

**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 | 12 |
| 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..... | 38 |
| XI – CONCLUSÃO..... | 41 |

I - OBJETIVOS DESTES RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades da Recuperanda do mês de **dezembro de 2020**, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea "c" da Lei 11.101/2005;
- b) Informar o quadro atual de colaboradores diretos e indiretos;
- c) Analisar a situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados apresentados.

II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL

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

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

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

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

Adiciona-se a este cenário a atual crise mundial causada pela pandemia decorrente da COVID 19, onde as medidas de segurança e proteção a vida paralisaram a economia mundial com consequências muito danosas, principalmente à países em desenvolvimento como o Brasil. Contratos foram interrompidos, a capacidade de investimento do setor público foi quase zerada, o inadimplemento escalou à patamares jamais vistos na história.

Pelos motivos elencados, a EIT passou a ter dificuldade de cumprir seus compromissos e buscaram junto aos fornecedores e bancos uma recomposição, por meio da presente Recuperação Judicial, visando readequar os valores das parcelas, carência e condições de pagamento - tratativas que até agora não surtiram êxito.

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

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

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

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

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

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

III – FOLHA DE PAGAMENTO

III.1 – COLABORADORES

Em dezembro/2020, a Recuperanda contava com o quadro funcional de 45 Colaboradores. Desses, 19 exerciam suas atividades normalmente (incluindo 1 admitido), 23 encontravam-se afastados por motivos diversos, 03 estavam em gozo de férias e 02 colaboradores foram demitidos no mês em análise, sendo que este último não está somado no total do quadro a seguir:

| Colaboradores | out/20 | nov/20 | dez/20 |
|------------------|-----------|-----------|-----------|
| Ativos | 21 | 20 | 18 |
| Férias | 4 | 1 | 3 |
| Admitidos | 1 | 2 | 1 |
| Afastados | 23 | 23 | 23 |
| Demitidos | 5 | 5 | 2 |
| Total | 49 | 46 | 45 |

No mês de dezembro/2020, o gasto total com os colaboradores foi de R\$ 426.810,00, sendo R\$ 265.885,00 correspondentes a salários, décimo terceiro, férias, indenizações, dentre outros benefícios e R\$

160.925,00 referente aos encargos sociais de INSS e FGTS. Abaixo o demonstrativo da divisão dos valores mencionados:

| Setor Administrativo | out/20 | nov/20 | dez/20 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Salários e Vantagens | 147.016 | 191.257 | 120.574 |
| Férias | 73.373 | 16.476 | 42.192 |
| 13º Salário | 37.729 | - | - |
| Aviso Prévio e Indenização Trabalhista | 20.564 | 22.437 | 9.411 |
| Pat (Vale Refeição) | - 188 | - 183 | - 199 |
| Vale Transporte | 533 | 380 | 787 |
| Salário Educação | 3.777 | 3.778 | 6.201 |
| Despesas Com Pessoal - Adm. | 282.803 | 234.145 | 178.965 |
| INSS de Terceiro | 63.307 | 49.594 | 80.747 |
| FGTS | 20.423 | 51.201 | 17.911 |
| Encargos Sociais - Adm. | 83.731 | 100.795 | 98.658 |
| Total | 366.534 | 334.939 | 277.623 |

| Setor De Obras | out/20 | nov/20 | dez/20 |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Salários e Vantagens | 96.950 | 103.759 | 75.123 |
| Férias. | 13.758 | 11.737 | - |
| 13º Salário | 8.572 | 51.316 | - |
| Aviso Prévio E Ind Trabalhista | 7.945 | 8.325 | 7.565 |
| Pat (Vale Refeição) | - 383 | - 264 | - 195 |
| Salário Educação | 2.802 | 2.703 | 4.427 |
| Despesas Com Pessoal - Obra | 129.645 | 177.576 | 86.920 |
| INSS de Terceiro | 37.065 | 36.638 | 46.751 |
| FGTS | 15.566 | 16.598 | 15.516 |
| Encargos Sociais - Obra | 52.631 | 53.236 | 62.267 |
| Total | 182.276 | 230.813 | 149.187 |
| Total Folha de Pagamento | 548.810 | 565.752 | 426.810 |

Em dezembro/2020, ocorreu regressão de 25% no total dos gastos com pessoal, sendo que no **departamento de obras** as principais variações ocorreram nas rubricas "13º salário", "férias", "salários e vantagens".

