
**EXMO. SR. DR. JUIZ DE DIREITO DA 2ª VARA DE FALÊNCIAS E
RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DE SÃO PAULO CAPITAL****Processo nº 1087929-16.2021.8.26.0100*****Relatório Inicial Grupo Tectis – Setembro/2021***

ADJUD Administradores Judiciais Ltda., nomeada como administradora judicial na recuperação judicial da **Sorosistem Materiais Compostos S.A.** e **Advanced Composite – Soluções em Materiais Compostos Ltda.**, por seu representante e por seu advogado que esta subscrevem, vem, com o devido respeito, à presença de V. Exa., atendendo à exigência do artigo 22 da Lei 11.101/2005, encaminhar o presente Relatório Inicial do grupo econômico.

2. Este relatório foi produzido com base em documentos e informações fornecidos pelas próprias empresas em recuperação judicial, as quais serão, no curso do processo de recuperação judicial, objeto de verificação ou exame detalhado por parte desta Administradora Judicial.

3. Por oportuno, apresenta a administração judicial trecho do relatório relativo à sua conclusão quanto às atividades e à situação econômico-financeira das Recuperandas, como segue:

“7. Conclusão

Com base nos documentos acostados aos autos do pedido de recuperação judicial, bem como algumas informações complementares fornecidas diretamente para a administração judicial, relativos ao período de 2018 até junho de 2021, o grupo Tecsis se encontra em atividade, sendo que, atualmente, estão concentradas na prestação de serviços pela empresa Advanced Composite – Soluções Em Materiais Compostos Ltda. (ADCOMP)

A ADCOMP, contudo, se encontra com grande dificuldade de geração de caixa para honrar com os compromissos assumidos, bem como para cobrir os seus custos e despesas, ainda que com elevada rentabilidade, segundo relatado pelos seus administradores (a confirmar).

As Recuperandas pretendem acelerar o pagamento dos créditos trabalhistas com o levante de valores na venda de ativos imobilizados. Também, como proposta aos demais credores oferecer os direitos do processo de arbitragem contra a empresa GE, encerrando, assim, o processo de recuperação judicial.

Registre-se que as Recuperandas afirmam que estão em negociações avançadas com o México e outros países da América Latina, mas que a pandemia da Covid-19, de outro lado, tem dificultado o fechamento das propostas e dos projetos.”

Termos em que, para produção de seus efeitos legais requer a juntada do documento anexo.

São Paulo, 1º de outubro de 2021

ADJUD Administradores Judiciais Ltda.
Vânio Cesar Pickler Aguiar
p/ Administradora Judicial

João Carlos Silveira
OAB/SP 52.052

RELATÓRIO INICIAL - Setembro/2021

PROCESSO Nº 1087929-16.2021.8.26.0100 - Recuperação Judicial
SOROSISTEM MATERIAIS COMPOSTOS S.A. – (ex-Tecsis) e
ADVANCED COMPOSITE – SOLUÇÕES EM MAT. COMP. LTDA. (ADCOMP)

Sumário	Fls.
1. Introdução / Razões da Crise	02
1.1. Histórico das Empresas	02
1.2. Quadro Societário.....	03
1.3. Outras Empresas do Grupo.....	03
1.4. Razões da crise.....	04
1.5. Comunicação aos Credores.....	04
1.6. Edital de Credores.....	05
2. Análise Econômico-Financeiro	06
2.1. Contas do Ativo	05
2.1.1 Ativo Circulante.....	05
2.1.2 Ativo Não-Circulante.....	06
2.2. Contas do Passivo.....	07
2.2.1. Passivo Circulante.....	07
2.2.2. Passivo Não Circulante.....	08
2.2.3. Patrimônio Líquido	09
2.3. Transação entre Partes Relacionadas.....	10
2.4. Contas de Resultado.....	10
2.5. Índices de Liquidez.....	11
3. Passivo das Recuperandas	11
3.1. Passivo Sujeito à Recuperação Judicial.....	11
3.2. Passivo Extraconcursal.....	12
3.3. Passivo Fiscal.....	12
4. Ativos das Recuperandas	12
5. Diligência	13
6. Aspectos a Examinar	13
7. Conclusão	14
8. Anexos	15

1. INTRODUÇÃO / RAZÕES DA CRISE

1.1 Histórico das empresas

Fazem parte deste processo de recuperação judicial as empresas do grupo empresarial TECSIS, a saber:

1. **Sorosistem Materiais Compostos S.A.** (anterior **Tecsis Tecnologia e Sistemas Avançados S.A.**) - CNPJ: 00.469.550/0001-54
Sediada à Rua Tabapuã, 145 - Bairro Itaim Bibi
CEP 04533-010; São Paulo/SP
Atividade principal: Fabricação de artefatos de material plástico para usos industriais – CNAE 22.29-3-02.
2. **Advanced Composite – Soluções Em Materiais Compostos Ltda. – ADCOMP** - CNPJ: 27.422.151/0001-94.
Sediada à Rua Itavuvu, 11777 – Módulo TI 05 / 07, Jardim Santa Cecília
CEP 18078-005; Sorocaba/SP
Atividade principal: Manutenção e reparação de máquinas e equipamentos para uso geral não especificados anteriormente – CNAE 33.14-7-10.

A Sorosistem Materiais Compostos foi constituída no ano de 1995 sob a razão social de Tecsis Tecnologia e Sistemas Avançados S.A., destinada à fabricação e fornecimento de pás (hélices) para o setor de energia eólica, objetivando atender as necessidades dos mais exigentes padrões dos setores eólicos, justamente por possuir larga experiência em materiais avançados da indústria aeronáutica e espacial.

