

EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA DE FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DO FORO CENTRAL CÍVEL DA COMARCA DE SÃO PAULO/SP

Incidente Processual nº 0088533-33.2017.8.26.0100 – Relatórios Mensais

Processo Principal nº 0035171-19.2017.8.26.0100 – Recuperação Judicial

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL.,

Administradora Judicial nomeada por esse MM. Juízo, já qualificada, por seus representantes ao final assinados, nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** de **EIT ENGENHARIA S.A.**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, apresentar o Relatório Mensal de Atividades da Recuperanda, nos termos a seguir.

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

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

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

Sumário

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO.....	3
II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL	3
II.I – PANORAMA GERAL.....	3
III – FOLHA DE PAGAMENTO.....	6
III.I – COLABORADORES.....	6
III.II – PRESTADORES DE SERVIÇOS.....	8
III.III – PRÓ-LABORE E QUADRO SOCIETÁRIO	8
IV – EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	8
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	10
V.I – LIQUIDEZ IMEDIATA	11
V.II – LIQUIDEZ GERAL	12
V.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	13
V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	15
V.V – ENDIVIDAMENTO	16
VI – FATURAMENTO	19
VII – BALANÇO PATRIMONIAL	21
VII.I ATIVO.....	21
VII.II – PASSIVO	26
VII.III – PASSIVO CONCURSAL	30
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA	31
VIII.I - MEDIDAS PARA GESTÃO DO ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	33
IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	34
X – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - DFC.....	38
XI – CONCLUSÃO.....	41

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

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

II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL

II.I – PANORAMA GERAL

A Holding EIT é uma empresa com mais de meio século de atuação no mercado brasileiro, no segmento da construção civil pesada, possuindo, fruto da sua experiência, capacitação e certificações técnicas indiscutíveis, como sinônimos de solução de engenharia de qualidade.

Fundada em 1951 na cidade de Recife – PE, teve sua vocação para o pioneirismo despertada já nas primeiras obras, assumindo na década de 1970 o grande desafio de trabalhar na construção da rodovia Transamazônica, com a extensão de 258 km. O domínio do mercado Nordestino veio na década de 1980 e na década de 1990, sendo que a Companhia iniciou a conquista de mercados nas Regiões Centro-Oeste e Sul-Sudeste do país.

Em 2001, a Holding EIT, atenta às tendências do mercado e às oportunidades de crescimento, passou a atuar efetivamente no segmento de energia, conquistando contratações por meio de licitações públicas para a construção de Usinas Hidrelétricas, Pequenas Centrais Hidrelétricas e Usinas Termoelétricas. O grande desafio da Holding EIT durante todo seu tempo de existência tem sido trabalhar na implantação da infraestrutura para o desenvolvimento do país, levando à risca o seu comprometimento com o conceito de desenvolvimento sustentável, tendo

destacada atuação junto à Administração Pública direta e indireta, atendendo também ao setor privado.

Atribuíram a difícil situação financeira da Recuperanda a um conjunto de fatores como os problemas conjunturais devido à suspensão do Governo acerca dos pagamentos às empreiteiras, impontualidade, dificuldade em realizar os pagamentos e, nas oportunidades que o fizeram, pagaram a menor. Tal problema teria sido agravado com a deflagração da operação “Lava Jato” que proporciona, de certo modo, impactos financeiros, com efeito “cascata”, a suspensão dos pagamentos às empresas do segmento de construção civil que ingressaram com pedido de Recuperação Judicial, tais como: OAS e empresas do Grupo, Galvão Engenharia e empresa do Grupo, Schahin e empresas do Grupo, Grupo Inepar, Engefort, entre outras.

As situações supracitadas criaram um volume expressivo de inadimplências e demissões em massa, possuindo um significativo volume de créditos a receber dos Governos Federal e Estadual, o câmbio desvalorizado durante longo tempo e altas taxas de juros, e a política econômica nacional, culminada pelo fato do Governo Federal ter procrastinado um ajuste fiscal/tributário suportável aos empresários.

Adiciona-se a este cenário a atual crise mundial causada pela pandemia decorrente da COVID-19, onde as medidas de segurança e proteção a vida paralisaram a economia mundial com consequências muito danosas, principalmente a países em desenvolvimento como o Brasil. Contratos foram interrompidos, a capacidade de investimento do setor público foi quase zerada, o inadimplemento escalou a patamares jamais vistos na história. Pelos motivos elencados, a EIT passou a ter dificuldade de cumprir seus compromissos e buscaram junto aos fornecedores e bancos uma recomposição, por meio da presente Recuperação Judicial, visando readequar os valores das parcelas, carência e condições de pagamento - tratativas que até agora não surtiram êxito.

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

A empresa apresentou um faturamento médio mensal superior a 4,7 milhões no período de 2017 até dezembro/2021, ademais, vale destacar a minoração no quadro de colaboradores, ao longo dos anos, decorrente da dificuldade em obter novos contratos.

A Respeito de um plano, para o aumento em seu faturamento, a **EIT** esclareceu que tem participado de alguns processos licitatórios em São Paulo, onde avalia maior competitividade, fruto da sua experiência na área. Porém, o atual momento tem estimulado uma competição exagerada, onde as empresas, de modo geral, estão praticando altos descontos nos preços ofertados. Situação inviável à uma empresa como a EIT, onde precisam de liquidez mensal para o pagamento das obrigações correntes e consequentes da recuperação judicial.

Entendem como viável a busca de novos contratos, porém estão agindo com cautela neste momento. Reiterando que a prioridade é a melhor performance dos seus contratos existentes.

Por fim, consigna-se que o **Plano** e o **Aditivo ao Plano de Recuperação Judicial** da Recuperanda, homologados por esse MM. Juízo, encontrava-se com sua **eficácia suspensa** em razão de decisão proferida no Agravo de Instrumento nº 2034053-41.2021.8.26.0000, salvo no que se refere aos pagamentos da parcela inicial no valor de R\$ 500,00 (quinhentos reais), devida aos credores da Classe I – Trabalhista, a qual deve ser adimplida pela Devedora.

Isso posto, conforme Acórdão proferido em 20/10/2021, negou-se provimento ao referido Agravo de Instrumento, mantendo incólume a decisão homologatória do Plano, permitindo, portanto, que o Plano recuperacional possa ser cumprido pelas Devedoras.

Na sequência, a credora PEDREIRA SIQUEIRA LTDA. opôs Embargos de Declaração em face do v. acórdão que negou provimento

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

ao Agravo de Instrumento supramencionado, os quais ainda estão pendentes de julgamento.

III – FOLHA DE PAGAMENTO

III.I – COLABORADORES

Em dezembro/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de **48 Colaboradores**. Desses, 23 exerciam suas atividades normalmente, 02 estavam de férias e 23 encontravam-se afastados por motivos diversos. Ademais, a tabela a seguir representa a distribuição dos funcionários no período de outubro a dezembro/2021:

COLABORADORES	out/21	nov/21	dez/21
Ativos	23	24	23
Admitidos	-	-	-
Férias	2	1	2
Afastados	23	23	23
Demitidos	-	-	-
TOTAL	48	48	48

No mês de dezembro/2021, o gasto total com os colaboradores foi de R\$ 437.101,00, sendo R\$ 273.804,00 correspondentes a salários, décimo terceiro, férias, indenizações, dentre outros benefícios, e R\$ 163.297,00 referente aos encargos sociais de INSS e FGTS. Abaixo o demonstrativo da divisão dos valores mencionados no período de outubro a dezembro/2021, e o total dos dispêndios com o pessoal acumulado no ano de 2021 de R\$ 9.508.959,00:

SETOR ADMINISTRATIVO	out/21	nov/21	dez/21	Acum/21
SALÁRIOS E VANTAGENS	129.771	261.823	143.919	2.536.934
FÉRIAS	17.034	15.245	2.553	379.735
13º SALÁRIO	12.201	6.183	-	169.872
AVISO PRÉVIO E INDENIZAÇÃO TRABALHISTA	-	-	-	58.436
PAT (VALE REFEIÇÃO)	3.582	14.408	209	15.123
VALE TRANSPORTE	-	-	-	6.492
SALÁRIO EDUCAÇÃO	3.799	6.998	6.786	68.443
RECLAMAÇÕES TRABALHISTAS	-	183.653	-	1.553.413
DESPESAS COM PESSOAL - ADM	166.387	488.310	153.049	4.788.448
INSS DE TERCEIRO	48.099	79.814	71.384	893.089
FGTS	14.870	35.395	18.109	321.186
ENCARGOS SOCIAIS - ADM	62.970	115.209	89.493	1.214.274
TOTAL	229.356	603.519	242.541	6.002.722

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

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

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

SETOR DE OBRAS	out/21	nov/21	dez/21	Acum/21
SALÁRIOS E VANTAGENS	119.040	119.061	115.390	1.787.096
FÉRIAS.	13.228	13.228	0	181.618
13º SALÁRIO	9.922	7.922	0	172.494
AVISO PRÉVIO E IND TRABALHISTA	0	0	0	71.740
PAT (VALE REFEIÇÃO)	12.962	3.932	(314)	12.761
SALÁRIO EDUCAÇÃO	2.977	2.977	5.674	50.399
VALE TRANSPORTE	4	22	5	(1.391)
RECLAMACAO TRAB	0	0	0	371.034
DESPESAS COM PESSOAL - OBRA	158.132	147.142	120.755	2.645.749
INSS DE TERCEIRO	37.979	37.979	59.691	628.547
FGTS	11.538	11.538	14.113	231.940
ENCARGOS SOCIAIS - OBRA	49.517	49.517	73.804	860.487
TOTAL	207.649	196.659	194.559	3.506.236
TOTAL FOLHA DE PAGAMENTO	437.006	800.178	437.101	9.508.959

Em dezembro/2021, ocorreu uma redução de 45%, o equivalente a R\$ 363.077,00 no total dos gastos com pessoal, sendo que no **departamento administrativo** houve a minoração de R\$ 360.978,00, fato justificado, principalmente, pelo decréscimo da rubrica "reclamações trabalhistas" e "salários e ordenados", dentre outras variações de menor expressão.

Já no **departamento de obras**, houve decréscimo de R\$ 2.100,00 em comparação ao mês anterior, cerca de 1%, com saldo final de R\$ 194.559,00, decorrente das principais minorações nas rubricas "férias" e "13º salário".

Além disso, insta informar que as despesas com o departamento administrativo equivaleram a 55% do total dos gastos com os funcionários diretos, e o departamento de obras correspondeu a 45% do total da folha de pagamento.

Quanto aos pagamentos, em 06/12/2021 verificou-se o pagamento total do saldo de salários de novembro/2021, no montante de R\$ 147.806,00, conforme comprovantes de pagamento disponibilizados. No mais, no dia 20/12/2021, ocorreu o pagamento referente ao adiantamento salarial de dezembro/2021, na quantia de R\$ 54.625,00 e no dia 14/12/2021 foi realizado pagamento do 13º salário na monta de R\$ 68.851,00.

