | 1,60%          | 553             | 1,90%          | -10,36%         |
| Despesas Financeiras   | (3.985)         | -10,33%        | (2.618)         | -9,00%         | -34,30%         |
| Varição Cambial Líquida  | (24.859)        | -64,43%        | 3.567           | 12,26%         | -114,35%        |
| <b>Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro</b>                              | <b>(31.812)</b> | <b>-82,46%</b> | <b>(10.321)</b> | <b>-35,46%</b> | <b>-67,56%</b>  |
| Imposto de Renda e Contribuição Social   | -               | -              | -               | -              | -               |
| <b>Resultado do Período</b>  | <b>(31.812)</b> | <b>-82,46%</b> | <b>(10.321)</b> | <b>-35,46%</b> | <b>-67,56%</b>  |

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir das informações contábeis fornecidas pela WHB - Fundação.

Analisando a DRE acima é possível observar que no mês de março:

- A Recuperanda apresentou queda do faturamento;
- O EBITDA se apresentou negativo, com queda de 613,20% se comparado a fevereiro;
- O Resultado Financeiro Líquido foi positivo de R\$ 1.502;
- O Resultado do Período foi negativo de 10.321 mil.



## 7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

### 7.1.3 Demonstração do Resultado

Demonstração dos resultados dos períodos de março de 2019 e março de 2020 (milhares de R\$).

| DRE (em milhares de R\$)   | mar/19          | AH             | mar/20          | AV             | AH              | Acumulado       |                |                 |                |                 |
|--|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|  |                 |                |                 |                |                 | 2019            | AV             | 2020            | AV             | AH              |
| <b>Receita Bruta</b>   | <b>68.969</b>   | <b>3,56%</b>   | <b>37.692</b>   | <b>129,49%</b> | <b>-45,35%</b>  | <b>184.924</b>  | <b>126,49%</b> | <b>137.537</b>  | <b>126,53%</b> | <b>-25,63%</b>  |
| (-) Deduções da Receita  | (14.097)        | -7,13%         | (8.585)         | -29,49%        | -39,10%         | (38.723)        | -26,49%        | (28.836)        | -26,53%        | -25,53%         |
| <b>Receita Líquida</b>   | <b>54.872</b>   | <b>7%</b>      | <b>29.107</b>   | <b>100%</b>    | <b>-47%</b>     | <b>146.201</b>  | <b>100%</b>    | <b>108.701</b>  | <b>100%</b>    | <b>-25,65%</b>  |
| (-) Custos   | (45.794)        | 4,87%          | (31.469)        | -108,11%       | -31,28%         | (128.640)       | -87,99%        | (102.856)       | -94,62%        | -20,04%         |
| <b>Resultado Bruto</b>   | <b>9.078</b>    | <b>17,08%</b>  | <b>(2.362)</b>  | <b>-8,11%</b>  | <b>-126,02%</b> | <b>17.561</b>   | <b>12,01%</b>  | <b>5.845</b>    | <b>5,38%</b>   | <b>-66,72%</b>  |
| Despesas Gerais e Administrativas  | (4.085)         | 5,50%          | (4.869)         | -16,73%        | 19,19%          | (11.906)        | -8,14%         | (12.092)        | -11,12%        | 1,56%           |
| <b>Resultado Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (EBTIDA)</b> | <b>4.993</b>    | <b>28,62%</b>  | <b>(7.231)</b>  | <b>-24,84%</b> | <b>-244,82%</b> | <b>5.655</b>    | <b>3,87%</b>   | <b>(6.247)</b>  | <b>-5,75%</b>  | <b>-210,47%</b> |
| Depreciação  | (6.202)         | 0,80%          | (4.592)         | -15,78%        | -25,96%         | (18.591)        | -12,72%        | (14.517)        | -13,35%        | -21,91%         |
| <b>Resultado Antes dos Juros, Impostos (EBIT)</b>                              | <b>(1.209)</b>  | <b>-46,76%</b> | <b>(11.823)</b> | <b>-40,62%</b> | <b>877,92%</b>  | <b>(12.936)</b> | <b>-8,85%</b>  | <b>(20.764)</b> | <b>-19,10%</b> | <b>60,51%</b>   |
| <b>Resultado Financeiro Líquido</b>  | <b>(23.924)</b> | <b>368,91%</b> | <b>1.502</b>    | <b>5,16%</b>   | <b>-106,28%</b> | <b>(20.864)</b> | <b>-14,27%</b> | <b>(55.562)</b> | <b>-51,11%</b> | <b>166,30%</b>  |
| Receitas Financeiras   | 237             | -77,16%        | 553             | 1,90%          | 133,00%         | 812             | 0,56%          | 1.704           | 1,57%          | 109,69%         |
| Despesas Financeiras   | (6.390)         | 130,80%        | (2.618)         | -9,00%         | -59,02%         | (19.262)        | -13,18%        | (10.389)        | -9,56%         | -46,07%         |
| Variação Cambial Líquida   | (17.771)        | 426,95%        | 3.567           | 12,26%         | -120,07%        | (2.414)         | -1,65%         | (46.877)        | -43,12%        | 1841,52%        |
| <b>Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro</b>                              | <b>(25.133)</b> | <b>240,88%</b> | <b>(10.321)</b> | <b>-35,46%</b> | <b>-58,93%</b>  | <b>(33.800)</b> | <b>-23,12%</b> | <b>(76.326)</b> | <b>-70,22%</b> | <b>125,81%</b>  |
| Imposto de Renda e Contribuição Social   | -               | -              | -               | -              | -               | -               | -              | -               | -              | -               |
| <b>Resultado do Período</b>  | <b>(25.133)</b> | <b>240,88%</b> | <b>(10.321)</b> | <b>-35,46%</b> | <b>-58,93%</b>  | <b>(33.800)</b> | <b>-23,12%</b> | <b>(76.326)</b> | <b>-70,22%</b> | <b>125,81%</b>  |

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir das informações contábeis fornecidas pela WHB - Fundação.

Analisando a DRE acima é possível observar que:

- O faturamento em março de 2020 apresentou queda de 45,3% quando comparado ao mesmo período do ano anterior;
- Houve queda de 244,82% do EBITDA nos meses comparáveis;
- No acumulado de março de 2020, a Recuperanda apresentou uma queda de 210,47% no EBITDA e 125,81% no Resultado do Período quando comparado ao acumulado do mesmo mês de 2019.

## 7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

### 7.1.4 Composição da Receita (milhares de R\$)

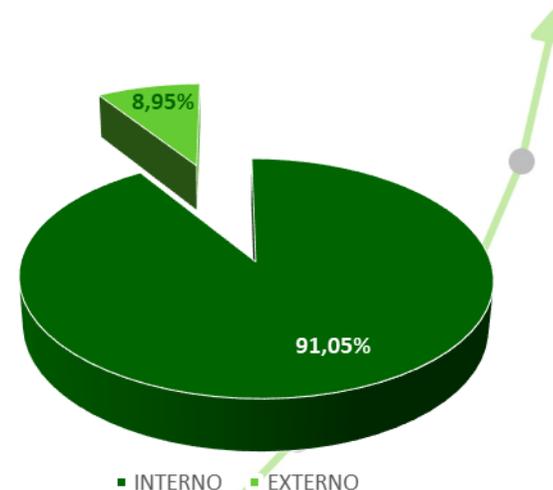
Na comparação entre os períodos de fevereiro a março de 2020, a Recuperanda apresentou queda de 24,55% em sua Receita Líquida.

