

000118

para liquidação desse passivo virão da alienação de ativos, conforme descrito no item 6 do presente documento.

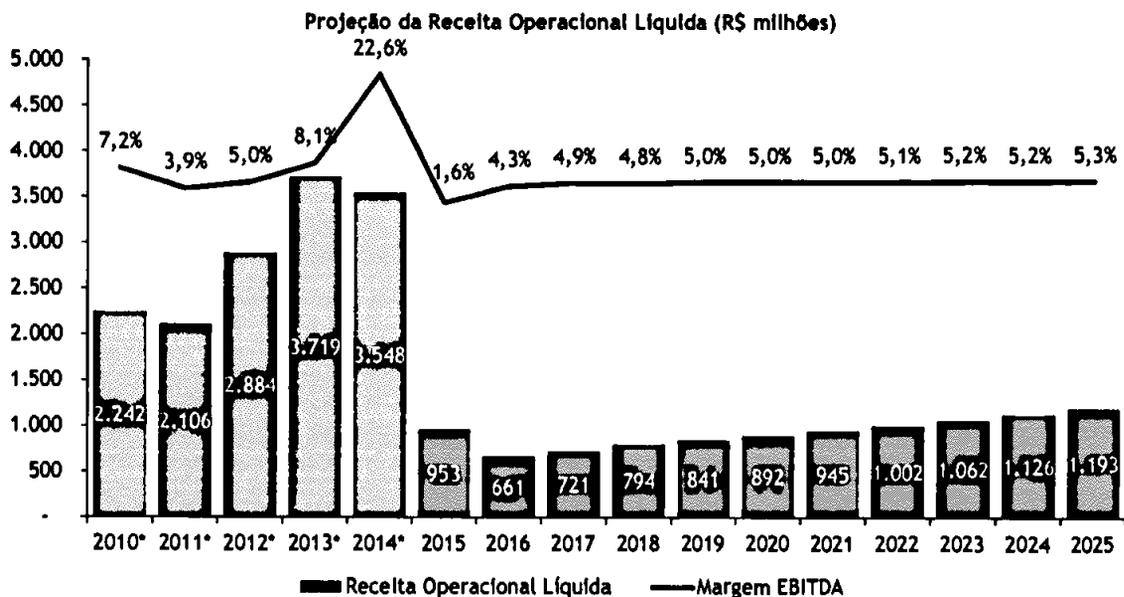
**ATIVOS EM CESSÃO FIDUCIÁRIA**

As Recuperandas consideraram em seu fluxo de caixa, de forma conservadora, a destinação de recebíveis em cessão para pagamento aos credores que possuem as respectivas garantias.

**DESINVESTIMENTO**

Conforme apontado nas premissas chaves do plano da Companhia, haverá a alienação de ativos para i) aplicação no capital de giro da GALVÃO ENGENHARIA para garantir a continuidade da mesma, sem a necessidade de contrair novas dívidas; ii) pagamento aos credores. Conforme descrito no item 6, as Recuperandas reservarão pra si o valor equivalente a um terço do valor resultante da alienação da participação da GALPAR na CAB Ambiental (valor este que deve ser considerado como o valor líquido após o pagamento dos eventuais tributos incidentes sobre a operação) mais o valor referente ao pagamento dos Credores Trabalhistas, dos Credores Quirografários A e dos Credores Microempresas e Empresas de Pequeno Porte A (definição conforme plano de Recuperação Judicial). O item i) e ii) estão sujeitos a realização pelo valor mínimo esperado pela administração e seus assessores financeiros.

**RESULTADO DAS RECUPERANDAS CONSOLIDADO**



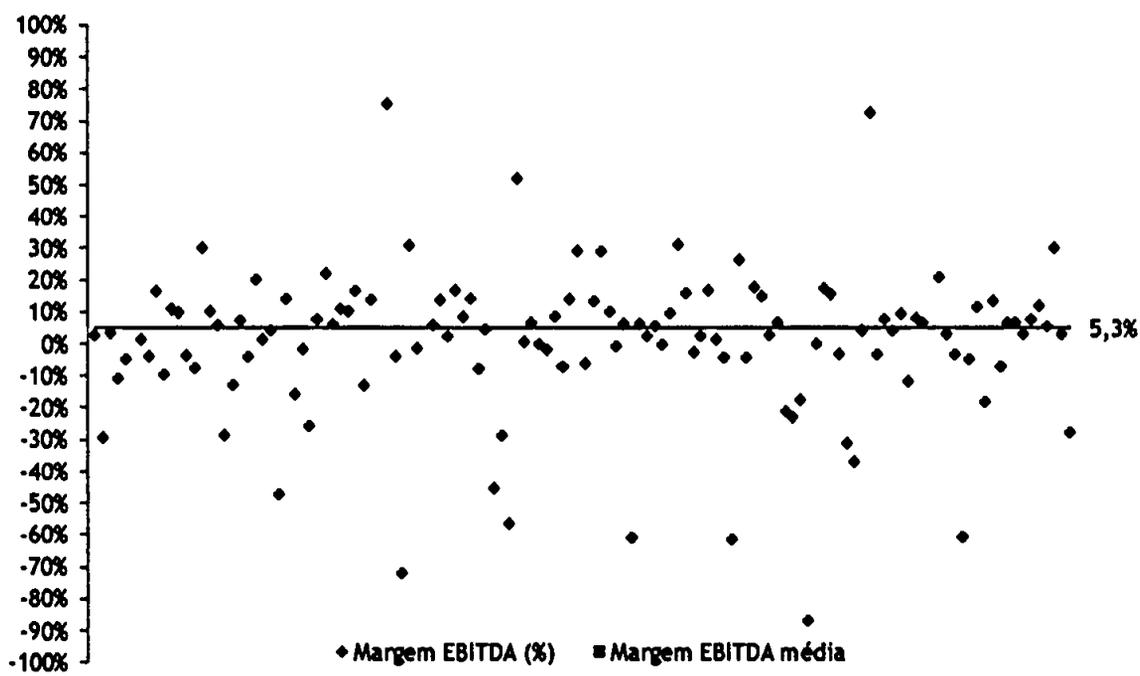
O gráfico acima demonstra a projeção da receita da companhia, assim como o resultado histórico da companhia de 2010 a 2014. Conforme mencionado nas premissas expostas acima, a empresa tem sua receita em 2015 reduzida em aproximadamente 77%, em comparação com o ano de 2014 devido ao enxugamento da empresa e restrição ao mercado de crédito. Durante os anos de 2015 e 2016, conforme estimado pela Companhia, somente foram considerados os projetos já em andamento, de forma que é verificado um crescimento real somente nos anos de 2017 e 2018.