Informam as Recuperandas também da existência de mais de 50 mil unidades de pás instaladas mundialmente - o que equivale a 34GW (giga watts) – e mais de 24 anos de experiência em manufatura e design de pás eólicas e de que a Tecsis estaria entre as indústrias mais importantes do segmento no mundo e líder na manufatura personalizada de alta qualidade.

Já a Advanced Composite Solutions (ADCOMP) foi constituída no ano de 2017 com o objetivo principal de ser um braço de serviços da Tecsis / Sorosistem, com operação e atendimento para manutenção e reparo de pás eólicas. Também possui corpo altamente técnico para consultoria técnica e desenvolvimento de soluções avançadas de engenharia para o segmento eólico.

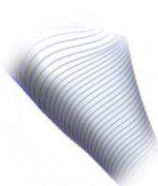
A Adcomp é fornecedora de serviços e soluções integradas em outros países, demonstrando competência técnica em: projetos, processos de fabricação em série e testes de produtos.

O grupo Tecsis destaca que seu trabalho visa o desenvolvimento, fabricação e manutenção dos produtos para os principais mercados ao redor do mundo, possuindo características especiais, tais como:

- ☞ Certificação de 63 modelos de pás nos últimos 10 anos;
- ☞ Experiência desde 1995 dedicada ao design e manufatura de pás eólicas;
- ☞ Experiência de customização, desde Built to Print à solução de design completa;
- ☞ Pás projetadas com compatibilidade para com múltiplas plataformas;
- ☞ Garantia alternativa de 10 anos por acordos de longo prazo.



Consultoria e Avaliação



Design



Molde e Ferramental



Serviços

1.2 Quadro Societário

O quadro societário da Sorosistem é demonstrado por dois momentos, sendo o 'Quadro 1' contemplando a situação anterior à venda de ações do BNDES para GI Eólica, e o 'Quadro 2' posterior, transação realizada em 30/03/2021.

Quadro 1

ACIONISTA	CNPJ	%	Valor (R\$)
KLO PARTICIPAÇÕES S/A	13.009.077/0001-74	0,69%	3.201.156,64
BNDES PARTICIPAÇÕES S.A.	00.383.281/0001-09	8,83%	41.167.543,73
G.I. EÓLICA PARTICIPAÇÕES LTDA.	21.143.628/0001-16	90,48%	421.896.600,26
TOTAL AÇÕES		100%	466.265.300,64

Quadro 2

ACIONISTA	CNPJ	%	Valor (R\$)
KLO PARTICIPAÇÕES S/A	13.009.077/0001-74	0,69%	3.201.156,64
G.I. EÓLICA PARTICIPAÇÕES LTDA.	21.143.628/0001-16	99,31%	463.064.144,00
TOTAL AÇÕES		100%	466.265.300,64

O quadro societário da Advanced Composite – Soluções Em Materiais Compostos Ltda. – ADCOMP está assim demonstrado:

ACIONISTA	CNPJ	%	Valor (R\$)
SOROSISTEM MATERIAIS COMPOSTOS S.A.	00.469.550/0001-54	99,99%	3.785.061,46
CASSIENA PARTICIPACOES S.A.	18.503.627/0001-20	0,01%	378,54
TOTAL AÇÕES		100%	3.785.440,00

1.3 Outras Empresas do Grupo

Além das empresas Recuperandas, destaca-se, também, a existência de outras empresas subsidiárias, que compõem o grupo, a saber:

RAZÃO SOCIAL	Negócio	%
CASSIENA PARTICIPAÇÕES S.A.	Invest. e Partic.	100,00%
ADVANCED COMP - SOLUCOES EM MAT COMP LTI	Serviços Manut.	99,99%
NOVOS VENTOS SERVICOS AMBIENTAIS S A	Invest. e Partic.	100,00%
BLUE WIND INVESTMENTS LLC	Invest. e Partic.	100,00%
TECSIS INTERNATIONAL HOLDING LIMITED	Invest. e Partic.	100,00%

Estas empresas estão inativas ou operando na gestão de recursos financeiros ingressados e, via de regra, utilizados de forma simultânea nos pagamentos dos compromissos vencidos ligados às operações da ADCOMP. Compromissaram os gestores a encerrar as empresas, por serem desnecessárias à nova situação legal das Recuperandas.

1.4 Razões da Crise

O grupo empresarial Tecsis possuía desde 2006 forte relação contratual com a GE / Alstom, que absorvia, aproximadamente, 90% de sua produção, mas em meados de 2016, esse cliente se recusou a celebrar o aditamento contratual de fornecimento de pás eólicas.

Pensando em diversificar as suas atividades, uma vez que os contratos de fornecimento de pás eólicas foram reduzidos sensivelmente, investiram na prestação de serviços de manutenção dos parques eólicos. Para atender este novo projeto, constituíram a Advanced Composite Solutions (ADCOMP), no ano de 2017, tendo auferido receitas no período de 2019 até junho de 2021, nos seguintes montantes: R\$ 11.478 mil, R\$ 25.754 mil e R\$ 9.999 mil, respectivamente, mesmo assim o capital de giro continuava deficitário, não possibilitando atender adequadamente os custos e despesas da operação.

Nessa situação de fragilidade, pelo rompimento dos principais contratos de fornecimento de pás eólicas, aliado a degradação do cenário macroeconômico brasileiro em 2016, a Tecsis foi conduzida a uma crise se precedentes do setor energético, também da pela matriz eólica, que resultou em uma retração econômica com redução de investimentos e financiamentos de longo prazo para esse setor e, por este motivo, em 2017, teve que ingressar com pedido de recuperação extrajudicial, o qual foi homologado em 2018.

