

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	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).....	9
V. ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	11
V.I – LIQUIDEZ IMEDIATA	12
V.II – LIQUIDEZ GERAL	13
V.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	14
V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	16
V.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO	18
VI. FATURAMENTO	21
VII. BALANÇO PATRIMONIAL.....	23
VII.I - ATIVO	23
VII.II – PASSIVO	29
VII.III – PASSIVO CONCURSAL	33
VIII. DÍVIDA TRIBUTÁRIA	33
VIII.I - MEDIDAS PARA GESTÃO DO ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	37
IX. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	38
X. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA.....	43
XI. CONCLUSÃO.....	45

I. OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades da Recuperanda do mês de **dezembro de 2022**, 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 Nordeste 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 Termoeletricas. 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.

A empresa apresentou um faturamento médio mensal superior a R\$ 4,8 milhões no período de 2017 até dezembro/2022, 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

incorreu na minoração no quadro de colaboradores ao longo destes 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, o que se verifica como 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, encontravam-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, 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-se incólume a decisão homologatória do Plano.

Na sequência, a credora PEDREIRA SIQUEIRA LTDA. opôs Embargos de Declaração em face do v. acórdão que negou provimento ao Agravo de Instrumento supramencionado, os quais foram julgados improcedentes, mantendo-se inalterado o v. acórdão proferido, tendo o trânsito em julgado da decisão ocorrido em 12/05/2022.

III. FOLHA DE PAGAMENTO

III.I – COLABORADORES

Em dezembro/2022, a Recuperanda contava com o quadro funcional de **57 Colaboradores**. Desses, 32 exerciam suas atividades normalmente (contando com 04 colaboradores admitidos), 02 encontravam-se em gozo de férias, 23 estavam afastados por motivos diversos e 04 foram demitidos (sendo este último não considerado na soma do total do quadro). Ademais, a tabela a seguir representa a distribuição dos funcionários no período de outubro a dezembro/2022:

COLABORADORES	out/2022	nov/2022	dez/2022
ATIVOS	25	27	28
ADMITIDOS	6	4	4
FÉRIAS	1	3	2
AFASTADOS	23	23	23
DEMITIDOS	3	2	4
TOTAL	55	57	57

No mês em análise, o gasto total com os colaboradores foi de **R\$ 263.439,00**, sendo R\$ 160.468,00 correspondentes a salários, décimo terceiro, férias, indenizações, dentre outros benefícios e R\$ 102.971,00 referente aos encargos sociais de INSS e FGTS. Abaixo o demonstrativo da divisão dos valores mencionados no período de outubro a dezembro/2022:

FOLHA DE PAGAMENTO	out/2022	nov/2022	dez/2022	ACUM. ANUAL
SALÁRIOS E VANTAGENS	46.999	83.641	27.899	224.774
FÉRIAS	14.404	880	3.799	25.626
13º SALÁRIO	9.813	3.080	2.849	20.649
AVISO PRÉVIO E INDENIZAÇÃO TRABALHISTA	-	21.466	-	32.754
PAT (VALE REFEIÇÃO)	- 139	- 279	- 82	646
VALE TRANSPORTE	4.053	4.511	4.090	15.241
SALÁRIO EDUCAÇÃO	1.571	1.812	1.665	6.852
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	76.700	115.112	40.221	325.250
ENCARGO COM O INSS DE TERCEIRO	25.412	21.701	19.860	89.457
FGTS	7.981	30.268	5.202	76.159
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	33.393	51.969	25.062	165.616
SALÁRIOS E VANTAGENS	110.387	113.039	84.233	471.085
FÉRIAS	21.568	16.389	15.777	64.375
13º SALÁRIO	16.488	8.291	14.331	39.612

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

AVISO PRÉVIO E INDENIZAÇÃO TRABALHISTA	13.364	-	3.517	56.686
PAT (VALE REFEIÇÃO)	- 279	- 334	- 372	1.334
VALE TRANSPORTE	- 1.385	- 1.656	- 2.085	5.590
SALÁRIO EDUCAÇÃO	2.931	2.826	5.121	13.609
RESCISÃO DE CONTRATO DE TRABALHO	-	-	- 273	273
CUSTOS COM PESSOAL	163.074	138.555	120.247	638.170
ENCARGO COM O INSS E TERCEIROS	41.765	37.923	61.725	174.944
FGTS	28.619	10.516	16.183	152.972
CUSTOS COM ENCARGOS SOCIAIS	70.383	48.439	77.908	327.915
TOTAL	343.551	354.074	263.439	1.456.951

Quanto às variações ocorridas em dezembro/2022, verifica-se uma involução de 26% no total dos gastos com pessoal em relação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 90.635,00, sendo que nas **despesas diretas com o pessoal** alocado no setor administrativo, houve um decréscimo de 65%, decorrente das minorações nas rubricas “salários e vantagens” (R\$ 55.742,00) e “aviso prévio e indenização trabalhista” (R\$ 21.466,00), dentre outras variações menores.

Em complemento, nos **custos com pessoal**, sendo que estes atuam diretamente na operação da Companhia, houve decréscimo de R\$ 18.308,00 em comparação ao mês anterior, cerca de 13%, com saldo final de R\$ 120.247,00, decorrente das minorações nas rubricas de “salários e vantagens” (R\$ 28.807,00) e “férias” (R\$ 612,00), devido as alterações no quadro de colaboradores.

Referente aos **encargos sociais**, assim como houve a retração nas despesas com o setor administrativo, houve minoração de 52% nos encargos sociais, decorrente da minoração das bases de cálculos. De forma contrária, os encargos sociais do setor operacional aumentaram cerca de 61%, em virtude do acréscimo dos custos operacionais com os colaboradores.

Além disso, insta informar que as despesas com o departamento administrativo equivaleram a 25% do total dos gastos com os funcionários diretos, e o departamento de obras correspondeu a 75% do total da folha de pagamento.

Quanto aos pagamentos, no dia 05/12/2022, verificou-se a quitação do saldo de salários de novembro/2022, no montante de R\$ 59.826,36, conforme comprovantes de pagamento disponibilizados. Na sequência, no dia 19/12/2022, ocorreu a quitação referente ao adiantamento salarial de dezembro/2022, na quantia de R\$ 49.603,31.

Por fim, no decorrer do mês 12/2022, houve o adimplemento da segunda parcela do 13º salário, bem como o pagamento de rescisões e férias, totalizando R\$ 185.373,98.

III.II – PRESTADORES DE SERVIÇOS

No mês analisado, a Sociedade Empresária contava com 05 prestadores de serviços contratados para as áreas jurídica, financeira e comercial, sumarizando o valor total de R\$ 278.945,00, conforme discriminação abaixo:

PRESTADORES DE SERVIÇO	out/2022	nov/2022	dez/2022
FRANCISCO MACHADO - SP	25.500	51.000	74.771
JHS CONSULTORIA - SP	60.579	115.894	117.722
E A DE PAULA PINTO SERVIÇOS CONTÁBEIS - SP	29.187	43.780	60.402
E M DA SILVA SERVIÇOS - BARAUNAS	20.000	-	15.000
EDUARDO ZAMBON FERREIRA LTDA	7.800	7.800	11.050
TOTAL	143.065	218.473	278.945

III.III – PRÓ-LABORE E QUADRO SOCIETÁRIO

O **Pró-labore** corresponde à remuneração dos sócios pelo trabalho realizado frente à Sociedade Empresária, cujo valor deve ser definido com base nas remunerações de mercado para o tipo de atividade.

Para o recebimento do pró-labore, é necessário que os Administradores, Conselheiros e outros Gestores, estejam elencados no Contrato Social, ou Estatuto para o caso das Companhias abertas, e registrados nos demonstrativos contábeis como despesa operacional da Empresa, resultando, assim, na incidência de INSS e IRRF.

O quadro de Gestores da Recuperanda é composto por dois Diretores, sendo estes, os Senhores GERALDO CABRAL ROLA FILHO e JOSE SERGIO MARINHO FREIRE. Entretanto, no mês em análise, verificou-se que não houve retirada de Pró-Labore pelos Gestores, pois, conforme informado pela Recuperanda, a fim de reduzir custos, a Folha de pró-labore não está sendo gerada desde o mês de abril/2021.

Ainda, cumpre-nos informar que no dia 25/02/2022, os Diretores foram questionados sobre a pretensão de retomar o recebimento de suas remunerações no ano de 2022, e informaram que não farão retiradas de valores em virtude da situação financeira da Empresa.

No mais, conforme consulta realizada em 08/02/2023, à Ficha Cadastral Simplificada disponível no site da Junta Comercial do estado de São Paulo e Contrato Social, a Empresa fica localizada na Rua Tenente Negrão, número 140, 8º andar, Itaim Bibi, São Paulo/SP, sendo que os atuais Diretores da Companhia são os Srs. GERALDO CABRAL ROLA FILHO e JOSE SERGIO MARINHO FREIRE, e o capital social mantém-se no 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%	R\$ 101.100.000,00
TOTAL	100%	R\$ 101.100.000,00

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 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 são levados 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.