| Cliente                               | Mercado | fev/20        | AV          | mar/20        | AV          | AH             |
|---------------------------------------|---------|---------------|-------------|---------------|-------------|----------------|
| VOLKSWAGEN DO BRASIL LTDA             | INTERNO | 16.064        | 32,93%      | 19.074        | 50,60%      | 18,74%         |
| WHB INTERNATIONAL INC.                | EXTERNO | 3.057         | 6,27%       | 1.267         | 3,36%       | -58,55%        |
| SCANIA LATIN AMERICANA LTDA           | INTERNO | 2.861         | 5,87%       | 2.312         | 6,13%       | -19,19%        |
| CNH LATIN AMERICA LTDA                | INTERNO | 5.618         | 11,52%      | 3.060         | 8,12%       | -45,53%        |
| MASTER SISTEMAS AUTOMOTIVOS LTDA      | INTERNO | -             | 0,00%       | -             | 0,00%       | 0,00%          |
| VOLKSWAGEN ARGENTINA S.A.             | EXTERNO | 1.354         | 2,78%       | 1.908         | 5,06%       | 40,92%         |
| PANDROL INDUSTRIA E SOL. FERROVIARIAS | INTERNO | -             | 0,00%       | -             | 0,00%       | 0,00%          |
| TARUS ARMAS S/A                       | INTERNO | 4.744         | 9,73%       | 1.733         | 4,60%       | -63,47%        |
| OUTROS CLIENTES                       | INTERNO | 14.849        | 30,44%      | 8.140         | 21,60%      | -45,18%        |
| OUTROS CLIENTES                       | EXTERNO | 232           | 0,48%       | 198           | 0,53%       | -14,66%        |
| <b>Total</b>                          |         | <b>48.779</b> | <b>100%</b> | <b>37.692</b> | <b>100%</b> | <b>-22,73%</b> |
| Deduções                              |         | (10.199)      | -20,91%     | (8.585)       | -22,78%     | -15,83%        |
| <b>Total Receita Líquida</b>          |         | <b>38.580</b> | <b>79%</b>  | <b>29.107</b> | <b>77%</b>  | <b>-24,55%</b> |

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir das informações contábeis fornecidas pela WHB – Fundação

### 7.1.5 Percentual de distribuição Mercado Interno x Mercado Externo

O gráfico ao lado ilustra a distribuição do mercado da Recuperanda no mês de março, em que 91,05% das vendas foram destinadas ao mercado interno e apenas 8,95% ao mercado externo.



## 7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

### 7.2 Indicadores WHB - Fundição

#### Quadro geral de indicadores

| Grupo                    | Denominação                 | Fórmulas  | Interpretação   |
|--------------------------|-----------------------------|---|---|
| Índices de Liquidez      | Liquidez Geral              | $\frac{\text{Ativo Circulante} + \text{Ativo não Circulante}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Passivo não Circulante}}$ | Quanto a empresa possui de ativo total para cada R\$ 1 de dívida total, destacando a capacidade de pagamento no longo prazo. Quanto maior, melhor.                                      |
|                          | Liquidez Imediata           | $\frac{\text{Disponível}}{\text{Passivo Circulante}}$   | Quanto a empresa possui de caixa e aplicações financeiras para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo, destacando a sua capacidade de pagamento no curtíssimo prazo. Quanto maior, melhor. |
|                          | Liquidez Seca               | $\frac{\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques}}{\text{Passivo Circulante}}$   | Quanto a empresa possui de ativo líquido (ativo circulante - estoques) para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo. Quanto maior, melhor.  |
|                          | Liquidez Corrente           | $\frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$   | Quanto a empresa possui de ativo circulante para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo. Quanto maior, melhor.   |
| Índices de Endividamento | Endividamento Geral         | $\frac{\text{Capital de Terceiros}}{\text{Ativo Total}}$  | Quanto a empresa possui de capital de terceiros financiando o ativo da empresa. Quanto menor, melhor.   |
|                          | Composição do Endividamento | $\frac{\text{Passivo Circulante}}{\text{Capital de Terceiros}}$   | Qual o percentual de obrigações a curto prazo em relação às obrigações totais. Quanto menor, melhor.  |

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria. Referência: Alexandre ASSAF NETO. **Estrutura em Análise de Balanços: Um enfoque econômico-financeiro**. São Paulo: Atlas, 2010.

## 7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

### Quadro geral de indicadores (continuação)

| Grupo                 | Denominação                          | Fórmulas   | Interpretação  |
|-----------------------|--------------------------------------|--|--|
| Índices Rentabilidade | Margem Líquida                       | $\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Receita Líquida}}$          | Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$ 100 vendidos. Quanto maior, melhor.  |
|                       | Rentabilidade do Ativo               | $\frac{\text{Lucro Líquido (anualizado)}}{\text{Ativo Médio}}$ | Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$ 100 investidos. Quanto maior, melhor.  |
|                       | Produtividade                        | $\frac{\text{Receita Líquidas} * 12}{\text{Ativo Médio}}$      | Quanto a empresa obtém de receita líquida para cada R\$ 1 investido. Quanto maior, melhor.   |
| Índices de Riscos     | Margem EBITDA (em %)                 | $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Receita Líquida}}$                 | Mede a capacidade da empresa em gerar caixa operacional em função de sua capacidade de venda. Quanto maior, melhor.  |
|                       | Dívida Líquida sobre EBITDA          | $\frac{\text{Dívida Financeira Líquida}}{\text{EBITDA} * 12}$  | Destaca o valor da dívida da empresa em função de sua geração de caixa. Em empresas saudáveis esse índice não passa de três ou quatro vezes. Quanto maior, pior. |
|                       | Dívida Financeira de CP sobre EBITDA | $\frac{\text{Despesas Financeiras de CP}}{\text{EBITDA}}$      | Destaca o valor da dívida financeira de curto prazo da empresa em função de sua capacidade de geração de caixa. Quanto maior, pior.                              |
|                       | Índice de Cobertura de Juros EBIT    | $\frac{\text{EBIT}}{\text{Pagamento de juros}}$                | Mede a capacidade de geração de lucros suficiente para pagamento de juros previstos em contratos. Quanto maior, melhor.  |

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria. Referência: Alexandre ASSAF NETO. **Estrutura em Análise de Balanços: Um enfoque econômico-financeiro**. São Paulo: Atlas, 2010.

## 7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

### Indicadores de Liquidez, WHB - Fundição: jan/20 a mar/20

| Indicadores de Liquidez | jan/20 | fev/20 | mar/20 |
|-------------------------|--------|--------|--------|
| Liquidez Geral          | 0,72   | 0,70   | 0,70   |
| Liquidez Imediata       | 0,01   | 0,01   | 0,00   |
| Liquidez Seca           | 0,33   | 0,31   | 0,29   |
| Liquidez Corrente       | 0,53   | 0,51   | 0,48   |

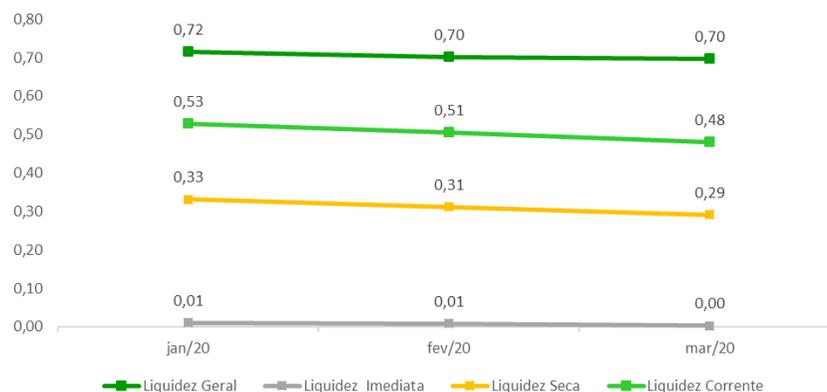
Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.

O indicador de **Liquidez Geral** em março de 2020 foi de 0,70, apresentando pequena queda no resultado se comparado aos meses anteriores. Para cada R\$ 100 de dívida a Empresa apresenta R\$ 70 em ativos. Neste sentido, há piora em sua capacidade de pagamento das dívidas no longo prazo.

O indicador de **Liquidez Imediata** em março de 2020 marcou 0,00, apresentando queda em relação ao mês anterior. Com isso, se conclui que para cada R\$ 100 de dívida de curto prazo a empresa possui R\$ 0 de recursos em caixa e aplicações financeiras.

O índice de **Liquidez Seca** que em janeiro era de 0,33, apresentou queda para os meses seguintes, indicando que nesse ultimo mês a Empresa possuía R\$ 29 em ativo líquido para cada R\$ 100 em dívida de curto prazo.

O indicador de **Liquidez Corrente** apresentou queda para 0,48 em março, ou seja, a Empresa registrou um valor de R\$ 53 em ativo circulante para cada R\$ 100,00 em dívidas de curto prazo.



