

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	16
VI – FATURAMENTO	19
VII – BALANÇO PATRIMONIAL	21
VII.I ATIVO.....	21
VII.II – PASSIVO	26
VII.III – PASSIVO CONCURSAL	30
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA	30
IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	34
X – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - DFC.....	39
XI – CONCLUSÃO.....	41

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades da Recuperanda do mês de **maio de 2021**, 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 comprometimento com o conceito de desenvolvimento sustentável, tendo

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

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 as 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 estaduais; 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 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.

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

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

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

A empresa apresentou um faturamento médio mensal de 4,6 milhões, no período de 2017 até abril/2021, vale destacar a minoração no quadro de colaboradores, decorrente da dificuldade em obter novos contratos.

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

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

III – FOLHA DE PAGAMENTO

III.I – COLABORADORES

Em maio/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de 46 Colaboradores. Desses, 22 exerciam suas atividades normalmente, 23 encontravam-se afastados por motivos diversos, 01 estava em gozo de férias e 01 foi demitido (não sendo contabilizado no total da tabela abaixo).

Ademais, a tabela a seguir, representa a distribuição dos funcionários no período de março/2021 a maio/2021:

Colaboradores	mar/21	abr/21	mai/21
Ativos	21	18	22
Admitidos	1	2	-

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

Férias	1	4	1
Afastados	23	23	23
Demitidos	-	1	1
Total	46	47	46

No mês de maio/2021, o gasto total com os colaboradores foi de R\$ 610.066,00, sendo R\$ 505.156,00 correspondentes a salários, décimo terceiro, férias, indenizações, dentre outros benefícios e R\$ 104.910,00 referente aos encargos sociais de INSS e FGTS. Abaixo o demonstrativo da divisão dos valores mencionados:

SETOR ADMINISTRATIVO	mar/21	abr/21	mai/21	Acum/21
SALÁRIOS E VANTAGENS	165.260	143.159	145.179	734.597
FÉRIAS	32.359	33.535	10.565	106.139
13º SALÁRIO	11.689	15.613	11.354	59.239
PAT (VALE REFEIÇÃO)	- 239	- 239	- 209	- 1.065
VALE TRANSPORTE	153	693	842	3.265
SALÁRIO EDUCAÇÃO	5.909	3.291	3.274	18.900
RECLAMAÇÕES TRABALHISTAS	-	867.874	200.000	1.067.874
DESPESAS COM PESSOAL - ADM	215.130	1.063.926	371.005	1.988.949
INSS DE TERCEIRO	72.870	48.793	42.575	256.272
FGTS	22.805	16.043	14.311	84.969
ENCARGOS SOCIAIS - ADM	95.674	64.836	56.887	341.241
TOTAL	310.805	1.128.763	427.891	2.330.190

SETOR DE OBRAS	mar/21	abr/21	mai/21	Acum/21
SALÁRIOS E VANTAGENS	135.868	82.145	109.143	537.153
FÉRIAS.	16.656	15.951	6.782	63.407
13º SALÁRIO	9.091	9.232	8.732	43.027
AVISO PRÉVIO E IND TRABALHISTA	-	5.931	7.176	29.939
PAT (VALE REFEIÇÃO)	- 286	- 205	- 272	- 1.197
SALÁRIO EDUCAÇÃO	3.397	2.937	2.768	13.889
VALE TRANSPORTE	- 178	- 178	- 178	- 889
RECLAMACAO TRAB	7.753	-	-	7.753
DESPESAS COM PESSOAL - OBRA	172.302	115.812	134.152	693.082
INSS DE TERCEIRO	43.134	37.428	35.560	178.000
FGTS	13.087	11.797	12.463	75.135
ENCARGOS SOCIAIS - OBRA	56.221	49.226	48.023	253.135
TOTAL	228.523	165.038	182.175	946.218
TOTAL FOLHA DE PAGAMENTO	539.328	1.293.801	610.066	3.276.407

Em maio/2021, ocorreu uma redução de 53%, o equivalente a R\$ 683.734,00 no total dos gastos com pessoal, sendo que no **departamento administrativo** houve a minoração de R\$ 700.871,00, fato justificado principalmente, pelo decréscimo da apropriação de reclamações trabalhistas que não estavam no sistema.

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

Ademais, nota-se o decréscimo na rubrica “férias” em R\$ 22.970,00, “13º salário” em R\$ 4.258,00, “PAT (vale refeição)” em R\$ 30,00, “salário educação” em R\$ 17,00 e “encargos sociais” em R\$ 7.950,00.

Já no **departamento de obras**, houve acréscimo de 10%, em comparação ao mês anterior, sendo seu saldo final de R\$ 182.175,00, decorrente da majoração das rubricas do grupo: “salários e vantagens”, “aviso prévio e ind. trabalhista”, “PAT (vale refeição)” e “FGTS”.

Além disso, cabe informar que as despesas com o departamento administrativo equivaleram a 70% do total dos gastos com os funcionários diretos, e o departamento de obras correspondeu a 30% do total da folha de pagamento.

Quanto aos pagamentos, em 05/05/2021, verificou-se o pagamento total do saldo de salários de abril/2021, no montante de R\$ 126.064,22, conforme comprovantes de pagamento disponibilizados. No mais, em 20/05/2021, foi realizado pagamento referente ao adiantamento dos salários, na monta de R\$ 54.678,17, e nos dias 05, 10 e 14/05/2021, foi realizado pagamento referente as rescisões.

III.II – PRESTADORES DE SERVIÇOS

No mês analisado, a Sociedade Empresária contava com 04 prestadores de serviços contratados para as áreas jurídica, financeira e comercial, sumarizando o valor total de R\$ 81.534,00.

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.

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

Para que os sócios façam jus ao pró-labore, é necessário que componham o quadro societário da sociedade empresária, bem como seus pagamentos sejam registrados como despesas, razão pela qual incidem INSS.

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

Conforme consulta realizada em 01/07/2021 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 Engenharia S/A	100%	101.100.000
Total	100%	101.100.000

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

O **EBITDA** corresponde a uma sigla em inglês que, traduzida para o português, 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

com base no **Lucro Real Anual**, conforme foi apurado via Reunião periódica do dia 11.03.2021 com a contabilidade responsável.

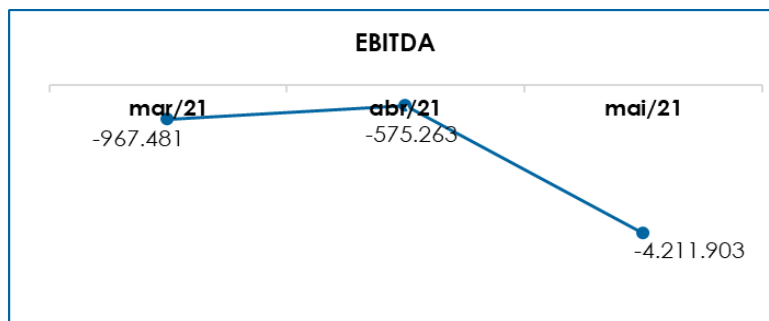
Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração, a respeito da Recuperanda, segue abaixo:

EBITDA	mar/21	abr/21	mai/21	Acum/21
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	165.063	18.718.238	1.613.959	37.754.717
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	- 5.651	- 1.242.958	- 98.145	- 2.434.380
(=) RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	159.411	17.475.280	1.515.814	35.320.337
(-) CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS	- 608.330	- 16.673.489	- 4.971.559	- 33.456.242
(=) LUCRO BRUTO	- 448.919	801.791	- 3.455.745	1.864.095
(-) DESPESAS COM MAO DE OBRA	- 330.805	- 1.128.763	- 427.891	- 2.390.190
(-) DESPESAS COM MATERIAIS	- 64	- 1.464	- 1.311	- 3.931
(-) DESPESAS COM SERVIÇOS DE TERCEIROS	- 167.038	- 211.037	- 280.080	- 1.120.880
(-) DESPESAS GERAIS ADMINISTRATIVA	- 32.875	- 48.010	- 59.097	- 268.715
(+) DEPRECIÇÃO	12.221	12.221	12.221	61.103
EBITDA	- 967.481	575.263	- 4.211.903	1.858.518
(=) EBITDA % RECEITA OPERAC. BRUTA	-586%	-3%	-261%	-5%

Em maio/2021, a Recuperanda apurou o **prejuízo operacional** de R\$ 4.211.903,00, com acréscimo substancial do valor negativo do mês anterior, fato justificado pela redução de 91% do faturamento, o equivalente a R\$ 17.104.279,00. Ademais, nota-se que o resultado só não foi pior devido ao decréscimo de 68% dos custos e despesas, o equivalente a R\$ 12.322.826,00.