Já no **departamento administrativo**, houve redução de 17% em comparação ao mês anterior e saldo final de R\$ 277.623,00, decorrente dos decréscimos nas rubricas "salários e vantagens", "aviso prévio" e "FGTS".

Além disso, insta informar que as despesas com o departamento administrativo equivaleram a 65% do total dos gastos com os

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

funcionários diretos, e o departamento de obras correspondeu a 35% do total da Folha.

Frise-se que a retração do quadro de colaboradores contribuiu para a retração dos gastos com colaboradores no mês analisado.

III.II – PRESTADORES DE SERVIÇOS

No mês analisado, a Sociedade Empresária contava com 04 prestadores de serviços contratados para as áreas jurídica, financeira e comercial, sumarizando o valor total de R\$ 83.092,00 e mantendo-se inalterado em relação ao mês de novembro/2020.

III.III – PRÓ-LABORE

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

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

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

| Pró-Labore | out/20 | nov/20 | dez/20 |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Geraldo Cabral Rola Filho | 20.000 | 20.000 | 20.000 |
| IRRF | -4.577 | -4.576 | -4.575 |
| Total | 15.423 | 15.424 | 15.425 |

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

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

Conforme consulta realizada em 05/02/2021 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 EMPRESA INDUSTRIAL TÉCNICA S/A | 100% | 101.100.000 |
| Total | 100% | 101.100.000 |

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

O **EBITDA** corresponde a uma sigla em inglês que, traduzida para o português, representa lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização. É utilizada para medir o lucro da empresa antes de serem aplicados os quatro itens citados.

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

Para sua aferição não é levado em consideração os gastos tributários, sendo a Recuperanda optante pelo regime de tributação com base no **Lucro Real Anual**, conforme foi apurado via contato telefônico com a contabilidade responsável e SPED ECF-2019 recebido.

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

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

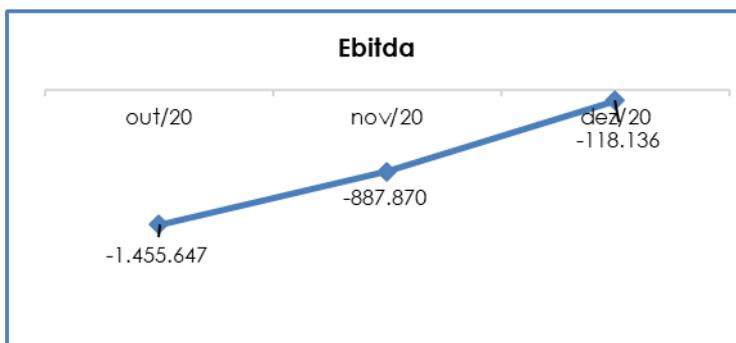
Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

| Ebitda | out/20 | nov/20 | dez/20 |
|---|--------------------|------------------|-------------------|
| Receita Operacional Bruta | 661.008 | 9.946.594 | 10.318.830 |
| (-) Deduções Da Receita Bruta | - 237.648 | - 977.379 | - 1.227.789 |
| (=) Receita Operacional Líquida | 423.360 | 8.969.215 | 9.091.041 |
| (-) Custo Dos Serviços Prestados | - 1.259.761 | - 9.064.752 | - 8.546.845 |
| (=) Lucro Bruto | - 836.401 | - 95.537 | 544.196 |
| (-)Despesas Com Mao De Obra | - 386.534 | - 354.939 | - 308.223 |
| (-)Despesas Com Materiais | - 1.752 | - 1.155 | - 559 |
| (-)Despesas Com Serviços De Terceiros | - 198.667 | - 395.849 | - 319.255 |
| (-)Despesas Gerais Administrativa | - 44.513 | - 52.611 | - 46.516 |
| (+) Depreciação | 12.221 | 12.221 | 12.221 |
| Ebitda | - 1.455.647 | 887.870 | 118.136 |
| (=) Ebitda % Receita Operac. Bruta | -220% | -9% | -1% |

