

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
III – FOLHA DE PAGAMENTO.....	5
III.I – COLABORADORES.....	5
III.II – PRESTADORES DE SERVIÇOS.....	7
III.III – PRÓ-LABORE.....	7
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	17
VI – FATURAMENTO	20
VII – BALANÇO PATRIMONIAL	21
VII.I ATIVO.....	21
VII.II – PASSIVO	28
VII.III – PASSIVO CONCURSAL	32
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA	33
IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	36
X – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - DFC.....	41
XI – CONCLUSÃO.....	43

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 **outubro de 2020**, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea “c” da Lei 11.101/2005;
- b) Informar o quadro atual de colaboradores diretos e indiretos;
- c) Analisar a situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados apresentados.

II – BREVE HISTÓRICO E 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

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

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

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

comprometimento com o conceito de desenvolvimento sustentável, tendo destacada atuação junto à Administração Pública direta e indireta, atendendo também ao setor privado.

Conforme acima esclarecido, dentre os principais clientes da EIT estão a administração em geral (União, Estados e Municípios) e grandes empresas públicas. Deflagrada a crise institucional por que passa o País, onde constata-se a constante queda no valor dos investimentos em infraestrutura. O Governo ou paralisou ou tornou ainda mais irregulares os seus fluxos de pagamento. A União e, por via de consequência, os Estados e Municípios, não tem data certa para os pagamentos, trazendo grande impontualidade e, também, inadimplemento, seja na totalidade ou na parcialidade dos débitos que possui, deixando os prestadores de serviços com os ônus dos atrasos ou calotes.

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 à países em desenvolvimento como o Brasil. Contratos foram interrompidos, a capacidade de investimento do setor público foi quase zerada, o inadimplemento escalou à 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.

A empresa apresentou um faturamento médio de 4 milhões, no período de 2017 até outubro/2020, vale destacar a minoração no quadro de colaboradores, decorrente da dificuldade em novos contratos.

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 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 nossos contratos existentes.

III – FOLHA DE PAGAMENTO

III.1 – COLABORADORES

Em outubro/2020, a Recuperanda contava com o quadro funcional de 49 Colaboradores. Desses, 22 exerciam suas atividades normalmente (incluindo 1 admitido), 23 encontravam-se afastados por motivos diversos, 04 estavam em gozo de férias e 05 colaboradores foram demitidos no mês em análise, sendo que este último não está somado no total do quadro a seguir:

COLABORADORES	ago/20	set/20	out/20
ATIVOS	29	25	21
FÉRIAS	2	5	4
ADMITIDOS	0	0	1
AFASTADOS	23	23	23
DEMITIDOS	1	1	5
TOTAL	54	53	49

No mês de outubro/2020, o gasto total com os colaboradores foi de R\$ 548.810,00, sendo R\$ 412.448,00 correspondentes a

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

salários, décimo terceiro, férias, indenizações, dentre outros benefícios e R\$ 136.362,00 referente aos encargos sociais de INSS e FGTS. Abaixo o demonstrativo da divisão dos valores mencionados:

SETOR ADMINISTRATIVO	ago/20	set/20	out/20
SALÁRIOS E VANTAGENS	145.568	139.307	147.016
FÉRIAS	15.211	16.284	73.373
13º SALÁRIO	11.678	8.984	37.729
PAT (VALE REFEIÇÃO)	-188	-188	-188
VALE TRANSPORTE	0	381	533
SALÁRIO EDUCAÇÃO	4.549	3.609	3.777
AVISO PRÉVIO E INDENIZAÇÃO TRABALHISTA	36.982	0	20.564
DESPESAS COM PESSOAL - ADM.	213.800	168.377	282.803
INSS DE TERCEIRO	59.765	49.805	63.307
FGTS	23.644	16.905	20.423
ENCARGOS SOCIAIS - ADM.	83.409	66.710	83.731
TOTAL	297.209	235.087	366.534
SETOR DE OBRAS	ago/20	set/20	out/20
SALÁRIOS E VANTAGENS	103.573	114.604	96.950
FÉRIAS	14.901	12.835	13.758
13º SALÁRIO	9.530	9.997	8.572
AVISO PRÉVIO E IND TRABALHISTA	0	16.489	7.945
PAT (VALE REFEIÇÃO)	-520	-520	-383
SALÁRIO EDUCAÇÃO	2.903	3.141	2.802
DESPESAS COM PESSOAL - OBRA	130.388	156.546	129.645
INSS DE TERCEIRO	37.374	41.173	37.065
FGTS	11.213	17.472	15.566
ENCARGOS SOCIAIS - OBRA	48.587	58.645	52.631
TOTAL	178.974	215.191	182.276
TOTAL FOLHA DE PAGAMENTO	476.183	450.278	548.810

Em outubro/2020, ocorreu majoração de 22% no total dos gastos com pessoal, sendo que no **departamento administrativo** as principais variações ocorreram nas rubricas “férias”, “13º salário”, “aviso prévio e indenização trabalhista”, “INSS” e “FGTS”, em virtude das 05 demissões ocorridas no mês, alcançando a despesa de R\$ 366.534,00.

Já no **departamento de obras** houve redução de 15% em comparação ao mês anterior e saldo final de R\$ 182.276,00,

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

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

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

decorrente dos decréscimos, em especial, nas rubricas "salários e vantagens" e "aviso prévio e indenização trabalhista".

Além disso, insta informar que as despesas com o departamento administrativo equivaleram a 67% do total dos gastos com os funcionários diretos, e o departamento de obras correspondeu a 33% do total da Folha. Ainda, destaca-se que os gastos com colaboradores apurados no mês de outubro/2020 corresponderam a 53% faturamento bruto apurado no período.

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\$ 83.092,00 e mantendo-se inalterado em relação ao mês de setembro/2020.

III.III – PRÓ-LABORE

O pró-labore corresponde à remuneração devida aos sócios pelos serviços prestados à sociedade empresária, devendo ser definido com base nas remunerações de mercado para o tipo de trabalho desempenhado.

Para que os sócios façam jus ao pró-labore, devem compor o quadro societário da sociedade empresária, e os pagamentos devem ser registrados como despesas, razão pela qual incidem INSS e IRRF.

Abaixo estão representados os provisionamentos de pró-labore apurados no período de agosto a outubro/2020:

PRÓ-LABORE	ago/20	set/20	out/20
------------	--------	--------	--------

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

GERALDO CABRAL ROLA FILHO	20.000	20.000	20.000
IRRF	-4.579	-4.578	-4.577
TOTAL	15.421	15.422	15.423

Conforme apurado nos demonstrativos recebidos, e esclarecido pela Recuperanda via e-mail em 22/09/2020, as despesas de pró-labore estão sendo provisionadas, porém não estão sendo pagas ao sócio.

Além do mais, é sabido que os referidos valores estão sujeitos à incidência do "INSS cota patronal", correspondente a 20%.

Conforme consulta realizada em 28/12/2020 da Ficha Cadastral Simplificada disponível no site da Junta Comercial do estado de São Paulo, e Contrato da empresa, o capital social da Recuperanda perfaz o montante de R\$ 101.100.000,00, estando distribuído da seguinte forma:

Quadro Societário	Percentual	Total
CNPJ Matriz - 13.300.818/0001-71		
EIT EMPRESA INDUSTRIAL TÉCNICA 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, representa lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização. É utilizada para medir o lucro da empresa antes de serem aplicados os quatro 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

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

com base no **Lucro Real Anual**, conforme foi apurado via contato telefônico com a contabilidade responsável e SPED ECF-2019 recebido.