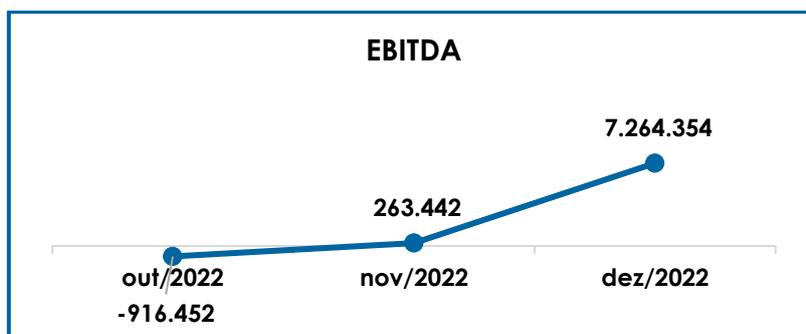
Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração, a respeito da Recuperanda, segue abaixo:

EBITDA	out/2022	nov/2022	dez/2022	ACUM. ANUAL
RECEITA DE OBRAS	805.080	1.906.515	9.588.711	14.014.262
RECEITAS DE ALUGUEL DE EQUIPAM	411.613	-	-	411.613
OUTRAS RECEITAS DE CONSÓRCIOS	-	-	15.627	15.771
RECEITA DE CONSÓRCIO	1.828.892	2.804.286	1.851.730	8.036.281
RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇO	3.045.586	4.710.802	11.456.068	22.477.926
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 187.585	- 337.118	- 510.888	- 1.232.344
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 187.585	- 337.118	- 510.888	- 1.232.344
RECEITA LÍQUIDA	2.858.001	4.373.683	10.945.180	21.245.582
DESPESAS DE PRODUÇÃO/SERVIÇOS	- 258.266	- 71.576	- 152.860	- 975.990
CUSTOS COM PESSOAL	- 233.458	- 186.993	- 198.155	- 966.085
OUTROS CUSTOS DA OPERAÇÃO	- 2.653.624	- 2.847.263	- 2.711.284	- 12.080.535
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	- 287.347	1.267.852	7.882.882	7.222.972
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	- 129.359	- 42.844	- 35.634	- 315.835
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	- 76.700	- 115.112	- 40.221	- 325.250
DESPESA COM PRESTADORES DE SERVIÇO	- 389.653	- 440.256	- 517.609	- 1.658.397
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	- 33.393	- 51.969	- 25.062	- 165.616
OUTRAS DESPESAS	-	- 354.228	-	- 354.228
EBITDA	- 916.452	263.443	7.264.355	4.403.645
(=) EBITDA % RECEITA OPERACIONAL BRUTA	-30%	6%	63%	20%

Em dezembro/2022, a Recuperanda apurou o **lucro operacional** de **R\$ 7.264.355,00**, com majoração superior a 100% em comparação ao resultado operacional obtido no mês anterior, fato justificado pela elevação da receita bruta em mais de 100%, aliada a redução dos custos e despesas em 10%.

Cabe Informar, ainda, que os “custos dos serviços prestados” no valor de R\$ 3.062.299,00 no mês analisado, representaram cerca de 27% do faturamento bruto apurado. Sobre isso, importante destacar que a Devedora já informou que “Os custos na maioria das vezes são fixos e o faturamento não segue a mesma linha, pois a EIT possui apenas contratos com órgãos públicos”, o que confirma o contraste dos valores apresentados em dezembro/2022.

Para melhor entendimento, segue abaixo a representação gráfica da evolução do **EBITDA** no período de outubro a dezembro/2022:



Do exposto, a Recuperanda demonstrou que possuía rentabilidade operacional suficiente para a absorção de todos os custos e despesas necessários a manutenção do negócio em dezembro/2022, devendo manter as estratégias aplicadas no intuito de alavancar o seu faturamento, bem como reduzir seus custos e despesas na medida do possível, para que nos próximos meses retorne operando com lucro operacional.

V. ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

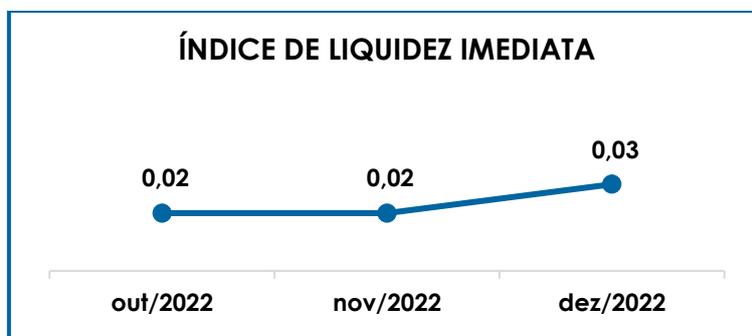
Os índices de análise contábil são ferramentas utilizadas na gestão das informações contábeis da sociedade empresária, com o objetivo de propiciar a adoção de métodos estratégicos para o seu desenvolvimento.

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.

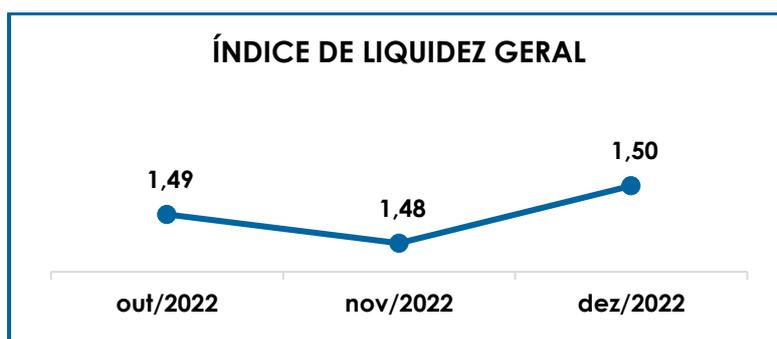


Conforme é possível observar no gráfico acima, no mês de dezembro/2022, a Recuperanda não dispunha de recursos financeiros para pagar suas dívidas de curto prazo, tendo em vista que o saldo disponível em caixa e equivalentes de caixa de R\$ 4.246.717,00, era substancialmente inferior ao valor do passivo circulante de R\$ 136.609.469,00, de maneira que se apurou o indicador de R\$ 0,03 na análise da liquidez imediata.

Ainda, observou-se o acréscimo de 52% no saldo do “disponível”, bem como o aumento no “passivo circulante” de 1%. Verifica-se que por conta dessas variações houve acréscimo de R\$ 0,01, em comparação ao resultado obtido no mês anterior.

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\$ 1,50**, com acréscimo de R\$ 0,02 se comparado ao mês anterior, em virtude do aumento de R\$ 6.408.521,00 no ativo, ser superior a majoração do passivo em R\$ 609.365,00, verificados no mês de dezembro/2022.

Do exposto, concluiu-se que, ao considerar os ativos não circulantes, a Recuperanda dispunha de bens e direitos **suficientes** e **satisfatórios** para o pagamento das suas obrigações, quando considerados os vencimentos a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 1,50** no mês de análise, para cada **R\$ 1,00** de dívida.

Insta apontar, ainda, que foram considerados os saldos do imobilizado e intangível para o cálculo do referido índice, tendo em vista que no processo de Recuperação Judicial, a Devedora pode utilizar de seus ativos para pagamento de seus créditos.

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 LÍQUIDO	out/2022	nov/2022	dez/2022
DISPONÍVEL	2.710.766	2.785.315	4.246.717
CLIENTES	9.170.639	10.298.188	14.496.019
OUTROS VALORES A RECEBER	47.101.854	47.104.799	47.603.501
TRIBUTOS A RECUPERAR	1	1	1
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	93.357	69.260	195.817
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	1.503.627	1.531.672	1.463.148
OUTRAS CONTAS DE ATIVO CIRCULANTE	166.305.617	166.776.432	166.813.779
ATIVO CIRCULANTE	226.885.862	228.565.667	234.818.982
FORNECEDORES	- 1.649.867	- 2.096.224	- 1.710.982
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 20.302.579	- 20.289.734	- 20.255.836
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 1.784.463	- 1.695.211	- 1.597.443
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 6.496.870	- 6.431.887	- 6.366.080
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 3.994.568	- 4.107.987	- 4.704.502
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 238.757	- 168.040	- 594.266
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	- 3.875.857	- 3.874.857	- 3.873.857
OBRIGAÇÕES DE CURTO PRAZO	- 680.000	- 910.667	- 910.667
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	- 74.839.346	- 75.905.626	- 76.572.818
OUTRAS CONTAS DO PASSIVO CIRCULANTE	- 20.023.019	- 20.023.019	- 20.023.019
PASSIVO CIRCULANTE	- 133.885.327	- 135.503.252	- 136.609.469
TOTAL	93.000.535	93.062.415	98.209.512

Em dezembro/2022, o resultado do **CGL** manteve-se **positivo e satisfatório**, demonstrando que o “ativo circulante” de R\$ 234.818.982,00 era substancialmente superior ao “passivo circulante” de R\$

136.609.469,00, apresentando o indicador positivo de **R\$ 98.209.512,00**, e registrando um aumento de R\$ 5.147.097,00 em comparação ao mês anterior.

Observa-se que o acréscimo de R\$ 6.253.314,00 no ativo circulante foi ocasionado, em especial, pela majoração dos subgrupos “clientes” em 41% e “disponível” em 52%.

No passivo circulante, por sua vez, observou-se uma majoração em menos de 1%, decorrente, principalmente, da evolução das rubricas “impostos e contribuições a pagar” (R\$ 596.515,00), “parcelamentos de tributos” (R\$ 426.226,00) e “empréstimos com terceiros de curto prazo” (R\$ 667.192,00), dentre outras ocorrências que contribuíram para a elevação das obrigações com exigibilidade a curto prazo não ser maior.