Sobre o histórico das Recuperandas, é possível notar que a margem EBITDA apresentou uma tendência de queda entre os anos de 2010 e 2012, devido ao aumento de complexidade e risco dos projetos. No entanto, de acordo com a administração das Companhias, houve reconhecimento dos recebíveis da Petrobrás de períodos anteriores em 2014, causando um aumento artificial da margem EBITDA.

Também foi analisado o resultado de obras já finalizadas pela companhia. O gráfico abaixo demonstra a margem EBITDA (incluindo despesas de SG&A) de todas as obras finalizadas pelas Recuperandas. Como podemos observar nos gráficos, a margem EBITDA média desses contratos, está em linha com a margem projetada para a companhia. Abaixo segue gráfico onde é possível verificar a distribuição histórica das margens de cada projeto encerrado pelas Recuperandas.

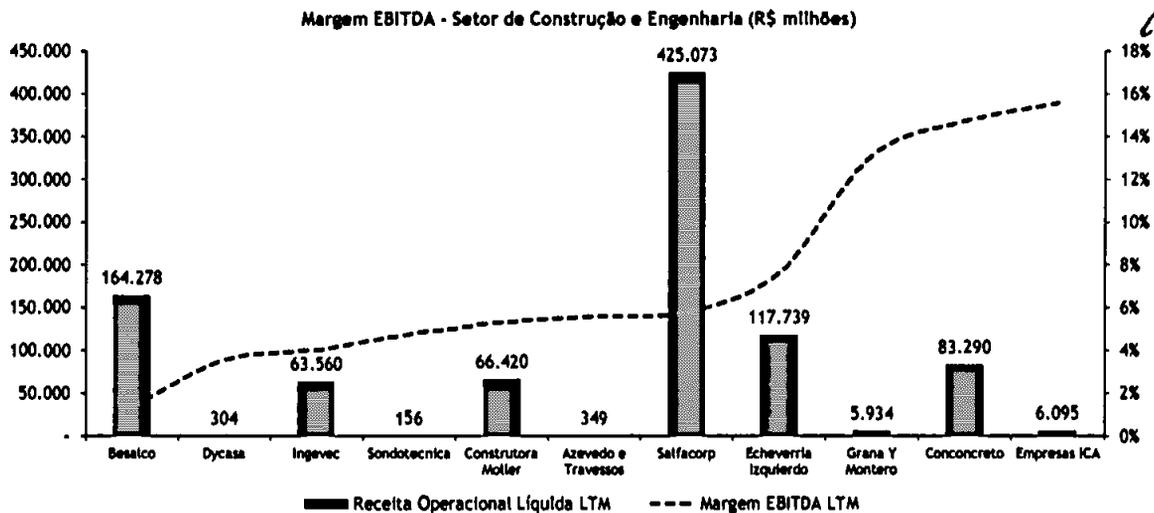
**RENTABILIDADE DOS PROJETOS - GRUPO GALVÃO**



Conforme demonstrado nos gráficos acima e também no ANEXO 1, as Recuperandas apresentam fluxo de caixa positivo no primeiro ano, devido à alienação de ativos. Considerando também o fato de que a GALVÃO ENGENHARIA é uma das principais empresas do setor de infraestrutura no país e está diretamente envolvida em algumas das mais relevantes obras em curso no país, podemos concluir que, considerando a reestruturação financeira e as premissas operacionais apresentadas acima, a GALVÃO ENGENHARIA é uma empresa saudável para seguir o curso de suas operações.



## 8. ANÁLISE DAS COMPANHIAS COMPARÁVEIS



O gráfico acima demonstra a margem EBITDA dos últimos 12 (doze) meses (LTM) de algumas companhias brasileiras e latino-americanas do setor de geração de construção e engenharia. Vale ressaltar que, das companhias comparáveis encontradas, foram excluídas da análise todas as que fossem puramente de arquitetura *real estate* e que apresentaram margem EBITDA negativa. Procurou-se restringir a amostra às empresas brasileiras e da América Latina, de forma a garantir a uniformidade da análise.