Cabe observar que, os "custos dos serviços prestados", no valor de R\$ 4.971.559,00 no mês analisado, equivaleram em mais de 100% do faturamento bruto apurado. Deste modo, esta Auxiliar questionou a Recuperanda no intuito de esclarecer o motivo desta ocorrência, sendo que a Devedora informou, que "Os custos na maioria das vezes são fixos e o faturamento não segue a mesma linha. A EIT possui apenas contratos com órgãos públicos".

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



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 no mês de maio/2021, devendo manter estratégias no intuito de alavancar o seu faturamento, bem como reduzir seus custos e despesas na medida do possível, para que nos próximos meses opere com apuração de lucro operacional.

Além do exposto, verificou-se que o resultado acumulado do referido índice, permanece negativo com total de R\$ 1.858.518,00, de modo que a Recuperanda deverá rever seus meios operativos e, caso apure lucro operacional nos próximos meses, a reversão do prejuízo será inevitável.

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

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

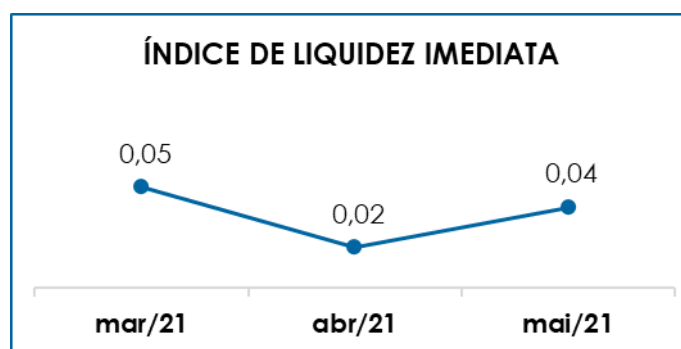
Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

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.



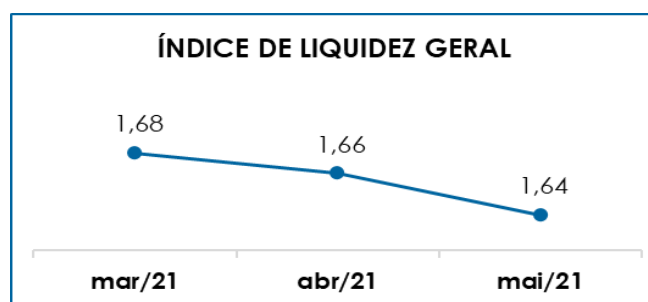
Conforme é possível observar no gráfico acima, no mês de maio/2021, a Recuperanda não dispunha de recursos financeiros para pagar suas dívidas de curto prazo, tendo em vista que o saldo em disponibilidades de R\$ 1.559.417,00 é substancialmente inferior ao valor do passivo circulante de R\$ 36.786.041,00, de maneira que se apurou o indicador de R\$ 0,04 na análise da liquidez imediata.

No mais, ocorreu o aumento de R\$ 0,02 no indicador, decorrente do aumento de 98% do ativo, atrelado a redução de 1% do passivo considerados para o cálculo, no mês de maio/2021.

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\$ 1,64** com decréscimo de R\$ 0,02, se comparado ao mês anterior, em virtude de a redução de R\$ 4.607.823,00 no ativo total, bem como o aumento de R\$ 497.544,00 no passivo total.

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

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

V.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

O **Capital de Giro Líquido** 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	mar/21	abr/21	mai/21
DISPONÍVEL	1.957.165	785.715	1.559.417
CAIXA	148.263	145.018	127.153
BANCOS CONTA MOVIMENTO	2.759	759	587
ADMINISTRADORA DE CRÉDITO	1.806.142	639.938	1.431.676
REALIZÁVEL A CURTO PRAZO	203.315.759	205.013.311	199.748.996
CLIENTES	9.291.681	12.561.756	10.586.207
TERCEIROS	961.794	961.794	1.182.234
DIREITOS TRABALHISTAS E TRIBUTOS	110.085	229.974	282.560
OUTROS VALORES A RECEBER	1.421.690	1.421.690	1.421.690
DÉBITO / CRÉDITO ENTRE FILIAIS	145.532.509	143.840.097	140.278.305
OUTROS VALORES E BENS	45.998.000	45.998.000	45.998.000
ATIVO CIRCULANTE	205.272.924	205.799.026	201.308.413
FORNECEDORES NACIONAIS E ESTRANGEIROS	- 2.683.889	- 2.812.766	- 2.088.462
PROVISÕES	- 1.613.749	- 1.669.266	- 1.713.126
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E TRIBUTÁRIAS	- 28.058.949	- 28.787.820	- 29.101.937
OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	- 3.894.044	- 3.893.516	- 3.882.516
PASSIVO CIRCULANTE	- 36.250.630	- 37.163.367	- 36.786.041
TOTAL	169.022.294	168.635.658	164.522.372

Em maio/2021, o resultado do CGL manteve-se **positivo** e **satisfatório**, demonstrando que o "ativo circulante" de R\$ 201.308.413,00 era substancialmente superior ao "passivo circulante" de R\$ 36.786.041,00, apresentando o indicador positivo de **R\$ 164.522.372,00** e com minoração de R\$ 4.113.286,00 em comparação 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

Observa-se que a redução de R\$ 4.490.613,00 no ativo circulante, foi ocasionado pela redução nas rubricas "clientes", o qual foi decorrente das apropriações terem sido inferiores aos recebimentos do mês e "débito/crédito entre filiais" em virtude da redução do subgrupo "consórcio em andamento", no montante de R\$ 3.561.792,00.

No passivo circulante, por sua vez, observou-se uma redução mínima de 1%, decorrente da conta "fornecedores nacionais e estrangeiros", em virtude de os pagamentos terem sido superiores as apropriações realizadas no mês.

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

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

Como exemplo, o saldo do subgrupo "SEO – Serviços executados em obras", na quantia de R\$ 115.467.863,00 e equivalente a 57% do ativo circulante no mês de maio/2021, que de acordo com as informações prestadas pela 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."

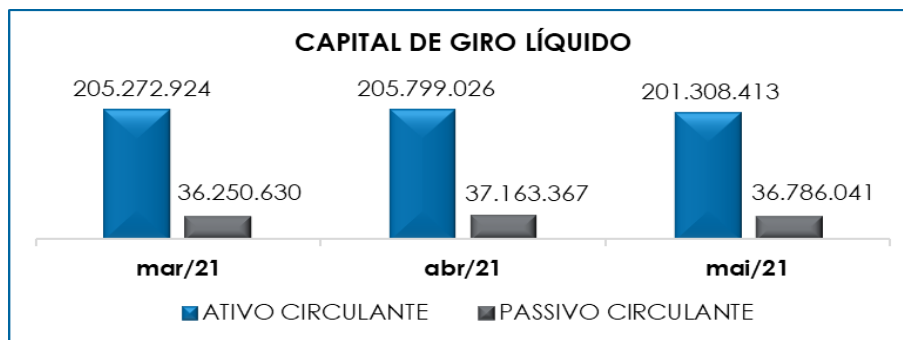
Desse modo, o saldo positivo apresentado neste índice não condiz com a realidade financeira da Recuperanda, mas apresenta o equilíbrio patrimonial entre os bens e direitos a curto prazo em relação as obrigações circulantes.

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

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

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

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



V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

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

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

DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	mar/21	abr/21	mai/21
CLIENTES	9.291.681	12.561.756	10.586.207
FORNECEDORES	- 2.683.889	- 2.812.766	- 2.088.462
TOTAL	6.607.792	9.748.990	8.497.745

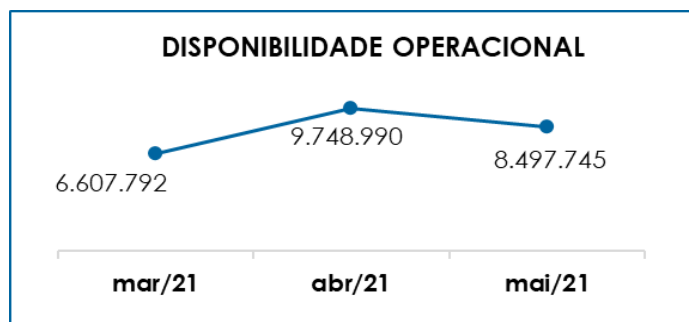
A disponibilidade operacional da Empresa manteve-se positiva e registrou o montante de R\$ 8.497.745,00, com minoração de 13% no indicador, o equivalente a R\$ 1.251.245,00, em comparação ao mês anterior.