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:

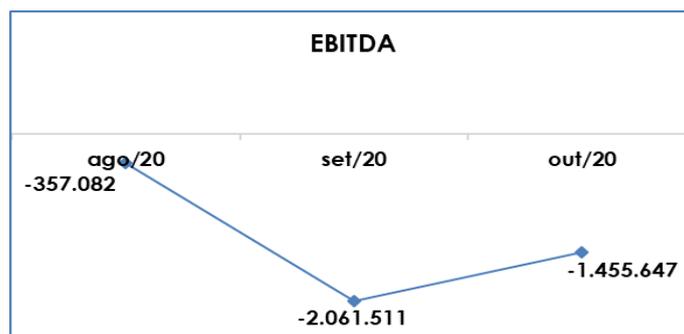
EBITDA	ago/20	set/20	out/20
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	2.611.077	10.780.349	661.008
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	-105.415	-33.919	-237.648
(=) RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	2.505.663	10.746.430	423.360
(-) CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS	-2.074.302	-12.181.500	-1.259.761
(=) LUCRO BRUTO	431.361	-1.435.070	-836.401
(-) DESPESAS COM MÃO DE OBRA	-317.209	-255.087	-386.534
(-) DESPESAS COM MATERIAIS	-1.154	-4.562	-1.752
(-) DESPESAS COM SERVIÇOS DE TERCEIROS	-174.829	-313.482	-198.667
(-) DESPESAS GERAIS ADMINISTRATIVAS	-43.521	-65.530	-44.513
(-) OUTRAS DESPESAS INDEDUTÍVES	-263.949	0	0
(+) DEPRECIAÇÃO	12.221	12.221	12.221
EBITDA	-357.082	-2.061.511	-1.455.647
(=) EBITDA % RECEITA OPERAC. BRUTA	-14%	-19%	-220%

Em outubro/2020, a Recuperanda apurou um **prejuízo operacional** de **R\$ -1.455.647,00**, porém com substancial redução de 29% no valor negativo em relação ao mês de setembro/2020, fato justificado pela redução nos custos e despesas. Ademais, nota-se que a melhora do resultado de outubro/2020 só não foi maior em decorrência do decréscimo de 94% no faturamento bruto.

Cabe observar que, os “custos dos serviços prestados”, no valor de R\$ 1.259.761,00 no mês analisado, equivaleram a mais de 100% do faturamento bruto apurado, fato também identificado em meses anteriores. Deste modo, esta Auxiliar questionou a Recuperanda no intuito de esclarecer o motivo desta ocorrência, sendo que a Devedora informou, por e-mail em 19/11/2020, 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 agosto a outubro/2020:



Do exposto, a Recuperanda demonstrou que não possui rentabilidade operacional suficiente para o adimplemento de todos os custos e despesas necessários a manutenção do negócio, devendo adotar estratégias no intuito de alavancar o seu faturamento, bem como reduzir seus custos e despesas na medida do possível, para que nos próximos meses os resultados sejam positivos e satisfatórios.

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.

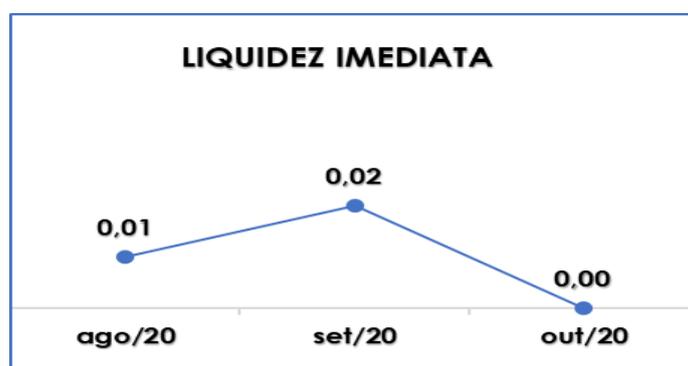
A avaliação dos índices contábeis é uma técnica imprescindível para as empresas que investem em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio, levando em consideração,

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.



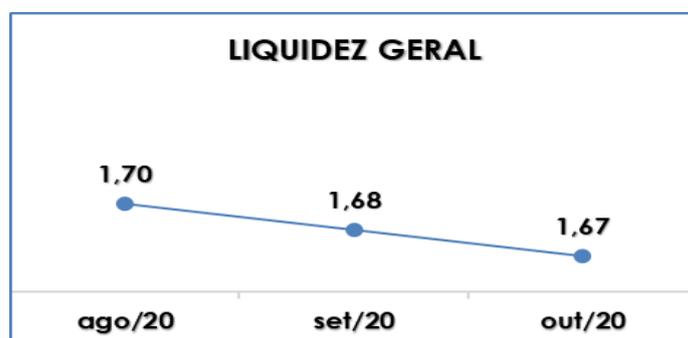
Conforme é possível observar no gráfico acima, no mês de outubro/2020 a Recuperanda não dispunha de recursos financeiros para pagar suas dívidas de curto prazo, tendo em vista que o saldo em disponibilidades de R\$ 167.849,00 é substancialmente inferior ao valor do passivo circulante de R\$ 34.434.695,00, de maneira que se apurou o indicador de R\$ 0,00 na análise da liquidez imediata.

Houve redução de R\$ 0,02 comparado ao mês de setembro/2020, uma vez que se registrou um decréscimo de 75% nas “disponibilidades” em contrapartida ao aumento de 2% no “passivo circulante”.

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\$ 1,67**, com redução de R\$ 0,01 se comparado ao mês anterior em virtude da evolução de 1% no passivo de R\$ 217.688.651,00, em contrapartida a redução de 0,09% do ativo de R\$ 363.205.868,00.

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** 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 LÍQUIDO	ago/20	set/20	out/20
DISPONÍVEL	231.172	681.190	167.849
CAIXA	164.214	149.758	149.757
BANCOS CONTA MOVIMENTO	2.396	730	5.261
ADMINISTRADORA DE CRÉDITO	64.562	530.702	12.831
REALIZÁVEL A CURTO PRAZO	209.828.889	207.485.444	207.664.668
CLIENTES	11.117.874	9.877.215	9.986.174
TERCEIROS	1.555.575	951.023	1.687.253
DIREITOS TRABALHISTAS E TRIBUTÁRIOS	49.000	73.584	237.481
OUTROS VALORES A RECEBER	1.573.425	1.578.122	1.573.422
DÉBITO/CRÉDITO ENTRE FILIAIS	149.535.016	149.007.500	148.182.338
OUTROS VALORES E BENS	45.998.000	45.998.000	45.998.000
ATIVO CIRCULANTE	210.060.061	208.166.634	207.832.517
FORNECEDORES NACIONAIS E ESTRANGEIROS	-2.398.897	-1.883.720	-2.196.520
PROVISÕES	-1.663.543	-1.680.722	-1.754.947
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E TRIBUTÁRIAS	-26.000.399	-26.165.253	-26.586.109
OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	-3.889.520	-3.932.119	-3.897.119
PASSIVO CIRCULANTE	-33.952.359	-33.661.815	-34.434.695
TOTAL	176.107.701	174.504.819	173.397.822

Em outubro/2020, o resultado do CGL manteve-se **positivo e satisfatório**, demonstrando que o “ativo circulante” de R\$

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

207.832.517,00 era substancialmente superior ao “passivo circulante” de R\$ 34.434.695,00, apresentando o indicador positivo de **R\$ 173.397.822,00** e com minoração de 1% em comparação ao mês anterior.

Observa-se redução de menos de 1% no ativo circulante, justificado pelas variações, principalmente, verificadas nas rubricas “administradora de créditos”, “terceiros”, “direitos trabalhistas e tributários” e “débito/crédito entre filiais”.

No passivo circulante, por sua vez, observou-se um aumento de 2% decorrente da variação nas contas “fornecedores” e “obrigações trabalhistas e tributárias”, dentre outras movimentações menores.

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\$ 125.810.238,00 e equivalente a 61% do ativo circulante no mês de outubro/2020, que segundo a Recuperanda “as contas se referem 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

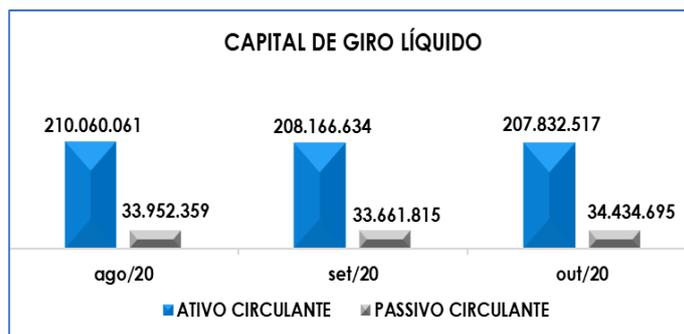
São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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

apresenta o equilíbrio patrimonial entre os bens e direitos a curto prazo em relação as obrigações circulantes.