III.II – PRESTADORES DE SERVIÇOS

No mês analisado, a Sociedade Empresária contava com 04 prestadores de serviços contratados para as áreas jurídica, financeira e comercial sumarizando o valor total de R\$ 81.534,00, contudo os comprovantes de pagamentos totalizaram R\$ 78.213,00, decorrente das retenções dos impostos.

III.III – PRÓ-LABORE E QUADRO SOCIETÁRIO

O **pró-labore** corresponde à remuneração dos sócios pelo trabalho realizado frente à Sociedade Empresária.

Entretanto, verificou-se que no mês em análise, não houve retirada de **Pró-Labore** pelo Sócio Geraldo Cabral Rola Filho. Conforme informado pela Recuperanda, a fim de reduzir custos, não está sendo gerada folha de pró-labore desde o mês de abril/2021.

Conforme consulta realizada em 01/02/2022, à Ficha Cadastral Simplificada disponível no site da Junta Comercial do estado de São Paulo, e Contrato Social da Empresa, o capital social da Recuperanda está dividido entre os Srs. GERALDO CABRAL ROLA FILHO e JOSE SERGIO MARINHO FREIRE, no entanto, não há indicação das quotas de participação de cada um no montante total de R\$ 101.100.000,00, conforme demonstrado a seguir:

QUADRO SOCIETÁRIO	PERCENTUAL	TOTAL
CNPJ MATRIZ - 13.300.818/0001-71		
EIT ENGENHARIA S/A	100%	101.100.000
TOTAL	100%	101.100.000

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

O **EBITDA** corresponde a uma sigla em inglês que, traduzida para o português, significa lucros antes de juros, impostos,

depreciação e amortização e, é utilizada para medir o lucro da empresa antes de serem aplicados os quatros itens citados.

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

Para sua aferição não é levado em consideração os gastos tributários, sendo a Recuperanda optante pelo regime de tributação com base no **Lucro Real Anual**, conforme informado pela Empresa Contábil responsável.

Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração, a respeito da Recuperanda, segue abaixo:

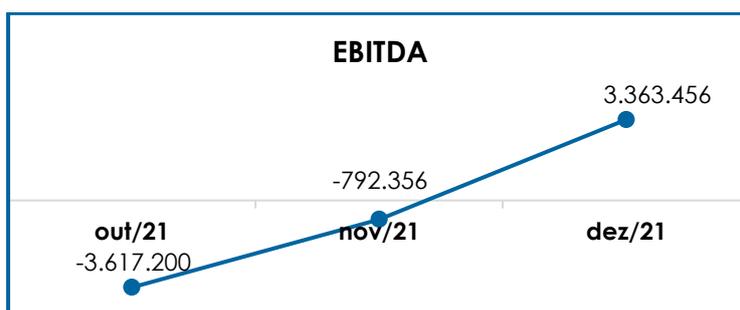
EBITDA	out/21	nov/21	dez/21	Acum/21
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	2.456.838	4.681.893	8.592.284	22.761.636
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	- 168.804	- 204.005	- 607.748	- 1.483.256
(=) RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	2.288.035	4.477.888	7.984.536	21.278.380
(-) CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS	- 5.422.639	- 4.411.049	- 4.192.446	- 19.858.588
(=) LUCRO BRUTO	- 3.134.605	66.839	3.792.090	1.419.792
(-) DESPESAS COM MAO DE OBRA	- 229.356	- 603.519	- 242.541	- 1.307.201
(-) DESPESAS COM MATERIAIS	- 761	-	602	17.137
(-) DESPESAS COM SERVIÇOS DE TERCEIROS	- 219.701	- 207.911	- 160.374	- 830.025
(-) DESPESAS GERAIS ADMINISTRATIVA	- 44.970	- 59.958	- 37.341	- 186.172
(+) DEPRECIACÃO	12.193	12.193	12.224	48.803
EBITDA	- 3.617.200	- 792.356	3.363.456	- 871.940
(=) EBITDA % RECEITA OPERAC. BRUTA	-147%	-17%	39%	-4%

Em dezembro/2021, a Recuperanda apurou o **lucro operacional** de **R\$ 3.363.456,00**, com reversão do prejuízo obtido no mês anterior, fato justificado pela majoração de 84% no faturamento, o equivalente a R\$ 3.910.391,00. Em complemento, nota-se a redução de 4% dos custos e despesas.

Cabe observar que, os "custos dos serviços prestados" no valor de R\$ 4.192.446,00 no mês analisado, representaram 49% do

faturamento bruto apurado. Ademais, importante destacar que a Devedora informou que “Os custos na maioria das vezes são fixos e o faturamento não segue a mesma linha. A EIT possui apenas contratos com órgãos públicos”.

Para melhor entendimento, segue abaixo a representação gráfica da oscilação do **EBITDA** no período de outubro a dezembro/2021:



Do exposto, a Recuperanda demonstrou que possui rentabilidade operacional suficiente para o adimplemento de todos os custos e despesas necessários a manutenção do negócio no mês de dezembro/2021, devendo manter estratégias no intuito de alavancar o seu faturamento, bem como reduzir seus custos e despesas na medida do possível, para que nos próximos meses continue operando com lucro operacional.

Por fim, vale destacar que a Recuperanda possui o encerramento anual diferenciado, sendo feito em **31/08 de cada ano**, dessa forma, está sendo demonstrado o valor acumulado de outubro a dezembro/2021.

V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

Os índices de análise contábil são ferramentas utilizadas na gestão das informações contábeis da sociedade empresária, com o objetivo de propiciar a adoção de métodos estratégicos para o seu desenvolvimento.

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

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

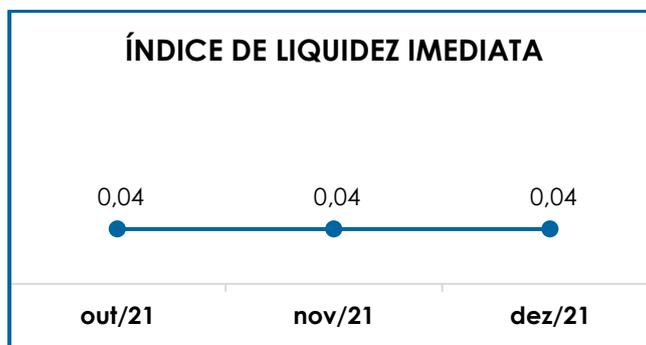
Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

A avaliação dos índices contábeis é uma técnica imprescindível para as empresas que investem em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio, levando em consideração, técnicas e métodos específicos, por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

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

V.I – LIQUIDEZ IMEDIATA

O índice de **Liquidez Imediata** demonstra a capacidade da Recuperanda de pagar suas dívidas de curto prazo em um determinado momento. O cálculo é efetuado por meio da divisão da disponibilidade imediata pelo passivo circulante, e o resultado indica o percentual da dívida de curto prazo que a Empresa é capaz de pagar naquele momento.



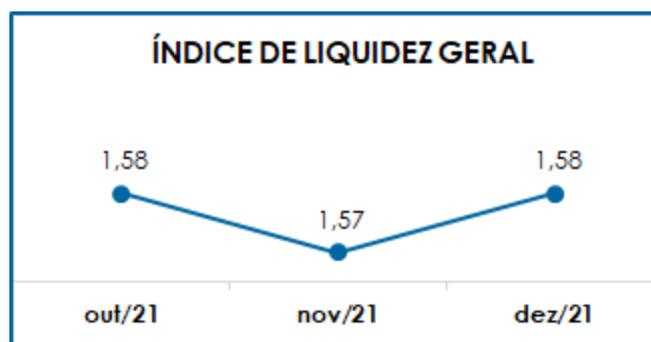
Conforme é possível observar no gráfico acima, no mês de dezembro/2021, a Recuperanda não dispunha de recursos financeiros para pagar suas dívidas de curto prazo, tendo em vista que o saldo disponível em caixa e equivalentes de caixa de R\$ 1.391.757,00 é substancialmente inferior ao valor do passivo circulante de R\$ 38.371.934,00, de maneira que se apurou o indicador de R\$ 0,04 na análise da liquidez imediata.

Observa-se que, mesmo havendo majoração de 2% no saldo do “disponível” e redução inferior a 1% no passivo circulante, o índice se manteve estável em dezembro/2021, se compararmos com o mês anterior.

No mais, as alterações nas contas do Ativo e Passivo serão detalhadas no tópico VII – Balanço Patrimonial.

V.II – LIQUIDEZ GERAL

O índice de **Liquidez Geral** demonstra a capacidade de pagar as obrigações a curto e longo prazos durante determinado período. O cálculo é efetuado por meio da divisão da “Disponibilidade Total” (ativo circulante somado ao ativo não circulante) pelo “Total Exigível” (passivo circulante somado ao passivo não circulante).



Conforme exposto no gráfico acima, o índice de Liquidez Geral da Recuperanda resultou no valor de **R\$ 1,58**, com acréscimo de R\$ 0,01 se comparado ao mês anterior, em virtude do aumento de 0,8% no ativo total (R\$ 3.104.071,00), ser superior ao acréscimo 0,4% no passivo total (R\$ 1.000.734,00).

De acordo com o resultado do referido índice, observa-se que a Recuperanda dispõe de recursos para o pagamento de suas obrigações a curto e longo prazos, contudo deve ser observado os saldos substanciais apresentados no ativo, tendo em vista que podem não ingressar no caixa da Devedora a curto prazo.

Ademais, vale destacar que parte do saldo das contas que constam registradas no passivo não circulante estão sujeitas aos efeitos da Recuperação Judicial.

V.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

O **Capital de Giro Líquido** ("CGL") consiste num indicador de liquidez utilizado para refletir a capacidade de gerenciar as relações com fornecedores e clientes. O resultado é formado pela diferença entre Ativo Circulante e Passivo Circulante.

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

CAPITAL DE GIRO	out/21	nov/21	dez/21
DISPONÍVEL	1.585.982	1.365.173	1.391.757
CAIXA	156.397	170.349	174.117
BANCOS CONTA MOVIMENTO	99	130	81
BANCO SANTANDER CONTAMAX	1.522	1.479	1.480
ADMINISTRADORA DE CRÉDITO	1.427.963	1.193.214	1.216.080
REALIZÁVEL A CURTO PRAZO	198.585.193	198.532.386	201.816.962
CLIENTES	9.746.464	11.827.396	13.063.481
TERCEIROS	2.060.727	2.060.751	1.922.240
DIREITOS TRABALHISTAS E TRIBUTOS	336.514	334.514	334.514
OUTROS VALORES A RECEBER	1.421.690	1.425.204	1.421.690
DÉBITO / CRÉDITO ENTRE FILIAIS	139.021.798	136.886.521	139.077.037
OUTROS VALORES E BENS	45.998.000	45.998.000	45.998.000
ATIVO CIRCULANTE	200.171.174	199.897.558	203.208.719
FORNECEDORES NACIONAIS E ESTRANGEIROS	- 2.867.586	- 2.671.807	- 2.441.568
PROVISÕES	- 1.992.677	- 1.927.131	- 1.741.575
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E TRIBUTÁRIAS	- 29.836.834	- 30.132.582	- 30.306.275
OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	- 3.882.516	- 3.882.516	- 3.882.516
PASSIVO CIRCULANTE	- 38.579.612	- 38.614.036	- 38.371.934
TOTAL	161.591.562	161.283.522	164.836.785

Em dezembro/2021, o resultado do **CGL** manteve-se **positivo** e **satisfatório**, demonstrando que o "ativo circulante" de R\$ 203.208.719,00 era substancialmente superior ao "passivo circulante" de R\$ 38.371.934,00, apresentando o indicador positivo de **R\$ 164.836.785,00**, registrando um aumento de R\$ 3.553.263,00 em comparação ao mês anterior.