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

A redução do índice em maio/2021, está justificada pelo decréscimo de R\$ 1.975.549,00 em “clientes” ser superior a redução de “fornecedores” em R\$ 724.304,00. 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 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 março a maio/2021, os quais foram obtidos pela soma de todas as obrigações, apresentadas com sinal negativo, subtraindo-se os valores do grupo “disponível” apresentado com valores positivos.

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

DÍVIDA FINANCEIRA LÍQUIDA	mar/21	abr/21	mai/21
FORNECEDORES	- 2.683.889	- 2.812.766	- 2.088.462
FORNECEDORES RJ	- 47.056.000	- 47.056.000	- 47.056.000
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 60.909.982	- 61.756.795	- 62.631.666
OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	- 3.894.044	- 3.893.516	- 3.882.516
DISPONÍVEL	1.957.165	785.715	1.559.417
DÍVIDA ATIVA	-112.586.749	-114.733.361	-114.099.226
PROVISÕES	- 1.613.749	- 1.669.266	- 1.713.126
PROVISÕES PARA CONTINGÊNCIAS	- 8.602.814	- 8.602.814	- 8.602.814
FOLHA DE PAGAMENTO A PAGAR	- 17.817.465	- 18.594.171	- 18.795.580
ENCARGOS SOCIAIS A PAGAR	- 6.532.492	- 6.535.309	- 6.549.683
ENCARGOS SOCIAIS A RECOLHER	- 371.036	- 371.036	- 371.036
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS	- 3.337.956	- 3.287.305	- 3.385.638
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS LP	- 49.262.858	- 49.262.858	- 49.262.858
OBRIGAÇÕES SOCIAIS RJ	- 22.084.623	- 22.084.623	- 22.084.623
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	-109.622.993	-110.407.382	-110.765.359
TOTAL	-222.209.743	-225.140.743	-224.864.585

No mês de maio/2021, nota-se uma minoração de 0,12%, o equivalente a R\$ 276.158,00, se comparado ao mês anterior.

Essa redução do saldo negativo é decorrente da minoração nas rubricas "fornecedores" e "outras obrigações a pagar". Essas variações são decorrentes das apropriações terem sido inferiores aos pagamentos realizados no mês de maio/2021. No mais, nota-se a majoração do saldo da conta "disponível", o correspondente a R\$ 773.702,00.

Ao que se refere aos pagamentos no mês em análise, verifica-se o adimplemento integral de "salários", bem como pagamento parcial de "fornecedores" e "impostos".

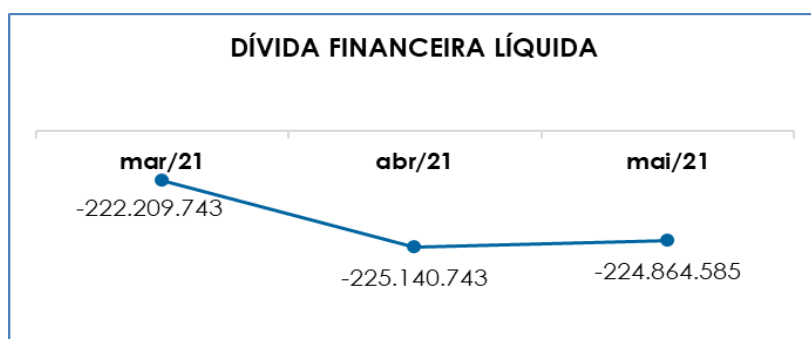
Além disso, observa-se que 51% do endividamento financeiro corresponde aos valores da "Dívida Ativa", conseqüentemente 49% se refere ao total "Dívida Fiscal e Trabalhista".

Sobre as "obrigações tributárias", houve adimplementos parciais nas contas "INSS a recolher", "INSS parcelado", "INSS retido sobre terceiros", "FGTS a recolher", "IRRF a recolher", "Parcelamento

Simplificado do IR”, “ISS de terceiros”, “PCC a recolher” e “parcelamento PCC”.

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:



Portanto, deve-se 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 maio/2021 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 os índices o qual apresentaram resultados positivos, foram consideradas, inclusive, rubricas que não apresentaram liquidez imediata, tendo em vista que o viés analítico dos indicadores busca informações patrimoniais e econômicas, não considerando, neste momento, os fluxos financeiros.

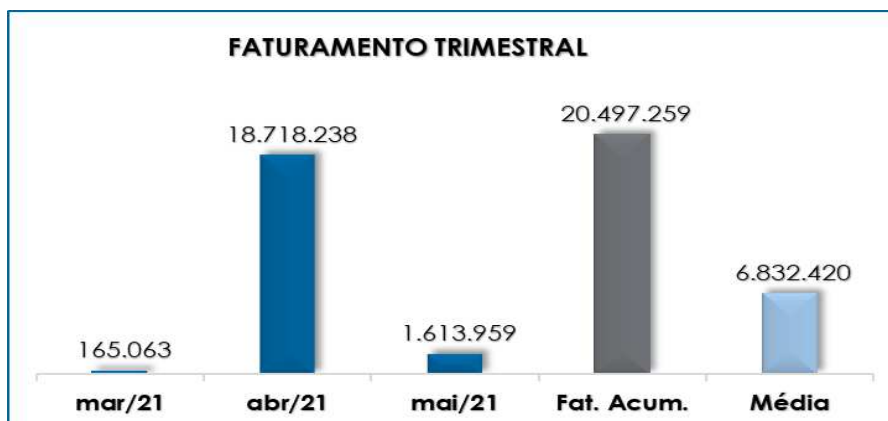
Do exposto, é imprescindível que a Entidade adote estratégias no intuito de reduzir o seu endividamento e aumentar os ativos, de forma que alcance um cenário geral positivo e solvente.

VI – FATURAMENTO

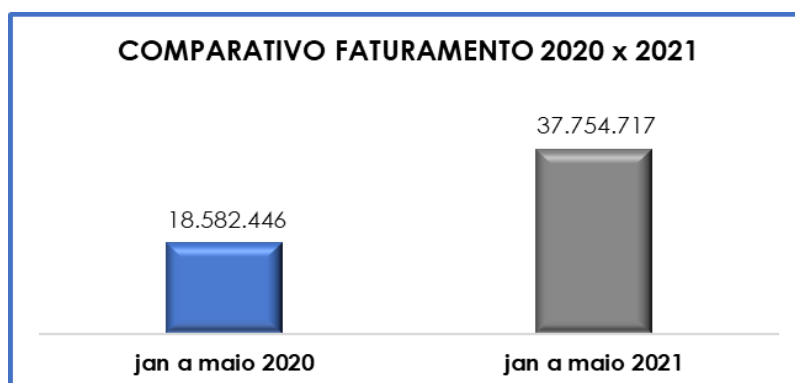
O **Faturamento** consiste na soma de todas as vendas realizadas pela Sociedade Empresária em um determinado período, sejam elas de produtos ou de serviços. Esse procedimento demonstra a real capacidade de produção da Sociedade Empresária, além de sua participação no mercado e seu poder de geração de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

O total da receita bruta no mês de maio/2021, foi de R\$ 1.613.959,00, o que representou uma retração de 91%, o equivalente a R\$ 17.104.279,00, se comparado ao mês anterior.

A seguir, temos a explanação gráfica da oscilação do faturamento no período de março a maio/2021, além das receitas acumuladas e a média mensal dos últimos 03 meses:



Além disso, ao levantarmos o faturamento bruto acumulado de janeiro/2020 a maio/2020, obtivemos o montante de R\$ 18.582.446,00, sendo este menor do que as receitas obtidas no mesmo período de 2021, conforme podemos observar no gráfico a seguir:



Ainda sobre o faturamento, observou-se que as receitas obtidas se referem a locação de equipamentos ao "Consórcio Jaguaribe", o qual será solicitado o contrato de locação à Recuperanda.

Diante desse cenário, concluiu-se que a flutuação do faturamento da Devedora impede que a Sociedade Empresária consiga se balizar pela média de receitas necessárias para proporcionar resultados positivos, tendo em vista que nos meses de maior faturamento também

incorreram em altos custos e despesas, em especial nas obras oriundas de Consórcios.