A seguir é possível verificar o saldo do ativo circulante em relação ao passivo circulante no período de agosto a outubro/2020:



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 agosto a outubro/2020:

DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	ago/20	set/20	out/20
CLIENTES	11.117.874	9.877.215	9.986.174
FORNECEDORES	-2.398.897	-1.883.720	-2.196.520
TOTAL	8.718.976	7.993.494	7.789.654

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 disponibilidade operacional da Empresa manteve-se positiva e registrou o montante de R\$ 7.789.654,00, com redução de 3% no indicador em comparação ao mês anterior.

A oscilação no índice é decorrente do aumento de 17% na quantia devida aos "fornecedores" ter superado a majoração de 1% nos valores a receber de "clientes", tornando menor a diferença entre as duas vertentes.

Em adendo, notou-se que o saldo da conta "PREF. MUNICIPAL. DUQUE DE CAXIAS" de R\$ 8.352.081,00 equivaleu a 84% do saldo total das faturas a receber. A Recuperanda esclareceu em Reunião Virtual que tem tido dificuldade em receber os valores dessa Prefeitura, de modo que aguardam o andamento do processo para a liberação do dinheiro.

Portanto, o resultado da disponibilidade operacional pode sofrer alterações caso esse saldo seja considerado como provável perda ou venha a ser recebido.

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 de fornecedores é inferior aos

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

recebíveis, contudo, deve-se considerar que 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 nas contas “caixa e equivalentes de caixa”.

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

O quadro abaixo apresenta os resultados de agosto a outubro/2020, os quais foram obtidos pela soma de todas as obrigações, apresentadas com sinal negativo, subtraindo-se os valores do grupo “disponível” apresentado com valores positivos.

DÍVIDA FINANCEIRA LÍQUIDA	ago/20	set/20	out/20
FORNECEDORES	-2.398.897	-1.883.720	-2.196.520
OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	-3.889.520	-3.932.119	-3.897.119
FORNECEDORES DIVERSOS RJ	-47.056.000	-47.056.000	-47.056.000
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	-55.176.259	-56.066.793	-56.856.366
DISPONÍVEL	231.172	681.190	167.849
DÍVIDA ATIVA	-108.289.505	-108.257.442	-109.838.155
PROVISÕES	-1.663.543	-1.680.722	-1.754.947
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E TRIBUTÁRIAS	-26.000.399	-26.165.253	-26.586.109
PROVISÃO PARA CONTIGÊNCIAS	-8.602.814	-8.602.814	-8.602.814
FOLHA DE PAGAMENTO A PAGAR	-22.089.841	-22.084.623	-22.084.623
PASSIVO FISCAL	-48.662.636	-48.654.152	-48.654.152
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	-107.019.233	-107.187.566	-107.682.646
TOTAL	-215.308.738	-215.445.008	-217.520.802

No mês de outubro/2020, nota-se uma majoração de 1% e equivalente a R\$ 2.075.794,00, se comparado ao mês anterior.

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 grupo de “empréstimos e financiamentos” exigíveis a longo prazo no total de R\$ 56.856.366,00, composto por diversas contas que registram os Contratos efetuados entre a Recuperanda e Instituições Financeiras, evoluiu em 1% pela contabilização de juros e registrou a variação mais significativa no período.

O grupo de “fornecedores” no montante de R\$ 2.196.520,00 demonstrou acréscimo de 17% em relação ao mês anterior, em virtude de os pagamentos realizados no período terem sido menores do que as aquisições de bens e serviços, constatando-se ainda o adimplemento de apenas 15% do total devido no mês em análise.

A respeito das “obrigações trabalhistas”, houve adimplementos parciais nas rubricas “ordenados e salários a pagar”, “rescisões a pagar”, “pensão alimentícia”, “INSS”, “FGTS” e “contribuição sindical”.

Sobre as “obrigações tributárias”, houve adimplemento nas contas “parcelamento IRRF”, “ISS retido de terceiros”, “PCC parcelamento simplificado”, “COFINS a pagar” e “PIS a pagar”.

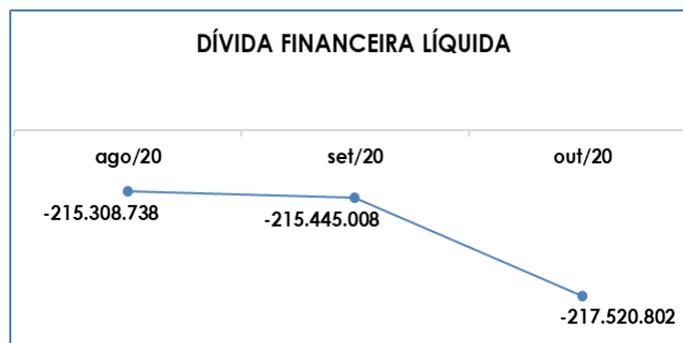
Conforme demonstrado, a Recuperanda apresentou aumento da dívida financeira líquida sendo necessário, dessa forma, que a Empresa reveja os meios operativos.

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

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



Portanto, deve trabalhar no intuito de reduzir o endividamento, possibilitando que ao longo dos meses seguintes reverta o seu quadro econômico desfavorável e gere disponibilidade financeira para o cumprimento de suas obrigações.

Por fim, ao apresentarmos todos os índices da análise contábil, concluiu-se que os indicadores de **Liquidez Imediata** e **Grau de Endividamento** findaram o mês de outubro/2020 com indicadores **negativos** e **insatisfatórios**, demonstrando que a Recuperanda, de modo geral, permanece insolvente.

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 nos índices positivos foram consideradas, inclusive, rubricas que não apresentaram liquidez imediata, tendo em vista que o viés analítico dos indicadores trabalhos 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.

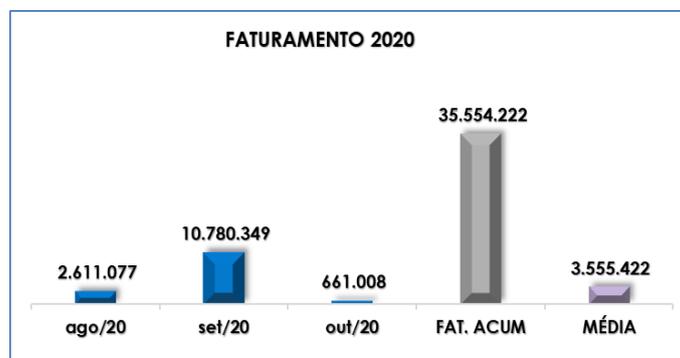
VI – FATURAMENTO

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 outubro/2020 foi de R\$ 661.008,00, o que representou uma redução de 94%, o equivalente a R\$ 10.119.341,00, se comparado ao mês anterior.

Verifica-se que o valor acumulado de janeiro a outubro/2020 sumarizou R\$ 35.554.222,00 com uma média mensal de R\$ 3.555.422,00.

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



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

Além disso, ao levantarmos o faturamento bruto acumulado de janeiro a outubro/2019 obtivemos o montante de R\$ 48.898.143,00, sendo este 27% maior do que as receitas obtidas no mesmo período do ano de 2020.