A partir da análise dos dados, pode-se observar que a margem EBITDA de empresas comparáveis situa-se na faixa entre 4% a 10%, com média em 7%, tanto para as empresas com menor receita, quanto para as com maior receita. Pode-se observar também que o tamanho da empresa (receita) não exerce impacto relevante nas margens das empresas.

A margem EBITDA média projetada para as Recuperandas se situa em torno de 5% a partir de 2017, em linha com a média das empresas comparáveis, corroborando com as premissas adotadas para cada um dos projetos analisados.



## 9. ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO

De acordo com a legislação de Recuperação Judicial, os credores são divididos em 4 classes. São elas:

- Classe I: Credores Trabalhistas;
- Classe II: Credores com Garantia Real;
- Classe III: Quirografários; e
- Classe IV: Microempresas e Empresas de Pequeno Porte.

A base de credores das Recuperandas contém as classes I, III e IV.

Abaixo, detalhamos a classificação dos credores da Companhia e o valor total da dívida de cada grupo.

### ENDIVIDAMENTO:

Classe de Credores	Valor Total (R\$ MM)
I - Trabalhista	21.023.073
III - Quirografário	1.688.787.062
IV - ME/EPP	56.909.351
<b>Total</b>	<b>1.766.719.486</b>

Conforme abertura da tabela acima, o endividamento considerado pela Companhia para fins do Plano de Recuperação Judicial é composto majoritariamente por Credores Quirografários, os quais representam 97% do montante total.

## 10. RESUMO DO ESTUDO TÉCNICO

A Apsis realizou o Estudo Técnico econômico do plano de recuperação judicial da GALVÃO ENGENHARIA S.A. e GALVÃO PARTICIPAÇÕES S.A. Este estudo se centrou na viabilidade econômica do plano de recuperação, não considerando sua viabilidade sob os aspectos societários, tributários e legais.

O presente quadro de credores se baseia em informações fornecidas pelas Companhias e seus assessores legais até a data de elaboração deste estudo, sendo assim, este quadro estará sujeito a alterações.

Após nossa análise da reestruturação dos passivos e ativos, das condições de liquidez das Companhias no médio e longo prazo e considerando suas origens de recursos, despesas e estrutura de ativos e passivos, acreditamos que o desempenho operacional das Companhias e consequente geração de caixa suportam a viabilidade econômico-financeira das Companhias após o término do processo de Recuperação Judicial, bem como possibilitam aos credores a satisfação dos seus créditos conforme determinado pelo plano de recuperação. Nossa análise assume que todas as premissas macroeconômicas e operacionais contidas nesse relatório, bem como todas as premissas de reestruturação de créditos, sujeitos ou não ao plano de recuperação, apresentadas no plano de Recuperação Judicial serão verificadas e atingidas. A não verificação ou atingimento de qualquer uma das premissas adotadas, incluindo -mas não se limitando a- a estabilidade econômica do país, manutenção do atual modelo regulatório e desempenho operacional esperado das Companhias poderão tornar esta análise inválida.

A APSIS entende que o presente Estudo Técnico do plano de Recuperação Judicial da GALVÃO ENGENHARIA S.A. e GALVÃO PARTICIPAÇÕES S.A. deverá ser revisto caso não se verifiquem as premissas-chave descritas no Capítulo 6, bem como no caso de não verificação ou atingimento de quaisquer premissas apresentadas nesse relatório e no plano de Recuperação Judicial.

Estando o relatório concluído, composto por 31 (trinta e uma) folhas digitadas de um laudo e 1 (um) anexo, a APSIS Consultoria Empresarial Ltda., CREA/RJ 82.2.00620-1 e CORECON/RJ RF/2.052-4, empresa especializada em avaliação, abaixo representada legalmente pelos seus diretores, coloca-se à disposição para quaisquer esclarecimentos que, porventura, se façam necessários.

Rio de Janeiro, 03 de junho de 2015.

**LUIZ  
PAULO  
CESAR  
SILVEIRA:8  
8668193791**

Assinado de forma digital por  
LUIZ PAULO CESAR  
SILVEIRA:8668193791  
DN: c=BR, o=ICP-Brasil,  
ou=Secretaria da Receita  
Federal do Brasil - RFB, ou=RFB  
e-CPF A3, ou=(EM BRANCO),  
ou=Autenticado por Certisign  
Certificadora Digital, cn=LUIZ  
PAULO CESAR  
SILVEIRA:8668193791  
Dados: 2015.06.03 16:06:31  
-03'00'

Vice-Presidente (CREA/RJ 1989100165)

**ANTONIO  
LUIZ FEIJO  
NICOLAU:2  
8156676734**

Assinado de forma digital por  
ANTONIO LUIZ FEIJO  
NICOLAU:26156676734  
DN: c=BR, o=ICP-Brasil,  
ou=Secretaria da Receita Federal  
do Brasil - RFB, ou=RFB e-CPF  
A3, ou=(EM BRANCO),  
ou=Autenticado por AR CNB CF,  
cn=ANTONIO LUIZ FEIJO  
NICOLAU:26156676734  
Dados: 2015.06.03 16:06:48  
-03'00'