Em dezembro/2020, a Recuperanda apurou um prejuízo operacional de R\$ 118.136,00, porém com substancial redução de 87% no valor negativo em relação ao mês de novembro/2020, fato justificado pela redução nos custos e despesas. Ademais, nota-se que a melhora do resultado de dezembro/2020 foi maior em decorrência do acréscimo substancial na monta de R\$ 639.733,00 no lucro bruto, em razão da elevação do faturamento e regressão dos custos dos serviços prestados.

Cabe observar que, os "custos dos serviços prestados", no valor de R\$ 8.546.845,00 no mês analisado, equivaleram a 83% do faturamento bruto apurado, fato também identificado em meses anteriores. Deste modo, esta Auxiliar questionou a Recuperanda no intuito de esclarecer o motivo desta ocorrência, sendo que a Devedora informou, por e-mail em 19/11/2020, que "Os custos na maioria das vezes são fixos e o faturamento não segue a mesma linha. A EIT possui apenas contratos com órgãos públicos".

Para melhor entendimento, segue abaixo a representação gráfica da retração do **EBITDA** no período de outubro/2020 a dezembro/2020:



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

V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

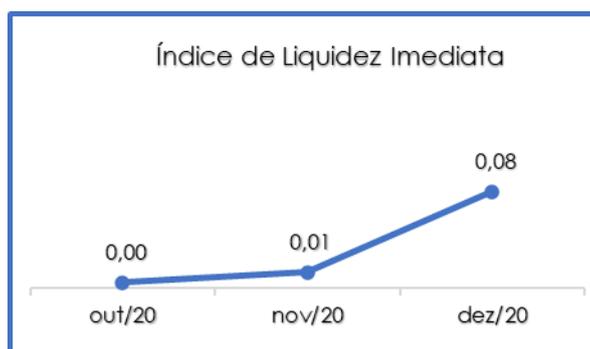
Os índices de análise contábil são ferramentas utilizadas na gestão das informações contábeis da sociedade empresária, com o objetivo de propiciar a adoção de métodos estratégicos para o seu desenvolvimento.

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

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

V.I – LIQUIDEZ IMEDIATA

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



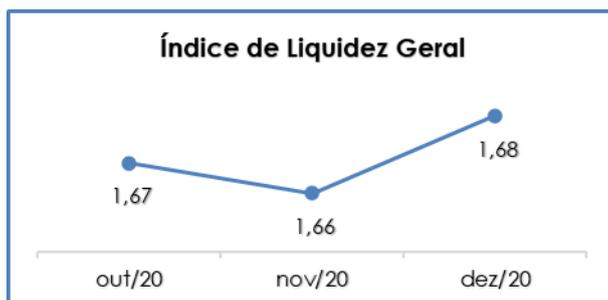
Conforme é possível observar no gráfico acima, no mês de dezembro/2020 a Recuperanda não dispunha de recursos financeiros para pagar suas dívidas de curto prazo, tendo em vista que o saldo em disponibilidades de R\$ 2.828.454,00 é substancialmente inferior ao valor do passivo circulante de R\$ 35.409.086,00, de maneira que se apurou o indicador de R\$ 0,08 na análise da liquidez imediata.

Por outro lado, houve aumento de R\$ 0,07 comparado ao mês de novembro/2020, uma vez que se registrou um acréscimo em mais de 100% nas "disponibilidades", superior ao aumento de 3% no "passivo circulante".