Observa-se que o aumento de R\$ 3.311.161,00 no ativo circulante foi ocasionado, em especial, pelo acréscimo da rubrica “clientes” e “débito/créditos entre filiais”, tendo em vista que as baixas e recebimentos foram inferiores às provisões no mês de dezembro/2021. Ademais é sabido que ocorreram outras variações menores.

No passivo circulante, por sua vez, observou-se uma redução inferior a 1%, decorrente das minorações de 9% nos valores devido aos “fornecedores” e 10% nos valores devido as “provisões”. Verifica-se- que a retração do passivo circulante não foi maior, em razão da majoração das “obrigações trabalhista e tributárias”.

Do exposto, a Recuperanda demonstrou que havia capacidade de gerenciar os bens da empresa encontrando o equilíbrio entre lucratividade e o endividamento a curto prazo, e quanto maior é o resultado do capital de giro líquido, menor será seu risco de insolvência.

No entanto, o valor apurado nem sempre indicará que as contas que o compõe apresentam liquidez imediata para cumprir com seus compromissos.

Como exemplo, o saldo do subgrupo “SEO – Serviços executados em obras” na quantia de R\$ 115.467.863,00 e equivalente a 58% do ativo circulante no mês de dezembro/2021, que de acordo com as informações prestadas pela Recuperanda “se refere à equivalência de participação em Consórcios de Sociedades refletida pelos Balancetes (Receitas – Custos e despesas e envios de resultados), e a liquidação do saldo depende do encerramento das atividades do Consórcio.”

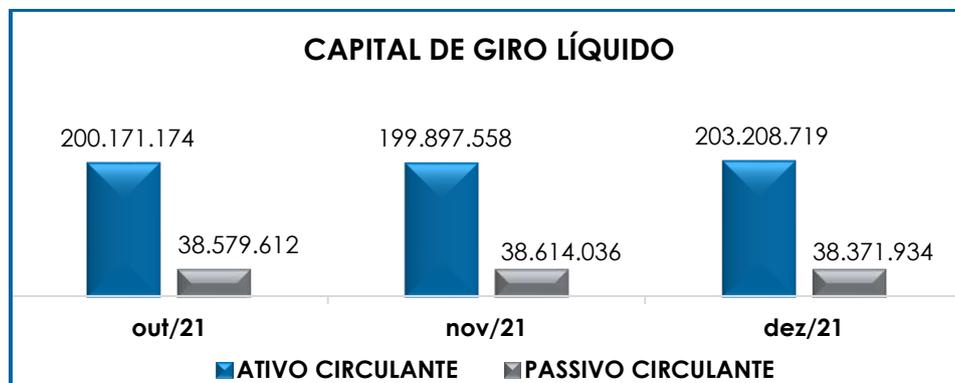
Desse modo, o saldo positivo apresentado neste índice não condiz com a realidade financeira da Recuperanda, mas apresenta o equilíbrio patrimonial entre os bens e direitos a curto prazo em relação as obrigações circulantes.

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

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

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

A seguir, é possível verificar o saldo do ativo circulante em relação ao passivo circulante no período de outubro a dezembro/2021:



V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

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

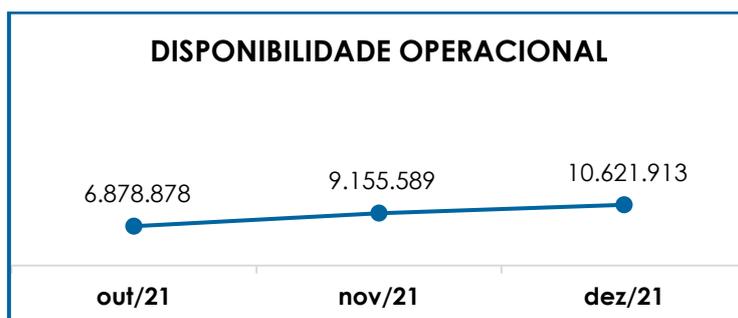
O cálculo consiste na soma de “duplicatas a receber”, ou também comumente chamada de “clientes”, subtraindo o saldo de “fornecedores”. A operação original considera também o grupo “estoques” para composição do índice, mas a Recuperanda não possui ativos em estoque. A seguir, o resultado da disponibilidade operacional no período de outubro a dezembro/2021:

DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	out/21	nov/21	dez/21
CLIENTES	9.746.464	11.827.396	13.063.481
FORNECEDORES	- 2.867.586	- 2.671.807	- 2.441.568
TOTAL	6.878.878	9.155.589	10.621.913

A disponibilidade operacional da Empresa manteve-se positiva e registrou o montante de **R\$ 10.621.913,00**, com majoração de 16% no indicador em comparação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 1.466.324,00. O acréscimo do índice em dezembro/2021, está justificada pelo aumento de R\$

1.236.085,00 no montante a receber dos “clientes”, atrelado a redução de R\$ 230.239,00 na quantia devida aos “fornecedores”.

Segue abaixo representação gráfica da disponibilidade operacional no trimestre analisado:



Diante do resultado positivo apurado, é possível afirmar que a Recuperanda dispõe de recursos financeiros para o pagamento de seus fornecedores, haja vista que o saldo devido a estes é inferior aos recebíveis. Contudo, conforme apurado por esta Auxiliar do Juízo, existem valores a receber em discussão e que podem alterar a condição satisfatória atual.

V.V – ENDIVIDAMENTO

A composição do **Endividamento** refere-se ao volume das obrigações a curto e longo prazos, deduzidos os saldos registrados em “caixa e equivalentes de caixa”.

O resultado do cálculo representa o valor que a Sociedade Empresária necessita para liquidar o passivo que gera a despesa financeira.

O quadro abaixo apresenta os resultados de outubro a dezembro/2021, os quais foram obtidos pela soma de todas as obrigações,

apresentadas com sinal negativo, subtraindo-se os valores do grupo “disponível” apresentado com valores positivos.

DÍVIDA FINANCEIRA LÍQUIDA	out/21	nov/21	dez/21
FORNECEDORES	- 2.867.586	- 2.671.807	- 2.441.568
FORNECEDORES RJ	- 47.056.000	- 47.056.000	- 47.056.000
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 68.505.784	- 69.890.592	- 71.134.748
OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	- 3.882.516	- 3.882.516	- 3.882.516
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	1.585.982	1.365.173	1.391.757
DÍVIDA ATIVA	- 120.725.904	- 122.135.742	- 123.123.075
PROVISÕES	- 1.992.677	- 1.927.131	- 1.741.575
PROVISÕES PARA CONTINGÊNCIAS	- 8.602.814	- 8.602.814	- 8.602.814
FOLHA DE PAGAMENTO A PAGAR	- 19.574.193	- 19.692.072	- 19.735.434
ENCARGOS SOCIAIS A PAGAR	- 6.427.922	- 6.505.385	- 6.549.544
ENCARGOS SOCIAIS A RECOLHER	- 371.036	- 371.036	- 371.036
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS	- 3.463.683	- 3.564.089	- 3.650.261
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS LP	- 49.215.719	- 49.184.411	- 49.183.090
OBRIGAÇÕES SOCIAIS RJ	- 21.584.623	- 21.768.276	- 21.768.276
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	- 111.232.667	- 111.615.215	- 111.602.031
TOTAL	- 231.958.571	- 233.750.957	- 234.725.106

No mês em análise, nota-se uma majoração inferior a 1% na Dívida total da Recuperanda se comparado ao mês anterior, alcançando o montante de **R\$ 234.725.106,00**.

O aumento do saldo negativo decorreu, principalmente, pela majoração de 2% nos “empréstimos e financiamentos” com valor final de R\$ 71.134.748,00, em virtude do reconhecimento de juros sobre os valores tomados com o Banco Bic.

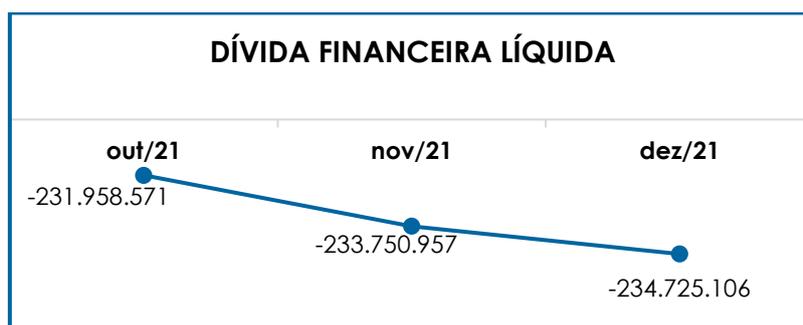
No mais, houve acréscimos nas contas “folha de pagamento a pagar”, “encargos sociais a pagar” e “obrigações tributárias” decorrentes das apropriações terem sido superiores aos pagamentos realizados no mês de dezembro/2021. No entanto, nota-se o aumento do “disponível” em R\$ 26.585,00, o equivalente a 2% em comparação ao mês anterior, fato que contribuiu para que a evolução do endividamento da Companhia fosse menor.

Referente aos pagamentos no mês em análise, verifica-se o adimplemento de salários e outras obrigações trabalhistas diretas na quantia de R\$ 540.523,00, bem como pagamento parcial de “fornecedores” em R\$ 826.978,00.

Sobre as “obrigações tributárias”, houve adimplementos parciais nas contas “IRRF 1708 a recolher”, “IRRF 0561 a recolher”, “parcelamento simplificado IRRF”, “PCC a recolher”, “PCC parcelamento simplificado”, “transação excepcional”, “INSS”, “FGTS” e “Senai”, no montante de R\$ 269.240,00.

Além disso, observa-se que 52% do endividamento financeiro corresponde aos valores da “Dívida Ativa”, que abrange as obrigações não tributárias, enquanto 48% se referem ao total “Dívida Fiscal e Trabalhista”.

De acordo com o quadro abaixo, verifica-se a demonstração gráfica da evolução do endividamento no último trimestre:



Por fim, ao apresentarmos todos os índices da análise contábil, concluiu-se que os indicadores de **Liquidez Imediata** e **Grau de Endividamento** findaram o mês de dezembro/2021 com indicadores **negativos** e **insatisfatórios**, demonstrando que a Recuperanda não possui recursos para o cumprimento das suas obrigações a curto prazo, e que o endividamento tem evoluído constantemente.