Diretor



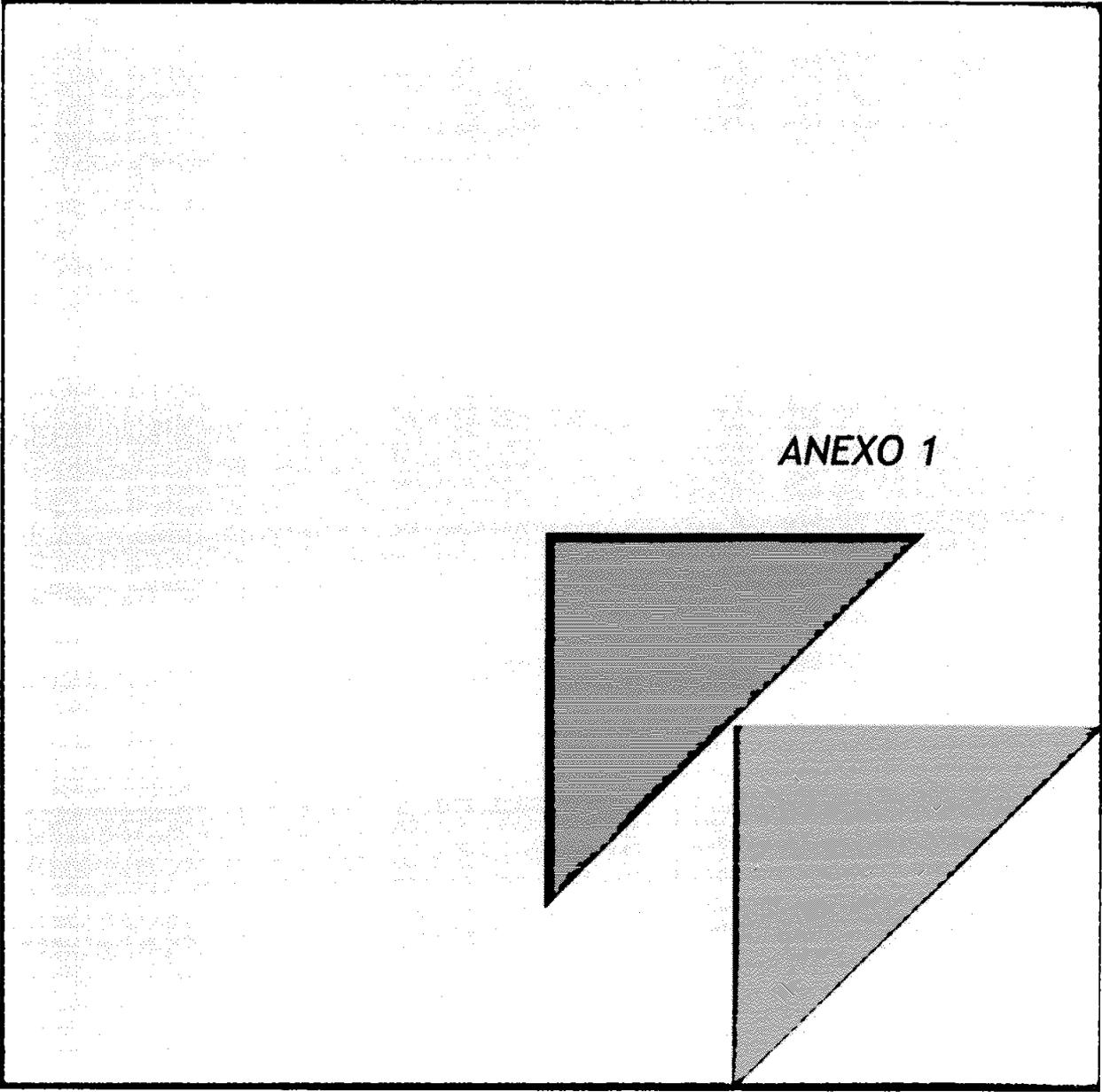
**11. RELAÇÃO DE ANEXOS**

**1. FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO DAS RECUPERANDAS**

**RIO DE JANEIRO - RJ**  
Rua da Assembleia, nº 35, 12º andar  
Centro, CEP 20011-001  
Tel.: + 55 (21) 2212-6850 Fax: + 55 (21) 2212-6851

**SÃO PAULO - SP**  
Av. Angélica, nº 2.503, Conj. 42  
Consolação, CEP 01227-200  
Tel.: + 55 (11) 3666-8448 Fax: + 55 (11) 3662-5722





FLUXO GRUPO GALVÃO						
	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Receita Líquida Prevista (inclusive Consórcios)	953.455	667.129	721.499	793.649	841.268	891.744
(-) Custos (operacionais)	(882.930)	(592.816)	(639.462)	(704.048)	(746.291)	(791.069)
(-) Despesas	(55.055)	(45.331)	(46.897)	(51.587)	(54.682)	(57.963)
<b>EBITDA</b>	<b>15.470</b>	<b>28.981</b>	<b>35.139</b>	<b>38.013</b>	<b>40.294</b>	<b>42.712</b>
<i>margem</i>	<i>1,6%</i>	<i>4,3%</i>	<i>4,9%</i>	<i>4,8%</i>	<i>4,8%</i>	<i>4,8%</i>
Custo de reestruturação	(40.000)	(30.000)	(10.000)	(10.000)	(10.000)	.
Investimentos (Equipamentos)	(9.097)	(8.135)	(7.327)	(3.941)	(2.849)	(3.158)
<b>FLUXO DO PERÍODO</b>	<b>(33.626)</b>	<b>(9.153)</b>	<b>17.812</b>	<b>24.072</b>	<b>27.446</b>	<b>39.554</b>
( - ) NCG	(90.891)	(1.927)	(18.612)	(20.844)	(7.936)	(8.413)
( - ) IR/CSL	-	-	(8.547)	(9.525)	(10.300)	(14.522)
<b>FLUXO APÓS NGC</b>	<b>(124.517)</b>	<b>(11.081)</b>	<b>(9.347)</b>	<b>(6.297)</b>	<b>9.209</b>	<b>16.619</b>
Pagamentos Credores Alternativa A	(6.324)	(21.537)				
Ativos em cessão fiduciária	(3.819)	(1.398)	(441)			
Desinvestimentos	179.591	21.537				
<b>FLUXO FINAL</b>	<b>44.930</b>	<b>(12.479)</b>	<b>(9.788)</b>	<b>(6.297)</b>	<b>9.209</b>	<b>16.619</b>
PREMISSAS MACROECONÔMICAS						
	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Inflação (IPCA)		6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%