As alterações nas contas do Ativo e Passivo serão detalhadas no tópico VII – Balanço Patrimonial.

V.II – LIQUIDEZ GERAL

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



Conforme exposto no gráfico acima, o índice de Liquidez Geral da Recuperanda resultou no valor de **R\$ 1,68**, com majoração de R\$ 0,02 se comparado ao mês anterior em virtude da evolução de 1% no passivo de R\$ 220.914.509,00, bem como, aumento de 3% no ativo de R\$ 371.913.595,00.

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

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

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

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

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

O **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 | out/20 | nov/20 | dez/20 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Disponível | 167.849 | 451.123 | 2.828.454 |
| Caixa | 149.757 | 142.363 | 140.319 |
| Bancos Conta Movimento | 5.261 | 4.843 | 4.760 |
| Administradora de Crédito | 12.831 | 303.916 | 2.683.376 |
| Realizável a Curto Prazo | 207.664.668 | 206.566.397 | 198.191.997 |
| Clientes | 9.986.174 | 8.767.392 | 9.126.119 |
| Terceiros | 1.687.253 | 1.687.253 | 1.698.024 |
| Direitos Trabalhistas e Tributos | 237.481 | 168.916 | 150.207 |
| Outros Valores a Receber | 1.573.422 | 1.421.690 | 1.421.690 |
| Débito / Crédito Entre Filiais | 148.182.338 | 148.523.147 | 139.797.957 |
| Outros Valores e Bens | 45.998.000 | 45.998.000 | 45.998.000 |
| Ativo Circulante | 207.832.517 | 207.017.520 | 201.020.451 |
| Fornecedores Nacionais e Estrangeiros | - 2.196.520 - | 1.786.093 - | 1.905.266 |
| Provisões | - 1.754.947 - | 1.697.182 - | 1.494.973 |
| Obrigações Trabalhistas e Tributárias | - 26.586.109 - | 26.980.781 - | 28.113.308 |
| Outras Obrigações a Pagar | - 3.897.119 - | 3.897.119 - | 3.895.539 |
| Passivo Circulante | - 34.434.695 - | - 34.361.175 - | - 35.409.086 |
| Total | 173.397.822 | 172.656.345 | 165.611.366 |

Em dezembro/2020, o resultado do CGL manteve-se **positivo** e **satisfatório**, demonstrando que o “ativo circulante” de R\$ 201.020.451,00 era substancialmente superior ao “passivo circulante” de R\$ 35.409.086,00, apresentando o indicador positivo de **R\$ 165.611.366,00**, com minoração de 4% em comparação ao mês anterior.

Observa-se redução de 3% no ativo circulante, justificado pelas variações, principalmente, verificadas nas rubricas “caixa”, “bancos conta movimento”, “direitos trabalhistas e tributos” e “débitos /créditos entre filiais”.

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 passivo circulante, por sua vez, observou-se uma elevação de 3% decorrente da majoração nas contas “fornecedores nacionais e estrangeiros” e “obrigações trabalhistas e tributárias a pagar”.

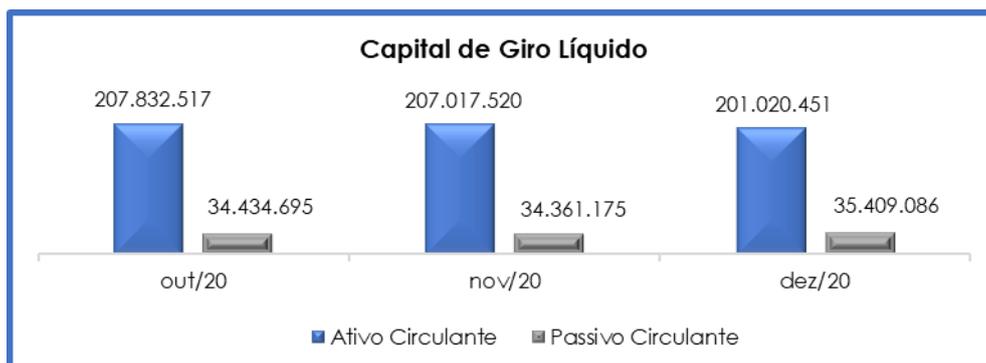
A Recuperanda demonstrou que havia capacidade de gerenciar os bens da empresa encontrando o equilíbrio entre lucratividade e o endividamento a curto prazo, e quanto maior é o resultado do capital de giro líquido, menor será seu risco de insolvência.

