

# Recuperação Judicial de Guerra S/A Implementos Rodoviários,

## Tolstoi Investimentos S/A e MAM Participações EIRELI

### Relatório do Administrador Judicial

Período de 1º de Janeiro a 31 de Março de 2017

#### 1. Preliminarmente

Este relatório tem por finalidade a apresentação, de forma simplificada, das atividades das Recuperandas nos meses de janeiro a março de 2017.

#### 2. Relatório das Atividades da Recuperanda Guerra S/A Implementos Rodoviários

Este Administrador Judicial, com o auxílio técnico do Contador Marcello Sinigaglia (art. 22, inciso I, alínea “h”, da Lei 11.101/05), após a análise das Demonstrações Contábeis obtidas junto à Recuperanda (cópia anexa como doc. 01), contudo não verificadas pelos Auditores Externos Independentes (Ernst & Young Auditores Independentes), apresenta a seguir, por meio de gráficos ilustrativos, o resumo das atividades da Guerra S/A Implementos Rodoviários no período de janeiro a março de 2017.

Inicialmente, demonstra-se, sinteticamente, o Balancete Mensal, com saldos acumulados e o Demonstrativo de Resultados, com saldos não acumulados, de janeiro a março de 2017.

BALANÇO R\$ 1.000 - Acumulado	Jan/17	fev/17	Mar/17
<b>ATIVO</b>	<b>293.795</b>	<b>289.973</b>	<b>279.467</b>
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>63.039</b>	<b>59.830</b>	<b>49.911</b>
DISPONIVEL	18.805	18.782	18.918
CLIENTES	9.156	5.439	3.098
CREDITOS DIVERSOS	11.814	13.298	11.497
ESTOQUES	17.796	16.784	10.896
MUTUOS PARTES RELACIONADAS	4.697	4.741	4.795
DESPESAS PAGAS ANTECIPADAS	772	787	706
<b>ATIVO NAO CIRCULANTE</b>	<b>230.756</b>	<b>230.143</b>	<b>229.556</b>
REALIZAVEL A LONGO PRAZO	95.146	95.181	95.239
IMOBILIZADO	72.797	72.210	71.626
INTANGIVEL	62.812	62.752	62.691
<b>PASSIVO</b>	<b>293.795</b>	<b>289.973</b>	<b>279.467</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>173.834</b>	<b>175.506</b>	<b>172.717</b>
FORNECEDORES GERAL	52.773	52.547	52.383
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	92.031	91.890	91.778
SALARIOS E ENCARGOS SOCIAIS	9.509	10.279	11.439