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

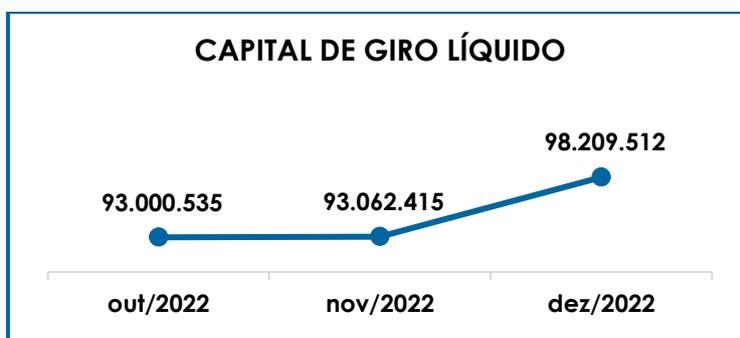
No entanto, o valor apurado nem sempre indicará que as contas que o compõe apresentam liquidez imediata para cumprir com seus compromissos, como ocorre no caso em análise.

Para ilustrar a afirmação, tem-se o exemplo do saldo contabilizado no subgrupo “SEO – Serviços executados em obras”, na quantia de R\$ 107.641.689,00 e equivalente a 46% do ativo circulante no mês de dezembro/2022, 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.”, o que implica na incerteza de que estes valores serão

realizados em até um ano após o encerramento do exercício social em andamento.

Desse modo, o saldo positivo apresentado neste índice não condiz com a realidade financeira da Recuperanda em dezembro/2022, mas apresenta o equilíbrio patrimonial entre os bens e direitos a curto prazo em relação às obrigações circulantes.

A seguir, é possível verificar o saldo do ativo circulante em relação ao passivo circulante no período de outubro a dezembro/2022:



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 possuía ativos contabilizados em estoque. A seguir, o resultado da disponibilidade operacional no período de outubro a dezembro/2022:

DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	out/2022	nov/2022	dez/2022
-----------------------------	----------	----------	----------

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

CLIENTES	9.170.639	10.298.188	14.496.019
FORNECEDORES	- 1.649.867	- 2.096.224	- 1.710.982
TOTAL	7.520.772	8.201.964	12.785.037

A disponibilidade operacional da Empresa manteve-se positiva e registrou o montante de **R\$ 12.785.037,00**, com majoração de 56% se comparada ao resultado obtido no mês anterior, aumento este equivalente a R\$ 4.583.073,00.

O acréscimo do índice em dezembro/2022, está justificado pelo aumento de R\$ 4.197.830,00 no saldo de "clientes", aliada a involução de R\$ 385.242,00 no valor devido a "fornecedores", tornando maior a diferença entre as duas vertentes.

Em complemento, segue abaixo a representação gráfica da evolução 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, uma vez que, eventualmente, podem não ingressar no caixa da Companhia.

V.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO

A composição do **Grau de 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/2022, 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.

ENDIVIDAMENTO LÍQUIDO	out/2022	nov/2022	dez/2022
DISPONÍVEL	2.710.766	2.785.315	4.246.717
FORNECEDORES	- 1.649.867	- 2.096.224	- 1.710.982
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	- 3.875.857	- 3.874.857	- 3.873.857
OBRIGAÇÕES DE CURTO PRAZO	- 680.000	- 910.667	- 910.667
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS DE LONGO PRAZO	- 3.844.800	- 4.144.800	- 4.144.800
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	- 74.839.346	- 75.905.626	- 76.572.818
OUTRAS CONTAS DO PASSIVO CIRCULANTE	- 20.023.019	- 20.023.019	- 20.023.019
CREDORES EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL - LONGO PRAZO	- 47.056.000	- 47.056.000	- 47.056.000
DÍVIDA ATIVA	- 149.258.123	- 151.225.879	- 150.045.426
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 20.302.579	- 20.289.734	- 20.255.836
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS - CONCURSAIS - LONGO PRAZO	- 21.768.276	- 21.768.276	- 21.768.276
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 1.784.463	- 1.695.211	- 1.597.443
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 6.496.870	- 6.431.887	- 6.366.080
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 3.994.568	- 4.107.987	- 4.704.502
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 238.757	- 168.040	- 594.266
PASSIVO TRIBUTÁRIO	- 57.355.657	- 57.355.657	- 56.858.805
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	- 111.941.171	- 111.816.792	- 112.145.207
TOTAL	- 261.199.294	- 263.042.671	- 262.190.634

No mês em análise, nota-se uma minoração inferior a 1% na Dívida total da Recuperanda se comparada ao mês anterior, alcançando o montante de **R\$ 262.190.634,00**.

A **Dívida Ativa**, composta pelas obrigações de caráter não tributário, registrou no mês em análise o montante de R\$ 150.045.426,00, com retração inferior a 1% em relação a novembro/2022.

As variações registradas no período foram as retrações nos “fornecedores” (R\$ 385.242,00) e nas “outras obrigações – circulante” (R\$ 1.000,00), aliada ao acréscimo do disponível (R\$ 1.461.402,00), além do aumento nos “empréstimos com terceiros de curto prazo” (R\$ 667.192,00), e que ensejaram o decréscimo das obrigações não tributárias no total de R\$ 1.180.452,00, em comparação ao mês anterior.

Quanto aos pagamentos dos passivos alocados na Dívida Ativa, em dezembro/2022, houve o adimplemento da quantia aproximada de R\$ 2.037.296,00, abrangendo os fornecedores correntes, o equivalente a menos de 1% da Dívida Ativa da Companhia.

Por sua vez, a **Dívida Fiscal e Trabalhista** registrou as principais ocorrências com os acréscimos dos “impostos e contribuições a pagar” (R\$ 596.515,00) e “parcelamentos de tributos (R\$ 426.226,00), frente as reduções das “obrigações trabalhistas, provisões e sociais”, que juntas somaram o decréscimo de R\$ 197.474,00, além da redução no “passivo tributário” (R\$ 496.852,00), ensejando a majoração geral no montante da Dívida Fiscal e Trabalhista ao final de dezembro/2022.

No que tange aos pagamentos dos débitos junto ao Fisco, aos Colaboradores e aos credores adimplidos no cumprimento do Plano de Recuperação Judicial, o total das quitações foi de R\$ 477.641,00, proporcional a menos de 1% da Dívida fiscal e Trabalhista.

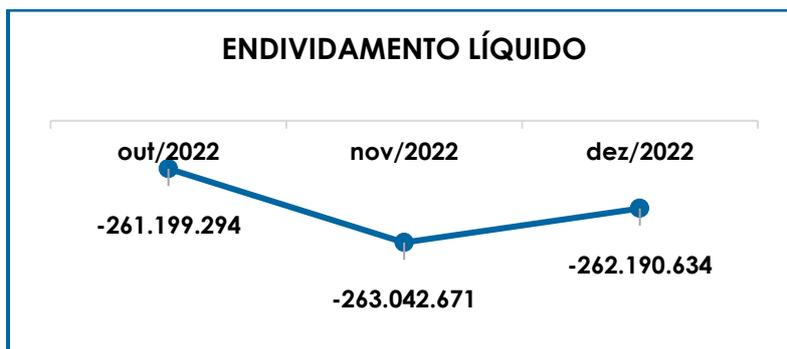
Além disso, observa-se que 57% do endividamento financeiro corresponde aos valores da “Dívida Ativa”, abrangendo as obrigações não tributárias, enquanto os 43% restantes se referem ao total da “Dívida Fiscal e Trabalhista”.

De acordo com o quadro abaixo, verifica-se a demonstração gráfica da oscilação do endividamento 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



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/2022, com indicadores **negativos** e **insatisfatórios**, demonstrando que a Recuperanda não possui recursos para o cumprimento das suas obrigações com vencimento imediato, 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 no cálculo dos índices que apresentaram resultados positivos foram consideradas certas rubricas que, possivelmente, não apresentam liquidez imediata, ou mesmo a curto prazo, 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.

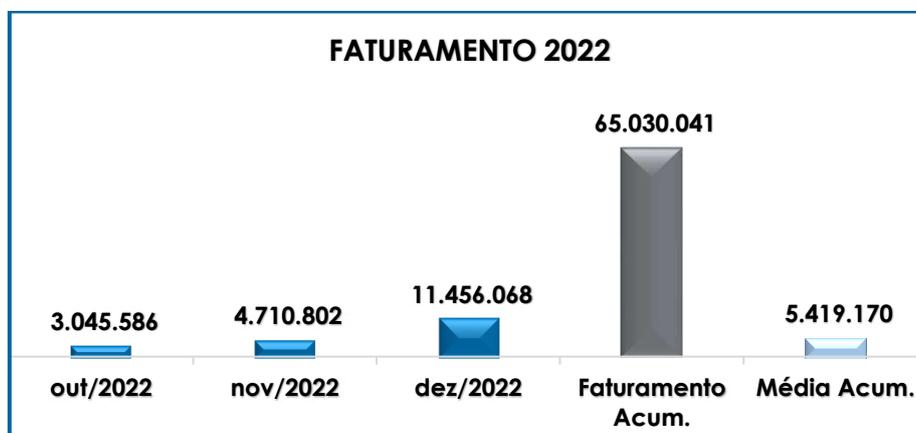
No mais, destaca-se que as alterações nas contas do Ativo e Passivo serão detalhadas no tópico VII – Balanço Patrimonial, que parte do saldo das contas do passivo não circulante estão sujeitas aos efeitos da Recuperação Judicial e que as contas que compõem o débito tributário serão tratadas em detalhe no tópico VIII – Dívida Tributária.

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.