Diante desse cenário, concluiu-se que a flutuação do faturamento da Devedora impede que a mesma 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 agosto a outubro/2020:

ATIVO	ago/20	set/20	out/20
DISPONÍVEL	231.172	681.190	167.849
CAIXA	164.214	149.758	149.757
BANCOS CONTA MOVIMENTO	2.396	730	5.261
ADMINISTRADORA DE CRÉDITO	64.562	530.702	12.831

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

REALIZÁVEL A CURTO PRAZO	209.828.889	207.485.444	207.664.668
CLIENTES	11.117.874	9.877.215	9.986.174
TERCEIROS	1.555.575	951.023	1.687.253
DIREITOS TRABALHISTAS E TRIBUTÁRIOS	49.000	73.584	237.481
OUTROS VALORES A RECEBER	1.573.425	1.578.122	1.573.422
DÉBITO/CRÉDITO ENTRE FILIAIS	149.535.016	149.007.500	148.182.338
OUTROS VALORES E BENS	45.998.000	45.998.000	45.998.000
ATIVO CIRCULANTE	210.060.061	208.166.634	207.832.517
DIREITOS REALIZÁVEIS A LONGO PRAZO	134.223.218	134.226.189	134.233.471
CLIENTES	104.145.188	104.145.188	104.145.188
DIREITOS A RECEBER DE PESSOAS	30.078.030	30.081.001	30.088.284
IMOBILIZAÇÕES FINANCEIRAS	10.373	10.373	10.373
PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS	10.373	10.373	10.373
IMOBILIZAÇÕES TÉCNICAS	9.008.155	9.008.155	9.008.155
VEÍCULOS LEVES	52.835	52.835	52.835
EQUIPAMENTOS DA PRODUÇÃO	143.796	143.796	143.796
EQUIPAMENTOS DE LABORATÓRIO	303.110	303.110	303.110
EQUIPAMENTOS DE INFORMÁTICA	912.555	912.555	912.555
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	1.420.416	1.420.416	1.420.416
SOFTWARE	98.521	98.521	98.521
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	6.076.923	6.076.923	6.076.923
DEPRECIações E AMORTIZAÇÕES ACUMULADAS	-8.600.207	-8.612.428	-8.624.648
(-) MÁQUINAS PESADAS	-6.076.923	-6.076.923	-6.076.923
(-) EQUIPAMENTOS DE INFORMÁTICA	-903.863	-904.067	-904.271
(-) VEÍCULOS LEVES	-52.835	-52.835	-52.835
(-) EQUIPAMENTOS DE PRODUÇÃO	-141.333	-141.396	-141.459
(-) EQUIPAMENTOS DE LABORATÓRIO	-303.110	-303.110	-303.110
(-) MÓVEIS E UTENSÍLIOS - EIT	-1.023.622	-1.035.576	-1.047.531
(-) SOFTWARES – EIT	-98.521	-98.521	-98.521
INTANGÍVEL	20.746.000	20.746.000	20.746.000
ACERVOS TÉCNICOS	20.746.000	20.746.000	20.746.000
ATIVO NÃO CIRCULANTE	155.387.539	155.378.289	155.373.351
TOTAL	365.447.599	363.544.923	363.205.868

De modo geral, houve redução de menos de 1% no Ativo de R\$ 363.205.868,00, decorrente de diversas variações nos grupos e contas. Em seguida apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações.

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

- **Ativo circulante:** o ativo a curto prazo representava 57% do Ativo total da Empresa e sumarizou R\$ 207.832.517,00, com redução de menos de 1% se comparado a setembro/2020.
- **Disponível:** correspondem aos recursos financeiros (caixa, bancos conta movimento e conta caução) que se encontram à disposição imediata da Recuperanda para pagamento de suas obrigações a curto prazo. No mês de outubro/2020, houve minoração substancial de 75% nos recursos financeiros disponíveis, tendo em vista que os pagamentos realizados foram superiores aos recebimentos.
- **Clientes:** no mês de outubro/2020 o saldo a receber era de R\$ 9.986.174,00, com evolução de 1% se comparado ao período anterior, conforme quadro a seguir:

CLIENTES	ago/20	set/20	out/20
PREF. MUNICIPAL DE DUQUE DE CAXIAS	8.352.081	8.352.081	8.352.081
SEHAB MANANCIAIS II	854.928	743.741	1.065.774
CONSÓRCIO PARAISÓPOLIS	1.503.920	374.448	161.374
BARRAGEM BARAÚNAS	406.945	406.945	406.945
TOTAL	11.117.874	9.877.215	9.986.174

Nota-se que a rubrica "Pref. Município de Duque de Caxias" representa 84% do saldo total, e não demonstrou variação no trimestre analisado. Tal fato decorre da dificuldade de recebimento dos valores em aberto, de modo que aguardam o andamento do processo junto a Prefeitura em questão para a liberação dos valores.

No período analisado, houve evolução na conta "Sehab Mananciais II" de 43% e saldo final de R\$ 1.065.774,00, em contrapartida a redução de 57% na rubrica "Consórcio Paraisópolis" de R\$ 213.074,00, em razão de recebimentos de NF's emitidas conforme destacado no Livro Razão.

Vale ressaltar que 75% dos valores de clientes estão inadimplentes a mais de 1 ano, e conforme esclarecido pela Recuperanda quanto ao recebimento desses valores, por intermédio do e-mail enviado dia 19/11/2020, informou que “Conforme planilha de contas a receber, nosso maior cliente é Duque de Caxias que se encontra judicializado”.

- **Terceiros – (Bloqueio judicial):** em outubro/2020 a Recuperanda apresentou a monta de R\$ 1.687.253,00, com aumento de 77% provenientes de um novo valor contabilizado como “conta judicial – venda de equipamento”, sobre o qual serão solicitados esclarecimentos.
- **Direitos trabalhistas e tributários:** correspondem aos valores pagos antecipadamente aos funcionários a título de salário, férias e outros, o qual atingiu o montante de R\$ 237.481,00 em outubro/2020.

Nota-se a majoração de mais de 100% decorrente dos “adiantamentos de rescisões”, referente as 05 rescisões realizadas no mês, conforme discorrido na planilha abaixo:

ADIANTAMENTOS A FUNCIONÁRIOS	ago/20	set/20	out/20
ADIANTAMENTO DE FÉRIAS	0	24.584	6.516
ADIANTAMENTO DE RESCISÕES	0	0	181.966
ADIANT.-CONCESSÃO A EMPREGADOS	49.000	49.000	49.000
TOTAL	49.000	73.584	237.481

Ademais, foi solicitado esclarecimentos sobre conta “ADIANTAMENTO-CONCESSÃO A EMPREGADOS” que vem mantendo o valor de R\$ 49.000,00, sobre a qual foi encaminhado a composição com histórico “C X. RECIBO 20101ADIANTAMENTO”. Como o documento enviado não acrescentou informações que proporcionassem o entendimento deste saldo, a Recuperanda será novamente questionada.

➤ **Outros valores a receber:** referem-se aos valores pagos antecipadamente aos fornecedores que, oportunamente, apresentarão o documento idôneo para serem contabilizados em conta específica, conforme demonstrado na tabela abaixo:

ADIANTAMENTOS DIVERSOS	ago/20	set/20	out/20
SHIMTEK INDÚSTRIA E COMÉRCIO D	66.534	66.534	66.534
SINATRAN SINALIZAÇÃO VIÁRIA LT	100.000	100.000	100.000
PROBITEC PRODUTOS BETUMINOSOS	163.776	163.776	163.776
AJUSTE DE ADIANTAMENTO DE FORN	387.256	387.256	387.256
NTA - NOVAS TÉCNICAS DE ASFALT	342.819	342.819	342.819
SODEXO PASS DO BRASIL SERVIÇOS	265.616	265.616	265.616
CHIXARO, CAVALCANTI ARANTES AD	46.925	46.925	46.925
CNB TRANSPORTES LTDA - ME	30.000	30.000	30.000
ADIANTAMENTO DIVERSOS	170.500	175.197	170.497
TOTAL	1.573.425	1.578.122	1.573.422

De acordo com os demonstrativos da Recuperanda, nota-se uma redução de 0,30%, no valor de R\$ 4.701,00, totalizando o montante de R\$ 1.573.422,00, devido ao decréscimo observado no grupo de contas “adiantamentos diversos”.

Foi solicitado esclarecimento quanto a inercia dos saldos de algumas contas alocadas no grupo de “adiantamentos diversos”, e no e-mail enviado em 19/11/2020 a Empresa informou que “todos os valores foram bloqueados no momento do início do processo de recuperação, e muitos valores deverão ser compensados futuramente”.