Porém, observou-se também que a Empresa tem obtido alguns resultados positivos que amenizaram os impactos da crise financeira, como observado na análise dos índices de **Liquidez Geral**, **Capital**

de Giro Líquido e da Disponibilidade Operacional que resultaram em indicadores **positivos** e **satisfatórios**.

Contudo, vale destacar que os índices o qual apresentaram resultados positivos foram considerados, inclusive, rubricas que não apresentaram liquidez imediata, tendo em vista que o viés analítico dos indicadores busca informações patrimoniais e econômicas, não considerando, neste momento, os fluxos financeiros.

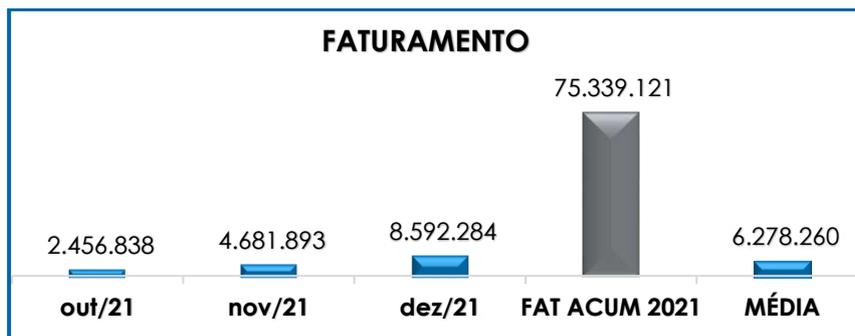
Do exposto, é imprescindível que a Entidade adote estratégias no intuito de reduzir o seu endividamento e aumentar os ativos, de forma que alcance um cenário geral positivo e solvente.

VI – FATURAMENTO

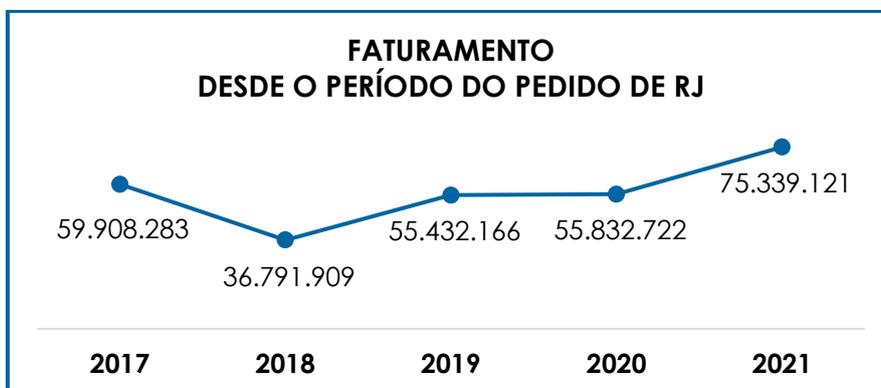
O **Faturamento** consiste na soma de todas as vendas realizadas pela Sociedade Empresária em um determinado período, sejam elas de produtos ou de serviços. Esse procedimento demonstra a real capacidade de produção da Sociedade Empresária, além de sua participação no mercado e seu poder de geração de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

O total da receita bruta no mês de dezembro/2021 foi de **R\$ 8.592.284,00**, o que representou evolução de 84% se comparada ao mês anterior, composto pelas “receitas de obras” na monta de R\$ 2.188.851,00, “outras receitas de consórcios” no montante de R\$ 9.071,00, e por “receitas de consórcios” na quantia de R\$ 6.394.362,00.

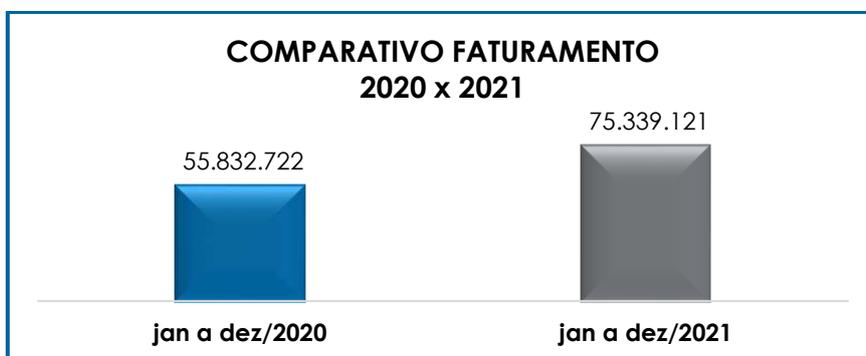
A seguir, temos a explanação gráfica da oscilação do faturamento no período de outubro a dezembro/2021, além das receitas acumuladas no ano de 2021 e a média mensal do ano corrente:



Em complemento, segue comparativo anual do faturamento desde o pedido de Recuperação Judicial:



Além disso, ao levantarmos o faturamento bruto acumulado de janeiro a dezembro/2020, obtivemos o montante de R\$ 55.832.722,00, sendo este substancialmente inferior as receitas obtidas no mesmo período de 2021, conforme podemos observar no gráfico a seguir:



Diante desse cenário, concluiu-se que a flutuação do faturamento da Devedora impede que a Sociedade Empresária consiga se balizar pela média de receitas necessárias para proporcionar resultados positivos, tendo em vista que nos meses de maior faturamento também incorreram em altos custos e despesas, em especial, nas obras oriundas de Consórcios.

Por isso, é necessário que a Empresa busque alavancar as fontes de receitas com contratos de obras próprias e aluguel de equipamentos, como visto em alguns meses no ano de 2020, no intuito de proporcionar um cenário mais favorável a obtenção de resultados positivos.

VII – BALANÇO PATRIMONIAL

VII.I ATIVO

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

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

BALANÇO - ATIVO	out/21	nov/21	dez/21
DISPONÍVEL	1.585.982	1.365.173	1.391.757
CAIXA	156.397	170.349	174.117
BANCOS CONTA MOVIMENTO	99	130	81
BANCO SANTANDER CONTAMAX	1.522	1.479	1.480
ADMINISTRADORA DE CRÉDITO	1.427.963	1.193.214	1.216.080
REALIZAVEL A CURTO PRAZO	198.585.193	198.532.386	201.816.962
CLIENTES	9.746.464	11.827.396	13.063.481
TERCEIROS	2.060.727	2.060.751	1.922.240
DIREITOS TRABALHISTAS E TRIBUTOS	336.514	334.514	334.514
OUTROS VALORES A RECEBER	1.421.690	1.425.204	1.421.690
DÉBITO/CRÉDITO ENTRE FILIAIS	139.021.798	136.886.521	139.077.037
OUTROS VALORES E BENS	45.998.000	45.998.000	45.998.000
ATIVO CIRCULANTE	200.171.174	199.897.558	203.208.719
DIREITOS REALIZÁVEIS A LONGO PRAZO	132.953.377	132.896.764	132.698.383
CLIENTES	104.145.188	104.145.188	104.145.188

DIREITOS A RECEBER DE PESSOAS	28.808.189	28.751.576	28.553.195
IMOBILIZAÇÕES FINANCEIRAS	32.772.425	32.772.425	32.772.425
INVESTIMENTOS	32.772.425	32.772.425	32.772.425
IMOBILIZAÇÕES TÉCNICAS	3.891.056	3.891.056	3.894.570
EQUIPAMENTOS DE PEQUENO PORTE	3.760	3.760	3.760
EQUIPAMENTOS DA PRODUÇÃO	3.760	3.760	3.760
OUTRAS IMOBILIZAÇÕES	3.887.296	3.887.296	3.890.810
EQUIPAMENTOS DE INFORMÁTICA	912.555	912.555	912.555
MOVEIS E UTENSÍLIOS	1.420.416	1.420.416	1.423.930
SOFTWARE	98.521	98.521	98.521
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	1.455.804	1.455.804	1.455.804
DEPRECIACIONES	- 3.654.113	- 3.666.306	- 3.678.529
DEPRECIACIONES DE EQUIPAMENTOS DE GRANDE PORTE	- 2.362.437	- 2.362.613	- 2.362.789
MÁQUINAS PESADAS	- 1.455.804	- 1.455.804	- 1.455.804
EQUIPAMENTOS DE INFORMÁTICA	- 906.633	- 906.809	- 906.985
DEPRECIACIONES DE EQUIPAMENTOS DE PEQUENO PORTE	- 2.174	- 2.237	- 2.300
EQUIPAMENTOS DE PRODUÇÃO	- 2.174	- 2.237	- 2.300
DEPRECIACIONES DE EQUIPAMENTOS OUTRAS IMOBILIZAÇÕES	- 1.289.501	- 1.301.455	- 1.313.440
MOVEIS E UTENSÍLIOS - EIT	- 1.190.980	- 1.202.935	- 1.214.920
SOFTWARES - EIT	- 98.521	- 98.521	- 98.521
TOTAL IMOBILIZAÇÕES TÉCNICAS	236.943	224.750	216.041
INTANGÍVEL	3.722.597	3.722.597	3.722.597
ACERVOS TÉCNICOS	3.722.597	3.722.597	3.722.597
ATIVO NÃO-CIRCULANTE	169.685.342	169.616.536	169.409.445
TOTAL	369.856.516	369.514.094	372.618.165

De modo geral, houve acréscimo de R\$ 3.104.071,00 no **Ativo**, cujo saldo no mês corrente foi de **R\$ 372.618.165,00**, decorrente de diversas variações nos grupos e contas. Em seguida, apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações.

- **Ativo circulante:** o ativo a curto prazo representava 55% do Ativo total da Empresa e sumarizou R\$ 203.208.719,00, com aumento de R\$ 3.311.161,00 se comparado a novembro/2021.
- **Disponível:** correspondem aos recursos financeiros (caixa, bancos conta movimento e administradora de crédito) que se encontram à disposição imediata da Recuperanda para pagamento de suas obrigações a curto prazo.

No mês de dezembro/2021, houve aumento de 2% nos recursos financeiros disponíveis, tendo em vista que os pagamentos das

obrigações, na rubrica "Administradora de Crédito", foram superiores aos recebimentos no mês corrente.

➤ **Clientes:** no mês de dezembro/2021, o saldo a receber era de R\$ 13.063.481,00, com acréscimo de R\$ 1.236.085,00 se comparado ao período anterior, devido as apropriações terem superado os recebimentos do mês.