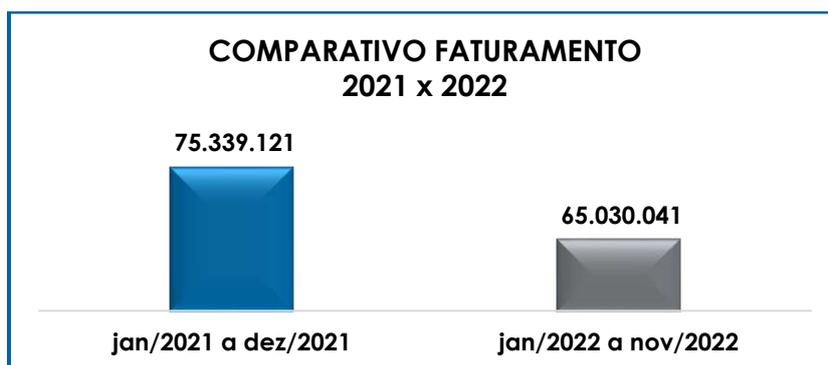
O total da receita bruta no mês de dezembro/2022, foi de **R\$ 11.456.068,00**, o que representou evolução de 143% se comparada ao faturamento obtido no mês anterior, estando composta por "receitas de obras" na monta de R\$ 9.588.711,00, "outras receitas de consórcios" no montante de R\$ 15.627,00 e "receita de consórcio" na quantia de R\$ 1.851.730,00.

A seguir, temos a explanação gráfica da evolução do faturamento no período de outubro a dezembro/2022, além das receitas acumuladas e a média anual atingida:

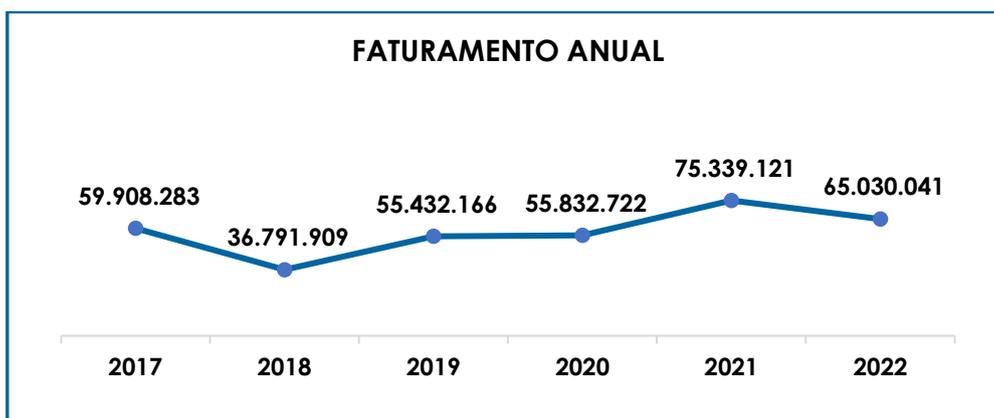


Em relação ao aumento ocorrido no mês de dezembro/2022, a Recuperanda informou que não há nenhum motivo específico e que ocorre devido o reconhecimento do faturamento das obras consorciadas, conforme a etapa de realização das obras, sendo necessária a confirmação da entrega de determinada etapa do empreendimento para, então, a Recuperanda registrar o faturamento. Assim como ocorre com os custos, o faturamento não é linear.

No mais, ao levantarmos o faturamento bruto auferido de janeiro a dezembro/2021, obtivemos o montante de R\$ 75.339.121,00, sendo este 14% superior as receitas obtidas no mesmo período do ano corrente, abrangido na presente análise, conforme podemos observar no gráfico a seguir:



Em complemento, segue comparativo anual do faturamento da Recuperanda desde o ano de 2017, quando esta Administradora Judicial foi nomeada para o cargo, passando, então, a receber os documentos da Empresa para elaboração dos Relatórios Mensais de Atividade:



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, no intuito de proporcionar um cenário mais favorável à 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/2022:

ATIVO	out/2022	nov/2022	dez/2022
-------	----------	----------	----------

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

DISPONÍVEL	2.710.766	2.785.315	4.246.717
CLIENTES	9.170.639	10.298.188	14.496.019
OUTROS VALORES A RECEBER	47.101.854	47.104.799	47.603.501
TRIBUTOS A RECUPERAR	1	1	1
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	93.357	69.260	195.817
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	1.503.627	1.531.672	1.463.148
OUTRAS CONTAS DE ATIVO CIRCULANTE	166.305.617	166.776.432	166.813.779
ATIVO CIRCULANTE	226.885.862	228.565.667	234.818.982
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	131.537.093	130.962.903	131.130.633
IMOBILIZADO	3.917.609	3.917.609	3.917.609
DEPRECIAÇÕES	- 3.801.603	- 3.814.170	- 3.826.693
INTANGÍVEL	3.722.597	3.722.597	3.722.597
INVESTIMENTOS	31.056.550	31.056.550	31.056.550
ATIVO NÃO CIRCULANTE	166.432.247	165.845.489	166.000.696
ATIVO TOTAL	393.318.109	394.411.157	400.819.678

De modo geral, houve acréscimo de R\$ 6.408.521,00 no **Ativo**, cujo saldo no mês em análise foi de **R\$ 400.819.678,00**, como resultado 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 59% do Ativo total da Empresa e sumarizou R\$ 234.818.982,00, com aumento de R\$ 6.253.314,00 se comparado a novembro/2022.
 - **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/2022, observa-se a majoração de 52% nos recursos financeiros disponíveis, tendo em vista que os pagamentos das obrigações foram inferiores aos recebimentos no mês corrente, em especial pelos valores transitados na conta "AZAMBAS ASSESSORIA - MANANCIAIS".

- **Clientes:** no mês de dezembro/2022, o saldo a receber era de R\$ 14.496.019,00 com acréscimo de R\$ 4.197.830,00, se comparado ao período anterior, em virtude das novas apropriações da conta SEHAB Mananciais II, serem superiores aos recebimentos do mês.

CLIENTES	out/2022	nov/2022	dez/2022
----------	----------	----------	----------

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

PREF. MUNICÍPIO DE DUQUE DE CAXIAS	8.352.081	8.352.081	8.352.081
SEHAB MANANCIAS II	-	1.906.515	6.104.346
BARRAGEM BARAÚNAS	406.945	39.592	39.592
ALUGUÉIS A RECEBER	411.613	-	-
TOTAL	9.170.639	10.298.188	14.496.019

Nota-se que a rubrica "Pref. Município de Duque de Caxias" representou 58% do saldo total a receber de clientes, e não demonstrou variação no trimestre analisado. Tal fato, conforme esclarecido pela Entidade na Reunião Periódica virtual, 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.

Vale ressaltar que 51% dos clientes da Recuperanda estão inadimplentes há mais de 1 ano, e conforme esclarecido pela Companhia quanto ao recebimento desses valores, "(...)nosso maior cliente é Duque de Caxias que se encontra judicializado".

CLIENTES INADIMPLENTES	out/2022	nov/2022	dez/2022
BARRAGEM BARAÚNAS	23.407	23.407	23.407
PREF. MUNICIPAL DE DUQUE DE CAXIAS	7.390.500	7.390.500	7.390.500
TOTAL	7.413.907	7.413.907	7.413.907

Quanto ao reconhecimento de uma provisão para créditos de liquidação duvidosa, considerando o cenário de inadimplência verificado, na Reunião Periódica virtual 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.

➤ **Outros valores a receber:** no mês analisado, observa-se o aumento de R\$ 498.702,00 referente a bloqueio judicial e saldo final de R\$ 47.603.501,00.

➤ **Adiantamentos a empregados:** em dezembro/2022, verificou-se o saldo final de R\$ 195.817,00, com acréscimo de R\$ 126.557,00 se comparado ao mês

anterior, em razão dos adiantamentos serem superiores as novas compensações/baixas, conforme está registrado no Livro Razão da Recuperanda.

- **Adiantamentos diversos:** no mês 12/2022, atingiu o saldo de R\$ 1.463.148,00 e decréscimo de R\$ 68.524,00, em virtude de os adiantamentos serem inferiores as baixas/compensações ocorridas, sendo que a principal retração foi verificada na rubrica “Matheus Torres dos Santos”, decorrente de compensação por adiantamento. Ainda, vale destacar que ocorreram majorações que contribuíram para a involução do subgrupo não ser maior.
- **Débito/Crédito entre filiais (outras contas de ativo circulante):** o saldo apurado no mês de dezembro/2022, foi de R\$ 166.813.779,00, sendo R\$ 59.172.091,00 dos “consórcios em andamento” e R\$ 107.641.689,00 referente aos “serviços executados e não medidos – SEO”, que correspondem às obras executadas pela Recuperanda em parceria com outras Empresas.

Nota-se a majoração em menos de 1% no grupo de “consórcios em andamento”, equivalente ao montante de R\$ 37.347,00, sendo que a composição do grupo está representada na tabela a seguir:

CONSÓRCIOS EM ANDAMENTO	out/2022	nov/2022	dez/2022
CONSÓRCIO DESENVOLVIMENTO ITAJ	21.679.523	21.679.523	21.619.295
CONSÓRCIO DESENVOLVIMENTO URB	11.892.479	12.165.367	11.956.065
CONSÓRCIO PARAISÓPOLIS	11.647.571	11.662.001	11.676.535
CONSÓRCIO SEHAB MANANCIAS	4.802.362	4.802.362	4.802.362
CONSÓRCIO CONSTAN EIT ROCHDAL	3.524.915	4.120.971	4.443.679
CONSÓRCIO PONTAL LESTE	2.366.934	2.366.934	2.366.934
CONSÓRCIO VIA LIGHT	924.153	924.153	924.153
CONSÓRCIO RIO BENGALAS	667.998	668.978	670.293
CONSÓRCIO VALE DO CUIABÁ	491.096	491.096	491.096
CONSÓRCIO VIÁRIO LAPA-PIRITUBA	374.585	- 38.955	- 70.633
CONSÓRCIO S. FRANCISCO I HI	292.312	292.312	292.312
TOTAL	58.663.929	59.134.743	59.172.091

Ademais, as 03 rubricas de maior relevância são o “Consórcio Desenvolvimento ITAJ”, “Consórcio Desenvolvimento URB” e “Consórcio Paraisópolis”.