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

VII – BALANÇO PATRIMONIAL

VII.I ATIVO

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

BALANÇO - ATIVO	mar/21	abr/21	mai/21
DISPONÍVEL	1.957.165	785.715	1.559.417
CAIXA	148.263	145.018	127.153
BANCOS CONTA MOVIMENTO	2.759	759	587
ADMINISTRADORA DE CRÉDITO	1.806.142	639.938	1.431.676
REALIZAVEL A CURTO PRAZO	203.315.759	205.013.311	199.748.996
CLIENTES	9.291.681	12.561.756	10.586.207
TERCEIROS	961.794	961.794	1.182.234
DIREITOS TRABALHISTAS E TRIBUTOS	110.085	229.974	282.560
OUTROS VALORES A RECEBER	1.421.690	1.421.690	1.421.690
DÉBITO / CRÉDITO ENTRE FILIAIS	145.532.509	143.840.097	140.278.305
OUTROS VALORES E BENS	45.998.000	45.998.000	45.998.000
ATIVO CIRCULANTE	205.272.924	205.799.026	201.308.413
DIREITOS REALIZÁVEIS A LONGO PRAZO	133.632.842	133.446.609	133.341.620
CLIENTES	104.145.188	104.145.188	104.145.188
DIREITOS A RECEBER DE PESSOAS	29.487.654	29.301.421	29.196.432
IMOBILIZAÇÕES FINANCEIRAS	32.750.425	32.750.425	32.750.425
INVESTIMENTOS	32.750.425	32.750.425	32.750.425
IMOBILIZAÇÕES TÉCNICAS	3.921.056	3.921.056	3.921.056
EQUIPAMENTOS DE GRANDE PORTE	52.835	52.835	52.835
VEÍCULOS LEVES	52.835	52.835	52.835
EQUIPAMENTOS DE PEQUENO PORTE	3.760	3.760	3.760
EQUIPAMENTOS DA PRODUÇÃO	3.760	3.760	3.760
OUTRAS IMOBILIZAÇÕES	3.864.461	3.864.461	3.864.461
EQUIPAMENTOS DE INFORMÁTICA	912.555	912.555	912.555
MOVEIS E UTENSÍLIOS	1.420.416	1.420.416	1.420.416
SOFTWARE	98.521	98.521	98.521
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	1.432.969	1.432.969	1.432.969
DEPRECIACIONES	- 3.598.652	- 3.610.872	- 3.623.093

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

DEPRECIÇÕES DE EQUIPAMENTOS DE GRANDE PORTE	-	2.391.094	-	2.391.297	-	2.391.501
MÁQUINAS PESADAS	-	1.432.969	-	1.432.969	-	1.432.969
EQUIPAMENTOS DE INFORMÁTICA	-	905.289	-	905.493	-	905.697
VEÍCULOS LEVES	-	52.835	-	52.835	-	52.835
DEPRECIÇÕES DE EQUIPAMENTOS DE PEQUENO PORTE	-	1.736	-	1.798	-	1.861
EQUIPAMENTOS DE PRODUÇÃO	-	1.736	-	1.798	-	1.861
DEPRECIÇÕES DE EQUIP. OUTRAS IMOBILIZAÇÕES	-	1.205.822	-	1.217.776	-	1.229.731
MOVEIS E UTENSÍLIOS - EIT	-	1.107.301	-	1.119.255	-	1.131.210
SOFTWARES - EIT	-	98.521	-	98.521	-	98.521
TOTAL IMOBILIZAÇÕES TÉCNICAS		322.404		310.184		297.963
INTANGÍVEL		3.722.597		3.722.597		3.722.597
ACERVOS TÉCNICOS		3.722.597		3.722.597		3.722.597
ATIVO NÃO-CIRCULANTE		170.428.268		170.229.814		170.112.604
TOTAL		375.701.192		376.028.840		371.421.017

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

De modo geral, houve decréscimo de R\$ 4.607.823,00 no Ativo, cujo saldo no mês corrente foi de R\$ 371.421.017,00, decorrente de diversas variações nos grupos e contas. Em seguida apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações.

- **Ativo circulante:** o ativo a curto prazo representava 54% do Ativo total da Empresa e sumarizou R\$ 201.308.413,00, com redução de R\$ 4.490.613,00 se comparado a abril/2021.
- **Disponível:** correspondem aos recursos financeiros (caixa, bancos conta movimento e administradora de crédito) que se encontram à disposição imediata da Recuperanda para pagamento de suas obrigações a curto prazo. No mês de maio/2021, houve elevação de 98% nos recursos financeiros disponíveis, tendo em vista que a realização de recebimentos na rubrica "Administradora de Crédito", foi superior aos pagamentos das obrigações no mês corrente.
- **Clientes:** no mês de maio/2021, o saldo a receber era de R\$ 10.586.207,00, com decréscimo de R\$ 1.975.549,00, se comparado ao período 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

devido aos recebimentos na conta de “Sehab Mananciais II” e “direitos ajuizados e ações”.

CLIENTES	mar/21	abr/21	mai/21
PREF. MUNICIPAL DE DUQUE DE CAXIAS	8.352.081	8.352.081	8.352.081
SEHAB MANANCIAIS II	8.366	3.134.092	1.467.954
CONSORCIO PARAISÓPOLIS	358.727	358.727	358.727
BARRAGEM BARAÚNAS	406.945	406.945	406.945
NOVELI E NOVELI ASSESSORIA DE	500	500	500
DIREITOS AJUIZADOS E ACOES	165.063	309.411	-
TOTAL	9.291.681	12.561.756	10.586.207

Nota-se que a rubrica “Pref. Município de Duque de Caxias”, representou 79% 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.

Vale ressaltar que 84% dos valores de clientes estão inadimplentes a mais de 1 ano, e conforme esclarecido pela Recuperanda quanto ao recebimento desses valores, informou que “Conforme planilha de contas a receber, nosso maior cliente é Duque de Caxias que se encontra judicializado”.

➤ **Terceiros:** correspondem aos valores em bloqueio judicial, o qual atingiu o montante de R\$ 1.182.234,00 em maio/2021.

Observa-se a majoração em 23% decorrente dos pagamentos contabilizados na rubrica “BANCO BLOQUEIO JUDICIAL TRABALHISTA”.

➤ **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\$ 282.560,00 em maio/2021.

Nota-se a majoração de 23% decorrente dos pagamentos adiantamento de férias e rescisões, conforme discorrido na planilha abaixo:

ADIANTAMENTO A FUNCIONÁRIOS	mar/21	abr/21	mai/21
ADIANTAMENTO DE FERIAS	- 51.915	- 26.902	-
ADIANTAMENTO DE RESCISOES	122.000	216.876	242.560
ADIANTAMENTO-CONCESSAO A EMPRE	40.000	40.000	40.000
TOTAL	110.085	229.974	282.560

➤ **Débito/Crédito entre filiais:** o saldo apurado no mês de maio/2021, foi de R\$ 140.278.305,00, sendo R\$ 24.810.442,00 dos "consórcios em andamento" e R\$ 115.467.863,00 referente aos "serviços executados não medidos – SEO", que correspondem às obras executadas pela Recuperanda em parceria com outras Empresas.

Nota-se o decréscimo no grupo de "consórcios em andamento" no montante de R\$ 3.561.792,00, sendo a composição do grupo representada na tabela a seguir:

CONSÓRCIOS EM ANDAMENTO	mar/21	abr/21	mai/21
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	- 9.329	- 7.636	- 4.679
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 CONSTRAIN EIT ROCHDAL	- 2.298.108	- 2.307.140	- 2.327.422
CONSÓRCIO DESENVOLVIMENTO URB	6.068.202	7.490.763	4.170.144
CONSÓRCIO PARAISOPOLIS	11.363.541	11.363.294	11.363.538
CONSÓRCIO VIARIO LAPA-PIRITUBA	- 1.359.664	- 1.341.325	- 1.565.418
TOTAL	26.938.920	28.372.234	24.810.442

Ademais, as 03 rubricas de maior relevância são "Consórcio Desenvolvimento ITAJ", "Consórcio Paraisópolis" e "Consórcio Sehab Mananciais".

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

Já no grupo dos “serviços executados e não medidos – SEO”, com saldo de R\$ 115.467.863,00 não houve variação, verifica-se que a conta “Obra Jacu Pêssego” representa 33% do saldo total do grupo e é a conta de maior relevância no período.