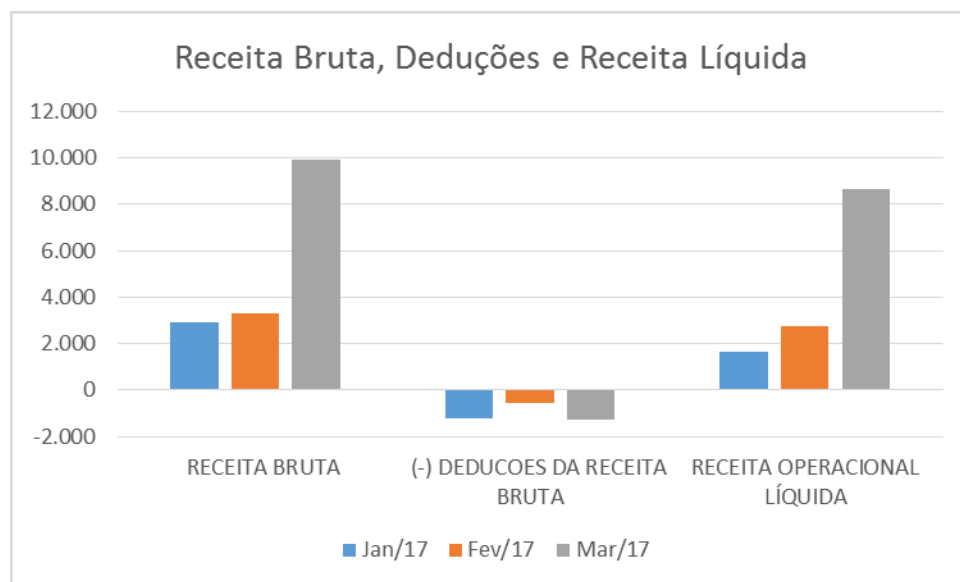
<b>BALANÇO R\$ 1.000 - Acumulado</b>	<b>Jan/17</b>	<b>fev/17</b>	<b>Mar/17</b>
TRIBUTOS A RECOLHER	2.519	2.564	2.144
ADIANTAMENTOS	2.015	3.674	1.299
FATURAMENTO ANTECIPADO	2.176	1.563	335
OBRIGACOES DIVERSAS	1.482	1.434	1.439
PROVISOES DIVERSAS	11.329	11.554	11.900
<b>PASSIVO NAO - CIRCULANTE</b>	<b>135.928</b>	<b>135.327</b>	<b>136.031</b>
FORNECEDORES	14	14	14
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	90.898	90.554	90.529
PROVISOES PARA CONTINGENCIAS	6.688	6.687	7.616
OBRIGACOES DIVERSAS	35	20	6
TRIBUTOS DIFERIDOS	28.451	28.428	28.406
SALARIOS E ENCARGOS SOCIAIS	9.677	9.460	9.460
TRIBUTOS A RECOLHER	163	163	0
<b>PATRIMÔNIO LIQUIDO</b>	<b>-15.967</b>	<b>-20.860</b>	<b>-29.281</b>
CAPITAL SOCIAL	75.800	75.800	75.800
RESERVAS	12.094	12.050	12.005
PREJUIZOS ACUMULADOS	-103.861	-108.710	-117.086

<b>DRE R\$ 1.000 - Não Acumulado</b>	<b>Jan/17</b>	<b>fev/17</b>	<b>Mar/17</b>
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>2.892,34</b>	<b>3.313,91</b>	<b>9.906,21</b>
FATURAMENTO BRUTO - MERCADO INTERNO	2.367,48	1.870,35	3.947,91
FATURAMENTO BRUTO - MERCADO EXTERNO	538,26	1.481,72	6.119,65
(-) AJUSTES	-13,41	-38,16	-161,35
<b>(-) DEDUCOES DA RECEITA BRUTA</b>	<b>-1.223,04</b>	<b>-542,21</b>	<b>-1.263,91</b>
(-) DEDUCOES DA RECEITA BRUTA - MERCADO INTERNO	-1.223,04	-542,21	-1.263,91
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>1.669,29</b>	<b>2.771,70</b>	<b>8.642,30</b>
<b>OUTRAS RECEITAS</b>	<b>1.270,00</b>	<b>612,59</b>	<b>514,37</b>
OUTRAS RECEITAS FINANCEIRAS	1.174,25	560,02	350,86
OUTRAS RECEITAS	95,75	52,57	163,51
<b>CUSTOS DESPESAS E DEMAIS RESULTADOS OPERACIONAIS</b>	<b>-7.145,27</b>	<b>-8.277,51</b>	<b>-17.576,91</b>
CUSTO DAS VENDAS	-310,89	-2.053,84	-9.051,25
CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS	-6.259,83	-5.680,73	-7.149,56
RESULTADO FINANCEIRO	-593,33	-555,72	-725,86
OUTROS RESULTADOS	18,78	12,79	-650,23
<b>RESULTADO LÍQUIDO</b>	<b>-4.205,98</b>	<b>-4.893,23</b>	<b>-8.420,24</b>