CLIENTES	out/21	nov/21	dez/21
PREF. MUNICIPAL DE DUQUE DE CAXIAS	8.352.081	8.352.081	8.352.081
SEHAB MANANCIAS II	827.965	2.934.904	4.304.455
BARRAGEM BARAÚNAS	406.945	406.945	406.945
DIREITOS AJUIZADOS E ACOES	159.472	133.467	-
TOTAL	9.746.464	11.827.396	13.063.481

Nota-se que a rubrica "Pref. Município de Duque de Caxias" representou 64% do saldo total a receber de clientes, e não demonstrou variação no trimestre analisado. Tal fato, conforme esclarecido pela Entidade na última reunião periódica, no dia 22/10/2021, decorre da dificuldade no recebimento dos valores em aberto, de modo que aguardam o andamento do processo junto a Prefeitura em questão para a liberação dos valores.

Quanto a rubrica SEHAB MANANCIAS II, observa-se um aumento superior a 1 milhão, que se refere a NF 457 a 466.

Vale ressaltar que 57% dos clientes da Recuperanda estão inadimplentes a mais de 1 ano, e conforme esclarecido pela Companhia quanto ao recebimento desses valores, informou que "Conforme planilha de contas a receber, nosso maior cliente é Duque de Caxias que se encontra judicializado".

CLIENTES INADIMPLENTES	out/21	nov/21	dez/21
BARRAGEM BARAÚNAS	23.407	23.407	23.407
PREF. MUNICIPAL DE DUQUE DE CAXIAS	7.390.500	7.390.500	7.390.501
TOTAL	7.413.907	7.413.907	7.413.908

Quanto ao reconhecimento de uma provisão para créditos de liquidação duvidosa, considerando o cenário de inadimplência verificado, na Reunião Periódica realizada em 11/08/2021, a Devedora informou

que as Empresas que trabalham com Órgãos Públicos não efetuam esse tipo de provisão ou reconhecem a perda desses créditos, pois a Empresa contratada tem a garantia de que irá receber os saldos contratuais em virtude do aceite feito antes da emissão de nota fiscal.

- **Terceiros:** correspondem aos valores bloqueados judicialmente e no mês 12/2021 apresentou redução de R\$ 138.510,00 devido ao "PROC JUD 0100460-19.2016.5.01.0054-FRA", apontando o saldo final de R\$ 1.922.240,00.
- **Outros Valores a receber:** no mês 12/2021 atingiu o saldo de R\$ 1.421.690,00 e decréscimo de R\$ 3.514,00, em virtude da baixa do adiantamento feito a "Via Varejo S.A.".
- **Débito/Crédito entre filiais:** o saldo apurado no mês de dezembro/2021 foi de R\$ 139.077.037,00, sendo R\$ 23.609.174,00 dos "consórcios em andamento" e R\$ 115.467.863,00 referente aos "serviços executados não medidos – SEO", que correspondem às obras executadas pela Recuperanda em parceria com outras Empresas.

Nota-se o aumento de 10% no grupo de "consórcios em andamento", equivalente ao montante de R\$ 2.190.516,00, sendo que a composição do grupo está representada na tabela a seguir:

CONSÓRCIOS EM ANDAMENTO	out/21	nov/21	dez/21
CONSÓRCIO PORTO MARAVILHA	- 12.248.781	- 12.248.781	- 12.248.781
CONSÓRCIO SEHAB MANANCAIS	4.787.362	4.787.362	4.787.362
CONSÓRCIO S FRANCISCO I HI	292.312	292.312	292.312
CONSÓRCIO PONTAL LESTE	2.366.934	2.366.934	2.366.934
CONS CPTM TURQUESA L10	- 1.121.061	- 1.121.061	- 1.121.061
CONS VALE DO CUIABÁ	491.096	491.096	491.096
CONSÓRCIO RIO BENGALAS	- 7.344	372.629	379.428
CONSÓRCIO MOBILIDADE URBANA	- 4.041.163	- 4.041.163	- 4.041.163
CONSÓRCIO DESENVOLVIMENTO ITAJ	21.723.426	21.723.426	21.723.426
CONSÓRCIO VIA LIGHT	924.153	924.153	924.153
CONSÓRCIO CONSTRA EIT ROCHDAL	- 1.248.792	- 1.765.671	1.352.177
CONSÓRCIO DESENVOLVIMENTO URB	2.123.435	36.682	804.176
CONSÓRCIO PARAISOPOLIS	11.559.870	11.563.688	11.563.688
CONSÓRCIO VIARIO LAPA-PIRITUBA	- 2.047.513	- 1.962.948	- 2.056.222
TOTAL	23.553.935	21.418.658	23.609.174

Ademais, as 03 rubricas de maior relevância são o “Consórcio Desenvolvimento ITAJ”, “Consórcio Paraisópolis” e “Consórcio Sehab Mananciais”. Ademais, vale destacar que a conta “Consórcio Constran EIT Rochdal” demonstrou reversão do saldo negativo, contribuindo para o acréscimo desse grupo de contas.

Já no grupo dos “serviços executados e não medidos – SEO”, não houve variação no trimestre analisado, e verifica-se que a conta “Obra Jacu Pêssego” representa cerca de 33% do saldo total do subgrupo e é a rubrica de maior relevância.

- **Ativo não circulante:** os bens e direitos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 169.409.445,00 em dezembro/2021, com uma redução de R\$ 207.090,00 em relação ao mês anterior.
- **Direitos Realizáveis a Longo Prazo:** os direitos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 132.698.383,00, com redução inferior a 1% se comparado ao mês anterior, e o equivalente a R\$ 198.381,00.

O grupo é composto pelos saldos das contas “clientes” de R\$ 104.145.188,00, e “direitos a receber de pessoas” de R\$ 28.553.195,00, sendo que esta última registrou a variação ocorrida no mês 12/2021, decorrente da baixa de parte da quantia de participação na Empresa coligada “EIT Industrial”.

- **Imobilizações técnicas:** é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da Empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma material como edifícios, máquinas etc. O imobilizado abrange, também, os custos das benfeitorias realizadas em bens locados ou arrendados.

Também são classificados no ativo imobilizado os recursos aplicados ou já destinados à aquisição de bens de natureza tangível,

mesmo que ainda não estejam em operação, tais como construções em andamento, adiantamentos para aquisição de bens em Consórcio, importações em andamento, entre outros.

No mês em análise, verificou-se que as variações ocorreram nas rubricas "equipamentos de pequeno porte" e "equipamentos de grande porte", pela apropriação da parcela mensal de depreciação referente a dezembro/2021, na monta de R\$ 12.224,00. Ademais, verificou-se o acréscimo de R\$ 3.514,00 decorrente da compra de móveis e utensílios.

VII.II – PASSIVO

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

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

PASSIVO	out/21	nov/21	dez/21
FORNECEDORES NACIONAIS E ESTRÁ	- 2.867.586	- 2.671.807	- 2.441.568
PROVISÕES	- 1.992.677	- 1.927.131	- 1.741.575
FOLHA DE PAGAMENTO A PAGAR	- 19.574.193	- 19.692.072	- 19.735.434
ENCARGOS SOCIAIS A PAGAR	- 6.427.922	- 6.505.385	- 6.549.544
ENCARGOS SOCIAIS A RECOLHER	- 371.036	- 371.036	- 371.036
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	- 3.463.683	- 3.564.089	- 3.650.261
OUTRAS OBRIGACOES A PAGAR	- 3.882.516	- 3.882.516	- 3.882.516
PASSIVO CIRCULANTE	- 38.579.612	- 38.614.036	- 38.371.934
FORNECEDORES	- 47.056.000	- 47.056.000	- 47.056.000
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 68.505.784	- 69.890.592	- 71.134.748
PROVISÃO PARA CONTIGÊNCIAS	- 8.602.814	- 8.602.814	- 8.602.814
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E TRIB	- 70.800.342	- 70.952.687	- 70.951.367
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	- 194.964.940	- 196.502.093	- 197.744.930
CAPITAL SOCIAL	- 101.100.000	- 101.100.000	- 101.100.000
RESERVA DE LUCROS	- 23.389.870	- 23.389.870	- 23.389.870
LUCROS/PREJUÍZOS ACUMULADOS	- 17.382.871	- 17.382.871	- 17.382.871
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	- 141.872.741	- 141.872.741	- 141.872.741
TOTAL	- 375.417.294	- 376.988.871	- 377.989.605

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

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

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

De modo geral, houve aumento no **Passivo** de 0,27% em relação ao mês anterior, totalizando **R\$ 377.989.605,00**. A seguir apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas e suas variações no mês de dezembro/2021.

- **Passivo circulante:** os passivos a curto prazo somavam R\$ 38.371.934,00 e equivalem a 10% do Passivo total da Empresa, registrando decréscimo de R\$ 242.102,00 em relação ao mês de novembro/2021.
- **Fornecedores:** o saldo apresentado foi de R\$ 2.441.568,00, com decréscimo de 9% em comparação ao mês anterior, devido as apropriações de novos valores a pagar de R\$ 596.739,00 serem inferiores as baixas de R\$ 826.978,00. Em conformidade com os Demonstrativos Contábeis, verifica-se que houve registro da baixa de 25% do valor total devido aos fornecedores no mês corrente.
- **Provisões:** correspondem às obrigações da Recuperanda com seus colaboradores referentes às despesas prováveis com "férias" e "13º salário", que serão quitadas no próprio exercício ou no subsequente.

Verifica-se a retração de 10%, o equivalente a R\$ 185.556,00, decorrente das baixas de 13º salários e férias terem superado as apropriações apuradas na Folha de Pagamento do mês 12/2021. No quadro abaixo, estão apresentados as contas e os saldos que compuseram as provisões:

PROVISÕES	out/21	nov/21	dez/21
13º SALÁRIO	- 282.387	- 177.513	-
PROVISÃO DE FÉRIAS	- 1.710.290	- 1.749.618	- 1.741.575
TOTAL	- 1.992.677	- 1.927.131	- 1.741.575

- **Folha de pagamento a pagar:** constituída pelos valores devidos aos colaboradores a título de salários, férias, pensões e rescisões, sumarizando R\$ 19.735.434,00 em dezembro/2021, com acréscimo de R\$ 43.362,00 no montante

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

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

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

a pagar, em virtude do reconhecimento de novas quantias na rubrica "salários a pagar". Ademais, observa-se a redução de R\$ 816,00 na rubrica "obrigações sociais – rj" decorrente de pagamentos, os quais serão objetos de questionamento a Recuperanda, em virtude do lançamento não permitir identificar de qual credor se trata.

Neste diapasão, foram analisados os comprovantes dos pagamentos dos salários dos colaboradores, demonstrando que a Recuperanda realizou no dia 06/12/2021, a quitação do saldo de salários referente ao mês de novembro/2021, na monta de R\$ 147.806,00. Ademais, em 14/12/2021, houve o pagamento da segunda parcela referente ao 13º salário na quantia de R\$ 68.581,00.

OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	out/21	nov/21	dez/21
SALÁRIOS A PAGAR	- 154.519	- 274.239	- 318.418
FÉRIAS A PAGAR	- 7.703.002	- 7.703.002	- 7.703.002
PENSÃO ALIMENTÍCIA A PAGAR	- -	- 3.159	- 3.159
RESCISÕES A PAGAR	- 11.218.671	- 11.216.671	- 11.216.671
OBRIGACOES SOCIAIS - RJ	- 498.000	- 495.000	- 494.184
TOTAL	- 19.574.193	- 19.692.072	- 19.735.434

Além disso, é sabido que as demais rubricas não demonstraram variações de saldo, sendo que as "Férias a pagar" e "rescisões a pagar" não demonstraram valores de débito e crédito, quanto a pensão alimentícia, ocorreram baixas e apropriações no valor de R\$ 6.318,10. Ao questionarmos à Recuperanda, fomos informados que a inercia do saldo de "férias a pagar" se deu por estarem utilizando a conta "adiantamento de férias" para efetuar as contabilizações.

➤ **Encargos sociais a pagar:** este grupo registra os valores correspondentes aos encargos de INSS, FGTS, contribuição sindical dos empregados e outros encargos, os quais totalizaram a monta de R\$ 6.549.544,00 em dezembro/2021. Verifica-se o aumento inferior a 1% em relação ao mês anterior, decorrente das baixas no total de R\$ 166.756,00, serem inferiores as apropriações realizadas no mês, no importe de R\$ 210.915,00.

Ademais, parte do saldo demonstrado se refere aos meses anteriores, conforme será detalhado no tópico VIII – Dívida Tributária.

➤ **Obrigações tributárias:** nesse grupo de contas estão registrados todos os demais tributos devidos pela Recuperanda.

No mês de dezembro/2021, foi apurado a monta de R\$ 3.650.261,00, com aumento de R\$ 86.171,00, em razão dos pagamentos serem inferiores as apropriações no mês em análise. Sobre isso, destaca-se que foi possível constatar os adimplementos parciais nas rubricas “IRRF – Serviços (1708)”, “IRRF – Empregados (0561)”, “Parcelamento simplificado IRRF”, “PCC a recolher (5952)”, “PCC (5952) parcelamento simplificado”, “transação excepcional demais”, sendo que todos os tributos serão novamente abordados tópico específico da “Dívida Tributária” e as variações apresentadas em detalhes.

• **Passivo não circulante:** as dívidas exigíveis a longo prazo sumarizaram R\$ 197.744.930,00, com aumento inferior a 1%, em relação ao mês de novembro/2021.

➤ **Empréstimos e financiamentos a longo prazo:** demonstrou o montante de R\$ 71.134.748,00 em dezembro/2021, referente ao saldo credor com exigibilidade superior a 360 dias junto as Instituições Financeiras e de crédito.

No mês em análise, verificou-se o acréscimo de 2% em virtude do reconhecimento de juros sobre os valores tomados junto ao Banco Bic no valor de R\$ 1.244.156,57. A seguir, a composição do grupo no período de outubro a dezembro/2021:

EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS LP	out/21	nov/21	dez/21
BIC BANCO CONTRATO 1242218	- 64.945.984	- 66.045.792	- 67.289.948
GERALDO CABRAL ROLA FILHO	- 418.000	- 418.000	- 418.000
LAGOA NOVA	- 2.976.800	- 3.261.800	- 3.261.800
STRATA CONCESSIONARIAS INTEGRA	- 165.000	- 165.000	- 165.000
TOTAL	- 68.505.784	- 69.890.592	- 71.134.748

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

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

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

➤ **Obrigações Trabalhistas e Tributárias – LP:** no mês 12/2021, verificou-se o saldo final de R\$ 70.951.367,00, com redução de R\$ 1.321,00, em virtude da transferência de saldo do longo prazo para o curto prazo.

Por último, destaca-se que a diferença entre o total do Ativo de R\$ 372.618.165,00 e o total do Passivo de R\$ 377.989.605,00, refere-se ao prejuízo contábil da Demonstração do Resultado do Exercício no período de outubro a dezembro/2021.

O referido valor será transferido para o patrimônio líquido da Entidade quando do encerramento do exercício social em agosto/2022, mas utilizou-se dos Demonstrativos ainda não encerrados para a elaboração do presente Relatório e, assim, verificou-se a diferença acima mencionada.

VII.III – PASSIVO CONCURSAL

Conforme o 2º Edital de Credores publicado em 23/03/2018, e habilitações e impugnações de crédito julgadas até o presente momento, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição atualizada até 31/12/2021:

RESUMO CREDORES SUJEITOS AOS EFEITOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL				
CLASSES	QUANT. CRED.	STATUS	VALOR	% PART. CLASSE
I	885	CUMPRINDO PARCIALMENTE	R\$ 25.405.397,71	35%
II	0	NÃO HÁ CREDORES	-	0%
III	258	CARÊNCIA	R\$ 29.751.624,84	41%
IV	316	CARÊNCIA	R\$ 17.245.800,94	24%
TOTAL	1459	-	R\$ 72.402.823,49	100%

Em complemento, destaca-se que parte dos valores devidos aos credores trabalhistas da Classe I foram pagos, conforme demonstrado nos autos do Processo por intermédio do Relatório de Cumprimento do Plano-RCP, que deve ser consultado para melhor entendimento acerca do cumprimento do Plano de Recuperação Judicial.

VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

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

O valor devido ao Fisco pela Recuperanda está representado conforme composição abaixo, e em seguida, a análise de cada conta que registrou variação ou que possua alguma situação que necessite ser comentada:

DÍVIDA TRIBUTÁRIA	out/21	nov/21	dez/21
INSS A RECOLHER SOBRE FOLHA	- 5.657.470	- 5.729.155	- 5.790.075
FGTS A RECOLHER SOBRE FOLHA	- 465.743	- 486.268	- 486.391
ENCARGOS SOCIAIS A RECOLHER	- 6.123.213	- 6.215.423	- 6.276.466
INSS RETIDO SOB TERCEIROS	- 2.226	- 4.677	- 4.990
INSS PARC PEDIDO 2386089	- 242.469	- 226.284	- 210.100
IRRF 0588 A RECOLHER	- 2.008	- 2.008	- 2.008
IRRF 1708 A RECOLHER	- 54.877	- 54.532	- 53.907
IRRF 0561 A RECOLHER	- 687.011	- 687.060	- 731.399
PARCELAMENTO SIMPLIFICADO IRRF	- 200.515	- 187.478	- 174.441
PCC A RECOLHER 5952	- 165.325	- 171.267	- 167.822
PCC 5952 PARCELAMENTO SIMPLIFICADO	- 5.943	- 5.486	- 5.028
COFINS A PAGAR	- 1.832.730	- 1.844.850	- 1.879.573
COFINS DIFERIDO	- 24.579	- 87.787	- 128.874
PIS A PAGAR	- 389.322	- 391.953	- 399.481
PIS DIFERIDO	- 5.325	- 19.021	- 27.923
CSLL A PAGAR	-	-	-
IMPOSTOS E TAXAS DIVERSAS A PAGAR	- 48.559	- 48.559	- 48.559
TRANSAÇÃO EXCEPCIONAL	- 47.491	- 64.089	- 31.247
DÍVIDA TRIBUTÁRIA	- 3.708.378	- 3.795.051	- 3.865.351
DÍVIDA TRIBUTÁRIA – CP	- 9.831.592	- 10.010.474	- 10.141.817
PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS	- 8.602.814	- 8.602.814	- 8.602.814
DEMAIS DÉBITOS	- 20.661.124	- 20.661.124	- 20.661.124
PREVIDENCIÁRIOS	- 19.986.426	- 19.986.426	- 19.986.426
COFINS A PAGAR	- 3.032.064	- 3.032.064	- 3.032.064
PIS A PAGAR	- 637.010	- 637.010	- 637.010
ISS RETIDO DE TERCEIROS	- 2.064.494	- 2.064.494	- 2.064.494
TRANSAÇÃO EXCEPCIONAL	- 2.834.601	- 2.803.293	- 2.801.972
DÍVIDA TRIBUTÁRIA	- 57.818.533	- 57.787.225	- 57.785.905
DÍVIDA TRIBUTÁRIA LP	- 57.818.533	- 57.787.225	- 57.785.905
TOTAL	- 67.650.125	- 67.797.699	- 67.927.721

A Dívida Tributária totalizou **R\$ 67.927.721,00** (valor sem os acréscimos dos encargos legais), com aumento de R\$ 130.022,00 se comparada ao mês de novembro/2021.

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

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

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

Do montante devido, os encargos sociais representavam 9% do total da dívida tributária com um valor de R\$ 6.276.466,00, enquanto as obrigações fiscais equivaleram a 91% do montante devedor com o valor total de R\$ 61.651.255,00.

➤ **Encargos Sociais – curto prazo:** em dezembro/2021, o valor registrado nesse grupo de contas sumarizou R\$ 6.276.466,00, com acréscimo de 1% em relação ao mês anterior.

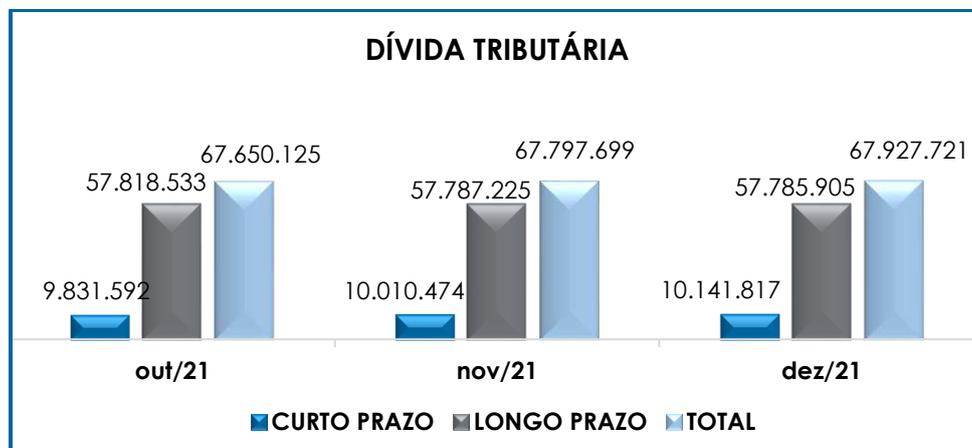
Importante destacar que o “INSS a recolher sobre folha” aumentou R\$ 60.920,00, em virtude de as novas apropriações serem superiores aos pagamentos, enquanto o “FGTS a recolher” demonstrou aumento de R\$ 123,00 em razão dos pagamentos serem inferiores as novas apropriações, compondo a variação total do grupo pelo aumento de R\$ 61.043,00.

Quanto aos pagamentos realizados no mês de dezembro/2021, nota-se que ocorreu o adimplemento na quantia de R\$ 165.744,00, sendo R\$ 133.645,00 referentes a INSS e R\$ 32.099,00 referente ao FGTS.

➤ **Obrigações Tributárias – curto prazo:** verifica-se o montante no valor de R\$ 3.865.351,00, com acréscimo inferior a 2% em comparação a novembro/2021, tendo em vista que as baixas por pagamentos ou compensações foram inferiores as novas apropriações.