FLUXO GRUPO GALVÃO					
	2021	2022	2023	2024	2025
Receita Líquida Prevista (Inclusive Consórcios)	945.248	1.001.963	1.062.081	1.125.806	1.193.354
(-) Custos (operacionais)	(838.533)	(888.845)	(942.175)	(998.706)	(1.058.628)
(-) Despesas	(61.441)	(65.128)	(69.035)	(73.177)	(77.568)
<b>EBITDA</b>	<b>45.275</b>	<b>47.991</b>	<b>50.870</b>	<b>53.923</b>	<b>57.158</b>
<i>margem</i>	<i>4,8%</i>	<i>4,8%</i>	<i>4,8%</i>	<i>4,8%</i>	<i>4,8%</i>
Custo de reestruturação	.	.	.	.	.
Investimentos (Equipamentos)	(3.492)	(3.854)	(4.245)	(4.668)	(5.124)
<b>FLUXO DO PERÍODO</b>	<b>41.782</b>	<b>44.137</b>	<b>46.625</b>	<b>49.255</b>	<b>52.034</b>
(-) NCG	(8.917)	(9.452)	(10.020)	(10.621)	(11.258)
(-) IR/CSL	(15.393)	(16.317)	(17.296)	(18.334)	(19.434)
<b>FLUXO APÓS NGC</b>	<b>17.472</b>	<b>18.367</b>	<b>19.310</b>	<b>20.300</b>	<b>21.342</b>
Pagamentos Credores Alternativa A					
Ativos em cessão fiduciária					
Desinvestimentos					
<b>FLUXO FINAL</b>	<b>17.472</b>	<b>18.367</b>	<b>19.310</b>	<b>20.300</b>	<b>21.342</b>
<b>PREMISSAS MACROECONÔMICAS</b>					
	2021	2022	2023	2024	2025
inflação (IPCA)	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%

002210

**Anexo 2**

000127

*Laudo Econômico-Financeiro e de Avaliação de Bens e Ativos*



**PrimeGlobal**

*An Association of  
Independent Accounting Firms*

**LMPG** Auditores e Consultores

0001...9

002211

**LAUDO DE AVALIAÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO  
PARA FINS DE SUPORTAR PLANO DE  
RECUPERAÇÃO JUDICIAL**

**GALVÃO PARTICIPAÇÕES S.A.**

**Em 29 de maio de 2015**

**MAIO DE 2015**

---

---

---

Rua México, nº 11 – 13º andar  
Rio de Janeiro – RJ – Brasil  
20.031-144

Telefone: 55 21 2524-0345

Fax: 55 21 2263-1752

E-mail: [impgrj@lmpg.srv.br](mailto:impgrj@lmpg.srv.br)

H. Page: <http://www.lmpg.srv.br>

## LAUDO DE AVALIAÇÃO

Por este instrumento, **LMPG AUDITORES INDEPENDENTES**, empresa especializada com registro no Conselho Regional de Contabilidade sob o nº CRC RJ 1.284, sediada na cidade do Rio de Janeiro, doravante denominada “**AVALIADORA**” em cumprimento à sua nomeação pelos administradores da **GALVÃO PARTICIPAÇÕES S.A.**, sociedade anônima, com sede e foro na Capital do Estado de São Paulo, na Rua Gomes de Carvalho, nº 1.510 – 19º andar – sala 23, Bairro Vila Olímpia, CEP 04547-005, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 11.284.210/0001-75 e NIRE nº 35.300.376.391, doravante apenas “**GALVÃO PARTICIPAÇÕES**”, para proceder à avaliação contábil do seu acervo líquido em 31 de dezembro de 2014, para fins de suportar o Plano de Recuperação Judicial a ser apresentado ao Juízo de Direito da 7ª. Vara Empresarial da Comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro, apresenta o resultado de seus trabalhos:

### I – DA FINALIDADE DA AVALIAÇÃO

Identificação e apresentação, na data base de 31 de dezembro de 2014, do valor dos ativos e passivos a serem utilizados para fins de suportar o Plano de Recuperação Judicial a ser apresentado pela “**GALVÃO PARTICIPAÇÕES**” ao Juízo de Direito da 7ª. Vara Empresarial da Comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro.