- **Ativo não circulante:** os bens e direitos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 170.112.604,00 em maio/2021, com uma pequena redução de R\$ 117.210,00 em relação ao mês anterior.
- **Direitos Realizáveis a Longo Prazo:** os direitos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 133.341.620,00, com redução em menos de 1% se comparado ao mês anterior, e o equivalente a R\$ 104.990,00. O grupo é composto pelos saldos das contas “clientes” de R\$ 104.145.188,00 e “direitos a receber de pessoas” de R\$ 29.196.432,00, sendo que esta última, registrou o decréscimo inferior a 1%, lançado com os históricos de “VR. ACORDO 20360”, “VR. BRASIL 20360”, “CX. CLARO 20360 REMESSA EIT” e “VR. REMESSAS GCR CON”, em que pese esclarecimentos por parte da Recuperanda, tendo em vista que o histórico não foi possível identificar o motivo da operação.
- **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.

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 mês em análise, verificou-se que as variações ocorridas nas rubricas "equipamentos de pequeno porte" e "equipamentos de grande porte", foram decorrentes da depreciação de maio/2021.

Em paralelo, foi observado o registro de receita com venda de equipamento no valor de R\$ 22.000,00, contudo, não foi identificado o registro de baixa desses equipamentos no grupo de imobilizado, de modo que está sendo objeto de questionamento à Recuperanda.

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 março/2021 a maio/2021:

PASSIVO	mar/21	abr/21	mai/21
FORNECEDORES NACIONAIS E ESTRA	- 2.683.889	- 2.812.766	- 2.088.462
PROVISÕES	- 1.613.749	- 1.669.266	- 1.713.126
FOLHA DE PAGAMENTO A PAGAR	- 17.817.465	- 18.594.171	- 18.795.580
ENCARGOS SOCIAIS A PAGAR	- 6.532.492	- 6.535.309	- 6.549.683
ENCARGOS SOCIAIS A RECOLHER	- 371.036	- 371.036	- 371.036
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	- 3.337.956	- 3.287.305	- 3.385.638
OUTRAS OBRIGACOES A PAGAR	- 3.894.044	- 3.893.516	- 3.882.516
PASSIVO CIRCULANTE	- 36.250.630	- 37.163.367	- 36.786.041
FORNECEDORES	- 47.056.000	- 47.056.000	- 47.056.000
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 60.909.982	- 61.756.795	- 62.631.666
PROVISAO PARA CONTIGENCIAS	- 8.602.814	- 8.602.814	- 8.602.814
OBRIGACOES TRABALHISTAS E TRIB	- 71.347.481	- 71.347.481	- 71.347.481
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	- 187.916.278	- 188.763.090	- 189.637.962
CAPITAL SOCIAL	- 101.100.000	- 101.100.000	- 101.100.000
RESERVA DE LUCROS	- 23.389.870	- 23.389.870	- 23.389.870
LUCROS/PREJUIZOS ACUMULADOS	- 25.417.819	- 25.417.819	- 25.417.819
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	- 149.907.689	- 149.907.689	- 149.907.689
TOTAL	- 374.074.597	- 375.834.147	- 376.331.692

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

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

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

De modo geral, houve aumento inferior a 1%, totalizando o valor de R\$ 376.331.692,00. A seguir, apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas do passivo e suas variações no mês de maio/2021.

- **Passivo circulante:** os passivos a curto prazo somavam R\$ 36.786.041,00 e equivaliam a 10% do passivo total da Empresa, registrando decréscimo de R\$ 377.327,00 em relação ao mês de abril/2021.
- **Fornecedores:** o saldo apresentado foi de R\$ 2.088.462,00, ou seja, houve uma redução de 26% em comparação ao mês anterior, devido as apropriações no valor de R\$ 1.538.026,00 terem sido inferiores às baixas de R\$ 2.262.370,00. Em análise dos demonstrativos contábeis, verifica-se que houve registro da baixa de 52% do valor total devido aos fornecedores no mês corrente.
- **Provisões:** correspondem às obrigações da Recuperanda com seus colaboradores referentes às despesas prováveis com "férias" e "13º salário", que serão quitadas no próprio exercício ou no subsequente.

Verifica-se o aumento de 3%, o equivalente a R\$ 43.860,00, decorrente das apropriações de férias e 13º salários terem sido superiores as baixas efetuadas. Vale salientar, que ocorreu baixa na rubrica "provisão de férias" e "provisão de 13º salário", no montante de R\$ 16.359,00, tendo em vista a ocorrência dos colaboradores em gozo de férias e demitidos em maio/2021, contudo, houve novos provisionamentos no mês (R\$ 60.219,35), majorando o saldo da respectiva conta em maio/2021.

No quadro abaixo estão apresentados as contas e os saldos que compuseram as provisões:

PROVISÕES	mar/21	abr/21	mai/21
13º SALÁRIO	- 77.778	- 110.656	- 136.452
PROVISÃO DE FÉRIAS	- 1.535.971	- 1.558.610	- 1.576.675
TOTAL	- 1.613.749	- 1.669.266	- 1.713.126

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

➤ **Folha de pagamento a pagar:** constituída pelos salários dos colaboradores, férias, pensões e rescisões que em maio/2021, sumarizaram R\$ 18.795.580,00, com acréscimo de R\$ 201.409,00 decorrente, principalmente, do reconhecimento de reclamações trabalhistas na rubrica "rescisões a pagar".

Neste diapasão, foi analisado os comprovantes de pagamentos dos salários dos colaboradores, demonstrando que a Recuperanda, no mês de maio/2021, realizou o pagamento integral do saldo de salários, referente ao mês de abril/2021, na monta de R\$ 126.064,22 no dia 05/05/2021.

Vale destacar, que as rescisões que foram realizadas após o pedido de Recuperação, estão sendo pagas em parcelas, conforme acordo trabalhista. Além disso, ocorreu o pagamento dos salários do mês, referentes aos 20 colaboradores ativos. Sendo que o saldo inerte em férias, será objeto de questionamento a Recuperanda.

OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	mar/21	abr/21	mai/21
SALÁRIOS A PAGAR	- 223.908	- 147.206	- 152.984
FÉRIAS A PAGAR	- 7.703.002	- 7.703.002	- 7.703.002
PENSÃO ALIMENTÍCIA A PAGAR	- 4.758	- 3.160	- 3.160
RESCISÕES A PAGAR	- 9.885.796	- 10.740.802	- 10.936.434
TOTAL	- 17.817.465	- 18.594.171	- 18.795.580

➤ **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\$ 6.549.683,00 em maio/2021, com acréscimo inferior a 1% decorrente de as baixas no valor de R\$ 108.697,00 serem menores do que as apropriações no mês R\$ 123.072,00.

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.

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 mês de maio/2021, foi apurado a monta de R\$ 3.385.638,00, com aumento de R\$ 98.333,00 em virtude de os pagamentos terem sido inferiores as apropriações no mês em análise. Adicionalmente, destaca-se que foi possível constatar pagamentos parciais nas rubricas "IRRF – Serviços (1708)", "IRRF – Empregados (0561)", "Parcelamento simplificado IRRF", "ISS retido de terceiros", "PCC a recolher (5952)", "PCC (5952) parcelamento simplificado" e "transação excepcional demais".

- **Outras Obrigações a pagar:** no mês de maio/2021, apresentou saldo final de R\$ 3.882.516,00 e redução de R\$ 11.000,00, decorrente da baixa efetuada na rubrica "contrato de obras e serviços" (Lincoln Dos Santos).
- **Passivo não circulante:** as dívidas exigíveis a longo prazo sumarizaram R\$ 189.637.962,00, com aumento inferior a 1%, em relação ao mês de abril/2021.
- **Empréstimos e financiamentos a longo prazo:** demonstrou o montante de R\$ 62.631.666,00 em maio/2021, referente ao saldo credor com exigibilidade superior a 360 dias junto as Instituições Financeiras e de crédito.