Destaca-se que foi possível constatar pagamentos parciais nas rubricas “IRRF – Serviços (1708)”, “IRRF – Empregados (0561)”, “Parcelamento simplificado IRRF”, “PCC a recolher (5952)”, “PCC (5952) parcelamento simplificado” e “transação excepcional demais”, na quantia de R\$ 102.484,00.

Em complemento, segue abaixo representação gráfica que demonstra oscilação da dívida tributária no trimestre:



Além disso, ao compararmos o montante devido de mais de R\$ 58.792.247,00, contabilizado como obrigações fiscais e sociais na data do pedido de Recuperação Judicial em 05/04/2017, constata-se a evolução em superior 16% da dívida tributária, que totalizava R\$ 67.927.721,00 em dezembro/2021.

Por último, importante ressaltar que os valores registrados são extraconcursais, como já mencionado anteriormente, e que é necessário e esperado que a Recuperanda busque métodos para o adimplemento das dívidas já reconhecidas, além do gerenciamento das novas obrigações assumidas, uma vez que a Dívida Tributária vem aumentando gradativamente ao longo dos meses.

VIII.I - MEDIDAS PARA GESTÃO DO ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO

Solicitamos a Recuperanda um posicionamento sobre a tratativa adotada para equalização destes valores, e recebemos a seguinte resposta: “Acerca do endividamento tributário da EIT ENGENHARIA, esclareço que o tratamento é consolidado pela holding. As suas subsidiárias já fizeram algumas adesões aos parcelamentos disponíveis e ao PERT. Além disso, há um agendamento junto à PGFN a fim de verificar as possibilidades de

adesão e/ou formalizar a transação individual, sendo feita análise por parte da PGFN do perfil do grupo. Além disso, há também outra vertente de negociação visando a inclusão dos parcelamentos já em andamento através de uma repactuação dos parcelamentos ativos com o intuito de inserir novas inscrições. Está, ainda, sendo avaliado também em razão dos impactos econômicos e financeiros causados pela pandemia de Covid-19, o Programa de Retomada Fiscal, indicado pela PGFN para tratamento dos débitos junto à União. As tratativas estão evoluindo".

No contexto geral, conclui-se que a Entidade estava conseguindo cumprir, parcialmente, com os pagamentos dos encargos sociais e demais obrigações tributárias, tendo em vista a insuficiência de recursos financeiros, além de incorrer novas apropriações mensais, inerentes ao funcionamento do negócio.

Ainda, destaca-se que há diversas execuções fiscais em andamento, totalizando 08 processos, e de acordo com o informado pela Recuperanda no dia 07/07/2021, via e-mail, não houve atualizações.

IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A Demonstração do Resultado do Exercício (“DRE”)

é um relatório contábil, elaborado em conjunto com o balanço patrimonial, que descreve as operações realizadas pela sociedade empresária em um determinado período. Seu objetivo é demonstrar a formação do resultado líquido em um exercício por meio do confronto das receitas, despesas e resultados apurados, gerando informações significativas para a tomada de decisões.

A demonstração do resultado do exercício deve ser elaborada em obediência ao princípio do “regime de competência”. Por meio dessa regra, as receitas e as despesas devem ser incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente de recebimento ou pagamento.

Com o objetivo de demonstrar a situação financeira da Recuperanda de maneira transparente, os saldos da DRE são expostos de maneira mensal, em vez de acumulados:

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO (DRE)	out/21	nov/21	dez/21	Acum/21
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	2.456.838	4.681.893	8.592.284	22.761.636
RECEITA DE OBRAS	-	2.106.938	2.188.851	5.115.089
OUTRAS RECEITAS DE CONSÓRCIOS	577.536	9.932	9.071	596.539
RECEITAS DE ALUGUEL DE EQUIPAMENTO	159.472	133.467	-	407.929
RECEITA DE CONSÓRCIO	1.719.831	2.431.556	6.394.362	16.642.079
DEDUÇÕES DA RECEITA	- 168.804	- 204.005	- 607.748	- 1.483.256
TRIBUTOS INCIDENTES S/ OBRA	- -	91.654	- 92.239	- 224.434
COFINS	-	75.328	- 75.809	- 184.455
PIS FATURAMENTO	-	16.326	- 16.430	- 39.979
TRIBUTOS INCIDENTES S/ OBRA CONSÓRCIO	- 168.804	- 112.351	- 515.510	- 1.258.822
ISS	- 85.992	- 41.850	- 277.971	- 665.492
COFINS	- 68.065	- 57.948	- 191.032	- 483.464
PIS FATURAMENTO	- 14.747	- 12.553	- 46.507	- 109.865
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	2.288.035	4.477.888	7.984.536	21.278.380
% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	93%	96%	93%	93%
CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS	- 5.422.639	- 4.411.049	- 4.192.446	- 19.858.588
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	- 3.134.605	66.839	3.792.090	1.419.792
% RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	-128%	1%	44%	6%
DESPEAS COM MAO DE OBRA	- 229.356	- 603.519	- 242.541	- 1.307.201
DESPEAS COM MATERIAIS	- 761	-	602	17.137
DESPEAS COM SERVIÇOS DE TERCEIROS	- 219.701	- 207.911	- 160.374	- 830.025
DESPEAS GERAIS ADMINISTRATIVA	- 44.970	- 59.958	- 37.341	- 186.172
(-) RECUPERACAO DE DESP ADMINI	1.000	1.000	-	3.000
OUTRAS RECEITAS EVENTUAIS	191	-	4.924	5.115
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULT. FINANC.	- 3.628.203	- 803.549	3.356.156	- 912.629
RECEITAS FINANCEIRAS	1.092	0	4.108	18.815
DESPEAS FINANCEIRAS	- 1.084.426	- 1.110.451	- 1.256.927	- 4.477.626
RESULTADO ANTES DOS TRIB. S/ O RESULTADO	- 4.711.537	- 1.913.999	2.103.337	- 5.371.440
DESPEAS TRIBUTÁRIAS	-	1	-	1
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	- 4.711.537	- 1.913.999	2.103.337	- 5.371.440

De acordo com o demonstrativo supra, constatou-se que a Recuperanda operou no mês de dezembro/2021 com **resultado positivo** no valor de **R\$ 2.103.337,00**. Verifica-se reversão do saldo negativo apurado no mês imediatamente anterior, o qual se justifica, principalmente, pela evolução de 84% do faturamento, dentre outros fatores que implicaram na retração do resultado desfavorável.

A seguir, apresentamos a análise detalhada de todas as contas que compuseram o resultado do exercício no mês de dezembro/2021:

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

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

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

➤ **Receita operacional bruta:** a receita bruta auferida no mês em análise foi de R\$ 8.592.284,00 estando composta por R\$ 2.188.851,00, referente a "receita de obras", R\$ 9.071,00 a "outras receitas de consórcios" e por R\$ 6.394.362,00 a título de "receita de consórcios".

Em relação ao mês de novembro/2021, observa-se a majoração de 84%, o equivalente a R\$ 3.910.391,00, contribuindo, pontualmente, para o aumento no resultado contábil negativo da Recuperanda.

➤ **Deduções da receita bruta:** as deduções sobre as receitas operacionais implicam nos impostos incidentes sobre as operações.

No mês de dezembro/2021, a Devedora realizou o abatimento da quantia total de R\$ 607.748,00 referente aos "tributos incidentes sobre obras", com acréscimo superior a 100% se comparado ao mês anterior e, acompanhando o aumento das receitas operacionais.

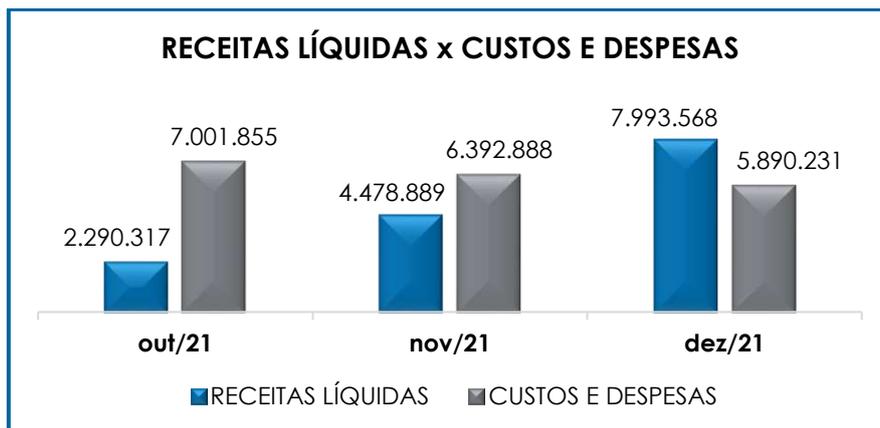
➤ **Custos:** os custos somaram R\$ 4.192.446,00 em dezembro/2021, com redução de 5% em relação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 218.603,00.

Observou-se que a variação mencionada é resultado, principalmente, do decréscimo na rubrica "custos em consórcios", sendo que esta registrou a redução individual de 14%, respectivamente.

Insta consignar que, assim como a receita bruta, o reconhecimento dos custos e despesas das obras consorciadas ocorre conforme a etapa de realização das obras, sendo necessária a confirmação da entrega de determinada etapa do empreendimento para então a Recuperanda registrar o faturamento e os gastos relacionados.

- **Despesas com mão de obra:** o total das “despesas com mão de obra” foi de R\$ 242.541,00 em dezembro/2021, com redução de 60% em relação ao mês de novembro/2021, o equivalente a quantia de R\$ 360.978,00. Ainda, as principais variações foram os decréscimos nas rubricas “salários e ordenados”, “FGTS” e “PAT (vale refeição)” dentre outras variações menores.
- **Despesas com serviços de terceiros:** no mês em análise, notou-se a redução de 23% no grupo de despesas de terceiros, justificado pela minoração na rubrica “outros serviços – PJ” com valor final de R\$ 156.379,00.
- **Despesas gerais e administrativas:** verifica-se a redução de 38%, o equivalente a R\$ 22.618,00, decorrente da involução na rubrica “mensalidades e contribuições”, dentre outras de menor expressão.
- **Outras receitas eventuais:** no mês 12/2021, verificou-se o registro de R\$ 4.924,00 decorrente do lançamento com histórico “VR. RECLAM 20244”, o qual será objeto de questionamento a Recuperanda.
- **Receitas financeiras:** em dezembro/2021, nota-se o saldo de R\$ 4.108,00 decorrente das receitas financeiras em consórcios.
- **Despesas financeiras:** nota-se o saldo de R\$ 1.256.927,00 ao final do mês em análise, com aumento de 13% em comparação ao mês de novembro/2021, o equivalente a R\$ 146.477,00 decorrente das majorações na rubrica “juros e multas de mora” (referente a juros sobre empréstimos) e “comissões e despesas bancárias”.