### II – FUNDAMENTAÇÃO E INDICAÇÃO DO MÉTODO DE AVALIAÇÃO ADOTADO

Em cumprimento ao artigo 8º, parágrafo 1º, da Lei 6.404/76, informamos que, para fins de determinação do valor dos ativos e passivos que compõem o acervo líquido contábil da “**GALVÃO PARTICIPAÇÕES**” na data base de 31 de dezembro de 2014, foi adotado o método de avaliação pelo valor líquido contábil. A avaliação foi desenvolvida com base



nos critérios definidos nos artigos 183 e 184 da Lei 6.404/76, tomando-se como base o balanço patrimonial levantado em 31 de dezembro de 2014.

### III – DA ESCRITURAÇÃO CONTÁBIL

Os ativos e passivos detidos pela “GALVÃO PARTICIPAÇÕES” em 31 de dezembro de 2014, relacionados no item IV a seguir foram escriturados de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, uniforme e consistentemente aplicadas, observados os quesitos de clareza e objetividade.

### IV – DA VERIFICAÇÃO DOS COMPONENTES PATRIMONIAIS

Em 31 de dezembro de 2014 o acervo líquido contábil composto por ativos e passivos detidos pela “GALVÃO PARTICIPAÇÕES” é o seguinte:

	<u>Valores em Reais</u>
<b>ATIVO</b>	
<b>Circulante</b>	
Caixa e equivalentes de caixa	90.083.595,99
Contas a receber e outros recebíveis	76.061.247,04
Impostos e contribuições a recuperar	1.845.348,09
Despesas antecipadas	<u>20.665,89</u>
	<u>168.010.857,01</u>
<b>Não Circulante</b>	
Realizável a longo prazo	
Contas a receber e outros recebíveis	39.537.064,41
Investimentos	1.356.269.097,73
Imobilizado	<u>27.241,39</u>
	<u>1.395.833.403,53</u>
<b>Total do Ativo</b>	<u>1.563.844.260,54</u>



	<u>Valores em Reais</u>
<b>PASSIVO</b>	
<b>Circulante</b>	
Fornecedores e outras contas a pagar	147.651.621,38
Debêntures	49.465.467,34
Provisões e encargos trabalhistas	37.713,19
Obrigações fiscais	<u>61.816,81</u>
	<u>197.216.618,72</u>
<b>Não Circulante</b>	
Empréstimos e financiamentos	3.981.013,52
Debêntures	<u>594.418.964,54</u>
	<u>598.399.978,06</u>
<b>Patrimônio líquido</b>	
Capital social	312.492.469,98
Reservas de lucros	444.917.942,09
Ajuste de avaliação patrimonial	<u>10.817.251,69</u>
Total do patrimônio líquido	<u>768.227.663,76</u>
Total do passivo	<u>795.616.596,78</u>
Total do passivo e patrimônio líquido	<u>1.563.844.260,54</u>

**V – CONCLUSÃO**

Face os dados, documentos, informações e registros contábeis apresentados e os exames e validações por nós efetuados, adequados às circunstâncias, com base nas práticas e critérios contábeis adotados, concluímos os valores líquidos totais dos ativos e passivos detidos por parte da “GALVÃO PARTICIPAÇÕES” em 31 de dezembro de 2014 totalizam R\$ 768.227.663,76 (setecentos e sessenta e oito milhões, duzentos e vinte e sete mil, seiscentos sessenta e três reais e setenta e seis centavos).



002215

000131



**PrimeGlobal**

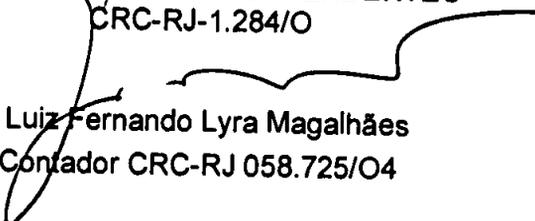
*An Association of  
Independent Accounting Firms*

**LMPG Auditores e Consultores**

Podemos concluir assim que o acervo líquido detido por parte da "GALVÃO PARTICIPAÇÕES" em 31 de dezembro de 2014, que será utilizado para fins de suportar o Plano de Recuperação Judicial a ser apresentado ao Juízo de Direito da 7ª. Vara Empresarial da Comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro, totaliza R\$ 768.227.663,76 (setecentos e sessenta e oito milhões, duzentos e vinte e sete mil, seiscentos sessenta e três reais e setenta e seis centavos).

Rio de Janeiro, 29 de maio de 2015.

LMPG AUDITORES INDEPENDENTES  
CRC-RJ-1.284/O

  
Luiz Fernando Lyra Magalhães  
Contador CRC-RJ 058.725/O4

002216

**LAUDO DE AVALIAÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO  
PARA FINS DE SUPORTAR PLANO DE  
RECUPERAÇÃO JUDICIAL**

**GALVÃO ENGENHARIA S.A.**

**Em 29 de maio de 2015**

**MAIO DE 2015**

---

---

---

## LAUDO DE AVALIAÇÃO

Por este instrumento, **LMPG AUDITORES INDEPENDENTES**, empresa especializada com registro no Conselho Regional de Contabilidade sob o nº CRC RJ 1.284, sediada na cidade do Rio de Janeiro, doravante denominada “**AVALIADORA**” em cumprimento à sua nomeação pelos administradores da **GALVÃO ENGENHARIA S.A.**, sociedade anônima, com sede e foro na Capital do Estado de São Paulo, na Rua Gomes de Carvalho, nº 1.510 – 2º andar, Bairro Vila Olímpia, CEP 04547-005, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 01.340.937/0001-70 e NIRE nº 35.300.180.712, doravante apenas “**GALVÃO ENGENHARIA**”, para proceder à avaliação contábil do seu acervo líquido em 31 de dezembro de 2014, para fins de suportar o Plano de Recuperação Judicial a ser apresentado ao Juízo de Direito da 7ª. Vara Empresarial da Comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro, apresenta o resultado de seus trabalhos:

### I – DA FINALIDADE DA AVALIAÇÃO

Identificação e apresentação, na data base de 31 de dezembro de 2014, do valor dos ativos e passivos a serem utilizados para fins de suportar o Plano de Recuperação Judicial a ser apresentado pela “**GALVÃO ENGENHARIA**” ao Juízo de Direito da 7ª. Vara Empresarial da Comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro.