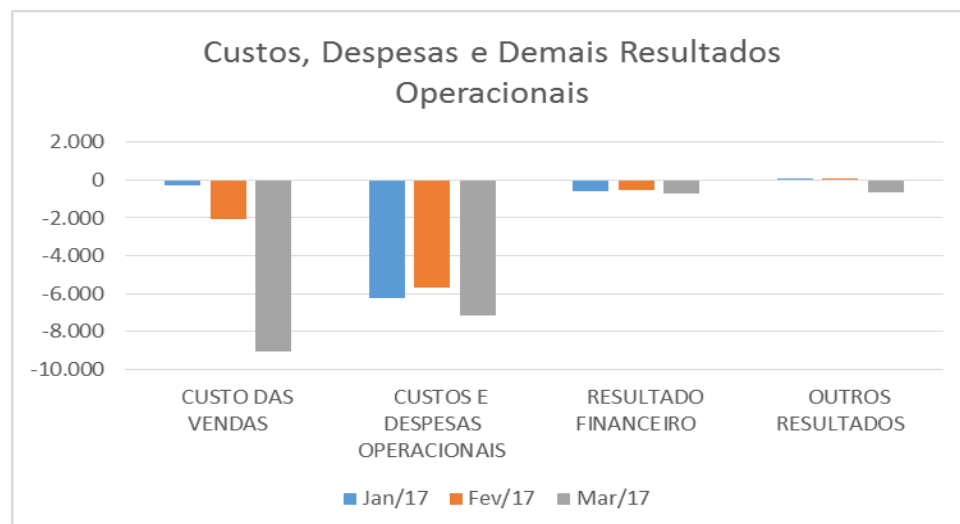
Apesar de constar no Disponível o valor acumulado de R\$ 18.848.475, o total de R\$ 15.786.851 está bloqueado por ordem judicial. Ou seja, de efetivamente disponível há o valor de R\$ 3.130.967.

<b>SALDOS BANCOS CONTAS BLOQUEADAS</b>	<b>jan/17</b>	<b>fev/17</b>	<b>mar/17</b>
<b>BANCOS - CONTA BLOQUEADA</b>	<b>15.652.940,45</b>	<b>15.712.798,17</b>	<b>15.786.850,91</b>
BANCO BRASIL- CNT BLOQUEADA	67.406,39	67.406,39	67.406,39
BANCO BANRISUL- CNT BLOQUEADA	11.286.440,79	11.346.298,51	11.420.351,25
BANCO SAFRA- CNT BLOQUEADA	1.040.192,26	1.040.192,26	1.040.192,26
BANCO PANAMERICANO- CNT BLOQUEADA	3.258.901,01	3.258.901,01	3.258.901,01

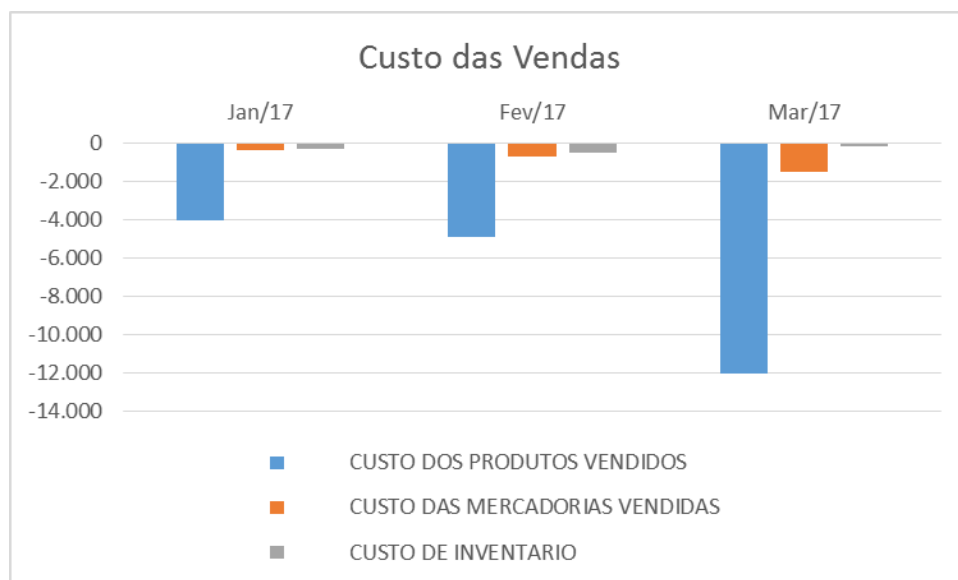
Os gráficos a seguir ilustram as Contas de Resultado da Recuperanda. Os valores estão expressos em R\$ 1.000,00, elaborados a partir dos saldos não acumulados. O primeiro gráfico apresentado demonstra a evolução da Receita Bruta, suas Deduções e Receita Líquida. A Receita Líquida apresentou crescimento de 417,7% no período de janeiro para março de 2017.