No mês em análise verificou-se o acréscimo de 1% pela apropriação de juros na quantia de R\$ 874.871,00. A seguir a composição do grupo no período de março a maio/2021:

EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS LP	mar/21	abr/21	mai/21
BIC BANCO CONTRATO 1242218	- 58.259.482	- 59.106.295	- 59.981.166
GERALDO CABRAL ROLA FILHO	- 418.000	- 418.000	- 418.000
LAGOA NOVA	- 2.067.500	- 2.067.500	- 2.067.500
STRATA CONCESSIONARIAS INTEGRA	- 165.000	- 165.000	- 165.000
TOTAL	- 60.909.982	- 61.756.795	- 62.631.666

Por último, destaca-se que a diferença entre o total do ativo de R\$ 371.421.017,00 e o total do Passivo de R\$ 376.331.692,00 refere-se ao prejuízo contábil acumulado na Demonstração do Resultado do Exercício no período de setembro/2021 a maio/2021, 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.	Status	VALOR	% part. Classe
I	892	Pagamento Parcial	R\$ 23.339.387,95	33%
II	0	Não há credores	R\$ 0,00	0%
III	258	Carência	R\$ 29.751.624,84	42%
IV	316	Carência	R\$ 17.256.679,61	25%
TOTAL	1466	-	R\$ 70.347.692,40	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".

Em complemento, destaca-se que alguns valores referente a classe I foram pagos, parcialmente, conforme demonstrado na tabela acima, inclusive nos autos do processo disponibilizamos o RCP (relatório de cumprimento do plano) completo, para um melhor detalhamento das atualizações 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.

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

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	mar/21	abr/21	mai/21
INSS A RECOLHER SOBRE FOLHA	- 5.408.805	- 5.435.567	- 5.466.124
FGTS A RECOLHER SOBRE FOLHA	- 700.414	- 689.298	- 679.559
ENCARGOS SOCIAIS A RECOLHER	- 6.109.219	- 6.124.865	- 6.145.683
INSS	- 411	- 4.779	- 15.533
INSS PARC PEDIDO 2386089	- 355.761	- 339.577	- 323.392
IRRF 0588 A RECOLHER	- 2.008	- 2.008	- 2.058
IRRF 1708 A RECOLHER	- 57.293	- 57.245	- 62.352
IRRF 0561 A RECOLHER	- 707.138	- 692.876	- 689.700
PARCELAMENTO SIMPLIFICADO IRRF	- 291.772	- 278.735	- 265.698
ISS RETIDO DE TERCEIROS	- 14.565	- 3.230	- 11.349
ISS A RECOLHER	7.774	-	-
PCC A RECOLHER 5952	- 164.804	- 166.426	- 182.800
PCC 5952 PARC. SIMPLIFICADO	- 9.600	- 9.143	- 8.686
COFINS A PAGAR	- 1.606.612	- 1.606.612	- 1.700.375
COFINS DIFERIDO	- 8.276	- 8.276	6.445
PIS A PAGAR	- 340.387	- 340.387	- 360.702
PIS DIFERIDO	- 1.793	- 1.793	1.381
IMPOSTOS E TAXAS DIVERSAS A PAGAR	- 48.906	- 48.906	- 48.559
TRANSAÇÃO EXCEPCIONAL	- 92.578	- 71.671	- 61.186
DÍVIDA TRIBUTÁRIA	- 3.694.129	- 3.631.661	- 3.724.564
DÍVIDA TRIBUTÁRIA - CP	- 9.803.348	- 9.756.526	- 9.870.246
OBRIGAÇÕES SOCIAIS RJ	- 22.084.623	- 22.084.623	- 22.084.623
ENCARGOS SOCIAIS A RECOLHER	- 22.084.623	- 22.084.623	- 22.084.623
PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS	- 8.602.814	- 8.602.814	- 8.602.814
DEMAIS DÉBITOS	- 21.466.925	- 21.466.925	- 21.466.925
PREVIDENCIÁRIOS	- 19.986.426	- 19.986.426	- 19.986.426
COFINS A PAGAR	- 3.032.064	- 3.032.064	- 3.032.064
PIS A PAGAR	- 637.010	- 637.010	- 637.010
ISS RETIDO DE TERCEIROS	- 2.064.494	- 2.064.494	- 2.064.494
TRANSAÇÃO EXCEPCIONAL	- 2.075.939	- 2.075.939	- 2.075.939
DÍVIDA TRIBUTÁRIA	- 57.865.673	- 57.865.673	- 57.865.673
DÍVIDA TRIBUTÁRIA LP	- 79.950.296	- 79.950.296	- 79.950.296
TOTAL	- 89.753.644	- 89.706.822	- 89.820.542

A Dívida Tributária totalizou R\$ 89.820.542,00 (valor sem os acréscimos dos encargos legais), com evolução de R\$ 113.720,00, se comparado ao mês de abril/2021.

Do montante devido, os encargos sociais representavam 31% do total da dívida tributária com um valor de R\$

28.230.306,00, enquanto as obrigações fiscais equivaleram a 69% do montante devedor com o valor total de R\$ 61.590.236,00.

- **Encargos Sociais – CP:** em maio/2021, o valor registrado nesse grupo de contas sumarizou R\$ 6.145.683,00, com acréscimo em menos de 1%. Importante destacar que o INSS a recolher sobre folha aumentou R\$ 30.556,00, em virtude das novas apropriações serem superiores aos pagamentos, em contrapartida o FGTS demonstrou regressão de R\$ 9.739,00, em razão dos pagamentos serem superiores as novas apropriações, logo o grupo de contas apresentou aumento de R\$ 20.818,00.
- **Obrigações Tributárias – CP:** verifica-se o montante no valor de R\$ 3.724.564,00, com acréscimo de 3% em comparação a abril/2021. Nota-se que as baixas no mês (pagamentos ou compensações), foram inferiores as novas apropriações.

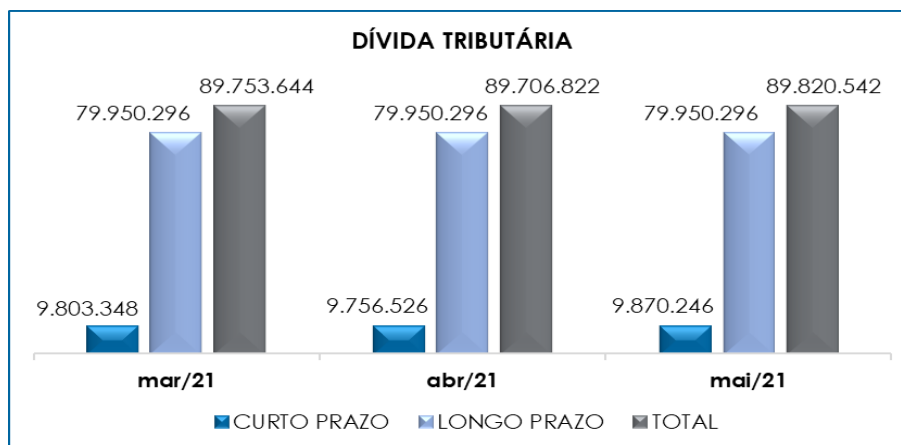
Do exposto, nota-se que o total do passivo tributário da Recuperanda apresentou aumento equivalente a R\$ 113.720,00 em comparação ao mês de abril/2021, visto que as obrigações tributárias no mês de maio/2021 foram superiores ao decréscimo registrado nestas obrigações. Destaca-se que foi possível constatar pagamentos parciais nas rubricas “IRRF – Serviços (1708)”, “IRRF – Empregados (0561)”, “Parcelamento simplificado IRRF”, “ISS retido de terceiros”, “PCC a recolher (5952)”, “PCC (5952) parcelamento simplificado”, “INSS”, “FGTS” e “transação excepcional demais”.

Segue abaixo representação gráfica que demonstra a oscilação da dívida tributária no 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



Importante ressaltar que os valores registrados são extraconcursais, como já mencionado anteriormente, onde é necessário e esperado que as Recuperandas busquem métodos para adimplemento das dívidas já reconhecidas, além do gerenciamento das novas obrigações assumidas, uma vez que a dívida tributária consolidada vem aumentando gradativamente ao longo dos meses.

Solicitamos a Recuperanda um posicionamento sobre a tratativa adotada para equalização destes valores e recebemos a seguinte resposta: “Acerca do endividamento tributário da EIT ENGENHARIA, esclareço que o tratamento é consolidado pela holding. As suas subsidiárias já fizeram algumas adesões aos parcelamentos disponíveis e ao PERT. Além disso, há um agendamento junto à PGFN a fim de verificar as possibilidades de adesão e/ou formalizar a transação individual, sendo feita análise por parte da PGFN do perfil do grupo. Além disso, há também outra vertente de negociação visando a inclusão dos parcelamentos já em andamento através de uma repactuação dos parcelamentos ativos com o intuito de inserir novas inscrições. Está, ainda, sendo avaliado também em razão dos impactos econômicos e financeiros causados pela pandemia de Covid-19, o Programa de Retomada Fiscal, indicado pela PGFN para tratamento dos débitos junto à União. As tratativas estão evoluindo”.