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\$ 118.593.589,00 e equivalente a 59% do ativo circulante no mês de dezembro/2020, que segundo a Recuperanda “as contas se referem à equivalência de participação em Consórcios de Sociedades refletida pelos Balancetes (Receitas – Custos e despesas e envios de resultados), e a liquidação do saldo depende do encerramento das atividades do Consórcio.”

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

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



V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

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

O cálculo consiste na soma de “duplicatas a receber”, ou também comumente chamada de “clientes”, subtraindo o saldo de “fornecedores”. A operação original considera também o grupo “estoques” para composição do índice, mas a Recuperanda não possui ativos em estoque. A seguir o resultado da disponibilidade operacional no período de outubro a dezembro/2020:

| Disponibilidade Operacional | out/20 | nov/20 | dez/20 |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Clientes | 9.986.174 | 8.767.392 | 9.126.119 |
| Fornecedores | - 2.196.520 | - 1.786.093 | - 1.905.266 |
| Total | 7.789.654 | 6.981.299 | 7.220.853 |

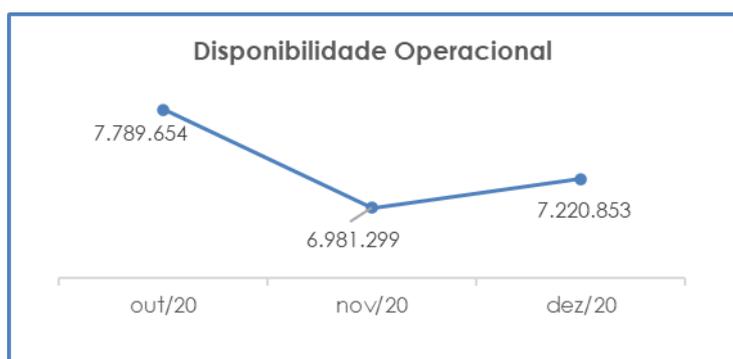
A disponibilidade operacional da Empresa manteve-se positiva e registrou o montante de R\$ 7.220.853,00, com majoração de 3% no indicador, em comparação ao mês anterior.

A majoração do índice, em dezembro/2020, é decorrente da evolução de R\$ 358.727,00 em “clientes”, ser superior ao aumento de R\$ 119.172,00 em “fornecedores”.

Em adendo, notou-se que o saldo da conta "PREF. MUNICIPAL. DUQUE DE CAXIAS" de R\$ 8.352.081,00 equivaleu a 92% do saldo total das faturas a receber. A Recuperanda esclareceu em Reunião Virtual que tem tido dificuldade em receber os valores dessa Prefeitura, de modo que aguardam o andamento do processo para a liberação do dinheiro.

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

Segue abaixo representação gráfica da disponibilidade operacional no trimestre analisado:



Diante do resultado positivo apurado, é possível afirmar que a Recuperanda dispõe de recursos financeiros para o pagamento de seus fornecedores, haja vista que o saldo de fornecedores é inferior aos recebíveis, contudo, deve-se considerar que existem valores a receber em discussão e que podem alterar a condição satisfatória atual.