Contudo, a crise causada pela pandemia da “COVID-19” agravou o impacto negativo no segmento, inclusive com fechamento de barreiras internacionais, dificultando o envio de equipamentos e equipes para outros países. Assim, com a enorme redução da demanda, apuração de constantes resultados negativos e geração de caixa deficitária, as Recuperandas se viram obrigadas a recorrer ao pedido de recuperação judicial.

1.5 Comunicação aos Credores

Em atendimento ao disposto no art. 22, I, “a” da Lei 11.101/2005, foi enviada correspondências aos credores listados pelas Recuperandas às **fls. 166/207**.

Nos termos do item 6 da r. decisão proferida às **fls. 4.827/4.828**, os credores foram informados de como proceder o cadastramento dos seus dados bancários junto ao site da administradora judicial: <https://adjud.com.br/devedoras/sorosistem/>, com a finalidade de receber os valores que forem assumidos como devidos nos termos do plano de recuperação, a ser apresentado nos autos, podendo também os credores enviarem seus dados bancários diretamente para os representantes das empresas Recuperandas através do e-mail rj.adcomp@ad-composites.com e rj.sorosistem@tecsis.com.br.

1.6 Edital de Credores

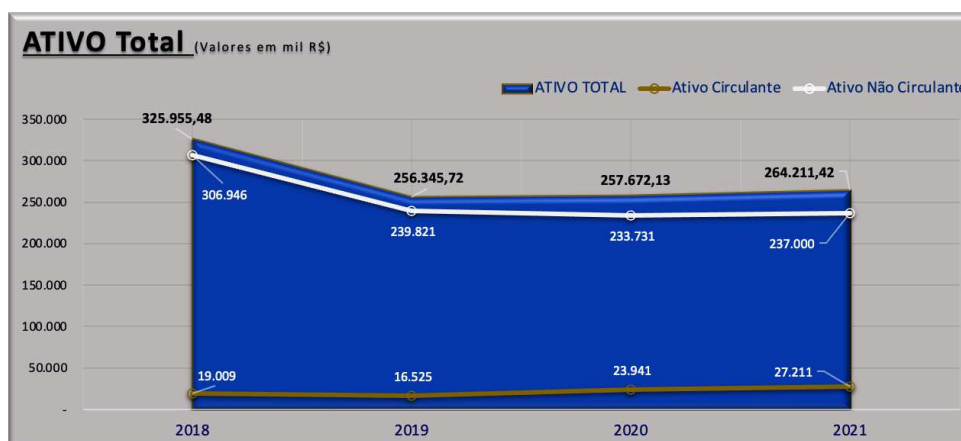
Conforme r. decisão de *fls. 4.827/4.828*, item 6, foi determinada a expedição do edital, na forma do §1º, do artigo 52, da Lei 11.101/2005, diretamente ao cartório, através do e-mail institucional, o qual foi devidamente elaborado e encaminhado para publicação, tendo sido publicado no DOE em 10/08/2021 (*fls. 4.932*).

2. Análise Econômico-Financeiro

A análise econômico-financeira foi realizada com base nas demonstrações financeiras não auditadas, encerradas nos anos de 2018 a 2020 e no balancete do primeiro semestre de 2021, contemplando as duas empresas em recuperação judicial.

2.1 Contas do Ativo

O Ativo Total consolidado das Recuperandas, teve redução entre os anos de 2018 a junho de 2021, no montante de R\$ 61,7 milhões, ou 22%, passando de R\$ 325,9 milhões para R\$ 264,2 milhões.



ATIVO	2018	2019	2020	2021
Total Circulante	19.009	16.525	23.941	27.211
Total Não-Circulante	306.946	239.821	233.731	237.000
TOTAL DO ATIVO	325.955	256.346	257.672	264.211

2.1.1 Ativo Circulante

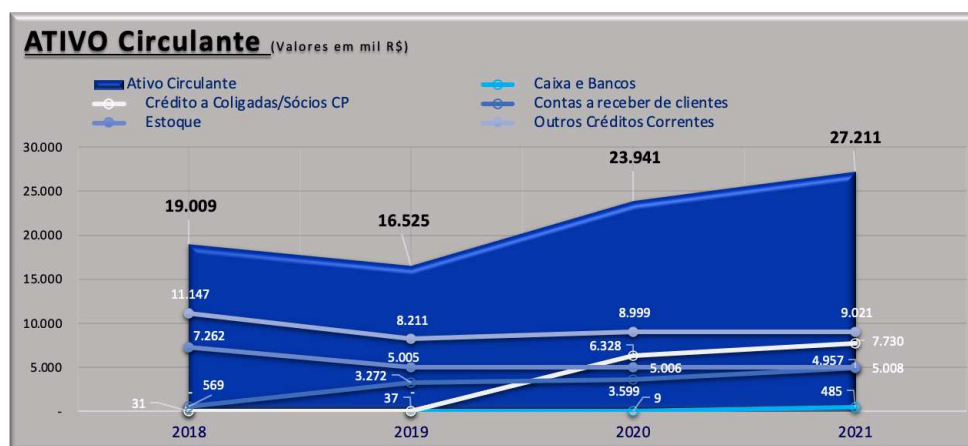
Na composição do Ativo Total, verifica-se que o Circulante, entre os anos de 2018 a junho de 2021, apresentou uma elevação de R\$ 8,2 milhões, ou 43%, passando de R\$ 19,0 milhões para R\$ 27,2 milhões.

Destaca-se que esse grupo de contas, na posição de junho de 2021, representa apenas 11% do total do Ativo, enquanto as contas que compõem o Ativo Não Circulante e o Realizável a Longo Prazo, no total de R\$ 237,0 milhões, representam 89% do Ativo Total.

No grupo de contas do Ativo Circulante, a rubrica que apresentou maior variação e/ou expressividade foram os créditos junto a Coligadas e Sócios, cujo saldo se originou no ano de 2020, apresentando em junho de 2021 o valor de R\$ 7.7 milhões.