No contexto geral, conclui-se que a Recuperanda 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.

Vale destacar que há diversas execuções fiscais em andamento, totalizando 08 processos. Sendo objeto de questionamento, para apurar se houve alguma atualização.

IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

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

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO (DRE)	mar/21	abr/21	mai/21	Acum/21
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	165.063	18.718.238	1.613.959	69.461.498
RECEITA DE OBRAS	-	-	1.459.288	5.518.984
OUTRAS RECEITAS DE CONSÓRCIOS	-	10.058	96	28.732

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 EQUIPAMENTO	165.063	144.348	154.575	1.087.749
RECEITA DE CONSORCIO	-	18.563.831	-	62.826.033
DEDUÇÕES DA RECEITA	- 5.651	- 1.242.958	- 98.145	- 4.911.115
TRIBUTOS INCIDENTES S/ OBRA	- 5.651	-	- 96.183	- 1.380.834
COFINS	- 4.645	-	- 79.042	- 1.134.919
PIS FATURAMENTO	- 1.006	-	- 17.141	- 245.915
TRIBUTOS INCIDENTES S/ OBRA CONSÓRCIO	-	- 1.242.958	- 1.963	- 3.530.281
ISS	-	- 560.870	- 1.134	- 1.486.798
COFINS	-	- 560.620	- 681	- 1.679.483
PIS FATURAMENTO	-	- 121.468	- 147	- 364.001
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	159.411	17.475.280	1.515.814	64.550.383
% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	97%	93%	94%	93%
CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS	- 608.330	- 16.673.489	- 4.971.559	- 64.509.100
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	- 448.919	801.791	- 3.455.745	41.283
% RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	-272%	4%	-214%	0%
DESPESAS COM MAO DE OBRA	- 330.805	- 1.128.763	- 427.891	- 3.694.973
DESPESAS COM MATERIAIS	- 64	- 1.464	- 1.311	- 11.959
DESPESAS COM SERVIÇOS DE TERCEIROS	- 167.038	- 211.037	- 280.080	- 2.348.134
DESPESAS GERAIS ADMINISTRATIVA	- 32.875	- 48.010	- 59.097	- 477.885
DESPESAS TRIBUTARIAS	-	-	-	- 680
OUTROS SERVIÇOS	-	-	-	- 3.000
RECEITA DE VENDA DE IMOBILIZADO	15.000	15.000	- 22.000	767.000
(-) RECUPERACAO DE DESP ADMINI	1.000	1.000	1.000	4.000
OUTRAS RECEITAS EVENTUAIS	3.229	-	3.000	8.506.876
LUCRO OPER. ANTES DO RESULT. FINANC.	- 960.473	- 571.483	- 4.242.124	2.782.529
RECEITAS FINANCEIRAS	12.224	27	30.674	187.108
DESPESAS FINANCEIRAS	- 828.238	- 860.446	- 893.918	- 7.880.311
RESULTADO ANTES DOS TRIB. S/ O RESULT.	- 1.776.487	- 1.431.902	- 5.105.367	- 4.910.675
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	- 1.776.487	- 1.431.902	- 5.105.367	- 4.910.675

De acordo com o demonstrativo supra, é nítido que a Recuperanda operou no mês de maio/2021 com **resultado negativo** no valor de **R\$ 5.105.367,00**. Ademais, apresentou aumento do saldo negativo apurado no mês imediatamente anterior, o qual se justifica pela retração de 91% do faturamento.

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

- **Receita operacional bruta:** a receita bruta auferida no mês em análise foi de R\$ 1.613.959,00, estando composta por "receita de obras", "outras receitas de consórcios" e "receita de aluguel de equipamentos".

Em relação ao mês de abril/2021, observou a minoração de 91%, o equivalente a R\$ 17.104.279,00, contribuindo para a melhora no resultado contábil da Recuperanda.

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

No mês de maio/2021, a Devedora realizou o abatimento da quantia total de R\$ 98.145,00, referente aos "tributos incidentes sobre obras", com decréscimo de R\$ 1.144.812,00 se comparado ao mês anterior, por consequência do substancial decréscimo de receitas.

➤ **Custos:** os custos somaram R\$ 4.971.559,00 em maio/2021, com redução de 70%, o equivalente a R\$ 11.701.930,00 em relação ao mês anterior.

Observou-se que a variação mencionada é resultado principalmente do decréscimo de R\$ 12.312.121,00 em "custos com consórcio" e R\$ 94.133,00 em "materiais de uso e consumo", bem como o aumento de R\$ 663.580,00 em "serviços de terceiros - PJ", R\$ 17.137,00 em "custos mão de obra", R\$ 1.200,00 em "serviços terceiros - PF" e R\$ 22.407,00 em "custos gerais".

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

➤ **Despesas com mão de obra:** verificou-se em maio/2021, uma redução de R\$ 700.871,00, em relação ao mês de abril/2021. As involuções foram nas rubricas "férias", "13º salário", "encargos com INSS de terceiros", "FGTS", "salário educação" e "reclamações trabalhistas".

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

- **Despesas com materiais:** houve minoração de R\$ 154,00, justificado pela redução de compra de peças e acessórios de “infraestrutura de TI”, registrando o valor final de R\$ 1.311,00.

- **Despesas com serviços de terceiros:** no mês em análise, notou-se o aumento no grupo de despesas de terceiros em 33%, justificada pela evolução na rubrica “outros serviços PJ” em R\$ 69.042,00. Além disso, não houve contabilização de despesa na conta “manutenção de equipamentos e outros” e “frete e carretos”.

- **Despesas gerais e administrativas:** verifica-se o aumento de 23%, o equivalente a R\$ 11.086,00, decorrente do acréscimo nas rubricas “despesas com representação” e “outras despesas administrativas”.

- **Receita de Venda de Imobilizado:** no mês em análise, a Recuperanda demonstrou o saldo de R\$ -19.000,00 decorrente da venda de imobilizado, na monta de R\$ 3.000,00 e da devolução de título Lincoln dos Santos, no montante de R\$ 22.000,00, o qual será objeto de questionamento.

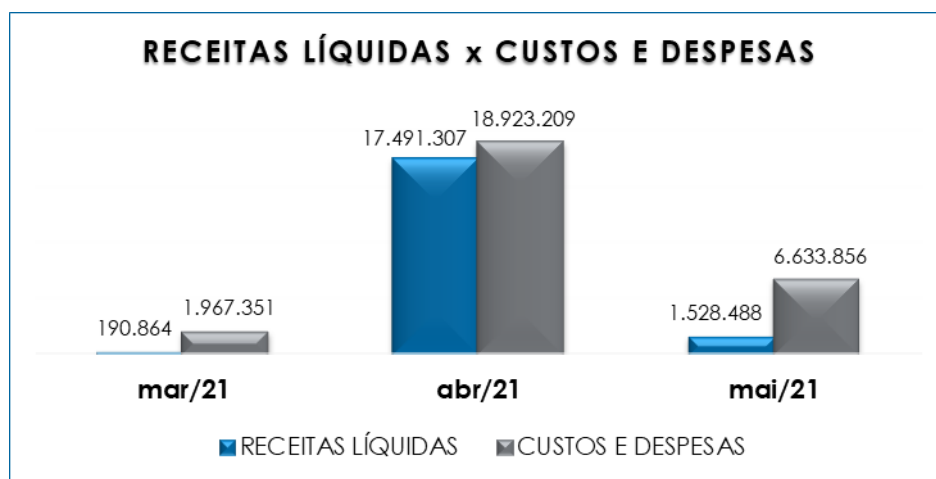
- **(-) Recuperação de Despesas Administrativas:** no mês de maio/2021, a Devedora realizou o abatimento da quantia total de R\$ 1.000,00, contabilizado com histórico “VR. PROC J 20262”, o qual será verificado qual o motivo do abatimento.

- **Receitas Financeiras:** no mês de maio/2021, verificou-se o saldo de R\$ 30.674,00 com acréscimo de R\$ 30.647,00 se comparado ao mês anterior, sendo sua composição pelo saldo da conta “descontos obtidos” em R\$ 4.779,00 e “receita financeira em consórcio” em R\$ 25.895,00.