### II – FUNDAMENTAÇÃO E INDICAÇÃO DO MÉTODO DE AVALIAÇÃO ADOTADO

Em cumprimento ao artigo 8º, parágrafo 1º, da Lei 6.404/76, informamos que, para fins de determinação do valor dos ativos e passivos que compõem o acervo líquido contábil da “**GALVÃO ENGENHARIA**” na data base de 31 de dezembro de 2014, foi adotado o método de avaliação pelo valor líquido contábil. A avaliação foi desenvolvida com base

m



nos critérios definidos nos artigos 183 e 184 da Lei 6.404/76, tomando-se como base o balanço patrimonial levantado em 31 de dezembro de 2014.

### III – DA ESCRITURAÇÃO CONTÁBIL

Os ativos e passivos detidos pela “GALVÃO ENGENHARIA” em 31 de dezembro de 2014, relacionados no item IV a seguir foram escriturados de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, uniforme e consistentemente aplicadas, observados os quesitos de clareza e objetividade.

### IV – DA VERIFICAÇÃO DOS COMPONENTES PATRIMONIAIS

Em 31 de dezembro de 2014 o acervo líquido contábil composto por ativos e passivos detidos pela “GALVÃO ENGENHARIA” é o seguinte:

	<u>Valores em Reais</u>
<b>ATIVO</b>	
<b>Circulante</b>	
Caixa e equivalentes de caixa	216.871.814,57
Contas a receber e outros recebíveis	1.898.371.839,95
Estoques	223.616.248,47
Impostos e contribuições a recuperar	130.716.190,95
Adiantamentos a fornecedores	132.315.856,13
Despesas antecipadas	<u>3.420.088,02</u>
	<u>2.605.312.038,09</u>
<b>Não Circulante</b>	
Realizável a longo prazo	
Contas a receber e outros recebíveis	18.485.334,16
Investimentos	72.910.265,46
Imobilizado	175.277.841,73
Intangível	<u>5.504.881,86</u>
	<u>272.178.323,21</u>
<b>Total do Ativo</b>	<u>2.877.490.361,30</u>

M

002219  
~~000138~~



**PrimeGlobal**

An Association of  
Independent Accounting Firms

**LMPG Auditores e Consultores**

	<u>Valores em Reais</u>
<b>PASSIVO</b>	
<b>Circulante</b>	
Fornecedores e outras contas a pagar	432.378.483,49
Empréstimos e financiamentos	374.518.268,09
Debêntures	119.618.458,14
Provisões e encargos trabalhistas	78.961.194,12
Obrigações fiscais	203.850.112,03
Adiantamento de clientes	<u>30.384.335,85</u>
	<u>1.239.710.851,72</u>
<b>Não Circulante</b>	
Fornecedores e outras contas a pagar	5.152.000,00
Empréstimos e financiamentos	160.122.507,57
Debêntures	100.000.000,00
Obrigações fiscais	3.771.901,56
Imposto de renda e contribuição social diferidos	338.899.056,28
Provisão para contingências	31.364.588,83
Provisão para perdas em investimentos	<u>9.546.987,38</u>
	<u>648.857.041,62</u>
<b>Patrimônio líquido</b>	
Capital social	899.536.160,00
Reservas de lucros	58.634.939,78
Ajuste de avaliação patrimonial	<u>30.751.368,18</u>
Total do patrimônio líquido	<u>988.922.467,96</u>
Total do passivo	<u>1.888.567.893,34</u>
Total do passivo e patrimônio líquido	<u>2.877.490.361,30</u>

W

**V - CONCLUSÃO**

Face os dados, documentos, informações e registros contábeis apresentados e os exames e validações por nós efetuados, adequados às circunstâncias, com base nas práticas e critérios contábeis adotados, concluímos os valores líquidos totais dos ativos e passivos detidos por parte da "GALVÃO ENGENHARIA" em 31 de dezembro de 2014 totalizam R\$ 988.922.467,96 (novecentos e oitenta e oito milhões, novecentos e vinte e dois mil, quatrocentos e sessenta e sete reais e noventa e seis centavos).

Podemos concluir assim que o acervo líquido detido por parte da "GALVÃO ENGENHARIA" em 31 de dezembro de 2014, que será utilizado para fins de suportar o Plano de Recuperação Judicial a ser apresentado ao Juízo de Direito da 7ª. Vara Empresarial da Comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro, totaliza R\$ 988.922.467,96 (novecentos e oitenta e oito milhões, novecentos e vinte e dois mil, quatrocentos e sessenta e sete reais e noventa e seis centavos).

Rio de Janeiro, 29 de maio de 2015.