Com relação às demais contas do Circulante, temos o seguinte:

- Caixa e Bancos: em 2018 apresentava saldo de R\$ 31 mil, encerrando até o mês de junho de 2021 com R\$ 485 mil.
- Contas a Receber de clientes: apresentou crescimento entre 2018 e 2021, passando de R\$ 569 mil para R\$ 4,9 milhões.
- Estoque: vem mantendo saldo de R\$ 5,0 milhões, mas em reunião com os gestores solicitamos revisão, pois é muito provável que muitos itens estejam com valores apreciados.
- Outros Créditos Correntes: em 2018 apresentava saldo de R\$ 11,1 milhões, encerrando até o mês de junho de 2021 com R\$ 9,0 milhões.



ATIVO Circulante	2018	2019	2020	2021
Caixa e Bancos	31	37	9	485
Contas a receber de clientes	569	3.272	3.599	4.957
Crédito a Coligadas/Sócios CP	-	-	6.328	7.730
Estoque	7.262	5.005	5.006	5.008
Depósitos Judiciais	-	-	-	12
Outros Créditos Correntes	11.147	8.211	8.999	9.021
Total Circulante	19.009	16.525	23.941	27.211

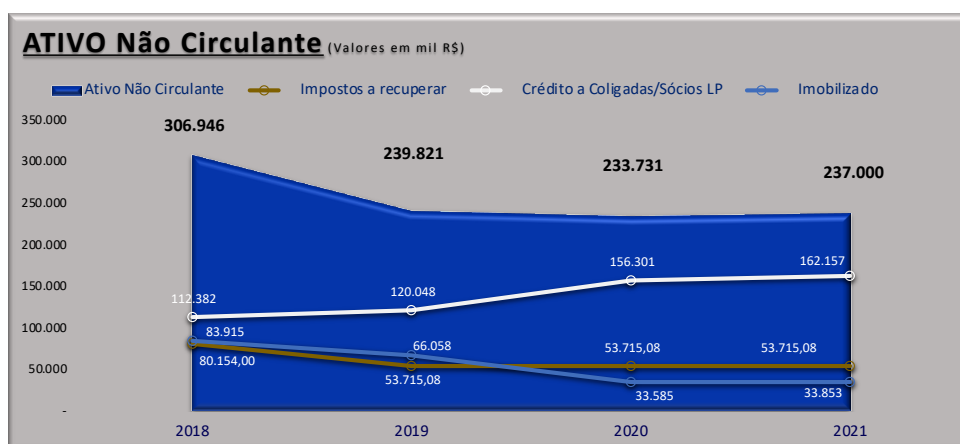
2.1.2 Ativo Não Circulante

As variações apresentadas neste grupo de contas apresentaram queda de R\$ 69,9 milhões, passando de R\$ 306,9 em 2018 para R\$ 237,0 milhões em junho de 2021, representando diminuição de 22%.

Registre-se que esses ativos, de liquidez de longo prazo, representam 89% do Total do Ativo, necessitando, também, de exame complementar, pois o maior valor deste grupo é representado por Créditos a Coligadas / Sócios, no valor de R\$ 162,1 milhões, na data de junho de 2021, representando 68% do total.

As outras duas rubricas contábeis que compõem este grupo, na data de junho de 2021, referem-se a Impostos a Recuperar, no total de R\$ 53,7 milhões e Imobilizado, no montante de R\$ 21,1 milhões, líquido de depreciação.

Destaca-se, ainda, que todas as contas desse grupo sofreram reduções no período de 2018 a junho de 2021, com exceção da conta que abriga os "Empréstimos a Coligadas/Sócio", que subiu de R\$ 112,3 milhões para 162,1 milhões.



ATIVO Não-Circulante	2018	2019	2020	2021
Impostos a recuperar	80.154	53.715	53.715	53.715
Crédito a Coligadas/Sócios LP	112.382	120.048	156.301	162.157
Valores a resgatar	-	-	-	-
Outros Créditos Não-correntes	-	-	-	-
Investimentos	30.495	-	2.854	-
Imobilizado	83.915	66.058	33.585	33.853
(-) Depreciação Acumulada	-	-	(12.725)	(12.725)
Total Não-Circulante	306.946	239.821	233.731	237.000

2.2 Contas do Passivo

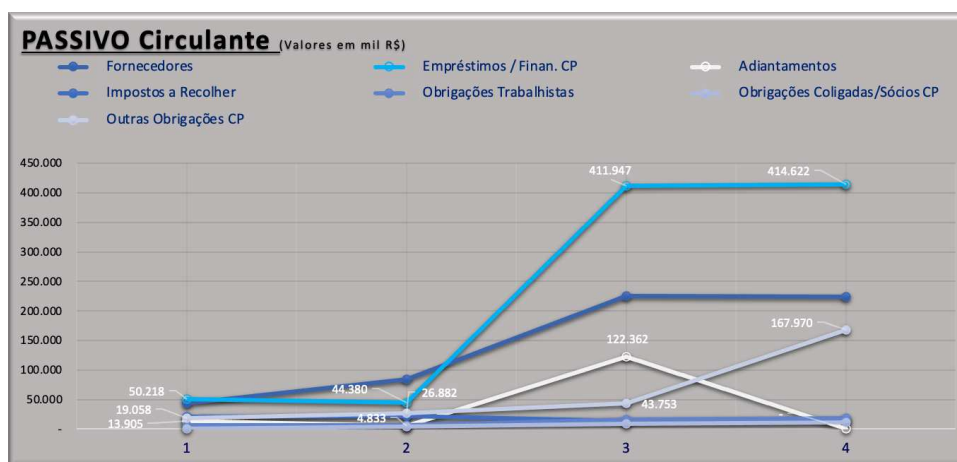
2.2.1 Passivo Circulante

O Passivo Circulante, comparando o ano de 2018 até junho de 2021, verifica-se um elevado aumento do endividamento, saltando de R\$ 153,7 para R\$ 850,2 milhões, ou seja, uma variação de 553%, destacando-se as seguintes obrigações:

- **Empréstimos e Financiamentos:** essas responsabilidades perfaziam R\$ 50,22 milhões no ano de 2018, mas em junho de 2021, elevou-se para R\$ 414,6 milhões. Registre-se que parte desse elevado aumento foi decorrente de reclassificação dos empréstimos classificados no Não Circulante para o grupo de contas do Circulante.
- **Impostos a Recolher:** em 2018 o saldo era de R\$ 20,4 milhões, encerrando em junho de 2021 com saldo de 14,5 milhões.
- **Obrigações Trabalhistas:** estas obrigações vêm aumentando por todo o período examinado, tendo encerrado em junho de 2021 com saldo de R\$ 18,0 milhões.

- Fornecedores: este grupo de contas vêm aumentando por todo o período examinado, passando de R\$ 43,9 milhões, no ano de 2018, para 224,2 milhões na posição de junho de 2021, indicando necessidade crescente da obtenção de crédito na aquisição de matéria prima.
- Outras Obrigações: este grupo de contas também sofreu um elevado aumento, passando de R\$ 19,0 milhões, no ano de 2018, para R\$ 167,9 milhões em junho de 2021.

Registre-se também, que essas obrigações, embora algumas com títulos genéricos, a exemplo do grupo de “Outras Obrigações”, serão objeto de exame especial por esta administração judicial, com base nas informações e documentos colhidos nas habilitações e/ou divergências de créditos, bem como junto às recuperandas, para subsidiar na elaboração da relação de credores, prevista no § 2º, do artigo 7º, da Lei 11.101/05.



PASSIVO Circulante	2018	2019	2020	2021
Fornecedores	43.922	84.783	224.750	224.214
Empréstimos / Finan. CP	50.218	44.380	411.947	414.622
Adiantamentos	13.905	4.833	122.362	-
Impostos a Recolher	20.467	22.636	14.004	14.553
Obrigações Trabalhistas	6.122	6.563	15.724	18.040
Obrigações Coligadas/Sócios	63	4.100	8.924	10.888
Outras Obrigações CP	19.058	26.882	43.753	167.970
Total Circulante	153.755	194.177	841.463	850.287

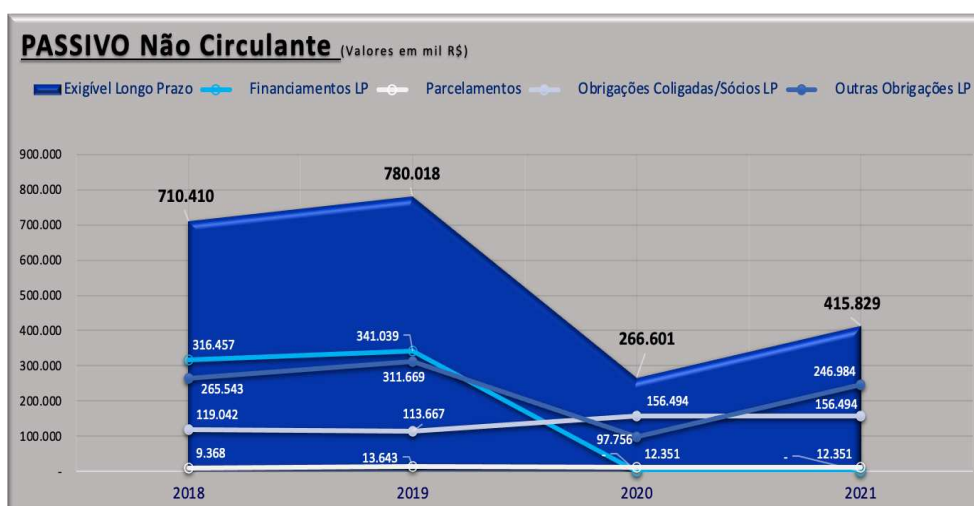
2.2.2 Passivo Não Circulante

Na composição do Passivo Não Circulante, comparando-se o ano de 2018 com junho de 2021, verifica-se que houve uma diminuição das responsabilidades de R\$ 294,6 milhões, mas na realidade ocorreu uma reclassificação da rubrica que registra os financiamentos, cujo saldo de R\$ 341,0 milhões, apresentado no ano de 2019, foi transferido para a conta Empréstimos e Financiamentos do Circulante.

Essas responsabilidades registradas no Longo Prazo, estão concentradas em três rubricas, a saber:

- Parcelamentos: em 2018 o saldo era de R\$ 9,3 milhões, encerrando em junho de 2021 com saldo de 12,3 milhões.
- Obrigações Coligadas/Sócios: essas responsabilidades apresentavam o saldo de R\$ 119,0 milhões no ano de 2018, tendo encerrado o período de junho de 2021, com saldo de R\$ 156,4 milhões.
- Outras Obrigações: em 2018 apresentava saldo de R\$ 265,5 milhões, encerrando o mês de junho de 2021 com R\$ 246,9 milhões.