## 7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

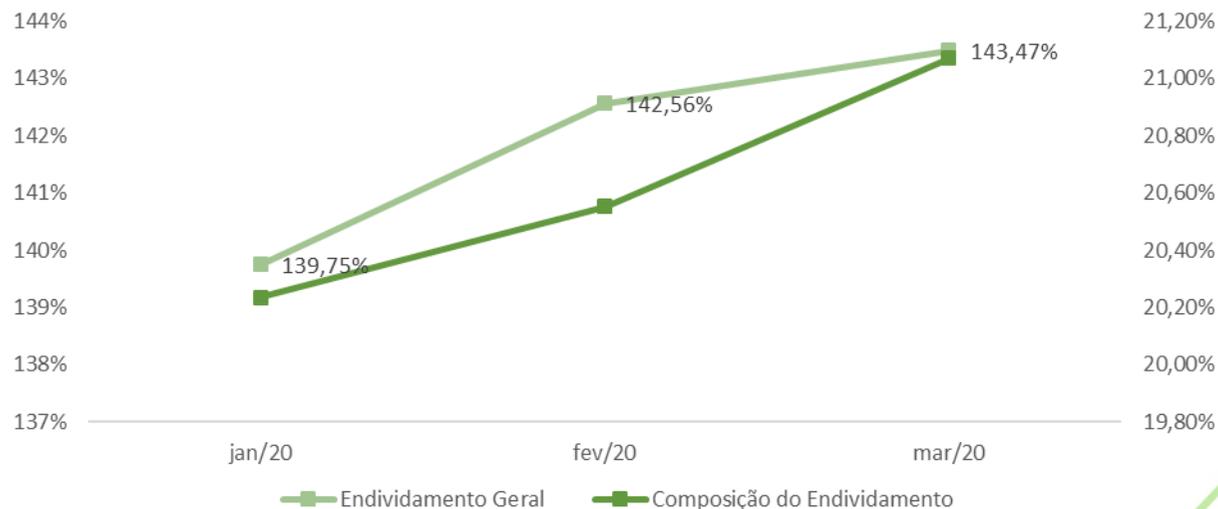
### Indicadores de Endividamento, WHB - Fundação: jan/20 a mar/20

| Indicadores de Endividamento | jan/20  | fev/20  | mar/20  |
|------------------------------|---------|---------|---------|
| Endividamento Geral          | 139,75% | 142,56% | 143,47% |
| Composição do Endividamento  | 20,24%  | 20,55%  | 21,07%  |

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.

O nível de **Endividamento Geral** da empresa, ou seja, a porcentagem do ativo que é financiado por dívidas, cresceu de 139,75% em janeiro para 143,47% em março de 2020.

Ao se analisar a **Composição do Endividamento** pode-se verificar que o percentual de obrigações a curto prazo em relação às obrigações totais aumentaram de 20,24% em janeiro para 21,07% em março de 2020.



## 7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

**Indicadores de Rentabilidade, WHB - Fundição: mar/19 e mar/20**

| Indicadores de Rentabilidade | mar/19  | mar/20  |
|------------------------------|---------|---------|
| Margem Líquida               | -45,80% | -35,46% |
| Rentabilidade do Ativo       | -23,88% | -10,10% |
| Produtividade                | 0,26    | 0,08    |

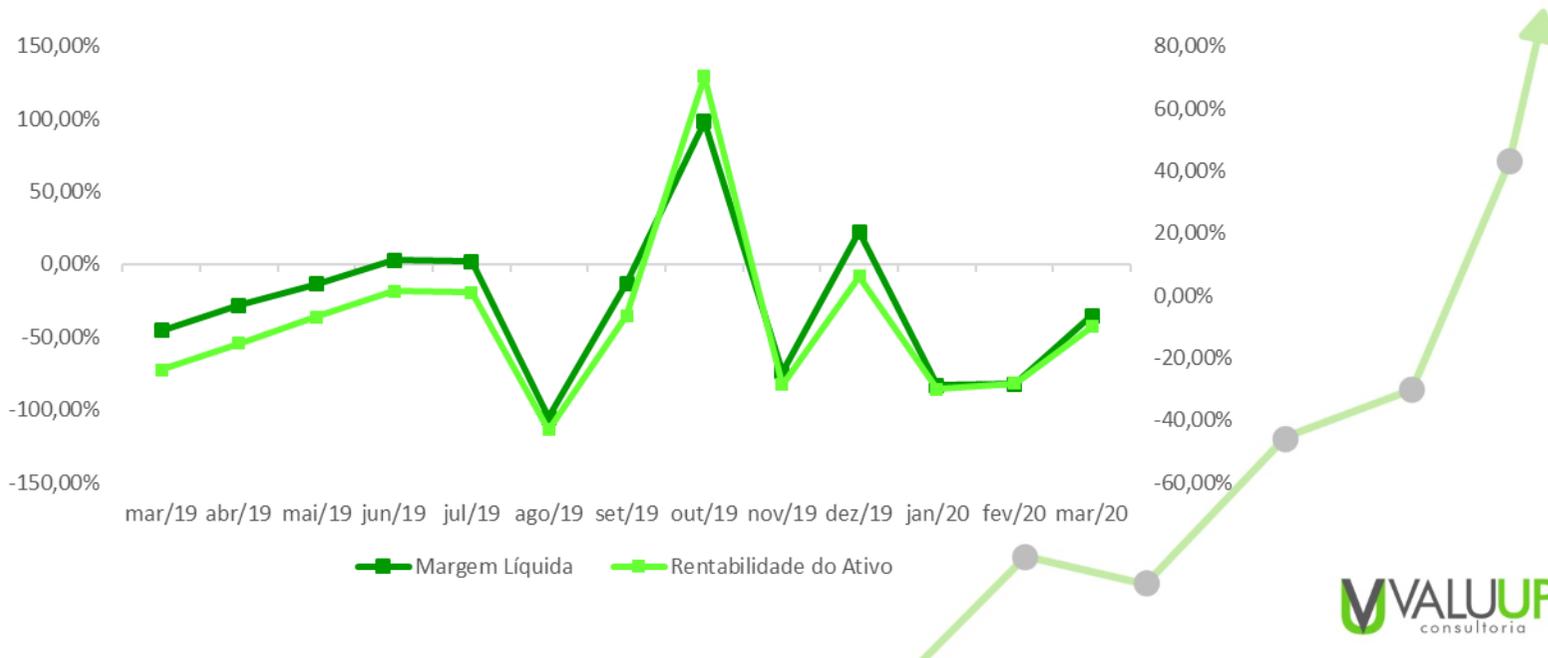
Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.

A **Margem Líquida** em março de 2019 apresentou o valor negativo de 45,80% e no mesmo mês de 2020 o índice foi negativo de 35,46%. Pode-se concluir que neste período, a empresa operou

com um prejuízo de R\$ 35,46 para cada R\$ 100 em vendas.

Com a empresa operando com resultado negativo em março de 2019 e 2020, o índice de **Rentabilidade do Ativo** se apresentou negativo nesses dois períodos. Pode-se dizer que em março de 2019 para cada R\$ 100,00 aplicado no ativo da Empresa, em média, havia um prejuízo de 23,88% e passou para um prejuízo de 10,10% em março de 2020.

A **Produtividade** da Empresa em março de 2019 era de 0,26 e apresentou uma queda para 0,08 para o mesmo mês de 2020, representando que para cada R\$ 100 de ativo médio investido, a Recuperanda registrou uma receita líquida de R\$ 0,08.