- **Despesas financeiras:** nota-se o saldo de R\$ 893.918,00 com aumento de R\$ 33.472,00 em comparação ao mês de abril/2021, decorrente das

majorações nas rubricas “juros e multas de mora” na quantia de R\$ 33.560,00, bem como a redução em “comissões e despesas bancárias” de R\$ 88,00.

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



Conforme demonstrado no gráfico, em maio/2021, a Recuperanda apresentou um total de receitas de R\$ 1.528.488,00, após a dedução dos impostos sobre as vendas, em contrapartida os custos e despesas sumarizaram R\$ 6.633.856,00, evidenciando apuração de prejuízo contábil de R\$ 5.105.367,00.

No mais, no período de setembro/2020 a maio/2021, a Recuperanda apresentou prejuízo acumulado de R\$ 4.910.675,00, tendo em vista que seu encerramento ocorre no mês de agosto/2021.

Por fim, consigna-se que a Recuperanda apresentou lucro, sendo necessário, portanto, manter 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.

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

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

DEMONSTRAÇÃO FLUXO DE CAIXA (DFC)	mar/21	abr/21	mai/21
Resultado do exercício	(1.776.487)	(1.431.902)	(5.105.367)
Provisões	16.779	55.517	43.860
Depreciações	12.221	12.221	12.221
Lucro ajustado	(1.747.487)	(1.364.164)	(5.049.287)
I - Das Atividades Operacionais			
(Aumento) Ou Redução Nos Ativos Operacionais	(11.528)	(345.115)	4.798.007
Clientes	(10.731)	(3.270.075)	1.975.549
Direitos a Receber	221.393	186.233	104.990
Débitos Entre Filiais	60.637	1.692.412	3.561.792
Direitos Trabalhistas	29.937	(119.889)	(52.586)
Administradora De Crédito	(312.763)	1.166.204	(791.738)
Aumento Ou (Redução) Nos Passivos Operacionais	948.642	857.220	(641.627)

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

Fornecedores	101.567	128.877	(724.304)
Terceiros	736.230	-	(220.440)
Obrigações	112.341	728.871	314.117
Outras Obrigações a Pagar	(1.496)	(528)	(11.000)
Caixa Aplicado Nas Operações	(810.373)	(852.059)	(892.907)
Imposto De Renda E Contribuição Social Sobre Lucro Líquido Pago			1,00
Recursos líquidos provenientes das (utilizados nas) atividades operacionais	(810.373)	(852.059)	(892.906)
II - Das Atividades De Investimentos			
Recursos líquidos utilizados nas atividades de investimentos			
III - Das Atividades De Financiamentos			
Empréstimos e financiamentos	813.302	846.813	874.871
Recursos líquidos provenientes das atividades de financiamentos	813.302	846.813	874.871
(=) Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	2.929	(5.246)	(18.035)
Disponibilidades no Início Do Exercício	148.094	151.023	145.777
Disponibilidades no Final Do Exercício	151.023	145.777	127.741
(=) Aumento/(redução) de Caixa e Equivalentes de Caixa	2.929	(5.246)	(18.036)

Conforme demonstrativo supra, as atividades resultaram em uma redução nas disponibilidades da Recuperanda no importe de R\$ 18.036,00, evidenciando que as entradas de recursos e o aumento de valores a pagar no futuro foram inferiores às saídas de numerários.

➤ **Atividades operacionais:** no mês de maio/2021, observou-se a redução de R\$ 892.906,00.

Nos ativos operacionais, observou-se o decréscimo de R\$ 4.798.007,00, sendo que as principais variações que contribuiram para a involução supramencionada foi a minoração das rubricas "clientes", "direitos a receber" e "débitos entre filiais".

No mais, nota-se que a redução dos ativos operacionais não foi maior devido ao aumento nas rubricas "direitos trabalhistas" em R\$ 52.586,00 e "administradora de crédito" em R\$ 791.738,00.

Quanto aos passivos operacionais, nota-se a redução de R\$ 641.627,00, sendo R\$ 724.304,00 em "fornecedores", R\$ 220.440,00 em "terceiros" e R\$ 11.000,00 em "outras obrigações a pagar",

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

superiores aos acréscimos de R\$ 314.117,00 em “obrigações trabalhistas e tributárias”. Por fim, as variações mencionadas são resultadas de as apropriações serem superiores aos pagamentos efetuados no mês.

➤ **Atividades de financiamento:** verifica-se a variação positiva no montante de R\$ 874.871,00 decorrente da rubrica “empréstimos”, o qual se refere aos juros computados no período, na rubrica “BIC Banco contrato 1242218”, indicando a necessidade de reforço do capital de giro com recursos não oriundos da atividade fim da Recuperanda pelo empréstimo cedido pelo terceiro.

Conclui-se, portanto, que considerando a majoração nos fluxos econômicos da Entidade com base nos resultados operacionais e contábeis, demonstrados pela análise do *Ebitda*, dos fluxos financeiros, no mês de maio/2021, é esperado que a Recuperanda adote medidas para reverter esse cenário, principalmente em prol da majoração da receita operacional para os próximos meses.

XI – CONCLUSÃO

De acordo com os demonstrativos apresentados pela Recuperanda, o quadro de **colaboradores** no mês de maio/2021 era de 46 funcionários, sendo que 22 exerciam suas atividades normalmente, 01 estava em gozo de férias, 23 estavam afastados e 01 foi demitido.

No que se refere aos gastos com a **Folha de Pagamento**, estes somaram R\$ 610.066,00 e demonstraram uma redução de 53%, se comparado ao mês anterior (decorrente, principalmente, da retração da rubrica reclamações trabalhistas). Verifica-se que as despesas com o pessoal administrativo representaram 70% do total dos gastos, consequência disso, os custos do setor de obra equivaleram a 30%.

Ademais, a folha de pagamento representou mais de 38% do faturamento apurado no mês, em virtude da sazonalidade, no entanto, os salários do mês foram adimplidos, conforme comprovantes de pagamentos apresentados.

O **EBITDA** apresentou um prejuízo operacional de **R\$ 4.211.903,00**, com majoração do prejuízo operacional apontado no mês anterior em R\$ 3.636.641,00. Essa variação ocorreu pela redução de 91% da "receita operacional bruta". Outrossim, o resultado negativo só não foi maior, devido ao decréscimo de R\$ 12.322.826,00 dos custos, deduções e despesas.

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

Por outro lado, a **Liquidez Geral**, apresentou indicador de **R\$ 1,64**, 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 maio/2021, a **Disponibilidade Operacional** resultou na monta de **R\$ 8.497.745,00**, com decréscimo de 13% decorrente da involução na rubrica "clientes" (R\$ 1.975.549,00) ser superior ao decréscimo na rubrica "fornecedores" (R\$ 724.304,00).

Portanto, 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**, continuou exibindo resultado positivo, sendo que no mês de maio/2021, atingiu a monta de **R\$ 164.522.372,00**, demonstrando redução de R\$ 4.113.286,00. Tal fato, se deu em virtude da redução de 1% no "passivo circulante", ser inferior à redução de 2% no "ativo circulante".

Ademais, frisa-se que, embora não sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial, a Recuperanda não estava conseguindo adimplir integralmente com suas obrigações, em razão da ausência de recursos financeiros, fato que justificou a redução no índice de **Grau de Endividamento** em 0,12% e montante final de **R\$ 224.864.585,00**, embora tenha realizado pagamentos, parciais, das obrigações trabalhistas, fornecedores, obrigações previdenciárias e alguns tributos.

Verifica-se que o **Faturamento** bruto apurado em maio/2021, totalizou **R\$ 1.613.959,00**, apresentando redução substancial equivalente a R\$ 17.104.279,00.

No mês analisado, o **Ativo** das Recuperandas somava **R\$ 371.421.017,00** e o **Passivo** registrava o montante de R\$ **376.331.692,00**, e a diferença entre eles no valor de **R\$ 4.910.675,00**, refere-se ao lucro acumulado no período de setembro/2020 a maio/2021.

Verifica-se que o prejuízo contábil apurado na **Demonstração do Resultado do Exercício** em maio/2021, sumarizou **R\$ - 5.105.367,00**, e no período acumulado, apurou o prejuízo contábil na monta de R\$ 4.910.675,00, tendo em vista que o encerramento contábil é realizado em agosto.

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

Em maio/2021, a **Demonstração dos Fluxos de Caixa** obteve variação negativa, totalizando a involução no valor de R\$ 18.036,00, tendo em vista que as entradas de recursos foram inferiores as saídas de numerários.

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

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

São Paulo, SP, 30 de julho 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