LMPG AUDITORES INDEPENDENTES  
CRC-RJ-1.284/O

Luiz Fernando Lyra Magalhães  
Contador CRC-RJ 058.725/O4

**Anexo 3**~~000120~~

*Formulário de adesão à "Alternativa B", prevista na Cláusula 5.1 do Plano de Recuperação Judicial, pelos Credores Quirografários, titulares de Créditos iguais ou inferiores a R\$ 10.000,00 (dez mil reais).*

Credor (Razão Social): \_\_\_\_\_  
CNPJ/MF: \_\_\_\_\_  
Endereço: \_\_\_\_\_  
Representante legal: \_\_\_\_\_  
CPF/MF: \_\_\_\_\_ Identificação: \_\_\_\_\_  
Órgão Expedidor: \_\_\_\_\_ Data de expedição: \_\_\_\_\_  
Endereço: \_\_\_\_\_

O credor acima qualificado, titular de Crédito Quirografário conforme edital de credores publicado pelo Administrador Judicial, manifesta, neste ato, sua intenção em aderir à "Alternativa B", prevista na Cláusula 5.1 do Plano de Recuperação Judicial da Galvão Engenharia S.A., em recuperação judicial e da Galvão Participações S.A., em recuperação judicial.

Rio de Janeiro, [dia] de [mês] de 2015.

---

**Anexo 4**

000141



*Formulário de adesão à "Alternativa A", prevista na Cláusula 4.1 do Plano de Recuperação Judicial, pelos Credores Quirografários, titulares de Créditos superiores a R\$ 10.000,00 (dez mil reais).*

Credor (Razão Social): \_\_\_\_\_

CNPJ/MF: \_\_\_\_\_

Endereço: \_\_\_\_\_

Representante legal: \_\_\_\_\_

CPF/MF: \_\_\_\_\_ Identificação: \_\_\_\_\_

Órgão Expedidor: \_\_\_\_\_ Data de expedição: \_\_\_\_\_

Endereço: \_\_\_\_\_

O credor acima qualificado, titular de Crédito Quirografário no valor total de R\$ \_\_\_\_\_ ("Crédito") - conforme edital de credores publicado pelo Administrador Judicial - , manifesta, neste ato, sua intenção em aderir à "Alternativa A", prevista na Cláusula 4.1 do Plano de Recuperação Judicial da Galvão Engenharia S.A., em recuperação judicial e da Galvão Participações S.A., em recuperação judicial, de modo a receber o valor de R\$ 10.000,00 (dez mil reais), em parcela única a vencer no prazo máximo do Aniversário de 1 ano da Data da Homologação Judicial do Plano, renunciando expressamente, por sua vez, ao saldo remanescente do seu Crédito.

Rio de Janeiro, [dia] de [mês] de 2015.

\_\_\_\_\_



*Formulário de adesão à "Alternativa B", prevista na Cláusula 5.1 do Plano de Recuperação Judicial, pelos Credores Microempresas e Empresas de Pequeno Porte, titulares de Créditos iguais ou inferiores a R\$ 20.000,00 (vinte mil reais).*

Credor (Razão Social): \_\_\_\_\_

CNPJ/MF: \_\_\_\_\_

Endereço: \_\_\_\_\_

Representante legal: \_\_\_\_\_

CPF/MF: \_\_\_\_\_ Identificação: \_\_\_\_\_

Órgão Expedidor: \_\_\_\_\_ Data de expedição: \_\_\_\_\_

Endereço: \_\_\_\_\_

O credor acima qualificado, titular de Crédito de Microempresas e Empresas de Pequeno Porte conforme edital de credores publicado pelo Administrador Judicial, manifesta, neste ato, sua intenção em aderir à "Alternativa B", prevista na Cláusula 5.1 do Plano de Recuperação Judicial da Galvão Engenharia S.A., em recuperação judicial e da Galvão Participações S.A., em recuperação judicial.

Rio de Janeiro, [dia] de [mês] de 2015.

---

**Anexo 6**~~000143~~

*Formulário de adesão à "Alternativa A", prevista na Cláusula 4.1 do Plano de Recuperação Judicial, pelos Credores Microempresas e Empresas de Pequeno Porte, titulares de Créditos superiores a R\$ 20.000,00 (vinte mil reais).*

Credor (Razão Social): \_\_\_\_\_  
CNPJ/MF: \_\_\_\_\_  
Endereço: \_\_\_\_\_  
Representante legal: \_\_\_\_\_  
CPF/MF: \_\_\_\_\_ Identificação: \_\_\_\_\_  
Órgão Expedidor: \_\_\_\_\_ Data de expedição: \_\_\_\_\_  
Endereço: \_\_\_\_\_

O credor acima qualificado, titular de Crédito de Microempresas e Empresas de Pequeno Porte no valor total de R\$ \_\_\_\_\_ ("Crédito") - conforme edital de credores publicado pelo Administrador Judicial -, manifesta, neste ato, sua intenção em aderir à "Alternativa A", prevista na Cláusula 4.1 do Plano de Recuperação Judicial da Galvão Engenharia S.A., em recuperação judicial e da Galvão Participações S.A., em recuperação judicial, de modo a receber o valor de R\$ 20.000,00 (vinte mil reais), em parcela única a vencer no prazo máximo do Aniversário de 1 ano da Data da Homologação Judicial do Plano, renunciando expressamente, por sua vez, ao saldo remanescente do seu Crédito.

Rio de Janeiro, [dia] de [mês] de 2015.

\_\_\_\_\_