## 7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

### Indicadores de Risco, WHB - Fundição: mar/19 e mar/20

| Indicadores de Risco                 | mar/19 | mar/20  |
|--------------------------------------|--------|---------|
| Margem EBITDA (em %)                 | 9,10%  | -24,84% |
| Dívida Líquida sobre EBITDA          | 15,78  | -10,98  |
| Dívida Financeira de CP sobre EBITDA | 0,20   | -0,23   |
| Cobertura de Juros                   | -0,19  | -4,52   |

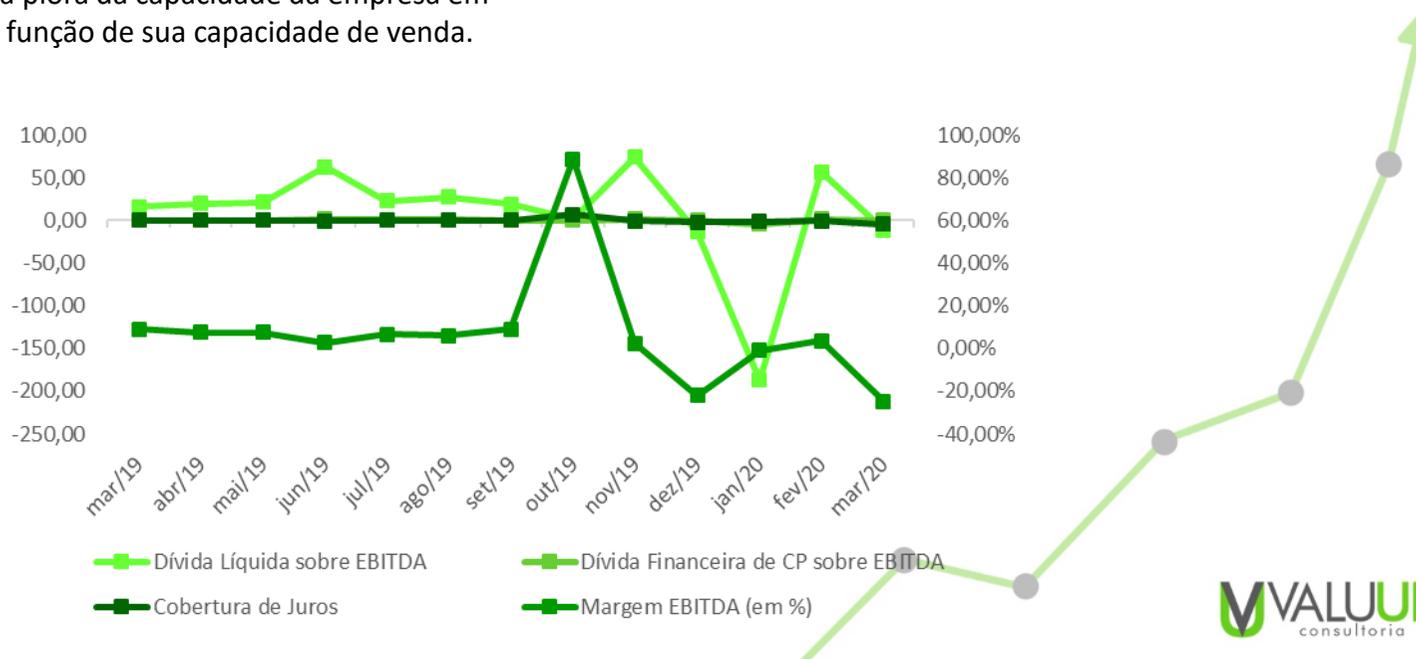
Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.

Na comparação dos meses de março de 2019 e 2020 a **Margem EBITDA** apresentou uma queda, passando de 15,78% para 10,98% negativo, evidenciando uma piora da capacidade da empresa em gerar caixa operacional em função de sua capacidade de venda.

Sobre a **Dívida Líquida sobre EBITDA** quanto maior for este índice, pior, pois evidencia o valor da dívida da empresa em função de sua geração de caixa. Em março de 2020 esta índice marcou 10,98 negativo.

A **Dívida Financeira de Curto Prazo sobre o EBITDA** apresentou piora na comparação dos meses de março de 2019 e 2020, visto que esse índice mede o valor da sua dívida financeira em capacidade de geração de caixa.

O índice de **Cobertura de Juros** em março de 2020 foi de -4,52, apresentando piora em relação ao mesmo mês de 2019 onde o índice apresentou o valor de -0,19. O resultado demonstra que a operação da empresa no período piorou a capacidade para pagar seus compromissos de juros previstos em contratos.



## SUMÁRIO

1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS
3. WHB – EMPRESA E UNIDADES
4. ESTRUTURA DE GESTÃO DA DIRETORIA
5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL
6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
- 8. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS**
9. CONSIDERAÇÕES FINAIS



## 8. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS

---

### 8.1. Notificações e esclarecimentos

1. A Recuperanda apresentou junto com a documentação para a elaboração deste RMA, as informações dos pagamentos realizados aos credores referente ao mês de março de 2020. Em anexo a este relatório, se encontra a verificação realizada pela VALUUP desses pagamentos.
2. Não mais há notificações e/ou esclarecimentos acerca deste RMA.



## SUMÁRIO

1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS
3. WHB – EMPRESA E UNIDADES
4. ESTRUTURA DE GESTÃO DA DIRETORIA
5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL
6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
8. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS
9. CONSIDERAÇÕES FINAIS



# 9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

## 9.1. Considerações finais

Pelo exposto ao longo desse Relatório Mensal de Atividades (RMA) destacamos as principais considerações:

1. Na Assembleia Geral de Credores realizada no dia 11 de outubro de 2017, foi aprovado o plano de recuperação da empresa, estando agora para deferimento da juíza da 1ª Vara de Falências e Recuperação Judicial do Foro Central da Comarca de Curitiba/PR.



R. Prof. Pedro Viriato Parigot de Souza, 3901  
81280-330  
Curitiba – PR – Brasil  
Telefone: (41) 3018-7800  
[www.valuup.com.br](http://www.valuup.com.br)  
[valuup@valuup.com.br](mailto:valuup@valuup.com.br)



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE  
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJSZL Z3CR8 B46YQ KCD2U