Já no grupo dos “serviços executados e não medidos – SEO”, não houve variação no mês analisado, conforme tabela a seguir:

SERVIÇOS EXECUTADOS E NÃO MEDIDOS - SEO	out/2022	nov/2022	dez/2022
OBRA JACU PÊSSEGO	37.657.730	37.657.730	37.657.730
CEDAE BARRA	24.946.829	24.946.829	24.946.829
CONSÓRCIO NOVO CANUDOS	11.897.290	11.897.290	11.897.290
CONSÓRCIO RIO BENGALAS	10.951.316	10.951.316	10.951.316
SEHAB SÃO FRANCISCO I	10.602.946	10.602.946	10.602.946
OBRA AV. DAS AMÉRICAS	6.000.000	6.000.000	6.000.000
ASSIS FLORÍNEA	5.082.888	5.082.888	5.082.888
CONSÓRCIO SANEANDO MARICA	4.836.477	4.836.477	4.836.477
SEHAB MANANCIAS 2	- 4.333.786	- 4.333.786	- 4.333.786
TOTAL	107.641.689	107.641.689	107.641.689

Nota-se que a conta “OBRA JACU PÊSSEGO” representa cerca de 35% do saldo total do subgrupo e é a que possui maior relevância.

- **Ativo não circulante:** os bens e direitos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 166.000.696,00 em dezembro/2022, com evolução em menos de 1%, o equivalente a R\$ 155.207,00, em relação ao mês anterior.
- **Realizáveis a Longo Prazo:** os direitos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 131.130.633,00, com majoração inferior a 1%, o equivalente a R\$ 167.730,00.

O grupo é composto pelos saldos dos subgrupos “clientes” de R\$ 104.145.188,00, e “direitos a receber de pessoas ligadas” de R\$ 26.985.445,00, sendo que esta última registrou decréscimo no mês 12/2022, decorrente das movimentações entre as empresas controladas EIT Industrial e GCR Construções.

Neste ponto, importante destacar que a GCR Construções configura-se como subsidiária integral da Recuperanda, enquanto a EIT Industrial é controladora da EIT Engenharia, e que os detalhes sobre a atuação destas Companhias na operação da Devedora estão sendo apurados para a devida menção nos Relatórios de Atividades, bem como sobre as

condições em que os recursos financeiros contabilizados com "créditos com empresas ligadas", transitados entre as Empresas, estão tratados em Contratos ou outros instrumentos legais que amparem essas transações.

Em complemento, segue o quadro demonstrativo da variação destes créditos a realizar a longo prazo:

CRÉDITOS COM EMPRESAS LIGADAS	out/2022	nov/2022	dez/2022
EIT EMPRESA INDUSTRIAL TÉCNICA	27.313.552	26.817.715	26.070.998
GCR CONSTRUÇÕES S/A	78.353	-	914.447
TOTAL	27.391.905	26.817.715	26.985.445

Pela análise da tabela supra, verifica-se a redução de R\$ 746.717,00 no saldo a realizar da rubrica "EIT EMPRESA INDUSTRIAL TÉCNICA", referente a baixas registradas no mês em análise. Ainda sobre isso, consigna-se que o montante a receber da EIT Industrial seguia demonstrado no subgrupo "adiantamentos diversos" no ativo circulante da Recuperanda até 08/2020, pela quantia de R\$ 30.078.030,00, quando foi reclassificado para o subgrupo atual no ativo não circulante.

Na sequência, de forma contrária, observa-se o acréscimo de R\$ 914.447,00 na conta atrelada a Subsidiária "GCR CONSTRUÇÕES S/A", em razão das saídas no total de R\$ 203.402,59, serem inferiores as entradas de R\$ 1.117.849,96. Além dos numerários a receber escriturados no realizável a longo prazo, verifica-se, também, a menção da GCR Construções no grupo dos "investimentos".

➤ **Imobilizações:** 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, registrou decréscimo por conta da apropriação da parcela mensal de depreciação referente a dezembro/2022, na monta de R\$ 12.523,00, e o saldo final de R\$ 90.916,00, referente ao valor líquido dos imobilizados. Adicionalmente, o referido grupo de contas, imobilizações, ainda, detém saldos de "Intangível" e investimentos", sendo respectivamente R\$ 3.722.597,00 e R\$ 31.056.550,00 e não demonstraram variações no trimestre abordado.

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/2022:

PASSIVO	out/2022	nov/2022	dez/2022
FORNECEDORES	- 1.649.867	- 2.096.224	- 1.710.982
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 20.302.579	- 20.289.734	- 20.255.836
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 1.784.463	- 1.695.211	- 1.597.443
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 6.496.870	- 6.431.887	- 6.366.080
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 3.994.568	- 4.107.987	- 4.704.502
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 238.757	- 168.040	- 594.266
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	- 3.875.857	- 3.874.857	- 3.873.857
OBRIGAÇÕES DE CURTO PRAZO	- 680.000	- 910.667	- 910.667
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	- 74.839.346	- 75.905.626	- 76.572.818
OUTRAS CONTAS DO PASSIVO CIRCULANTE	- 20.023.019	- 20.023.019	- 20.023.019
PASSIVO CIRCULANTE	- 133.885.327	- 135.503.252	- 136.609.469
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS DE LONGO PRAZO	- 3.844.800	- 4.144.800	- 4.144.800

PASSIVO TRIBUTÁRIO	- 57.355.657	- 57.355.657	- 56.858.805
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS - CONCURSAIS - LONGO PRAZO	- 21.768.276	- 21.768.276	- 21.768.276
CREDORES EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL - LONGO PRAZO	- 47.056.000	- 47.056.000	- 47.056.000
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	- 130.024.733	- 130.324.733	- 129.827.882
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	- 134.506.844	- 134.506.844	- 134.506.844
PASSIVO TOTAL	- 398.416.904	- 400.334.830	- 400.944.195

De modo geral, houve evolução no **Passivo** em menos de 1% em relação ao mês anterior, totalizando **R\$ 400.944.195,00**. A seguir apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas e suas variações no mês de dezembro/2022.

- **Passivo circulante:** os passivos a curto prazo somavam R\$ 136.609.469,00 e equivaliam a 34% do Passivo total da Empresa, registrando acréscimo de R\$ 1.106.217,00 em relação ao mês de novembro/2022.
- **Fornecedores:** o saldo apresentado foi de R\$ 1.710.982,00, com decréscimo de 18% em comparação ao mês anterior, devido as apropriações de novos valores a pagar de R\$ 1.854.712,00 serem inferiores aos registros de pagamentos/baixas de adiantamentos/retenções no total de R\$ 2.239.954,00.
- **Obrigações Trabalhistas e Sociais:** constituída pelos valores devidos aos colaboradores a título de salários, férias, pensões e rescisões, sumarizando R\$ 20.255.836,00 em dezembro/2022, com decréscimo de R\$ 33.898,00 no montante a pagar, em virtude das baixas e pagamentos efetuados na rubrica "salários a pagar", serem superiores aos novos provisionamentos da folha de pagamento.

Além disso, no período abrangido pelo presente Relatório, verificou-se o pagamento de obrigações trabalhistas, conforme apresentado no tópico III.I – Colaboradores.

OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	out/2022	nov/2022	dez/2022
SALÁRIOS A PAGAR	- 106.483	- 101.287	- 64.230
OBRIGAÇÕES SOCIAIS - RJ	- 485.184	- 484.684	- 484.684
FÉRIAS A PAGAR	- 7.703.002	- 7.703.002	- 7.703.002
PENSAO ALIMENTÍCIA A PAGAR	- 3.159	-	- 3.159
RESCISÕES A PAGAR	- 11.584.840	- 11.580.849	- 11.580.849

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

CONTRIBUIÇÃO SENAI - ADICIONAL	-	48.876	-	48.876	-	48.876
CONTRIBUIÇÃO SINDICAL A RECOLHER	-	371.036	-	371.036	-	371.036
TOTAL	-	20.302.579	-	20.289.734	-	20.255.836

- **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 minoração de 6%, o equivalente a R\$ 97.769,00, decorrente das apropriações de 13º salários e férias, terem sido inferiores as baixas apuradas na Folha de Pagamento do mês em análise. No quadro abaixo, estão apresentados as contas e os saldos que compuseram as provisões:

PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	out/2022	nov/2022	dez/2022
PROVISÃO DE 13º SALÁRIO	- 152.667	- 95.583	-
PROVISÃO DE FÉRIAS	- 1.631.797	- 1.599.628	- 1.597.443
TOTAL	- 1.784.463	- 1.695.211	- 1.597.443

- **Obrigações sociais a recolher:** este grupo registra os valores correspondentes aos encargos de INSS e FGTS, os quais totalizaram a monta de R\$ 6.366.080,00 em dezembro/2022. Verifica-se a minoração de 1% em relação ao mês anterior, decorrente das baixas/pagamentos no total de R\$ 187.670,00, serem superiores as apropriações realizadas no mês, no importe de R\$ 121.863,00.