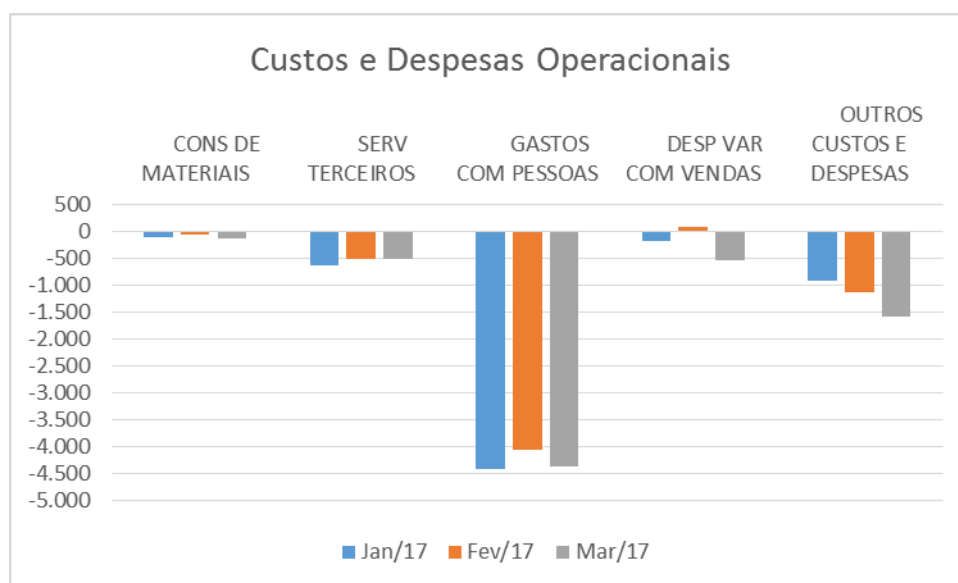
O gráfico a seguir demonstra a evolução dos Custos, Despesas e Demais Resultados Operacionais no período de janeiro a março de 2017. Observa-se que o Custo das Vendas aumentou 2.811%, que é um percentual superior ao aumento de 417% da Receita Líquida. O Custo das Vendas que em janeiro consumia 19% da Receita Líquida passou a consumir 105% em março. Os Custos e Despesas Operacionais tiveram acréscimo de 14,2% no mesmo trimestre. O Resultado Financeiro apresentou uma piora de 22,3% e os Outros Resultados, onde consta a Equivalência Patrimonial, tiveram decréscimo de 3.562,7%.



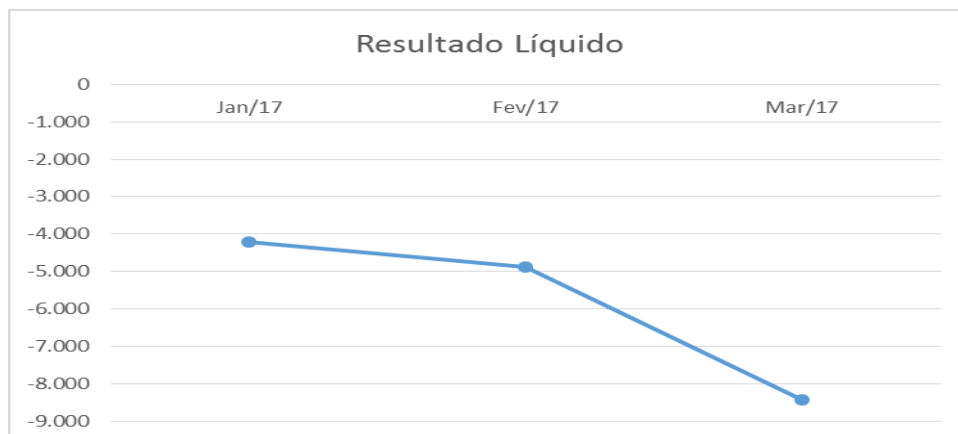
O gráfico a seguir demonstra os Custos das Vendas de forma analítica. Observa-se que os Custos dos Produtos Vendidos aumentaram 199%, os Custos das Mercadorias Vendidas cresceram 310% e o Custo de Inventário, pelo contrário, decresceu 55%.