➤ **Débito/Crédito entre filiais:** o saldo apurado no mês de outubro/2020 foi de R\$ 148.182.338,00, sendo R\$ 22.372.100,00 dos “consórcios em andamento” e R\$ 125.810.238,00 referente aos “serviços executados não medidos – SEO”, que correspondem às obras executadas pela Recuperanda em parceria com outras Empresas.

Nota-se a regressão no grupo de “consórcios em andamento” em 4%, tendo em vista os recebimentos contabilizados no mês em análise. A composição do grupo está representada na tabela a seguir:

CONSÓRCIOS EM ANDAMENTO	ago/20	set/20	out/20
CONSÓRCIO PORTO MARAVILHA	-12.248.781	-12.248.781	-12.248.781
CONSÓRCIO SEHAB MANANCIAIS	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 L 10	-1.121.061	-1.121.061	-1.121.061
CONS VALE DO CUIABÁ	491.096	491.096	491.096
CONSÓRCIO RIO BENGALAS	0	-3.429	-6.137
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 N EIT ROCHDAL	1.543.308	1.437.523	1.316.800
CONSÓRCIO DESENVOLVIMENTO URB	-1.260.962	-2.676.974	-2.812.669
CONSÓRCIO PARAISOPOLIS	13.035.570	14.277.752	13.732.448
CONSÓRCIO VIARIO LAPA-PIRITUBA	-2.767.418	-3.011.888	-3.032.621
TOTAL	23.724.777	23.197.262	22.372.100

Ademais, as 03 contas de maior relevância são “Consórcio Sehab Mananciais”, “Consórcio Paraisópolis” e “Consórcio Desenvolvimento ITAJ”.

Já no grupo dos “serviços executados e não medidos – SEO”, verifica-se que a conta “Obra Jacu Pêssego” representa 30% do saldo total do grupo e é a conta de maior relevância no período. Em relação ao mês anterior não houve movimentação no referido grupo

- **Ativo não circulante:** os bens e direitos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 155.373.351,00 em outubro/2020, com minoração de menos de 1% em relação ao mês anterior.
- **Direitos Realizáveis a Longo Prazo:** os direitos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 134.233.471,00, com aumento de menos de 1% se comparado ao

mês anterior. O grupo é composto pelos saldos das contas “clientes” de R\$ 104.145.188,00 e “direitos a receber de pessoas” de R\$ 30.088.284,00, sendo que esta última registrou o acréscimo de R\$ 7.283,00 lançado com o histórico de “REMESSA EIT IND”.

➤ **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.

O ativo permanente da Recuperanda no período de agosto a outubro/2020 está demonstrado na tabela a seguir:

IMOBILIZADO	ago/20	set/20	out/20
IMOBILIZAÇÕES TÉCNICAS	9.008.155	9.008.155	9.008.155
EQUIPAMENTOS DE GRANDE PORTE	52.835	52.835	52.835
VEÍCULOS LEVES	52.835	52.835	52.835
EQUIPAMENTOS DE PEQUENO PORTE	446.906	446.906	446.906
EQUIPAMENTOS DA PRODUÇÃO	143.796	143.796	143.796
EQUIPAMENTOS DE LABORATÓRIO	303.110	303.110	303.110
OUTRAS IMOBILIZAÇÕES	8.508.414	8.508.414	8.508.414
EQUIPAMENTOS DE INFORMÁTICA	912.555	912.555	912.555
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	1.420.416	1.420.416	1.420.416
SOFTWARE	98.521	98.521	98.521
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	6.076.923	6.076.923	6.076.923
DEPRECIAÇÕES ACUMULADAS	-8.600.207	-8.612.428	-8.624.648
DEPRECIAÇÕES DE EQUIPAMENTOS DE GRANDE PORTE	-7.033.621	-7.033.824	-7.034.028
MÁQUINAS PESADAS	-6.076.923	-6.076.923	-6.076.923
EQUIPAMENTOS DE INFORMÁTICA	-903.863	-904.067	-904.271

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

VEÍCULOS LEVES	-52.835	-52.835	-52.835
DEPRECIÇÕES DE EQUIPAMENTOS DE PEQUENO PORTE	-444.443	-444.506	-444.569
EQUIPAMENTOS DE PRODUÇÃO	-141.333	-141.396	-141.459
EQUIPAMENTOS DE LABORATÓRIO	-303.110	-303.110	-303.110
DEPRECIÇÕES DE EQUIPAMENTOS OUTRAS IMOBILIZAÇÕES	-1.122.143	-1.134.097	-1.146.051
MÓVEIS E UTENSÍLIOS - EIT	-1.023.622	-1.035.576	-1.047.531
SOFTWARES - EIT	-98.521	-98.521	-98.521
TOTAL	407.948	395.727	383.507

No mês de outubro/2020, a única alteração ocorrida se deu pela apropriação da depreciação mensal no valor total de R\$ 12.221,00.

Destaca-se neste quesito o fato de, nos meses de setembro e outubro/2020, ter havido o reconhecimento de "receita por venda de equipamento" nos valores de R\$ 391.000,00 e R\$ 368.000,00, respectivamente, mas sem haver a redução esperada dos bens permanentes da Recuperanda. Para esclarecer o ponto mencionado, a Devedora será questionada e as informações prestadas serão acrescentadas no Relatório Mensal oportunamente.

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 agosto a outubro/2020:

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

PASSIVO	ago/20	set/20	out/20
FORNECEDORES NACIONAIS E ESTRANGEIROS	-2.398.897	-1.883.720	-2.196.520
PROVISÕES	-1.663.543	-1.680.722	-1.754.947
FOLHA DE PAGAMENTO A PAGAR	-17.228.147	-17.285.980	-17.460.071
ENCARGOS SOCIAIS A PAGAR	-6.429.278	-6.454.681	-6.499.373
ENCARGOS SOCIAIS A RECOLHER	-371.646	-371.646	-371.413
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	-1.923.430	-2.005.050	-2.207.355
OUTROS VALORES A PAGAR	-47.897	-47.897	-47.897
OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	-3.889.520	-3.932.119	-3.897.119
PASSIVO CIRCULANTE	-33.952.359	-33.661.815	-34.434.695
FORNECEDORES	-47.056.000	-47.056.000	-47.056.000
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	-55.176.259	-56.066.793	-56.856.366
PROVISÃO PARA CONTIGÊNCIAS	-8.602.814	-8.602.814	-8.602.814
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E TRIBUTÁRIAS	-70.752.477	-70.738.776	-70.738.776
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	-181.587.550	-182.464.383	-183.253.956
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	-43.200.478	-43.200.478	-25.417.819
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-167.690.348	-167.690.348	-149.907.689
TOTAL	-383.230.257	-383.816.545	-367.596.340

De modo geral, houve redução de 4% totalizando o valor de R\$ 367.596.340,00. A seguir apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas do Passivo e suas variações no mês de outubro/2020.

- **Passivo circulante:** os passivos a curto prazo somavam R\$ 34.434.695,00 e equivaliam a 9% do Passivo total da Empresa, registrando acréscimo de 2% em relação ao mês de setembro/2020.
 - **Fornecedores:** o saldo apresentado foi de R\$ 2.196.520,00, ou seja, houve uma evolução de 17% em comparação ao mês anterior. Em análise dos demonstrativos contábeis, verifica-se que houve o pagamento de 15% dos 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.

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

Verifica-se o aumento de 4%, o equivalente a R\$ 74.225,00, decorrente das novas apropriações nas contas "13º salário" e "férias", conforme tabela retratada abaixo:

PROVISÕES	ago/20	set/20	out/20
13º SALÁRIO	-215.073	-236.031	-288.130
PROVISÃO DE FÉRIAS	-1.448.470	-1.444.692	-1.466.817
TOTAL	-1.663.543	-1.680.722	-1.754.947

➤ **Folha de pagamento a pagar:** constituída pelos salários dos colaboradores, férias, pensões e rescisões que em outubro/2020 sumarizaram R\$ 17.460.071,00, com majoração de 1% decorrente das novas apropriações serem maiores que os pagamentos realizados no período.

Vale destacar que as rescisões que foram realizadas após o pedido de Recuperação, estão sendo pagas em parcelas, conforme acordo trabalhista.

OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	ago/20	set/20	out/20
SALÁRIOS A PAGAR	-166.590	-212.956	-188.454
FÉRIAS A PAGAR	-7.727.586	-7.727.586	-7.727.586
PENSÃO ALIMENTÍCIA A PAGAR	-4.661	-4.795	-2.135
RESCISÕES A PAGAR	-9.329.311	-9.340.642	-9.541.896
TOTAL	-17.228.147	-17.285.980	-17.460.071

➤ **Encargos sociais a pagar:** este grupo registra os valores correspondentes aos encargos de INSS, FGTS, Contribuição Sindical dos empregados e outros encargos, o qual totalizou a monta de R\$ 6.499.373,00 em outubro/2020 e com aumento de 1% decorrente dos pagamentos parciais serem menores do que as apropriações no mês.

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

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

➤ **Encargos sociais a recolher:** com nome similar ao grupo anterior, apresentou o montante de R\$ 371.413,00, integralmente contabilizado na rubrica “contribuição sindical a recolher”, com decréscimo de menos de 1% no mês analisado pelo abatimento dos valores descontados da Folha de Pagamento de outubro/2020.

Ademais é sabido que o saldo substancial é remanescente de períodos anteriores, o qual deve ser adimplido nos próximos meses.

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

No mês de outubro/2020, foi apurado a monta de R\$ 2.207.355,00, com aumento de 10% em virtude de novas apropriações no mês em análise. Adicionalmente, destaca-se que foi possível constatar pagamentos parciais nas rubricas “Parcelamento simplificado IRRF”, “ISS retido de terceiros”, “PCC parcelamento simplificado”, “COFINS a pagar” e “PIS a pagar”.

➤ **Outras obrigações a pagar:** o saldo apurado sumarizou R\$ 3.897.119,00, com decréscimo de 1% devido à baixa do adiantamento feito pelo cliente “Jospla”.

O grupo abrange outras obrigações além dos “adiantamentos de clientes” com o valor total de R\$ 11.000,00, sendo os “títulos a pagar (confissão de dívida)” de R\$ 3.240.879,00 e “caução de subempreiteiros a recolher” de R\$ 645.240,00, que não apresentaram movimentação nos saldos em outubro/2020.

• **Passivo não circulante:** as dívidas exigíveis a longo prazo sumarizaram R\$ 183.253.956,00, com aumento de menos de 1% em relação a setembro/2020.

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

➤ **Empréstimos e financiamentos a longo prazo:** com o montante de R\$ 56.856.366,00 em outubro/2020, 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 1% pela apropriação de juros na quantia de R\$ 789.573,00. A seguir a composição do grupo no período de agosto a outubro/2020:

EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS LP	ago/20	set/20	out/20
BIC BANCO CONTRATO 1242218	-52.740.759	-53.538.293	-54.327.866
GERALDO CABRAL ROLA FILHO	-310.000	-403.000	-403.000
LAGOA NOVA	-1.960.500	-1.960.500	-1.960.500
STRATA CONCESSIONÁRIAS INTEGRADAS	-165.000	-165.000	-165.000
TOTAL	-55.176.259	-56.066.793	-56.856.366

Por último, destaca-se que a diferença entre o total do Ativo de R\$ 363.205.868,00 e o total do Passivo de R\$ 367.596.340,00 refere-se ao prejuízo contábil acumulado na Demonstração do Resultado do Exercício no período de setembro e outubro/2020, que será transferido para o patrimônio líquido da Entidade, seja lucro ou prejuízo, quando do encerramento do exercício social em agosto/2021.

VII.III – PASSIVO CONCURSAL

Conforme o 2º Edital de Credores publicado em 23/03/2018, e habilitações e impugnações julgadas até o presente momento nos autos do Processo nº 0035171-19.2017.8.26.0100, bem como seus apensos e dependentes, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição:

RESUMO CREDORES SUJEITOS AOS EFEITOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL			
CLASSES	QUANT. CRED.	VALOR	% PART. CLASSE
I	890	22.363.702	32%
II	0	0,00	0%
III	258	29.751.625	43%

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

IV	316	17.256.680	25%
TOTAL	1.464	69.372.006	100%

A monta no quadro acima corresponde as obrigações com os credores, contudo vale salientar que a maior parte do saldo foi escriturado no grupo de "fornecedores" e "obrigações Sociais RJ", contas que foram reclassificadas no mês em análise para o passivo não circulante da Entidade.

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.

Dívida Tributária da Recuperanda está representada conforme composição abaixo, e em seguida a análise de cada grupo que registrou variação ou que possua alguma situação que necessite ser comentada:

DÍVIDA TRIBUTÁRIA	AGO/20	SET/20	OUT/20
INSS A RECOLHER SOBRE FOLHA	-5.003.206	-5.071.556	-5.137.077
FGTS A RECOLHER SOBRE FOLHA	-818.093	-822.010	-834.076
ENCARGOS SOCIAIS A RECOLHER	-5.821.299	-5.893.566	-5.971.153
INSS PARC PEDIDO 2386089	-533.792	-485.239	-452.869
INSS DE TERCEIROS - IN 69	0	-2.702	-3.188
IRRF 0588 A RECOLHER	-145	-354	-1.264
IRRF 1708 A RECOLHER	-166.785	-170.717	-172.807
IRRF 0561 A RECOLHER	-285.354	-329.024	-382.531
PARCELAMENTO SIMPLIFICADO IRRF	-409.102	-396.065	-369.992
ISS RETIDO DE TERCEIROS	0	-5.252	-679
PCC A RECOLHER 5952	-524.436	-539.404	-546.686
PCC 5952 PARCELAMENTO SIMPLIFI	-13.714	-13.257	-12.343
COFINS A PAGAR	-397.112	-483.938	-550.886
COFINS DIFERIDO	0	64.567	-8.276
PIS A PAGAR	-78.328	-97.141	-111.646

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

PIS DIFERIDO	0	13.989	-1.793
IMPOSTOS E TAXAS DIVERSAS A PAGAR	-48.453	-48.453	-48.453
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	-2.457.222	-2.492.990	-2.663.413
DÍVIDA TRIBUTÁRIA CIRCULANTE	-8.278.522	-8.386.556	-8.634.566
INSS	-1.325.936	-1.320.719	-1.320.719
FGTS	-8.186.878	-8.186.878	-8.186.878
ENCARGOS SOCIAIS A RECOLHER - LP	-9.512.813	-9.507.597	-9.507.597
PROVISÃO PARA CONTIGÊNCIAS	-8.602.814	-8.602.814	-8.602.814
DÉMAIS DÉBITOS	-21.066.925	-21.066.925	-21.066.925
PREVIDENCIÁRIOS	-19.986.426	-19.986.426	-19.986.426
IRRF 0588 A RECOLHER	-16.799	-16.799	-16.799
IRRF 1708 A RECOLHER	-1.682.904	-1.682.904	-1.682.904
PCC A RECOLHER 5952	-167.531	-167.531	-167.531
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	-2.072.978	-2.064.494	-2.064.494
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS - LP	-57.265.451	-57.256.967	-57.256.967
DÍVIDA TRIBUTÁRIA NÃO CIRCULANTE	-66.778.264	-66.764.564	-66.764.564
TOTAL	-75.056.786	-75.151.120	-75.399.130

A Dívida Tributária totalizou R\$ 75.399.130,00 (valor sem os acréscimos dos encargos legais), com aumento de menos de 1% em relação ao mês de setembro/2020.

Do montante devido, os encargos sociais representavam 21% do total da dívida tributária com um valor de R\$ 15.478.750,00, enquanto as obrigações fiscais eram equivalentes a 79% do montante devedor com o valor total de R\$ 59.920.379,00.