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/2022, foi apurado a monta de R\$ 4.704.502,00, com majoração de R\$ 596.515,00, em razão dos pagamentos serem inferiores as apropriações no mês em análise. No mais, este grupo de contas será mais bem detalhado em tópico específico.

- **Parcelamento de Tributos:** nesse grupo de contas estão registrados todos os parcelamentos de tributos devidos pela Recuperanda a curto prazo.

No mês analisado, foi apurado a monta de R\$ 594.266,00, demonstrando adição de R\$ 426.226,00, em razão dos pagamentos serem inferiores as apropriações no mês em análise. Importante destacar que a rubrica “TRANSAÇÃO EXCEPCIONAL DEMAIS DÉBITOS”, foi a principal rubrica a evoluiu, decorrente de transferência do longo prazo para o curto prazo.

- **Outras obrigações – circulante:** em dezembro/2022, verifica-se a retração em menos de 1% se comparado ao mês de novembro/2022, decorrente do pagamento de R\$ 1.000,00 na rubrica “Papamel Serviços e Transportes”, resultando o montante final de R\$ 3.873.857,00.

- **Empréstimos com terceiros de curto prazo:** no mês de dezembro/2022, verifica-se o aumento de 1%, decorrente do reconhecimento de juros na monta de R\$ 1.206.280,00, ser superior as baixas realizadas no mês na quantia de R\$ 539.088,00, restando o saldo de R\$ 76.572.818,00.

- **Passivo não circulante:** as dívidas exigíveis a longo prazo sumarizaram R\$ 129.827.882,00, com redução inferior a 1% em relação ao mês anterior.

- **Passivo Tributário:** em dezembro/2022, houve retração de R\$ 496.852,00 na rubrica “transação excepcional demais débitos”, em virtude da transferência do valor para o curto prazo, compondo o saldo final do grupo em R\$ 56.858.805,00.

Por último, destaca-se que a diferença entre o total do **Ativo** de **R\$ 400.819.678,00** e o total do **Passivo** de **R\$ 400.944.195,00**, refere-se ao prejuízo contábil de R\$ 124.517,00, acumulado na Demonstração do Resultado do Exercício no período de setembro a dezembro/2022.

O referido valor será transferido para o patrimônio líquido da Entidade quando do encerramento do exercício social em agosto/2023, neste momento 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 31/12/2022:

RESUMO CREDORES SUJEITOS AOS EFEITOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL				
CLASSES	QUANT. CRED.	STATUS	VALOR	% part. Classe
I	875	Cumprindo parcialmente	R\$ 28.240.624,03	38%
II	0	Não há credores	R\$ 0,00	0%
III	258	Carência	R\$ 29.751.624,84	40%
IV	316	Carência	R\$ 17.245.800,94	23%
TOTAL	1449	-	R\$ 75.238.049,81	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

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

conta que registrou variação ou que possua alguma situação que necessite ser comentada:

ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	out/2022	nov/2022	dez/2022
INSS A RECOLHER SOBRE FOLHA	- 5.992.738	- 6.003.933	- 6.017.615
FGTS A RECOLHER SOBRE FOLHA	- 504.132	- 427.954	- 348.465
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 6.496.870	- 6.431.887	- 6.366.080
INSS RETIDO SOB TERCEIROS 2631	- 7.040	- 5.214	- 8.033
IRRF 0588 A RECOLHER	- 2.864	- 3.354	- 3.772
IRRF 1708 A RECOLHER	- 55.449	- 56.412	- 57.642
IRRF 0561 A RECOLHER	- 677.801	- 683.136	- 682.269
ISS RETIDO DE TERCEIROS	- 1.959	- 2.603	- 1.934
PCC A RECOLHER 5952	- 170.654	- 170.805	- 179.494
COFINS A PAGAR	- 2.525.600	- 2.556.882	- 2.911.639
COFINS DIFERIDO	- 11.284	- 68.479	- 194.414
PIS A PAGAR	- 541.918	- 548.709	- 625.625
PIS DIFERIDO	-	- 12.392	- 39.678
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 3.994.568	- 4.107.987	- 4.704.502
INSS PARC 623800667 PEDIDO 238	- 48.254	- 32.069	- 15.884
PARCELAMENTO SIMPLIFICADO IRRF	- 44.074	- 31.037	- 18.001
PCC 5952 PARCELAMENTO SIMPLIFI	- 457	-	-
TRANSAÇÃO EXCEPCIONAL D. DÉBITO	- 51.780	- 18.640	- 386.416
TRANSAÇÃO - DEMAIS DÉBITOS RE	- 45.633	- 37.735	- 125.406
IMPOSTOS E TAXAS DIVERSAS A PAGAR	- 48.559	- 48.559	- 48.559
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 238.757	- 168.040	- 594.266
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	- 269.984	- 269.984	- 269.984
ISS RETIDO DE TERCEIROS	- 2.064.494	- 2.064.494	- 2.064.494
TRANSAÇÃO EXCEPCIONAL DEMAIS D	- 2.043.311	- 2.043.311	- 1.642.101
TRANSAÇÃO - DEMAIS DÉBITOS RED	- 695.440	- 695.440	- 599.798
PASSIVO TRIBUTÁRIO	- 57.355.657	- 57.355.657	- 56.858.805
TOTAL	- 68.085.852	- 68.063.571	- 68.523.653

A Dívida Tributária totalizou **R\$ 68.523.653,00** (valor sem os acréscimos dos encargos legais), com majoração de R\$ 460.082,00 se comparada ao mês de novembro/2022.

Do montante devido, os encargos sociais representavam 9% do total da dívida tributária com um valor de R\$ 6.366.080,00, enquanto as obrigações fiscais equivaleram a 91% do montante devedor com o valor total de R\$ 62.157.573,00.

- **Encargos Sociais – curto prazo:** em dezembro/2022, o valor registrado nesse grupo de contas sumarizou R\$ 6.366.080,00, com decréscimo de 1% em relação ao mês anterior.

Importante destacar que o “INSS a recolher sobre folha” aumentou R\$ 13.682,00, em virtude de as novas apropriações serem superiores aos pagamentos, enquanto o “FGTS a recolher” demonstrou a minoração de R\$ 79.489,00, em razão dos pagamentos serem superiores as novas apropriações, compondo a involução total do grupo no montante de R\$ 65.807,00.

Quanto aos registros de pagamentos realizados no mês de dezembro/2022, nota-se que ocorreu o adimplemento na quantia de R\$ 89.582,57 referentes ao INSS e R\$ 98.087,39 referentes ao FGTS.

- **Obrigações Tributárias – curto prazo:** verifica-se o montante no valor de R\$ 4.704.502,00, com acréscimo de 15% em comparação ao mês anterior, tendo em vista que as baixas por pagamentos ou compensações foram inferiores as novas apropriações.

Destaca-se que foi possível constatar registros de pagamentos parciais nas rubricas “INSS Retido sob terceiros 2631”, “IRRF – Serviços (1708)”, “IRRF – Empregados (0561)”, “ISS retido de Terceiros” e “PCC a Recolher” na quantia consolidada de R\$ 46.897,77.

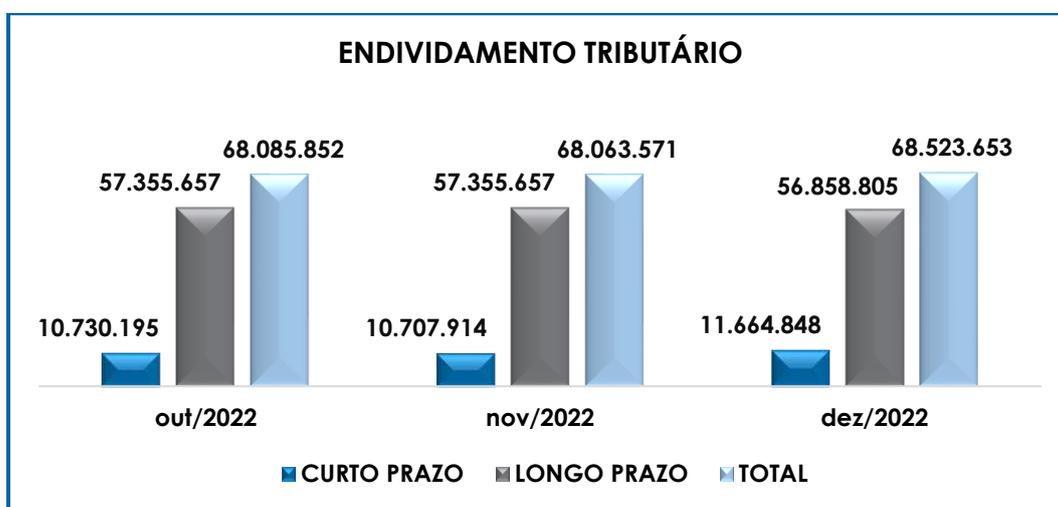
Por fim, vale destacar que os Tributos de “PIS e COFINS a pagar” somente demonstraram novas apropriações, sendo o principal fator que proporcionou o aumento. No mais, foi apurado majoração nas rubricas de “PIS e COFINS diferido”, sendo que a progressão foi em virtude da reclassificação de saldo para a conta do “PIS e COFINS a pagar”, ser superior aos novos provisionamentos, tendo em vista a atividade de “empreiteira”.