## ANEXO 1

# RELAÇÃO DE PAGAMENTOS AOS CREDORES EFETUADOS NO MÊS DE MARÇO DE 2020 (FORNECIDOS PELA RECUPERANDA)

VALUUP



| CLASSE    | MOEDA | NOME DO CREDOR                                       | Data       | BRL Pagamento | Classificação |
|-----------|-------|--|------------|---------------|---------------|
| CLASSE IV | BRL   | 2M WODONIS COM. DE FERRAMENTAS LTDA                  | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | 3D-CAM COMÉRCIO E SERVIÇOS LTDA                      | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | ABRASPAR IND DE EQUIP DE PROTECAO LTDA               | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | AGUAVIVA TECNOLOGIA LTDA                             | 26/03/2020 | 1.551,58      | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | ALCEDE IND. E COM DE FERRAMENTAS LTDA                | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | ALUMISISTEM ESQUADRIAS DE ALUMINIO LTDA              | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | AMS COMERCIO DE CONTROLES ELETRICOS LTDA             | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | ANDRE THOMAZ DA SILVA ME                             | 26/03/2020 | 1.682,35      | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | AR PURO ARAUJO                                       | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | ATUAL SERVIÇOS TÉCNICOS ESPECIALIZADOS L             | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | AWS MANUTENCOES LTDA ME                              | 26/03/2020 | 1.668,36      | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | AÇOLAMI COMÉRCIO DE AÇOS E LAMINADOS LTD             | 26/03/2020 | 966,03        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | BAND QUÍMICA LTDA ME                                 | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | BH DOS SANTOS MANUTENÇÃO INDUSTRIAL EPP              | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | BRASTEK SOLUCOES LTDA ME                             | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | C.J. MANUTENCAO CIVIL, MECANICA E ELETRI             | 26/03/2020 | 1.351,00      | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | CLEAN SOLUTIONS COM. DE ÓLEOS INDUSTRIA              | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | COMERCIAL LADANIUSKI DE MATERIAIS ELETRI             | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | COMPETENCIA E PARCERIA - SERV.DE LIMPEZA             | 26/03/2020 | 4.299,88      | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | CORRPACK DO BRASIL IND. E COM. DE EMB. L             | 26/03/2020 | 915,38        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | CR IND E COM DE RESIST. ELETRICAS LTDA               | 26/03/2020 | 723,27        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | CRIBRAS FABRICACAO E COMERCIO DE EMBALAG             | 26/03/2020 | 541,71        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | DANIEL ROSA SEABRA ME                                | 26/03/2020 | 249,13        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | DASSG TÊMPERA LTDA                                   | 26/03/2020 | 561,51        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | DERMO ERVAS COMERCIO DE PRODUTOS FARMACE             | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | DIBER SISTEMAS DE FIXACAO LTDA                       | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | DIFER DIAMANTES INDUSTRIAIS LTDA                     | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | DRS LOCACAO DE MAQUINAS LTDA ME                      | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | E.V. COMERCIO E MANUTENÇÃO DE CORREIAS L             | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | EAGLE CARGO TRANSPORTES E LOGISTICA LTDA             | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | ECONFER FERRAMENTAS E USINAGEM LTDA                  | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | ELETROLACK PINTURAS TECNICAS LTDA                    | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | ELETROPARANÁ AGUIAR & AGUIAR REP E M                 | 26/03/2020 | 616,98        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | ENTEQ EMPRESA NACIONAL DE TECNOLOGIA E               | 26/03/2020 | 1.219,96      | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | FOGIPAM METALURGICA LTDA                             | 26/03/2020 | 3.453,24      | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | FRANLITEC BORRACHAS LTDA ME                          | 26/03/2020 | 1.979,19      | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | G.R. DRILL COMERCIO E INDÚSTRIA DE FERRA             | 26/03/2020 | 1.345,91      | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | GEORGE BORBA DO NASCIMENTO                           | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | HIDRAULPAR COMÉRCIAL LTDA                            | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | HIDRAUPAC EQUIP. E COM. HIDRAULICOS LTDA             | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | HIDRAUPRESS AUTOMAÇÃO INDUSTRIAL LTDA                | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | HIDRAUQ BRASIL COMERCIO DE MAQUINAS COMP             | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | HTM FERRAMENTAS ESPECIAIS LTDA.                      | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | I.B.F INDUSTRIA BRASILEIRA DE FERROLIGA              | 26/03/2020 | 7.557,95      | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | IG SUL SERV. DE SD EM PROT. LTDA ME                  | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | INDUFLUX MAQUINAS E EQUIPAMENTOS LTDA                | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | INDUTEC SERVICOS GERAIS EM FORNOS LTDA-M             | 26/03/2020 | 660,05        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | INTELCOM SERV E COM RADIOCOMUNICAÇÃO LTD             | 26/03/2020 | 559,26        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | JAILSON CARNEIRO PEREIRA DE CARVALHO ME              | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | JOFIBRAS LTDA.                                       | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | JS BERTOLDO SERVIÇOS DE USINAGEM ME                  | 26/03/2020 | 954,09        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | KOCIUBA E CIA LTDA                                   | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | KOS SERVICING SISTEMAS LTDAS                         | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | LEMKE CONSULTORIA LTDA. EPP                          | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | LOGINFO - VITORIA COMERCIO E TECN LTDA M             | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | LUIS CARLOS DOS SANTOS FARIA EQUIP. ME               | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | MADEIREIRA MADEMASA LTDA                             | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | MAKROFER COM. DE AÇOS LTDA                           | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | MARBOV RESINAS LTDA                                  | 26/03/2020 | 7.406,39      | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | MDK FERRAMENTAS E USINAGEM LTDA                      | 26/03/2020 | 645,79        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | MENDES TRANSPORTES LTDA                              | 26/03/2020 | 1.185,67      | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | METALÚRGICA MATRIX LTDA                              | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | MGA COMERCIAL FERRAMENTAS CORREIAS E MAN             | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | MGS FERRAMENTAS LTDA ME                              | 26/03/2020 | 1.179,80      | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | MICRO ÓPTICA COMERCIAL LTDA                          | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | MODELACAO ESTRELA LTDA ME                            | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | MODELACAO OMEGA LTDA                                 | 26/03/2020 | 2.833,82      | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | MODELATECH MODELACAO E USINAGEM LTDA ME              | 26/03/2020 | 842,96        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | MULTMOTORES COM E REP DE MOT E EQUIP EL              | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | NC MANUTENÇÃO LTDA EPP                               | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | OFICINA MECANICA KM LTDA                             | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | OLSKA COM.E REPRE. DE MAQ.IND. LTDA EPP              | 26/03/2020 | 1.687,32      | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | PAMAR FERRAMENTAS LTDA                               | 26/03/2020 | 627,65        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | PRIME EQUIPAMENTOS DE PRECISÃO COMÉRCIO E SERVIÇOS E | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | PRO ATIVA COMERCIO DE FERRAMENTAS INDUST             | 26/03/2020 | 500,00        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | RESIVILLE COM DE RESISTENCIA ELETRICAS L             | 26/03/2020 | 279,07        | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | RG LOCAÇÃO DE EMPILHADEIRAS LTDA                     | 26/03/2020 | 1.547,24      | Fornecedores  |
| CLASSE IV | BRL   | TECNOVA INDÚSTRIA E COMERCIO DE MATERIAI             | 26/03/2020 | 2.059,10      | Fornecedores  |



|                  |           |  |            |                   |              |
|------------------|-----------|--|------------|-------------------|--------------|
| CLASSE IV        | BRL       | TOMETAL RECUPERAÇÃO DE METAIS LTDA.      | 26/03/2020 | 2.307,19          | Fornecedores |
| CLASSE IV        | BRL       | TOOLFER PRODUTOS PARA USINAGEM LTDA      | 26/03/2020 | 500,00            | Fornecedores |
| CLASSE IV        | BRL       | TRAFILBOR IND DE ARTEF.DE BORRACHA LTDA  | 26/03/2020 | 1.925,06          | Fornecedores |
| CLASSE IV        | BRL       | U.S MESS SERVIÇOS EM METROLOGIA LTDA     | 26/03/2020 | 388,63            | Fornecedores |
| CLASSE IV        | BRL       | VALDOMIRO DE OLIVEIRA AMORIM             | 26/03/2020 | 455,50            | Fornecedores |
| CLASSE IV        | BRL       | VEDAROY COM. DE VEDACOES LTDA            | 26/03/2020 | 501,62            | Fornecedores |
| CLASSE IV        | BRL       | WISCHRAL MANUT FERRAM ELETRICAS LTDA     | 26/03/2020 | 400,97            | Fornecedores |
| CLASSE IV        | BRL       | WODONIS COMÉRCIO DE FERRAMENTAS LTDA     | 26/03/2020 | 1.427,00          | Fornecedores |
| CLASSE IV        | BRL       | ZTL TRANSPORTES LTDA ME                  | 26/03/2020 | 2.024,69          | Fornecedores |
| CLASSE IV        | BRL       | BEGA METAIS COMERCIO DE SUCATAS LTDA ME  | 26/03/2020 | 1.112,90          | Fornecedores |
| CLASSE IV        | BRL       | CELIO SEGANTINI - MADEIRAS               | 26/03/2020 | 500,00            | Fornecedores |
| CLASSE IV        | BRL       | DIAMANPAR IND. E COM. DE FERRAMENTAS     | 26/03/2020 | 500,00            | Fornecedores |
| CLASSE IV        | BRL       | MASTER CLEAN LIMPEZA, CONS, CONSULT LTDA | 26/03/2020 | 500,00            | Fornecedores |
| CLASSE IV        | BRL       | TECSILVA MONTAGENS LTDA ME               | 26/03/2020 | 2.150,42          | Fornecedores |
| CLASSE IV        | BRL       | VRAT AMBIENTAL EIRELI                    | 26/03/2020 | 500,00            | Fornecedores |
| CLASSE IV LIQUID | BRL       | CSL SERVIÇOS DE USINAGEM LTDA ME         | 06/03/2020 | 4.423,90          | Fornecedores |
| COLAB 18.2.3.    | BRL       | BANCO ITAU UNIBANCO S.A 1                | 11/03/2020 | 17.888,79         | Bancos       |
| COLAB 18.2.3.    | BRL       | BANCO ITAU UNIBANCO S.A 2                | 11/03/2020 | 183.046,47        | Bancos       |
| NÃO SUJEITO      | BRL       | VOTORANTIM (ACC FLUXO 1)                 | 19/03/2020 | 86.036,52         | Bancos       |
| <b>Total</b>     | <b>97</b> |  |            | <b>383.241,29</b> |              |





## ANEXO 2

### REVISÃO DOS PAGAMENTOS AOS CREDORES

WHB

METODOLOGIA





## CONTEXTUALIZAÇÃO E OBJETIVO

### 1. CONTEXTO

VALUUP CONSULTORIA E ASSESSORIA LTDA. ("VALUUP") na posição de Administradora Judicial da empresa WHB FUNDIÇÃO S/A ("WHB" ou Recuperanda), cujo processo de Recuperação Judicial tramita sob nº 0033079-54.2015.8.16.0185 da 1ª VARA DE FALÊNCIAS E RECUPERAÇÃO JUDICIAL DO FORO CENTRAL DA COMARCA DE CURITIBA/PR, possui como uma de suas atribuições conforme o disposto na alínea "a" e "d", inciso II, do art. 22 da Lei nº 11.101/2005 - Lei de Recuperação de Empresas e Falências ("LRF"):

*II - na recuperação judicial:*

- a) fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano de recuperação judicial;*
- b) (...)*
- c) (...)*
- d) apresentar o relatório sobre a execução do plano de recuperação, de que trata o inciso III do caput do art. 63 desta Lei.*

Na Assembleia Geral de Credores realizada em 11/10/2017, aprovou-se o Plano de Recuperação Judicial ("PRJ") da WHB, a qual contemplava na Parte V - Do Plano de Pagamento aos Credores, as formas e condições de como os pagamentos aos credores seriam realizados.