- **Encargos Sociais – CP:** em outubro/2020, o valor registrado nesse grupo de contas sumarizou R\$ 5.971.153,00, com aumento de 1% decorrente das novas apropriações em “INSS” e “FGTS” serem maiores que os pagamentos parciais do mês.
- **Obrigações Tributárias – CP:** verifica-se o montante no valor de R\$ 2.663.413,00, com um aumento de 7% em comparação a setembro/2020. Verifica-se que houve apropriações em “IRRF a recolher”, “ISS retido de

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

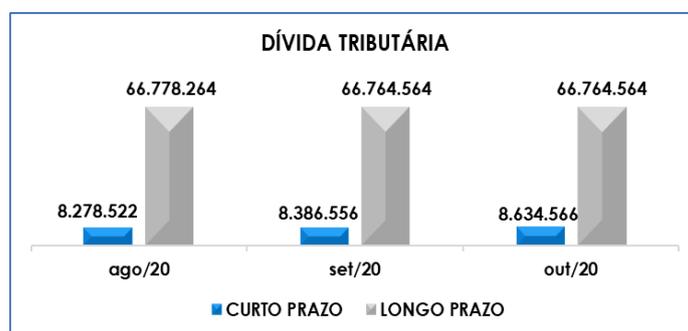
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

terceiros”, “PCC”, “COFINS” e “PIS”. Ademais, nota-se pagamentos parciais em “Parcelamento Simplificado do IR”, “ISS de terceiros”, “PCC”, “COFINS” e “PIS”.

➤ **Obrigações Tributárias - LP:** conforme observado, não houve movimentação no mês em análise.

Dessa forma, nota-se que o total do passivo tributário da Recuperanda apresentou elevação equivalente a 0,33% em comparação ao mês de setembro/2020, visto que as obrigações mensais relativas aos encargos sociais e obrigações tributárias não estão sendo adimplidas em sua integralidade.

Segue abaixo representação gráfica que demonstra o aumento da dívida tributária no trimestre:



No contexto geral, conclui-se que a Recuperanda não estava conseguindo cumprir, integralmente, com os pagamentos dos encargos sociais e demais obrigações tributárias, tendo em vista a insuficiência de recursos financeiros, além de incorrer nas apropriações mensais de novos valores a pagar inerentes ao funcionamento do negócio e desencadeando a evolução constante do passivo junto ao Fisco.

Além disso, ao compararmos o montante devido de R\$ 84.194.308,00 contabilizado como obrigações fiscais e sociais em outubro/2017, constata-se que houve regressão da dívida tributária que totalizava R\$ 75.399.130,00 em outubro/2020, sendo este último 12% menor do que em 2017.

Vale destacar que há diversas execuções fiscais em andamento, totalizando 08 processos.

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 DO RESULTADO DO EXERCÍCIO (DRE)	ago/20	set/20	out/20
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	2.611.077	10.780.349	661.008
RECEITA DE OBRAS	1.709.992	896.749	322.033

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

RECEITAS DE ALUGUEL DE EQUIPAMENTOS	0	0	100.000
RECEITA DE CONSÓRCIO	901.085	9.883.600	238.975
DEDUÇÕES DA RECEITA	-105.415	-33.919	-237.648
TRIBUTOS INCIDENTES S/OBRAS	-38.677	-32.731	-217.194
COFINS	-31.789	-26.902	-178.515
PIS FATURAMENTO	-6.888	-5.829	-38.678
TRIBUTOS INCIDENTES S/OBRAS CONSÓRCIO	-66.738	-1.188	-20.454
ISS	-33.848	-8	-11.732
COFINS	-27.033	-970	-7.169
PIS S/ FATURAMENTO	-5.857	-210	-1.553
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	2.505.663	10.746.430	423.360
% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	96%	100%	64%
CUSTOS	-2.074.302	-12.181.500	-1.259.761
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	431.361	-1.435.070	-836.401
% RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	17%	-13%	-127%
DESPESAS COM MÃO DE OBRA	-317.209	-255.087	-386.534
DESPESAS COM MATERIAIS	-1.154	-4.562	-1.752
DESPESAS COM SERVIÇOS DE TERCEIROS	-174.829	-313.482	-198.667
DESPESAS GERAIS ADMINISTRATIVAS	-43.521	-65.530	-44.513
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	0	-680	0
OUTRAS DESPESAS INDEDUTÍVES	-263.949	0	0
RECEITAS DIVERSAS	0	391.648	368.000
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	-369.302	-1.682.764	-1.099.867
RECEITAS FINANCEIRAS	3.263	9.093	7.771
DESPESAS FINANCEIRAS	-848.123	-815.293	-809.412
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O RESULTADO	-1.214.162	-2.488.964	-1.901.508
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	-1.214.162	-2.488.964	-1.901.508

De acordo com o demonstrativo supra, é nítido que a Recuperanda operou no mês de outubro/2020 com **resultado negativo** no valor de **R\$ -1.901.508,00**, que se comparado ao mês de setembro/2020 apresentou redução de 24%.

Importante destacar que os “custos” consumiram mais de 100% do “faturamento bruto” no mês analisado, significando que não houve faturamento suficiente para o adimplemento das demais despesas.

Apesar de novamente ter apurado um prejuízo contábil, a melhora no resultado econômico em relação ao mês de

setembro/2020 é decorrente, principalmente, da involução de 90% nos “custos” e de 1% nas despesas em geral, sendo que a mudança positiva só não foi maior em decorrência da minoração das receitas em 94%.

A seguir, apresentamos a análise detalhada de todas as contas que compuseram o resultado do exercício no mês de outubro/2020:

➤ **Receita operacional bruta:** a receita bruta auferida no mês em análise foi de R\$ 661.008,00, estando composta pelas “receitas de obras” na quantia de R\$ 322.033,00, “receitas de aluguel de equipamentos” de R\$ 100.000,00 e “receita de consórcio” de R\$ 238.975,00.

Em relação ao mês de setembro/2020, observou a redução de 94% no faturamento, em especial na “receita de consórcio”. Para melhor entender o fluxo de receitas oriundas desta operação e no intuito de aperfeiçoar a análise aqui apresentada, esta Administradora solicitará maiores esclarecimentos à Empresa sobre a formalização dos Contratos e o respectivo reconhecimento das receitas provenientes destes negócios.

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

No mês de outubro/2020, a Devedora realizou o abatimento da quantia total de R\$ 237.648,00, referente aos “tributos incidentes sobre obras” no valor de R\$ 217.194,00 e “tributos incidentes sobre obras consórcio” de R\$ 20.454,00, com aumento de mais de 100% em relação as deduções reconhecidas no mês de setembro/2020.

Devido ao aumento significativo no mês 10/2020, será solicitado que a Recuperanda apresente os fatos que justifiquem a majoração.

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

- **Custos:** os custos somaram R\$ 1.259.761,00 em outubro/2020, com decréscimo de 90% em relação ao mês anterior.

De todos os elementos que compuseram os custos da Sociedade no mês analisado, verificou-se que a principal variação ocorreu nos "custos incorridos" pelo reconhecimento, em outubro/2020, de apenas R\$ 607.234,00, sendo este 95% menor que o valor incorrido no mês de setembro/2020.

Insta consignar que, assim como a receita bruta, o reconhecimento das receitas, custos e despesas das obras consorciadas é feito 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:** verificou-se em outubro/2020 um aumento de 52% em relação ao mês de setembro/2020. As evoluções foram em todas as rubricas do grupo de contas, sendo elas "salários", "férias", "13º salário", "aviso prévio", "INSS", "FGTS", "vale transporte" e "salário educação", destacando o fato dos aumentos terem ocorrido, em especial, pelas demissões realizadas no período.
- **Despesas com materiais:** houve minoração de 62% justificado pela redução de compra de suprimentos de informática, registrando o valor final de R\$ 1.752,00.
- **Despesas com serviços de terceiros:** no mês em análise, notou-se a redução no grupo de despesas de terceiros em 37%, justificada pelo decréscimo na rubrica "outros serviços de terceiros – pessoa jurídica".
- **Despesas gerais e administrativas:** minoração de 32% totalizando o valor de R\$ 44.513,00, decorrente do decréscimo nas rubricas "aluguéis e

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

condomínio" e "outras despesas administrativas", além de outras variações menores.

➤ **Receitas diversas:** no mês em análise, o valor de R\$ 368.000,00 foi reconhecido como "receita de venda de equipamento", com redução de 6% em relação ao mês anterior.