Para melhor visualização, segue o gráfico da oscilação dos custos e despesas em relação à receita líquida no trimestre em análise:



Conforme demonstrado no gráfico acima, em dezembro/2021, a Recuperanda apresentou um total de receitas de R\$ 7.993.568,00, após a dedução dos impostos sobre as vendas, em contrapartida, os custos e despesas sumarizaram R\$ 5.890.231,00, evidenciando apuração de lucro contábil de R\$ 2.103.337,00.

Consigna-se que a Recuperanda necessita aplicar estratégias para minimizar os custos, deduções e despesas, na medida do que for possível, bem como para alavancar o faturamento com a captação de novos contratos, de modo a obter resultados positivos que permitam a continuidade dos negócios, o adimplemento de suas obrigações e o cumprimento do Plano de Recuperação Judicial.

Por fim, vale destacar que a Recuperanda possui o encerramento anual diferenciado, sendo feito em **31/08 de cada ano**, dessa forma, está sendo demonstrado o valor acumulado de setembro a dezembro/2021, devido ao fechamento diferenciado.

X – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

A **Demonstração dos Fluxos de Caixa (“DFC”)** proporciona informações sobre a capacidade da Sociedade de gerar “caixa e equivalentes de caixa” em determinado período, bem como a sua

necessidade de consumo de disponibilidades para manutenção das suas atividades. Portanto, o Fluxo de Caixa é uma ferramenta de controle financeiro, onde é possível visualizar todas as entradas e saídas de dinheiro, tendo assim uma visão completa do negócio.

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

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

DEMONSTRAÇÃO FLUXO DE CAIXA (DFC)	out/21	nov/21	dez/21
Resultado do exercício	(4.711.537)	(1.913.999)	2.103.337
Ajustes para reconciliar o resultado do exercício			
Provisões	48.157	- 65.546	- 185.556
Depreciações	12.193	12.193	12.224
Lucro ajustado	(4.651.187)	(1.967.352)	1.930.005
I - Das Atividades Operacionais			
(Aumento) Ou Redução Nos Ativos Operacionais	3.247.492	344.169	(3.109.061)
Clientes	(159.472)	(2.080.933)	(1.236.085)
terceiros	17.678	(23)	138.510
Direitos a Receber	148.397	53.099	201.895
Débitos Entre Filiais	2.920.690	2.135.277	(2.190.516)
Direitos Trabalhistas	(2.000)	2.000	-
Administradora De Crédito	322.199	234.749	(22.865)
Aumento Ou (Redução) Nos Passivos Operacionais	75.438	252.315	(57.867)
Fornecedores	98.950	(195.779)	(230.239)
Obrigações Trabalh. e Trib.	- 23.513	448.094	172.372
Caixa Aplicado Nas Operações	(1.328.257)	(1.370.868)	(1.236.923)
Recursos líquidos provenientes das atividades operacionais	(1.328.257)	(1.370.868)	(1.236.923)
II - Das Atividades De Investimentos			
Variação do imobilizado	-	-	- 3.514
Recursos líquidos utilizados nas atividades de investimentos	-	-	3.514
III - Das Atividades De Financiamentos			

Fluxo de caixa proveniente das atividades de financ.			
Empréstimos e financiamentos	1.072.995	1.099.808	1.244.157
Contratação de Empréstimos e financiamentos	247.000	285.000	-
Recursos líquidos provenientes das atividades de financ.	1.319.995	1.384.808	1.244.157
(=) Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	(8.263)	13.940	3.719
Disponibilidades no início do exercício	166.281	158.019	171.958
Disponibilidades no final do exercício	158.019	171.958	175.677
(=) Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	(8.263)	13.940	3.719

Conforme demonstrativo supra, as atividades resultaram em um aumento nas disponibilidades da Recuperanda no importe de **R\$ 3.719,00**, evidenciando que as entradas de recursos e o aumento de valores a pagar no futuro foram superiores às saídas de numerários.

➤ **Atividades operacionais:** nos ativos operacionais, observou-se o acréscimo de R\$ 3.109.061,00 e o consequente impacto positivo no caixa e equivalentes de caixa da Companhia, sendo que as principais variações que contribuíram para a melhora supramencionada foi a majoração do saldo “débitos entre filiais” e “clientes”.

Quanto aos passivos operacionais, nota-se a redução de R\$ 57.867,00, sendo R\$ 230.239,00 em fornecedores e o aumento de R\$ 172.372,00 em “obrigações trabalhistas e tributárias”, também com impacto positivo nas disponibilidades pelo pagamento de parte das obrigações da Entidade.

➤ **Atividades de Investimentos:** nota-se a variação negativa no montante de R\$ 3.514,00, que se refere a aquisição de móveis e utensílios.

➤ **Atividades de financiamento:** verifica-se a variação no montante de R\$ 1.244.157,00, o qual se refere ao juros computados no período na rubrica “BIC Banco”,, indicando a necessidade de reforço do capital de giro com recursos não oriundos da atividade fim da Recuperanda pelo empréstimo tomado com terceiros.

Conclui-se, portanto, que em complemento ao fluxo econômico da Entidade com base nos resultados operacional e contábil positivos demonstrados pelas análises do *Ebitda* e DRE, os fluxos financeiros em dezembro/2021, estiveram em situação positiva, uma vez que as entradas de recursos e o aumento das obrigações a pagar foram superiores as saídas de numerários.

XI – CONCLUSÃO

De acordo com os demonstrativos apresentados pela Recuperanda, o quadro de **Colaboradores** no mês de novembro/2021, era de **48 funcionários**, sendo que 23 exerciam suas atividades normalmente, 02 estavam em gozo de férias e 23 estavam afastados.

No que se refere aos gastos com a **Folha de Pagamento**, estes somaram **R\$ 437.101,00** e demonstraram uma redução de 45% se comparado ao mês anterior. No mais, verifica-se que as despesas com o pessoal administrativo representaram 55% do total dos gastos com os funcionários, enquanto os custos do setor de obra equivaleram a 45%.

No mês em análise, não houve retirada de **Pró-Labore** pelo Sócio Geraldo Cabral Rola Filho, de modo que foi informado pela Recuperanda que, a fim de reduzir custos, não está sendo gerada folha de pró-labore desde o mês de abril/2021.

Ademais, destaca-se que a Folha de Pagamento consumiu 5% do faturamento bruto apurado no mês em análise, e que os salários do mês foram adimplidos conforme comprovantes de pagamentos apresentados.

O **EBITDA** apresentou um lucro operacional de **R\$ 3.363.456,00**, com reversão do prejuízo operacional quando comparado ao mês anterior. Essa variação ocorreu pela majoração de 84% da “receita operacional

bruta". No mais, ocorreu o decréscimo de 4% nos custos e despesas aplicados diretamente na operação, o que contribuiu pontualmente para que o prejuízo operacional fosse menor.

No que tange a **Liquidez Imediata** de **R\$ 0,04**, restou evidenciado que a Recuperanda não dispunha de recursos financeiros para o cumprimento imediato de suas obrigações a curto prazo.

Por outro lado, a **Liquidez Geral** apresentou indicador de **R\$ 1,58**, demonstrando que a Empresa dispunha de recursos suficientes para pagamento de suas obrigações com exigibilidades a curto e longo prazos, quando considerados também os ativos de longo prazos.

Entretanto, frisa-se que constam registrados no ativo circulante **contas que não representam liquidez imediata para o adimplemento das obrigações**, como por exemplo o grupo de contas "**SEO – Serviços Executados Obra**", cujo saldo se refere à equivalência de participação em Consórcios de Sociedades e a liquidação do saldo depende do encerramento das atividades destes Consórcios.

Em dezembro/2021, a **Disponibilidade Operacional** resultou na monta **positiva** de **R\$ 10.621.913,00**, o que demonstra que a Empresa está conseguindo administrar seus recursos de forma a priorizar o pagamento de dívidas que refletem diretamente no desenvolvimento de suas atividades, ou seja, fornecedores de materiais necessários a manutenção das atividades.

Contudo, destaca-se que alguns saldos em recebíveis não possuem liquidez imediata, considerando a estagnação de diversos valores a receber. Sobre isso, a Recuperanda informou que não será necessária a constituição de "provisão para créditos de liquidação duvidosa" ou mesmo o reconhecimento da perda destes créditos, tendo em vista que possuem garantias contratuais para o recebimento das referidas quantias.

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

O índice **Capital de Giro Líquido** continuou exibindo resultado **positivo**, sendo que no mês de novembro/2021, atingiu a monta de **R\$ 164.836.785,00**, em virtude de o “passivo circulante” permanecer inferior ao “ativo circulante”.

Ademais, houve aumento no índice de **Grau de Endividamento** em menos de 1%, alcançando o montante final de **R\$ 234.725.106,00**, decorrente de pagamentos, parciais, das obrigações trabalhistas, fornecedores, obrigações previdenciárias e alguns tributos, serem inferiores as novas apropriações.

Verifica-se que o **Faturamento** bruto apurado em dezembro/2021, totalizou **R\$ 8.592.284,00**, com evolução de 84% em relação ao mês anterior e equivalente a R\$ 3.910.391,00.

No mês analisado, o **Ativo** da Recuperanda somava **R\$ 372.618.165,00** e o **Passivo** registrava o montante de **R\$ 377.989.605,00**, e a diferença entre eles no valor de **R\$ 5.371.440,00** refere-se ao prejuízo do mês de setembro a dezembro/2021.

A **Dívida Tributária** sumarizou **R\$ 67.927.721,00**, com acréscimo de 0,19% em relação ao mês anterior, sendo que 9% representavam os “encargos sociais” e 91% as “obrigações tributárias”. No mais, constatou-se que a Recuperanda realizou pagamentos parciais dos encargos e impostos na monta de R\$ 268.228,00

Verifica-se que no mês em análise, o lucro contábil apurado na **Demonstração do Resultado do Exercício** sumarizou **R\$ 2.103.337,00**.

Em dezembro/2021, a **Demonstração do Fluxo de Caixa** obteve variação positiva de R\$ 3.719,00, tendo em vista que as entradas de recursos e a dilatação de pagamentos foram superiores as saídas de numerários.

Além de todo o exposto, esta Auxiliar ressalta que diante das recentes recomendações divulgadas pelo CNJ (Conselho Nacional de Justiça), a fim de padronizar as informações a serem prestadas nos relatórios apresentados pelos Administradores Judiciais sobre a situação econômica, contábil e fiscal das empresas, solicitamos as devidas providências à Recuperanda a partir da competência de agosto/2020, no entanto, no presente Relatório já constam algumas alterações sugeridas pelo CNJ, de modo que ao longo dos meses serão implementadas as alterações pendentes.

Sendo o que havia a relatar, esta Administradora Judicial permanece à disposição desse MM. Juízo, do Ministério Público e demais interessados.

São Paulo, SP, 18 de fevereiro de 2022.

Brasil Trustee Administração Judicial.

Administradora Judicial

Filipe Marques Mangerona

OAB/SP 268.409

Fernando Pompeu Luccas

OAB/SP 232.622

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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