### 2. OBJETIVO

Segundo o art. 22 da lei nº 11.101/2005 o Administrador Judicial tem como dever a fiscalização das atividades da Recuperanda e do cumprimento do PRJ.

O objetivo deste trabalho, em complemento ao Relatório Mensal de Acompanhamento ("RMA"), o qual vem sendo apresentado





tempestivamente desde o início da Recuperação Judicial da WHB, visa verificar o cumprimento das obrigações assumidas no PRJ.

O cumprimento das obrigações assumidas no PRJ pode ser dividida em dois grupos principais:

- i. O atingimento do fluxo de caixa projetado pela Recuperanda, atentando para o cumprimento das metas estipuladas no plano referente a:
  - a. Faturamento e recebimentos;
  - b. Custos, despesas e pagamentos; e
  - c. Evolução patrimonial.
- ii. O pagamento dos credores conforme critérios estabelecidos no PRJ:
  - d. Pagamento tempestivo, valorado corretamente e para os credores devidamente habilitados.

### 3. METODOLOGIA

A definição de um critério de metodologia deve visar que as informações apresentadas pela Recuperanda sejam confiáveis e representem adequadamente a situação da Empresa.

- i. Fluxo de caixa projetado

A Recuperanda apresentou em seu PRJ um fluxo de caixa projetado para os períodos pós pedido de RJ.

Este Administrador Judicial, com base nos RMAs, vem acompanhando o desempenho econômico e financeiro da Recuperanda. O AJ irá apresentar comparativo de fluxo de caixa projetado e realizado pela Recuperanda, com índices de performance para cada conta.

- ii. Pagamento de credores

Para analisar os pagamentos efetuados pela Recuperanda o AJ irá realizar testes e procedimentos contábeis adequados para o assunto em questão.





Os pagamentos serão analisados com base em amostras e testes que evidenciem o fiel cumprimento do PRJ.

Conforme a NBC T 11.11<sup>1</sup> – AMOSTRAGEM, norma que rege:

*“A obrigatoriedade, os procedimentos e os critérios para planejar e selecionar amostra de itens a serem examinados pelo auditor, amostragem é a utilização de um processo para obtenção de dados aplicáveis a um conjunto, denominado universo ou população, por meio do exame de uma parte deste conjunto denominada amostra.”*

Seguindo o que a norma acima citada orienta, realizaremos uma amostragem aleatória simples sobre variáveis categóricas. A seguir explicaremos de maneira sucinta os diversos componentes do cálculo e a origem dos valores a serem utilizados.

#### a. População

Conforme todas as decisões, sentenças e julgamentos realizados no processo, a WHB possui na data 03/08/2018, o seguinte rol de credores:

| WHB                  |                |
|----------------------|----------------|
| CLASSE               | Nº DE CREDORES |
| I - TRABALHISTA      | 58             |
| II - GARANTIA REAL   | 22             |
| III - QUIROGRAFÁRIOS | 307            |
| IV - EPP/ME          | 189            |
| TOTAL                | 576            |

Com a população de 576 credores, examinaremos se os pagamentos estão sendo realizados conforme determina o PRJ aprovado, utilizando-se amostragem aleatória simples.

#### b. Amostragem Aleatória Simples

A amostragem aleatória simples é o tipo de amostragem probabilística mais utilizada. Dá exatidão e eficácia à amostragem, pois todos os elementos da população têm a mesma probabilidade de pertencerem à amostra.

<sup>1</sup> Resolução CONSELHO FEDERAL DE CONTABILIDADE - CFC nº 1.012 de 21.01.2005 - D.O.U.: 25.01.2005, disponível em: <http://www.portaldecontabilidade.com.br/nbc/res1012.htm>





É bastante preciso e apresenta todos os elementos da população com probabilidade conhecida de serem escolhidos para fazer parte da amostra. O processo consiste em selecionar uma amostra “n” a partir de uma população “N”. A seleção é feita sem reposição e cada amostra é feita unidade a unidade até que se atinja o número pré-determinado.

#### c. Variáveis Categóricas

Variáveis Categóricas (ou qualitativas): são as características que não possuem valores quantitativos, mas, ao contrário, são definidas por várias categorias, ou seja, representam uma classificação dos elementos. Neste trabalho utilizaremos as seguintes constatações:

- c.1. Integralidade: Verificação do correto registro contábil do evento do pagamento ao credor.
- c.2. Existência: Verificação do saldo com o credor após o pagamento.
- c.3 Ocorrência: Verificação da data de pagamento conforme determinado pelo Plano de Recuperação Judicial.
- c.4 Valoração/Mensuração: Verificação do valor pago aos credores conforme determinado pelo Plano de Recuperação Judicial.
- c.5 Direitos e obrigações: Verificação do detentor do crédito em Recuperação Judicial.
- c.6 Apresentação: Verificação se as informações financeiras foram classificadas, descritas e divulgadas adequadamente nas DFs.

#### d. Erro amostral

A margem de erro amostral é um indicador que permite ao pesquisador avaliar o quanto os resultados de uma pesquisa, obtidos a partir de uma amostra probabilística são conclusivos em relação à uma determinada hipótese.





Esse cálculo de erro de amostra leva em conta o tamanho da amostra em relação ao tamanho da população pesquisada, indicando os limites mínimos e máximos da variabilidade dos resultados, a um determinado nível de confiança.

Por exemplo, os resultados de uma pesquisa indicam que 23% dos escritórios de um bairro têm secretária, com margem de erro de 3 pontos percentuais, para mais ou para menos. Pode-se considerar assim que entre 20% e 26% dos escritórios têm secretária.

e. Nível de confiança

É a probabilidade de que o erro amostral efetivo seja menor do que o erro amostral admitido pela pesquisa.

Muitos periódicos respeitáveis utilizam a convenção de que uma probabilidade de 5% é suficientemente pequena para servir como um ponto de corte. Considerando a hipótese nula verdadeira, se a probabilidade de um dado efeito é menor que 5% (0,05 ou 1 em 20), então fornecemos um suporte razoável para a nossa hipótese de pesquisa. Isso significa que, se você conduz o estudo 20 vezes, somente uma vez nestes 20 estudos um relacionamento (ou diferença) tão grande quanto o que foi observada aparecerá por acaso se a hipótese nula for verdadeira. Como esta probabilidade é baixa, podemos concluir com razoável confiança que um relacionamento (ou diferença) real existe na população sob investigação.

f. Fórmula de cálculo

$$n = \frac{N \cdot Z^2 \cdot p \cdot (1 - p)}{Z^2 \cdot p \cdot (1 - p) + e^2 \cdot (N - 1)}$$

Onde:

n - amostra calculada

N - população

Z - variável normal padronizada associada ao nível de confiança

p - verdadeira probabilidade do evento

e - erro amostral

Para definir a população amostral, que correspondesse a um grau de significância de 95% foi utilizada a população total de credores, sem distinção de classes. Assim, com uma amostra de mais de 500 credores,





é possível identificar o número de credores a serem analisados para que se tenha confiança na distribuição de dados, onde estes, iram demonstrar a veracidade dos fatos com 95% de significância. Cabe ressaltar, que quanto maior a amostra utilizada, menores são as possibilidades que existam desvios que possam alterar a confiança da população amostral identificada.

g. Seleção amostral

Conforme determina a NBC T 11.11- AMOSTRAGEM, a amostra randômica é uma das maneiras de selecionar os participantes de uma população:

11.11.3.2. Seleção Aleatória

11.11.3.2.1. Seleção aleatória ou randômica é a que assegura que todos os itens da população ou do estrato fixado tenham idêntica possibilidade de serem escolhidos.