A Recuperanda será questionada no intuito de informar quais bens foram vendidos, bem como apresentar o documento fiscal relativo à operação, no intuito de esclarecer a ausência de contabilização de baixa no "ativo imobilizado" nos meses de setembro e outubro/2020.

➤ **Receitas Financeiras:** no mês de outubro/2020, verificou-se o lançamento do valor de R\$ 7.771,00 a título de receitas financeiras, composta pelo saldo das contas "descontos obtidos" de R\$ 5.217,00 e "receita financeira em consórcio" de R\$ 2.553,00.

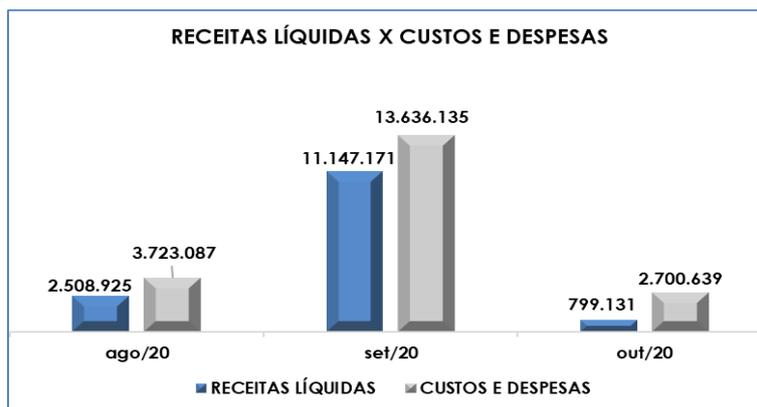
➤ **Despesas financeiras:** valor de R\$ 809.412,00 com uma redução de 1% em comparação ao mês de setembro/2020, decorrente das rubricas "juros e multas de mora" na quantia de R\$ 808.642,00 e "comissões e despesas bancárias" de R\$ 770,00.

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

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



Conforme demonstrado no gráfico, em outubro/2020 a Recuperanda apresentou um total de receitas de R\$ 799.131,00, após a dedução dos impostos sobre as vendas, em contrapartida os custos e despesas que sumarizaram R\$ 2.700.639,00, evidenciando apuração de prejuízo contábil no valor de R\$ -1.901.508,00.

Por fim, consigna-se que a Recuperanda permanece com prejuízo, sendo necessário, portanto, que adote estratégias para minimizar os custos, deduções e despesas, na medida do que for possível, bem como 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.

X – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - DFC

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

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

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 DO FLUXO DE CAIXA	out/2020
RESULTADO DO EXERCÍCIO	-1.901.508
DEPRECIACÕES	12.221
	-1.889.287
REDUÇÃO (AUMENTO) NOS ATIVOS:	
CONTAS A RECEBER	515.290
DÉBITOS	825.162
CONTAS A PAGAR	-1.009.087
OBRIGAÇÃO TRABALHISTA	385.856
	717.221
AUMENTO (REDUÇÃO) NOS PASSIVOS:	
FORNECEDORES	387.024
	387.024
RECURSOS LÍQUIDOS PROVENIENTES DAS(UTILIZADOS NAS) ATIVIDADES OPERACIONAIS	-785.042
FLUXO DE CAIXA PROVENIENTE DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	
. CONTRATAÇÃO DE EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	789.573
RECURSOS LÍQUIDOS PROVENIENTES DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	789.573
(=) AUMENTO/(REDUÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	4.531
DISPONIBILIDADES NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	150.488
DISPONIBILIDADES NO FINAL DO EXERCÍCIO	155.019
(=) AUMENTO/(REDUÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	4.531

Nota-se que em outubro/2020, houve evolução no grupo de “disponibilidades” equivalente a R\$ 4.531,00, conforme as variações exibidas no quadro acima.

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

- **Atividades operacionais:** no mês de outubro/2020, houve variação de R\$ 785.042,00 justificado pelas variações são nas rubricas “contas a receber”, “fornecedores”, “contas a pagar”, “obrigações trabalhistas” e “depreciação”.
- **Atividades de financiamento:** verifica-se a variação no montante de R\$ 789.573,00, decorrente da rubrica “empréstimos”.

XI – CONCLUSÃO

De acordo com os demonstrativos apresentados pela Recuperanda, o quadro de **colaboradores** no mês de outubro/2020 era de 49 funcionários, sendo que 22 exerciam suas atividades normalmente, 04 estava em gozo de férias, 23 estavam afastados e 05 foram demitidos, lembrando que os colaboradores desligados não são considerados na soma total.

No que se refere aos gastos com a **Folha de Pagamento**, estes somaram R\$ 548.810,00 e demonstraram um aumento de 22% se comparado ao mês anterior. Verifica-se que as despesas com o pessoal administrativo representaram 67% do total dos gastos, e os custos do setor de obra equivaleram a 33%.

Ademais, a folha de pagamento representou 83% do faturamento apurado no mês.

O **EBITDA** apresentou um prejuízo operacional de **R\$ -1.455.647,00**, com uma redução de 29% se comparado a setembro/2020. Essa variação ocorreu, principalmente, pela redução de 90% nos “custos”, impactando diretamente no resultado das atividades da Recuperanda.

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

No que tange a **Liquidez Imediata** de **R\$ 0,00**, restou evidenciado que a Recuperanda não dispunha de recursos financeiros para o cumprimento imediato de suas obrigações.

Em relação a **Liquidez Geral**, a Recuperanda apresentou indicador **R\$ 1,67**, demonstrando que a empresa dispunha de recursos suficientes para pagamento de suas obrigações com exigibilidades a curto e longo prazo, quando considerados também os ativos de longo prazo.

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 outubro/2020, a **Disponibilidade Operacional** resultou na monta de **R\$ 7.789.654,00**, com uma redução de 3% decorrente do aumento do valor devido aos “fornecedores” ter superado o acréscimo ocorrido nos valores a receber de “clientes”.

Podemos concluir que houve disponibilidade para financiar sua operação, contudo, devem ser observados os saldos em recebíveis, sendo que maior parte não possui liquidez imediata.

O índice **Capital de Giro Líquido** exibiu resultado positivo de **R\$ 173.397.822,00**, com uma redução de 1%. Tal fato se deu em virtude de ter havido redução do “ativo circulante”, em contrapartida ao aumento ocorrido no “passivo circulante”, resultando no decréscimo da diferença entre as duas vertentes.

Ademais, frisa-se que, embora não sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial, a Recuperanda não estava conseguindo adimplir integralmente com os tributos, em razão da ausência de recursos financeiros, fato que justificou o aumento no índice de **Grau de Endividamento** em 1% e montante final de **R\$ 217.520.802,00**, embora tenha realizado pagamentos, parciais, das obrigações trabalhistas, fornecedores, obrigações previdenciárias e alguns tributos.

Verifica-se que o **Faturamento** bruto apurado em outubro/2020 totalizou **R\$ 661.008,00**, apresentando minoração de 94% e equivalente a R\$ 10.119.341,00 em virtude da redução das "receitas de consórcio". Ademais, o faturamento acumulado no período de janeiro a outubro/2020 totalizou o valor de R\$ 35.554.222,00 e com uma média mensal de R\$ 3.555.422,00.

No mês analisado o **Ativo** das Recuperandas somava **R\$ 363.205.868,00** e o **Passivo** registrava o montante de R\$ **367.593.340,00**, e a diferença entre eles refere-se ao prejuízo acumulado no período de setembro e outubro/2020.

Verifica-se que o **prejuízo contábil** apurado na **Demonstração do Resultado do Exercício** em outubro/2020 sumarizou **R\$ - 1.901.508,00**, evidenciando a necessidade da Recuperanda em adotar medidas para redução de seus custos e despesas, com a finalidade de obter resultados positivos e melhorar os cenários econômico e financeiro nos períodos seguintes.

Em outubro/2020, a **Demonstração dos Fluxos de Caixa** obteve variação positiva, totalizando um aumento no valor de R\$ 4.531,00 nos recursos disponíveis ao final do mês analisado.

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, 15 de janeiro de 2021.

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