O gráfico a seguir demonstra os Custos e Despesas Operacionais de forma analítica. Observa-se que o Consumo de Materiais teve acréscimo de 43% de janeiro para março de 2017, os Serviços de Terceiros reduziram 17%, Gastos com Pessoas reduziu 1% e Despesas Variáveis com Vendas (Comissões, Garantias e Canal de vendas) tiveram acréscimo de 70%.



O gráfico a seguir demonstra a evolução do Prejuízo Líquido mensal no período de janeiro à março de 2017, onde é possível verificar o crescimento de 100,2 % do Resultado Negativo.



Esse Resultado Negativo fica nítido ao observarmos o quadro abaixo:

Conta	jan/17	fev/17	mar/17	Variação %	Variação R\$	Tipo
REC LÍQUIDA	1.669	2.772	8.642	417%	6.973	Positiva
OUTRAS RECEITAS	1.270	613	514	59,5%	756	Negativa
CUSTOS, DESP E DEMAIS RES OPER	-7.145	-8.278	-17.577	146%	-10.432	Negativa
RESULTADO DO PERIODO	-4.206	-4.893	-8.420	100,2%	-4.214	Negativa

### 3. Relatório das Atividades da Recuperanda Tolstoi Investimentos S/A

A Tolstoi Investimentos S/A foi constituída para participar do capital social da Guerra S/A Implementos Rodoviários, e não houve distribuição de dividendos desde o ajuizamento da recuperação judicial, por conta dos sucessivos prejuízos mensais experimentados pela controlada. As Demonstrações Contábeis (cópia anexa como doc. 02) evidenciaram valor zero da Conta de Investimento na Guerra S/A. Houve apenas receita oriunda da Variação Cambial e do Resultado Negativo da Equivalência Patrimonial com a controlada em todos os meses analisados.

### 4. Relatório das Atividades da Recuperanda MAM Participações EIRELI

Inicialmente, cumpre mencionar que o objeto da MAM Participações EIRELI é a participação no capital de sociedades, entre elas a Tolstoi Investimentos S/A. A

empresa apresentou balancete sintético, janeiro de 2017, para análise (cópia anexa como doc. 03), em que se constatou o valor zero na Conta de Investimentos na Tolstoi.

## **5. Regularidade Fiscal das Recuperandas**

A recuperanda Guerra S/A Implementos Rodoviários apresenta situação fiscal irregular no âmbito das Receitas Federal e Estadual. Na Justiça do Trabalho possui certidão positiva com efeito de negativa. No Município de Caxias do Sul não foi possível consultar a situação fiscal, mas provavelmente continua irregular.

As Recuperandas Tolstoi Investimentos S/A e MAM Participações EIRELI apresentam situação fiscal regular no âmbito das Receitas Federal e Estadual. A Tolstoi, na data atual, apresenta restrição no âmbito federal, porém ainda possui uma CND em vigência, com validade até 10/06/2017. A MAM apresenta situação fiscal regular perante o Município de Caxias do Sul.

Todas as três Recuperandas apresentam situação regular perante o FGTS e o Banco Nacional de Devedores Trabalhistas.

É o relatório.

De Porto Alegre para Caxias do Sul, 29 de maio de 2017.

---

Cristiano Arnt Franke  
Administrador Judicial  
OAB/RS 44.366

---

Marcello Sinigaglia  
Contador Auxiliar do  
Administrador Judicial  
CRC/RS 49.704-O