Logo, será realizada a seleção por meio randômico, onde todos os elementos possuem iguais chances de serem selecionados, entre todos os credores da WHB.

Em seguida, haverá a solicitação à WHB da documentação referente as transações envolvendo os credores selecionados.

A VALUUP avaliará os documentos recebidos e elaborará uma planilha de controle, onde serão expostos os resultados obtidos juntamente com a interpretação e possíveis comentários, que serão publicados na Área de Credores da WHB, disponível no endereço:  
<http://www.valuup.com.br/whb-fundicao-sa/>

h. Tratamento de dados inconsistentes

Os dados inconsistentes, que apresentem divergência em relação àquilo que foi descrito no PRJ será prontamente comunicado à Recuperanda para que esta realize os análises e correções necessárias, bem como apresente suas considerações.

Havendo divergência por parte de algum credor dos dados divulgados na planilha, orientamos que o mesmo entre em contato com a VALUUP para que as devidas medidas sejam tomadas.

i. Apresentação dos dados





Os dados serão consolidados por meio de planilhas eletrônicas e apresentadas em anexo ao RMA, ou sempre que o AJ julgar oportuno.

j. Documentos que a Recuperanda deverá apresentar

Consiste em documentos que deverão ser apresentados pela Recuperanda:

- i.1. Comprovante de pagamento, em nome do Credor;
- i.2. Procuração para pagamentos realizados em nome distinto do Credor;
- i.3. Saldo inicial e final por credor;
- i.4. Documentos originais que subsidiam o valor devido ao Credor (contratos, notas fiscais, etc.).
- i.5. Relação pormenorizada de dados dos Credores.

## FONTE DE INFORMAÇÕES

Nossos trabalhos foram efetuados com base nas informações, nos documentos e nos registros fiscais e contábeis apresentados pela WHB. O trabalho não contemplou a obrigação específica e determinada da VALUUP de detectar fraudes das operações, dos processos, dos registros e dos documentos da WHB. Para todos os fins, o trabalho realizado não constitui uma auditoria das demonstrações financeiras, nem deve ser interpretado como tal.

## CRITÉRIOS

Nossa amostra avaliará os seguintes critérios:

- a. Saldo: Verificação do saldo do credor antes e após o pagamento.





- b. Valor da parcela: Verificação se houve o pagamento devido conforme estipulado no Plano de Recuperação Judicial.
- c. Data do pagamento: Verificação da data de pagamento conforme determinado pelo Plano de Recuperação Judicial.
- d. Detentor do crédito: Verificação do detentor do crédito em Recuperação Judicial.

VALUUP





## ANEXO 3

# RELATÓRIO DE ANÁLISE DE CUMPRIMENTO DAS OBRIGAÇÕES DO MÊS DE MARÇO DE 2020

VALUUP



| Acompanhamento dos pagamentos |  |
|-------------------------------|--|
| Empresa:                      | WHB  |
| Data base                     | mar/20   |
| Objetivo                      | Garantir que os pagamentos aos credores sejam realizados conforme o PRJ. |

|  |     |
|--|-----|
| Número total de credores (população)                       | 709 |
| Tamanho da amostra conforme metodologia exposta no ANEXO I | 130 |

|      |            |
|------|------------|
| Data | 27/04/2020 |
|------|------------|

Legenda:  
I Plano de Recuperação: Critério conforme descrito no Plano de Recuperação Judicial.  
II Real: Critério conforme documentação apresentada pela WHB.

| Selecionados por método randômico |            |
|-----------------------------------|------------|
| Trabalhista                       | 31         |
| G. Real                           | 1          |
| Quirográfico                      | 52         |
| EPP/ME                            | 46         |
| <b>Total</b>                      | <b>130</b> |