Da mesma forma do comentário efetuado no grupo de contas do Passivo Circulante, essas obrigações serão objeto de exame especial por esta administração judicial, com base nas informações e documentos colhidos nas habilitações e/ou divergências de créditos, bem como junto às recuperandas, para subsidiar na elaboração da relação de credores, prevista no § 2º, do artigo 7º, da Lei 11.101/05



PASSIVO Não-Circulante	2018	2019	2020	2021
Financiamentos LP	316.457	341.039	-	-
Parcelamentos	9.368	13.643	12.351	12.351
Obrigações Coligadas/Sócios LP	119.042	113.667	156.494	156.494
Outras Obrigações LP	265.543	311.669	97.756	246.984
Arrendamento Mercantil PA	-	-	-	-
Exigível Longo Prazo	710.410	780.018	266.601	415.829

2.2.3 Patrimônio Líquido

Verifica-se que os resultados de suas atividades se mostram totalmente insatisfatórios, incorrendo em prejuízos em todos os períodos examinados. Os prejuízos acumulados até o ano de 2018 importam em R\$ 1.558,0 milhões, encerrando em junho de 2021, com prejuízos acumulados da ordem de R\$ 2.014,7 milhões.

Assim, como consequência dos prejuízos incorridos, a situação patrimonial vem sendo afetada diretamente, apresentando no ano de 2018 patrimônio líquido negativo de R\$ 538,2 milhões, encerrando junho de 2021, com patrimônio líquido negativo de R\$ 1.001,9 milhões.

Consigna-se, por oportuno, que mesmo com a mudança da estratégia operacional, direcionando as atividades para serviços de manutenção e reparo de pás eólicas, por intermédio da empresa Advanced Composite, as receitas não têm sido suficientes para absorver os custos e despesas, pois vem operando com prejuízos, tendo apresentado no período de janeiro a junho de 2021, resultado negativo de R\$ 5,9 milhões.

A administração da Tecsis, contudo, tem outros dados, a serem enviados, que demonstram expressiva lucratividade das operações nos últimos dois anos.

PATRIMÔNIO Líquido	2018	2019	2020	2021
Capital social	466.266	466.266	470.051	470.051
Lucro/Prejuízo/acumulados	1.505.510	1.557.933	1.726.194	1.862.965
Resultado do período	(52.424)	(168.978)	(149.768)	(151.785)
Reservas	553.457	542.794	540.904	540.904
Ajustes	-	-	14.614	1.890
Total do Patrimônio Líquido	<u>(538.209)</u>	<u>(717.850)</u>	<u>(850.392)</u>	<u>1.001.905</u>

2.3 *Transações entre Partes Relacionadas*

Dentre os Direitos e Obrigações, têm-se a existência de valores a receber e a pagar, envolvendo as empresas coligadas e sócios. Estes valores não foram, até o momento, passíveis de abertura e aprofundamento da análise, mas mostra claramente que, à exceção do ano de 2020, sempre teve elevação nos saldos, partindo-se do ano de 2018, verifica-se a existência de um débito líquido a pagar de R\$ 6,66 milhões, para um valor a receber de R\$ 13,3 milhões, na posição de junho de 2021.

CONTA	2018	2019	2020	2021
Ativo - Crédito a Coligadas/Sócios	112.382	120.048	162.629	169.887
Passivo - Crédito a Coligadas/Sócios	119.042	113.667	156.494	156.494
Diferença	(6.660)	6.381	6.135	13.390

A administração judicial deve examinar as transações envolvendo este agrupamento no sentido de determinar eventual compensação, caso se verifique não ser razoável a manutenção de elevados valores em contas patrimoniais sem base legal.

2.4 *Contas de Resultado*

No ano de 2019, houve um aumento no faturamento R\$ 19,8 milhões, passando de R\$ 43,9 milhões para R\$ 63,7 milhões, que representa um aumento de 45%. Porém, em 2020 o faturamento teve uma queda de 57%, apresentando receita bruta de R\$ 36,2 milhões. Já em 2021, até junho, a receita bruta foi de apenas R\$ 11,0 milhões.

Este nível de atividade não tem sido suficiente para fazer face aos seus custos / despesas, motivo pelo qual, entre os anos de 2018 até o primeiro semestre de 2021 vem apresentando sucessivos prejuízos, conforme demonstrado no item 2.3, acima; ou seja, em 2018 o resultado foi negativo em R\$ 52,4 milhões. Em 2019 o prejuízo ficou em R\$ 168,9 milhões, no ano de 2020 o prejuízo foi de

R\$ 149,7 milhões. No ano de 2021, até o mês de junho, o resultado apurado foi negativo em 151,7 milhões.

CONTA	2018	2019	2020	2021
(=) FATURAMENTO BRUTO	43.998	63.710	36.285	11.016
(=) RESULTADO OPERACIONAL	(176.596)	(113.912)	(32.657)	(155.436)
(=) RESULTADO PERÍODO	(52.424)	(168.978)	(149.768)	(151.785)

2.5 Índices de Liquidez

A falta de solvência para o negócio empresarial, como mostra na tabela abaixo, que parte de 0,38 em 2018 e segue queda constante ao longo dos anos, finalizando até o mês de junho de 2021 em 0,21, deixa nítida a queda do fôlego do negócio, ou seja, a Recuperanda possui apenas 21% de capacidade de pagamento para suas responsabilidades.

Também, como mostra a liquidez corrente, com 0,12 em 2018 e encerrada em junho de 2021 em 0,03, fica clara e confirmada onde mostra queda em todos os índices que vierem a se analisar.