- **Parcelamentos de tributos:** em dezembro/2022, houve acréscimo na monta de R\$ 426.226,00, em virtude de os adimplementos no total de R\$ 70.625,66, serem inferiores as novas apropriações, restando o montante final de R\$ 594.266,00.

Frisa-se que é importante para a Empresa manter esses pagamentos, almejando a mitigação dos passivos tributários.

- **Passivo tributário – LP:** Observa-se o montante no valor de R\$ 56.858.805,00, com involução de 1%, o equivalente a R\$ 496.852,00, retração essa na rubrica “transação excepcional demais débitos” em razão da transferência do valor para o curto prazo.

Em complemento, segue a representação gráfica que demonstra a 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 05/04/2016, constata-se a evolução de 17% da dívida tributária, que totalizava a monta de R\$ 68.523.653,00 em dezembro/2022.

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”.

Ainda, cumpre-nos informar que na reunião periódica virtual realizada no dia 05/04/2022, solicitamos atualização sobre o assunto, e fomos informados que a EIT obteve contato direto com a procuradoria, onde foi sugerido que o passivo tributário fosse reparcelado e devido o contato ser virtual, não possuem qualquer protocolo para comprovar. Informaram também, que assim que obtiverem, o termo será enviado a esta administradora judicial.

Ademais, na reunião periódica virtual realizada no dia 03/10/2022, reiteramos a solicitação de atualização sobre o assunto, sendo que foi esclarecido que a Recuperanda vem enfrentando problemas no órgão da PGFN, uma vez que o órgão não consegue tratar da dívida da EIT de maneira individual e sim da dívida total, considerando a holding. Toda vez que fazem alguma manifestação no órgão é gerado um novo protocolado, de modo que estão aguardando o posicionamento do órgão para seguirem com os parcelamentos.

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.

Por fim, destaca-se que há diversas execuções fiscais em andamento, totalizando 08 processos, e de acordo com o informado pela Recuperanda no dia 16/11/2022, 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:

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO (DRE)	out/2022	nov/2022	dez/2022	ACUM. ANUAL
RECEITA DE OBRAS	805.080	1.906.515	9.588.711	14.014.262
RECEITAS DE ALUGUEL DE EQUIPAMENTOS	411.613	-	-	411.613
OUTRAS RECEITAS DE CONSÓRCIOS	-	-	15.627	15.771
RECEITA DE CONSÓRCIO	1.828.892	2.804.286	1.851.730	8.036.281
RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇOS	3.045.586	4.710.802	11.456.068	22.477.926
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 187.585	- 337.118	- 510.888	- 1.232.344
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 187.585	- 337.118	- 510.888	- 1.232.344
RECEITA LÍQUIDA	2.858.001	4.373.683	10.945.180	21.245.582
% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	94%	93%	96%	95%
DESPESAS DE PRODUÇÃO/SERVIÇOS	- 258.266	- 71.576	- 152.860	- 975.990
CUSTOS COM PESSOAL	- 233.458	- 186.993	- 198.155	- 966.085
OUTROS CUSTOS DA OPERAÇÃO	- 2.653.624	- 2.847.263	- 2.711.284	- 12.080.535
CUSTOS COM DEPRECIACIONES	- 12.567	- 12.567	- 12.523	- 50.197
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	- 299.914	1.255.284	7.870.359	7.172.775
% RECEITA OPERACIONAL BRUTA	-10%	27%	69%	32%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	- 129.359	- 42.844	- 35.634	- 315.835
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	- 76.700	- 115.112	- 40.221	- 325.250
DESPESA COM PRESTADORES DE SERVIÇO	- 389.653	- 440.256	- 517.609	- 1.658.397
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	- 33.393	- 51.969	- 25.062	- 165.616
DESPESAS TRIBUTÁRIAS/IMPOSTOS E TAXAS	- 9	-	-	- 19
OUTRAS DESPESAS	-	- 354.228	-	- 354.228
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	- 929.029	250.875	7.251.832	4.353.429
RECEITAS FINANCEIRAS	35.543	31.918	16.606	122.380
DESPESAS FINANCEIRAS	- 1.131.059	- 1.107.670	- 1.469.281	- 4.600.326
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS S/ O RESULTADO	- 2.024.546	- 824.878	5.799.157	- 124.517
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	- 2.024.546	- 824.878	5.799.157	- 124.517

De acordo com o demonstrativo supra, constatou-se que a Recuperanda operou no mês de dezembro/2022, com resultado positivo no valor de **R\$ 5.799.157,00**, demonstrando reversão do resultado negativo obtido no mês anterior. Ademais, nota-se que houve majoração superior a 100% da receita líquida, contribuindo para a reversão do resultado negativo.

A seguir, apresentamos a análise detalhada de todas as contas que compuseram o resultado do exercício no mês de dezembro/2022:

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\$ 11.456.068,00, estando composta por R\$ 9.588.711,00 de "receitas de obras", R\$ 15.627,00 "outras receitas de consórcios" e por R\$ 1.851.730,00 a título de "receita de consórcios".

No mês de dezembro/2022, observa-se a evolução em mais de 100%, o equivalente a R\$ 6.745.267,00, contribuindo para a atenuação do resultado positivo obtido no mês em análise.

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

Em dezembro/2022, a Devedora realizou o abatimento da quantia total de R\$ 510.888,00, referente aos "tributos incidentes sobre obras consórcios", com acréscimo de 52% se comparado ao mês anterior, acompanhando a progressão do faturamento.

- **Custos:** os custos somaram R\$ 3.074.821,00 em dezembro/2022, com minoração de 1% em relação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 43.577,00.

Observou-se que a variação mencionada é resultado, principalmente, do decréscimo na rubrica "custos em consórcios" (R\$ 500.376,00). Ademais, é sabido que ocorreram outras retrações em menores proporções, no qual contribuíram para a minoração dos custos.

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 administrativas:** verifica-se decréscimo de 17%, o equivalente a R\$ 7.210,00, sendo que as principais involuções ocorreram nas rubricas "infraestrutura de T.I" (R\$ 2.506,00), "peças e acessórios" (R\$ 2.577,00) e "outras despesas administrativas" (R\$ 1.663,00), totalizando o montante do grupo no importe de R\$ 35.634,00.
- **Despesas Direta com Pessoal e encargos sociais:** o total das "despesas com mão de obra" foi de R\$ 65.284,00 em dezembro/2022, com involução de 61% em relação ao mês anterior, o equivalente a quantia de R\$ 101.797,00. No mais, as principais variações que ensejou na minoração supra, foi a redução de R\$ 55.742,00 na rubrica "salários e vantagens", R\$ 21.466,00 em "aviso prévio e indenização trabalhista" e R\$ 25.065,00 em "FGTS".

Ademais, insta consignar que o valor das "despesas com mão de obra" de R\$ 65.284,00, apresentado na tabela supra, é menor que o valor indicado no Item III.I – Colaboradores, tendo em vista que os custos e encargos com o pessoal alocado no "setor de obras" no valor de R\$ 198.155,00, estão abrangidos pelos "custos" indicados no item acima.

- **Despesas prestadores de serviços:** no mês em análise, notou-se uma evolução de 18% neste subgrupo, decorrente principalmente, da majoração na rubrica "outros serviços – PJ", sumarizando o saldo final de R\$ 517.609,00.
- **Outras despesas:** no mês 12/2022, verifica-se a retração de 100% em comparação ao mês anterior, tendo em vista que não houve reconhecimento de "outras despesas" no mês analisado.

Conforme apontado no RMA anterior, notou-se em novembro/2022, o reconhecimento de despesas indedutíveis na quantia de R\$ 354.228,00, onde esta Administradora Judicial realizou o questionamento acerca da despesa e no dia 20/01/2023, via e-mail, a Recuperanda respondeu que: "Baixamos a Nota Fiscal 000000377, pois estava lançada em duplicidade".

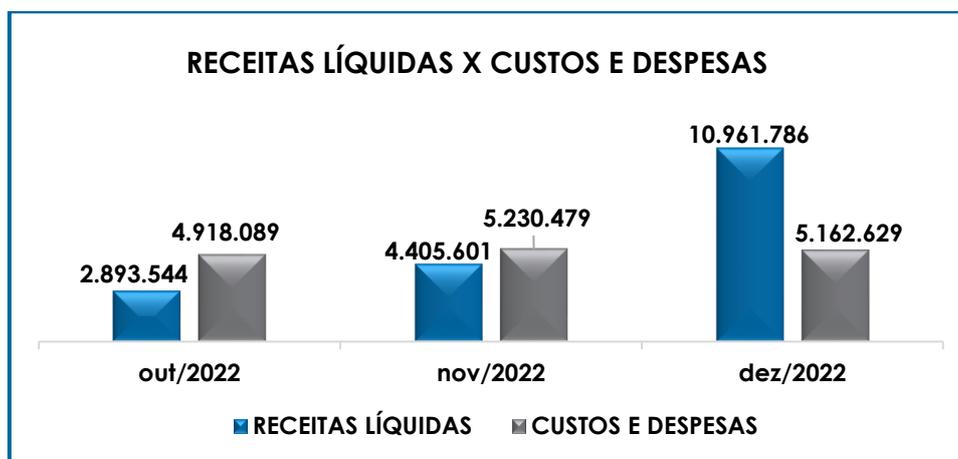
São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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 financeiras:** em dezembro/2022, o subgrupo apresentou minoração de 48% se comparado com o saldo de novembro/2022, demonstrando saldo final de R\$ 16.606,00 decorrente do reconhecimento na rubrica "receitas financeiras em consórcio".
- **Despesas financeiras:** com o saldo de R\$ 1.469.281,00 ao final do mês em análise, verifica-se evolução de 33%, em comparação ao mês de novembro/2022, o equivalente a R\$ 361.610,00, decorrente principalmente, da majoração na rubrica "juros e multas de mora" no valor de R\$ 375.662,00.