| Critérios    |   | R\$ parcela |          |           |   | Data do pagamento |            |            |
|--------------|---|-------------|----------|-----------|---|-------------------|------------|------------|
| Classe       | Credor  | PRJ         | WHB      | Diferença | Observação  | PRJ               | WHB        | Observação |
|              |   |             |          |           |   |                   |            |            |
| EPP/ME       | DATA SOLUTION SENSORES E AUTOMAÇÃO LTDA                   |             |          | -         | Quitado set/2018  | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | BRUNITEC – MÁQUINAS E FERRAMENTAS DE BRUNIR LTDA          |             |          | -         | Não houve pagamento para a classes  | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | SINTO BRASIL PRODUTOS LIMITADA                            |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | MARROW RESINAS LTDA                                       |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | NIKKON FERRAMENTAS DE CORTE LTDA                          |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | BANCO DO BRASIL S.A.                                      |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | JARTEC AUTOMACAO  |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | PERFIL TERMINCO AQUEC. E ISOL. INDL. LTD                  |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | RIMA INDUSTRIAL S/A                                       |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| EPP/ME       | AMS COMERCIO DE CONTROLES ELETRICOS LTDA                  | 500,00      | 500,00   | -         |   | 31/03/2020        | 27/03/2020 |            |
| Quirográfico | NITROGENIUS PRODUTOS QUIMICOS LTDA                        |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| EPP/ME       | JOFIBRAS LTDA.  | 500,00      | 500,00   | -         |   | 31/03/2020        | 27/03/2020 |            |
| EPP/ME       | KOCIUBA E CIA LTDA  | 500,00      | 500,00   | -         |   | 31/03/2020        | 27/03/2020 |            |
| Quirográfico | AEROVILLE INDUSTRIA E COMERCIO LTDA - ME                  |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | ICETECH SOLUÇÕES EM JATEAMENTO LTDA                       |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | BANCO BRADESCO S.A  |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| EPP/ME       | EAGLE CARGO TRANSPORTES E LOGISTICA LTDA                  | 500,00      | 500,00   | -         |   | 31/03/2020        | 27/03/2020 |            |
| EPP/ME       | A BETTEGA FERRAGENS LTDA                                  |             |          | -         | Quitado mai/2018  | 31/03/2020        |            |            |
| EPP/ME       | ETHOS EDIFICAÇÕES E SERVIÇOS LTDA                         |             |          | -         | Quitado out/2018  | 31/03/2020        |            |            |
| EPP/ME       | ENTEQ EMPRESA NACIONAL DE TECNOLOGIA E                    | 1.219,96    | 1.219,96 | -         |   | 31/03/2020        | 27/03/2020 |            |
| EPP/ME       | INTELCOM SERV E COM RADIOCOMUNICAÇÃO LTD                  | 559,26      | 559,26   | -         |   | 31/03/2020        | 27/03/2020 |            |
| EPP/ME       | U S MESS SERVIÇOS EM METROLOGIA LTDA                      | 388,63      | 388,63   | -         |   | 31/03/2020        | 27/03/2020 |            |
| EPP/ME       | DASSG TÊMPERA LTDA  | 561,51      | 561,51   | -         |   | 31/03/2020        | 27/03/2020 |            |
| EPP/ME       | AGUAVIVA TECNOLOGIA LTDA                                  | 1.551,58    | 1.551,58 | -         |   | 31/03/2020        | 27/03/2020 |            |
| Quirográfico | Oliveira Trust Services S/A                               |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | ROLSUL ROLAMENTOS E RETENTORES LTDA                       |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | BANDEIRANTES AMBIENTAL LTDA                               |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| EPP/ME       | LARATEC COMERCIO DE PNEUMATICO LTDA. ME                   |             |          | -         | Quitado mai/2018  | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | MUSASHI DO BRASIL LTDA.                                   |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | KUTTNER DO BRASIL EQUIPAMENTOS SIDERURGICOS LTDA          |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| EPP/ME       | ABRASPAR IND DE EQUIP DE PROTECAO LTDA                    | 500,00      | 500,00   | -         |   | 31/03/2020        | 27/03/2020 |            |
| EPP/ME       | NC MANUTENÇÃO LTDA EPP                                    | 500,00      | 500,00   | -         |   | 31/03/2020        | 27/03/2020 |            |
| Quirográfico | ABRASPAR COMERCIAL DE ABRASIVOS LTDA                      |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | KUNKEL-WAGNER PROZESSTECHNOLOGIE GMBH                     |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | SUGINO CORP.  |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| EPP/ME       | VISO QUADROS TECNICOS E ESCOLARES LTDA                    |             |          | -         | Quitado mai/2018  | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | EFD INDUCTION S.A   |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| EPP/ME       | ANDRE THOMAZ DA SILVA ME                                  | 1.682,35    | 1.682,35 | -         |   | 31/03/2020        | 27/03/2020 |            |
| Quirográfico | BRD - Brasil-Distressed Consultoria Empresarial S.A.      |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | NOVA OPÇÃO COMÉRCIO DE EQUIPAMENTOS DE S                  |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | ARAMADE IND. E COM LTDA                                   |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | FANUC SOUTH AMERICA EQUIPAMENTOS DE AUTO                  |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | ITALTERM SIST CONTROLES INDUSTRIAIS LTDA                  |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| EPP/ME       | C.J. MANUTENCAO CIVIL, MECANICA E ELETRI                  | 1.351,00    | 1.351,00 | -         |   | 31/03/2020        | 27/03/2020 |            |
| Quirográfico | HR DO BRASIL REFRATÁRIOS LTDA                             |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| EPP/ME       | LUIS CARLOS DOS SANTOS FARIA EQUIP. ME                    | 500,00      | 500,00   | -         |   | 31/03/2020        | 27/03/2020 |            |
| Quirográfico | TECLUB TECNOLOGIA EM LUBRIFICANTES LTDA                   |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | MAGMA ENGENHARIA DO BRASIL LTDA                           |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | BIG TOOLS COM. E REPRS LTDA                               |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | HEGENSCHEIDT-MDF GMBH & CO. KG                            |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | VALUATION CONSULTORIA EMPRESARIAL LTDA                    |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| EPP/ME       | VIA CERTA INFRA ESTRUTURA E LOC. LTDA                     |             |          | -         | Quitado fev/2020  | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | MECANO FABRIL LTDA  |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| EPP/ME       | MANTAS BRASILINDUSTRIA E COMERCIO LTA                     |             |          | -         | Quitado jun/2018  | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | WELLE TECNOLOGIA LASER S.A.                               |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | ALGAR MULTIMÍDIA S/A                                      |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| EPP/ME       | VRAT AMBIENTAL EIREL                                      | 500,00      | 500,00   | -         |   | 31/03/2020        | 27/03/2020 |            |
| Quirográfico | TOTALPARTS AR CONDICIONADO E REFRIGERAÇÃO LTDA            |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | JADIMO TRANSPORTES RODOVIARIOS DE CARGAS                  |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| EPP/ME       | MICRO ÓPTICA COMERCIAL LTDA                               | 500,00      | 500,00   | -         |   | 31/03/2020        | 27/03/2020 |            |
| Quirográfico | REFRATA CERÂMICA REFRATARIA LTDA                          |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| EPP/ME       | GOLDEN TOOLS FERRAMENTAS LTDA ME                          |             |          | -         | Quitado mai/2018  | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | ELECTRONICS GMBH  |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| EPP/ME       | ELETROLACK PINTURAS TECNICAS LTDA                         | 500,00      | 500,00   | -         |   | 31/03/2020        | 27/03/2020 |            |
| EPP/ME       | ANA CLAUDIA SOUZA DE BRITO                                |             |          | -         | Quitado mar/2019  | 31/03/2020        |            |            |
| EPP/ME       | K CONSULTORIA EMPRESARIAL LTDA                            |             |          | -         | Credor encerrou irregularmente (não localizado), crédito penhorado pela Justiça do Trabalho | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | HANNA INDUSTRIA MECANICA LTDA                             |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| G. Real      | UNICREDIT BANK AG   |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| EPP/ME       | KOS SERVICING SISTEMAS LTDAS                              | 500,00      | 500,00   | -         |   | 31/03/2020        | 27/03/2020 |            |
| EPP/ME       | CR IND E COM DE RESIST. ELETRICAS LTDA                    | 723,27      | 723,27   | -         |   | 31/03/2020        | 27/03/2020 |            |
| EPP/ME       | CORRPACK DO BRASIL IND. E COM. DE EMB. L                  | 915,38      | 915,38   | -         |   | 31/03/2020        | 27/03/2020 |            |
| Quirográfico | WALTER DO BRASIL LTDA                                     |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | ICREA BANCAMPRENSA S.P.A                                  |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| EPP/ME       | TRAFILBOR INDÚSTRIA DE ARTEFATOS DE BORRACHA LTDA - EPP   | 1.925,06    | 1.925,06 | -         |   | 31/03/2020        | 27/03/2020 |            |
| EPP/ME       | AR PURO ARAUJO  | 500,00      | 500,00   | -         |   | 31/03/2020        | 27/03/2020 |            |
| Quirográfico | BANDEIRA INDÚSTRIA DE ALUMÍNIO LTDA                       |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | TYROLIT DO BRASIL LTDA                                    |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | BRASTRELA IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO LTDA                    |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S/A - CAYMAN ISLANDS |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| EPP/ME       | ECO RENOVIA LTDA ME                                       |             |          | -         | Quitado mai/2018  | 31/03/2020        |            |            |
| EPP/ME       | W.L. EQUIPAMENTOS LTDA EPP                                |             |          | -         | Quitado jun/2018  | 31/03/2020        |            |            |
| Quirográfico | WODONIS COMERCIO DE FERRAMENTAS LTDA                      |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| EPP/ME       | ZM WODONIS COM. DE FERRAMENTAS LTDA                       | 500,00      | 500,00   | -         |   | 31/03/2020        | 27/03/2020 |            |
| EPP/ME       | MODELAÇÃO OMEGA LTDA                                      | 2.833,82    | 2.833,82 | -         |   | 31/03/2020        | 27/03/2020 |            |
| EPP/ME       | HIDRAULPAR COMÉRCIAL LTDA                                 | 500,00      | 500,00   | -         |   | 31/03/2020        | 27/03/2020 |            |
| Quirográfico | SAFETY GLASSES LTDA                                       |             |          | -         | Vide nota (1)   | 31/03/2020        |            |            |
| EPP/ME       | JV SELECÇÕES LTDA   |             |          | -         | Quitado ago/2018  | 31/03/2020        |            |            |
| EPP/ME       | LS MANUTENCAO INDUSTRIAL LTDA                             |             |          | -         | Quitado Jul/2018  | 31/03/2020        |            |            |



|               |   |                  |                  |   |                  |            |            |              |
|---------------|---|------------------|------------------|---|------------------|------------|------------|--------------|
| Quirografário | REALFIX IND COM TINTAS E VERNIZES LTDA  |                  |                  | - | Vide nota (1)    | 31/03/2020 |            |              |
| Quirografário | FERRARI ORGANIZACAO E AVAL. PATRI. LTDA |                  |                  | - | Vide nota (1)    | 31/03/2020 |            |              |
| Quirografário | ROLESUL ROLAMENTOS LTDA                 |                  |                  | - | Vide nota (1)    | 31/03/2020 |            |              |
| EPP/ME        | CODEMAQ COMERCIO DE MAQUINA LTDA        |                  |                  | - | Quitado Jul/2018 | 31/03/2020 |            |              |
| EPP/ME        | BAND QUÍMICA LTDA ME                    | 500,00           | 500,00           | - | Vide nota (1)    | 31/03/2020 | 27/03/2020 |              |
| Quirografário | AGÊNCIA DE FOMENTO DO PARANÁ S.A.       |                  |                  | - | Vide nota (1)    | 31/03/2020 |            |              |
| <b>TOTAL</b>  |   | <b>21.211,82</b> | <b>21.211,82</b> | - |                  |            |            | <b>0,00%</b> |

Notas:

\* O PRJ prevê o pagamento **em até** 12 meses após a homologação.

\*\* Créditos liquidados nos meses anteriores

(1) Não houve pagamento para as classes II e III no mês de março.