Índices	2018	2019	2020	2021
Liquidez Seca (LS)	0,08	0,06	0,02	0,03
Liquidez Corrente (LC)	0,12	0,09	0,03	0,03
Liquidez Geral (LG)	0,24	0,20	0,21	0,19
Solvência Geral (SG)	0,38	0,26	0,23	0,21

3. Passivo das Recuperandas

3.1 Passivo Sujeito à Recuperação Judicial

Na data do pedido de recuperação judicial (18/08/2021), o somatório dos créditos sujeitos aos efeitos da recuperação judicial perfazia o montante de R\$ 776.031.412,81, classificados da seguinte forma:

CLASSE (Valores em R\$)	Quant.	Total	%
CLASSE I - TRABALHISTA	133	96.450.807,68	12,43%
CLASSE II - GARANTIA REAL	4	35.618.337,70	4,59%
CLASSE III - MPE/EPP	566	633.563.552,03	81,64%
CLASSE IV - QUIROGRAFARIO	219	10.398.715,40	1,34%
TOTAL	922	776.031.412,81	100,00%

Neste total, a ADCOMP é responsável pelo valor de R\$ 3.191.147,08, relativo a 132 credores da Classe I – Trabalhista.

3.2 Passivo Extraconcursal

Além dos créditos sujeitos à recuperação judicial, releva notar que as recuperandas possuem responsabilidades que não estão sujeitas aos efeitos da recuperação judicial. Estas obrigações estão consubstanciadas em operações de adiantamentos de contratos de câmbio, previstas no § 4º, do artigo 49 e inciso II, do artigo 86, da Lei 11.101/05, que perfazem o montante de R\$ 116,6 milhões, conforme *fls. 204*.

3.3 Passivo Fiscal

Deve ser dito, também, que dentre as responsabilidades das Recuperandas não sujeitas aos efeitos da recuperação judicial, tem-se a existência de obrigações fiscais inadimplidas, sendo a maior parcela com indicação de terem sido parceladas, ressaltando-se, contudo, que a nova empresa, que foi constituída em 2017, a Advanced Composite – Soluções em Materiais Compostos Ltda, para a prestação de serviços de manutenção de pás eólicas, também já apresenta débito fiscal, no montante de R\$ 4,1 milhões (*fls. 4.821*), talvez com a finalidade de aproveitar o prejuízo fiscal da Sorosistem, conforme composição a seguir (*fls. 4817/4821*).

PASSIVO FISCAL	TECSIS	ADCOMP	VALOR
Receita Federal d Brasil	15.192.303,65	4.075.982,05	19.268.285,70
Prefeitura de Guarujá	366.638,54		366.638,54
Prefeitura de São Paulo	601,37		601,37
Prefeitura de São Paulo – IPTU	8.964,33		8.964,33
Prefeitura de Sorocaba	6.539.689,95	29.992,15	6.569.682,10
Secretaria da Fazenda de São Paulo	12.039,63	55.991,66	68.031,29
TOTAIS	22.120.237,47	4.161.965,86	26.282.203,33

4. Ativos das Recuperandas

A administração das Recuperanda, na reunião com a administração judicial, mencionou que no fluxo de caixa projetada há expectativa de recebimento futuro de um processo em disputa em uma Câmara de Arbitragem de valor estimado em R\$ 372 milhões. Excluídos os custos com um fundo financiador, advogados e impostos, é previsto o ingresso de R\$ 270 milhões que farão parte do plano de recuperação judicial (PRJ) a ser apresentado aos credores.

Outros ativos, basicamente itens do imobilizado e parte do estoque, seriam oferecidos, no menor prazo possível, à alienação para pagamento de parte dos créditos trabalhistas, o que contou com o apoio desta administração judicial.

5. Diligência

Visita realizada na sede operacional das Recuperandas, em Sorocaba, nesta 4.a feira, 29/09, a fim de conhecer a estrutura de operação do grupo empresarial, constatou que somente a Adcomp estava em operação, conforme relatado pela própria equipe. Seguem ao final deste relatório, como primeiro anexo, algumas fotos do escritório no Parque Tecnológico de Sorocaba e do galpão onde ficam os equipamentos e insumos de operação e produção dos trabalhos, localizado no centro industrial de Sorocaba.

6. Aspectos a Examinar

Na reunião com a administração das Recuperandas foram requisitados a composição e detalhes de algumas rubricas contábeis, que devem ser objeto de apresentação no próximo relatório, descritas a seguir:

ATIVO	Circulante	Não-Circulante
Crédito a Coligadas/Sócios (Composição devedor e data)	7.729.556	162.157.093
Estoque (Inventário e avaliação estimada)	5.007.909	
Outros Créditos (composição devedor e Data)		9.020.579
Impostos a Recuperar (composição e valores)		53.715.079

PASSIVO	Circulante	Não-Circulante
Obrigações Coligadas/Sócios (Composição devedor e data)	10.887.872	156.494.102
Outras Obrigações (composição credor e Data)	167.970.353	246.983969

Também foram questionadas e pedido reenvio de informações mais detalhadas e atualizadas, tais como fluxo de caixa realizado, apresentado de forma sintética e sem possibilidades de análise, fotos das plantas em operação em outros Estados e no exterior, relação de funcionários e prestadores de serviços e relação de ativos disponíveis para alienação a curto prazo.

Por fim, solicitou-se esclarecimentos sobre os lançamentos da Demonstração de Resultados (DRE), principalmente na conta “Depreciação/Amortização”, que teve registro somente em 2020, além da alteração da conta “Despesas Indedutíveis”, com lançamento apenas em 2021 como despesa operacional, sem justificativa plausível.

7. Conclusão

Com base nos documentos acostados aos autos do pedido de recuperação judicial, bem como algumas informações complementares fornecidas diretamente para a administração judicial, relativos ao período de 2018 até junho de 2021, o grupo Tecsis se encontra em atividade, sendo que, atualmente, estão concentradas na prestação de serviços pela empresa Advanced Composite – Soluções Em Materiais Compostos Ltda. (ADCOMP)

A ADCOMP, contudo, se encontra com grande dificuldade de geração de caixa para honrar com os compromissos assumidos, bem como para cobrir os seus custos e despesas, ainda que com elevada rentabilidade, segundo relatado pelos seus administradores (a confirmar).