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



Conforme demonstrado no gráfico acima, em dezembro/2022, a Recuperanda apresentou um total de receitas de R\$ 10.961.786,00, após a dedução dos impostos sobre as vendas, sendo este valor superior aos custos e despesas que sumarizaram R\$ 5.162.629,00, e evidenciando a apuração de lucro contábil de R\$ 5.799.157,00.

Consigna-se, então, que a Recuperanda necessita manter as estratégias para minimizar os custos 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.

Dessa forma, podemos observar que a Recuperanda apresentou lucro contábil no mês abordado. Ademais, atingiu um resultado negativo acumulado de R\$ 124.517,00, tendo em vista que a Recuperanda possui o encerramento anual diferenciado, sendo feito em **31/08 de cada ano**, logo o resultado acumulado inicia-se a partir de setembro de cada ano.

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 DE FLUXO DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO	out/2022	nov/2022	dez/2022
LUCRO DO EXERCÍCIO	- 2.024.545	- 824.878	5.799.157
DEPRECIACÕES	12.567	12.567	12.523
LUCRO AJUSTADO	- 2.011.978	- 812.311	5.811.679
(AUMENTO) OU REDUÇÃO NOS ATIVOS OPERACIONAIS	2.208.993	- 1.031.066	- 4.959.642
CLIENTES	1.302.343	- 1.127.549	- 4.197.830
OUTROS VALORES A RECEBER	-	2.945	- 498.702
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	- 38.807	24.097	- 126.557
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	10.480	- 28.045	- 68.524
OUTRAS CONTAS DE ATIVO CIRCULANTE	488.066	- 470.815	- 37.347
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	446.911	574.190	- 167.730
AUMENTO OU (REDUÇÃO) NOS PASSIVOS OPERACIONAIS	- 917.531	551.646	- 57.827
FORNECEDORES	- 842.482	446.357	- 385.242
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	4.407	- 12.845	- 33.898
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	48.770	- 89.252	- 97.769
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 67.016	- 64.983	- 65.807
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	10.141	113.419	596.515
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 70.351	- 70.717	426.226
OBRIGAÇÕES DE CURTO PRAZO	-	230.667	-
PASSIVO TRIBUTÁRIO	-	-	- 496.852
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	- 1.000	- 1.000	- 1.000
CAIXA DE ATIVIDADE OPERACIONAL	- 720.515	- 1.291.731	794.210
IMOBILIZADO	- 3.497	-	-
CAIXA DE ATIVIDADE DE INVESTIMENTO	- 3.497	-	-
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	850.365	1.066.280	667.192
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS DE LONGO PRAZO	-	300.000	-
CAIXA DE ATIVIDADE DE FINANCIAMENTO	850.365	1.366.280	667.192
VARIAÇÃO LÍQUIDA DO CAIXA	126.353	74.549	1.461.402
DISPONÍVEL NO INÍCIO DO PERÍODO	2.584.413	2.710.766	2.785.315
DISPONÍVEL NO FIM DO PERÍODO	2.710.766	2.785.315	4.246.717

Conforme demonstrativo supra, as atividades resultaram em uma elevação nas disponibilidades da Recuperanda no importe de **R\$ 1.461.402,00**, evidenciando que às saídas de numerários foram inferiores as entradas de recursos e o aumento de obrigações a pagar no futuro.

➤ **Atividades operacionais:** verifica-se que houve aumento nos ativos operacionais e o conseqüente impacto negativo nos fluxos de caixa, no valor de R\$ 4.959.642,00, em razão das saídas de recursos financeiros e aumento dos valores a receber.

Quanto aos passivos operacionais, nota-se a variação negativa de R\$ 57.827,00, como resultado da dilação de prazo e novos provisionamentos serem inferiores aos pagamentos efetuados no mês em análise.

- **Atividades de financiamento:** verifica-se a variação positiva no montante de R\$ 667.192,00, a qual refere-se ao reconhecimento de juros sobre empréstimos.

Conclui-se, portanto, que em complemento ao fluxo econômico da Entidade com base nos resultados operacionais e contábeis positivos, demonstrados pelas análises do *Ebitda* e DRE, os fluxos financeiros em dezembro/2022, 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 dezembro/2022, era de **57 funcionários**, sendo que 32 exerciam suas atividades normalmente (contando com 04 colaboradores admitidos), 02 encontravam-se em gozo de férias, 23 estavam afastados por motivos diversos e 04 foram demitidos (sendo este último não computado no total).

No que se refere aos gastos com a **Folha de Pagamento**, estes somaram **R\$ 263.439,00** e demonstraram um decréscimo de 26% se comparado ao mês anterior. No mais, verifica-se que as despesas com o pessoal administrativo representaram 25% do total dos gastos com os funcionários, enquanto os custos do setor de obra equivaleram a 75%.

Quanto aos pagamentos, nos dias 05/12/2022, verificou-se o pagamento do saldo de salários de novembro/2022, no montante de R\$ 59.826,36, conforme comprovantes de pagamento disponibilizados. No mais, no dia 19/12/2022, ocorreu o pagamento total referente ao adiantamento salarial de dezembro/2022, na quantia de R\$ 49.603,31.

No mês em análise, não houve retirada de **Pró-Labore** pelos Diretores, seguindo o informado pela Recuperanda de que não está sendo gerada folha de pró-labore desde o mês de abril/2021, a fim de reduzir os custos.

O **EBITDA** apresentou um lucro operacional de **R\$ 7.264.354,00**, com majoração do lucro operacional obtido no mês anterior. Ademais, houve um acréscimo superior a 100% da receita líquida, o equivalente a R\$ 6.571.497,00, fato pontual para a avanço do resultado operacional positivo.

No que tange a **Liquidez Imediata** de **R\$ 0,03**, 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\$ 1,50**, 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 prazo.

Entretanto, frisa-se que constam registrados no ativo circulante **contas que, possivelmente, não representam liquidez imediata ou a curto prazo 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 realização destes valores dependem do encerramento das atividades destes Consórcios.

O índice **Capital de Giro Líquido** continuou exibindo resultado **positivo**, sendo que no mês de dezembro/2022, atingiu a monta de **R\$ 98.209.512,00**, em virtude de o “passivo circulante” permanecer inferior ao “ativo circulante”, denotando o equilíbrio desejado na relação entre a lucratividade e o endividamento a curto prazo. Além do mais, destaca-se a evolução de 6% no saldo satisfatório do CGL, em razão da majoração de R\$

6.253.314,00 no ativo circulante, ser superior ao aumento do passivo circulante em R\$ 1.106.217,00.

Em dezembro/2022, a **Disponibilidade Operacional** resultou na monta **positiva** de **R\$ 12.785.037,00**, demonstrando 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.**

Adicionalmente, nota-se regressão no índice do **Grau de Endividamento** em menos de 1%, alcançando o montante final de **R\$ 262.190.634,00**, decorrente de pagamentos parciais, das obrigações trabalhistas, fornecedores, obrigações previdenciárias e alguns tributos, no total de R\$ 2.637.293,00, serem superiores as novas apropriações efetuadas no mês de dezembro/2022.

Verifica-se que o **Faturamento** bruto apurado em dezembro/2022, totalizou **R\$ 11.456.068,00**, com aumento de 143% em relação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 6.745.267,00. Além disso, ao levantarmos o faturamento bruto auferido de janeiro a dezembro/2021, obtivemos o montante de R\$ 75.339.121,00, sendo este 14% superior as receitas obtidas no mesmo período abrangido na presente análise.

No mês analisado, o **Ativo** da Recuperanda somava **R\$ 400.819.678,00** e o **Passivo** registrava o montante de **R\$ 400.944.195,00**, e a

diferença entre eles no valor de R\$ -124.517,00 refere-se ao prejuízo acumulado de setembro a dezembro/2022.

A **Dívida Tributária** sumarizou **R\$ 68.523.653,00**, com acréscimo inferior a 1% 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\$ 305.193,00.

Verifica-se que no mês em análise, o lucro contábil apurado na **Demonstração do Resultado do Exercício** sumarizou **R\$ 5.799.157,00**, sendo observado reversão do resultado negativo obtido no mês anterior, em razão da majoração do faturamento; ademais, é sabido que o prejuízo acumulado foi de R\$ 124.517,00, levando em consideração que o encerramento do exercício da Recuperanda foi em agosto/2022.

Em dezembro/2022, a **Demonstração do Fluxo de Caixa** obteve variação positiva de **R\$ 1.461.402,00**, tendo em vista que as entradas de recursos e a dilatação do pagamento de algumas obrigações foram superiores as saídas de numerários.

Além de todo o exposto, esta Auxiliar do Juízo 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.

Importante salientar que o presente Relatório foi elaborado com base nos demonstrativos contábeis e financeiros referentes ao

mês de 12/2022, disponibilizados pela Devedora, de modo que estão disponíveis para consulta mediante agendamento prévio junto desta Auxiliar do Juízo.

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

São Paulo (SP), 23 de fevereiro de 2023.

Brasil Trustee Administração Judicial.
Administradora Judicial

Filipe Marques Mangerona
OAB/SP 268.409

Fernando Pompeu Luccas
OAB/SP 232.622