As Recuperandas pretendem acelerar o pagamento dos créditos trabalhistas com o levante de valores na venda de ativos imobilizados. Também, como proposta aos demais credores oferecer os direitos do processo de arbitragem contra a empresa GE, encerrando, assim, o processo de recuperação judicial.

Registre-se que as Recuperandas afirmam que estão em negociações avançadas com o México e outros países da América Latina, mas que a pandemia da Covid-19, de outro lado, tem dificultado o fechamento das propostas e dos projetos.

Anexo II – Fotos do Parque Industrial de Sorocaba



Anexo III – BP - BALANÇO PATRIMONIAL

(Valores em mil R\$)

CONTA	2018	2019	2020	2021
ATIVO CIRCULANTE				
Caixa e Bancos	31	37	9	485
Contas a receber de clientes	569	3.272	3.599	4.957
Crédito a Coligadas/Sócios CP	-	-	6.328	7.730
Estoque	7.262	5.005	5.006	5.008
Depósitos Judiciais	-	-	-	12
Outros Créditos Correntes	11.147	8.211	8.999	9.021
Total Circulante	19.009	16.525	23.941	27.211
ATIVO NÃO-CIRCULANTE				
Impostos a recuperar	80.154	53.715	53.715	53.715
Crédito a Coligadas/Sócios LP	112.382	120.048	156.301	162.157
Realizável Longo Prazo	192.536	173.763	210.017	215.872
Investimentos	30.495	-	2.854	-
Imobilizado	83.915	66.058	33.585	33.853
(-) Depreciação Acumulada	-	-	(12.725)	(12.725)
Total Não-Circulante	306.946	239.821	233.731	237.000
TOTAL DO ATIVO	325.955	256.346	257.672	264.211
PASSIVO CIRCULANTE				
Fornecedores	43.922	84.783	224.750	224.214
Empréstimos / Finan. CP	50.218	44.380	411.947	414.622
Adiantamentos	13.905	4.833	122.362	-
Impostos a Recolher	20.467	22.636	14.004	14.553
Obrigações Trabalhistas	6.122	6.563	15.724	18.040
Obrigações Coligadas/Sócios CP	63	4.100	8.924	10.888
Outras Obrigações CP	19.058	26.882	43.753	167.970
Total Circulante	153.755	194.177	841.463	850.287
PASSIVO NÃO-CIRCULANTE				
Financiamentos LP	316.457	341.039	-	-
Parcelamentos	9.368	13.643	12.351	12.351
Obrigações Coligadas/Sócios LP	119.042	113.667	156.494	156.494
Obrigações RJ	-	-	-	-
Outras Obrigações LP	265.543	311.669	97.756	246.984
Arrendamento Mercantil PA	-	-	-	-
Exigível Longo Prazo	710.410	780.018	266.601	415.829
PATIMÔNIO LÍQUIDO				
Capital social	466.266	466.266	470.051	470.051
(-) Capital a Integralizar	-	-	-	-
Lucro/Prejuízo/acumulados	(1.505.510)	(1.557.933)	(1.726.194)	(1.862.965)
Resultado do período	(52.424)	(168.978)	(149.768)	(151.785)
Reservas	553.457	542.794	540.904	540.904
Ajustes	-	-	14.614	1.890
Total do Patrimônio Líquido	(538.209)	(717.850)	(850.392)	(1.001.905)
TOTAL DO PASSIVO	325.955	256.346	257.672	264.211

Anexo IV – DRE - DEMONSTRATIVO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO

(Valores em mil R\$)

CONTA	2018	2019	2020	2021
RECEITA BRUTA				
(+) Serviços Prestados	28.777	38.005	383	161
(+) Vendas Mercado Interno	-	-	2.134	-
(+) Vendas Mercado Externo	15.221	25.705	33.768	10.855
(=) RECEITA BRUTA	43.998	63.710	36.285	11.016
(-) Impostos Totais	9	1.644	3.145	1.073
(=) RECEITA LÍQUIDA	43.989	62.066	33.140	9.944
	99,98%	97,42%	91,33%	90,26%
(-) Matéria-Prima / Mercadoria	75.241	42.453	7.967	-
(=) LUCRO BRUTO	(31.251)	19.613	25.173	9.944
<i>Margem de Contribuição</i>	<i>-71,03%</i>	<i>30,78%</i>	<i>69,38%</i>	<i>90,26%</i>
(-) Pessoal	145.345	133.525	40.793	9.119
(-) Estrutura	-	-	-	150
(-) Serviços prestados Terceiros	-	-	-	698
(-) Administrativas	-	-	-	6.021
(-) Tributárias	-	-	-	74
(-) Depreciação / Amortização	-	-	17.037	-
(-) Indedutíveis	-	-	-	149.318
(=) TOTAL ADMINISTRATIVO	145.345	133.525	57.830	165.380
(=) LUCRO OPERACIONAL	(176.596)	(113.912)	(32.657)	(155.436)
	-401,4%	-178,8%	-90,0%	-1.410,9%
DESPESAS NÃO OPERACIONAIS				
(+) Receita financeira	15.261	105	355	3.746
(+) Receitas Não-Operacionais	166.922	3.310	3.305	(6)
(-) Despesas Financeiras	81.770	58.481	120.771	88
(=) TOTAL NÃO-OPERACIONAL	100.413	(55.066)	(117.111)	3.651
(=) LUCRO LÍQUIDO	(76.184)	(168.978)	(149.768)	(151.785)
	-173,2%	-265,2%	-412,8%	-1.377,8%
(-) IRPJ / CSLL	(23.760)	-	-	-
(=) RESULTADO PERÍODO	(52.424)	(168.978)	(149.768)	(151.785)
	-119,1%	-265,2%	-412,8%	-1.377,8%