V.V – ENDIVIDAMENTO

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 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 outubro a dezembro/2020, os quais foram obtidos pela soma de todas as obrigações, apresentadas com sinal negativo, subtraindo-se os valores do grupo "disponível" apresentado com valores positivos.

| Dívida Financeira Líquida | | out/20 | | nov/20 | | dez/20 |
|------------------------------------|---|--------------------|---|--------------------|---|--------------------|
| Fornecedores | - | 2.196.520 | - | 1.786.093 | - | 1.905.266 |
| Fornecedores RJ | - | 47.056.000 | - | 47.056.000 | - | 47.056.000 |
| Empréstimos e Financiamentos | - | 56.856.366 | - | 57.668.545 | - | 58.499.127 |
| Outras Obrigações a Pagar | - | 3.897.119 | - | 3.897.119 | - | 3.895.539 |
| Disponível | | 167.849 | | 451.123 | | 2.828.454 |
| Dívida Ativa | - | 109.886.052 | - | 109.956.635 | - | 108.527.477 |
| Provisões | - | 1.754.947 | - | 1.697.182 | - | 1.494.973 |
| Provisões para Contingências | - | 8.602.814 | - | 8.602.814 | - | 8.602.814 |
| Folha de Pagamento a Pagar | - | 17.460.071 | - | 17.490.467 | - | 17.751.799 |
| Encargos Sociais a Pagar | - | 6.499.373 | - | 6.510.885 | - | 6.613.980 |
| Encargos Sociais a Recolher | - | 371.413 | - | 371.180 | - | 371.088 |
| Obrigações Tributárias | - | 2.207.355 | - | 2.608.250 | - | 3.376.441 |
| Obrigações Tributárias LP | - | 48.654.152 | - | 48.654.152 | - | 49.262.858 |
| Obrigações Sociais RJ | - | 22.084.623 | - | 22.084.623 | - | 22.084.623 |
| Dívida Fiscal E Trabalhista | - | 107.634.749 | - | 108.019.553 | - | 109.558.577 |
| Total | - | 217.520.802 | - | 217.976.188 | - | 218.086.054 |

No mês de dezembro/2020, nota-se uma majoração inferior a 1%, equivalente a R\$ 109.867,00, se comparado ao mês anterior.

O grupo de "empréstimos e financiamentos" exigíveis a longo prazo no total de R\$ 58.499.127,00, composto por diversas contas que registram os Contratos efetuados entre a Recuperanda e

Instituições Financeiras, evoluiu em 1% pela contabilização de juros e registrou a variação mais significativa no período.

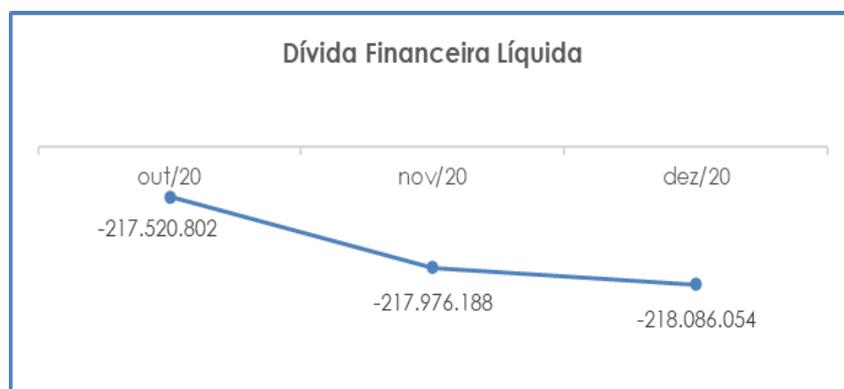
O grupo de “fornecedores” no montante de R\$ 1.905.266,00 demonstrou acréscimo de 7% em relação ao mês anterior, em virtude de os pagamentos realizados no período terem sido inferiores as aquisições de bens e serviços.

A respeito das “obrigações trabalhistas”, houve adimplementos parciais nas rubricas “ordenados e salários a pagar”, “rescisões a pagar”, “pensão alimentícia”, “INSS”, “FGTS” e “contribuição sindical”, tendo em vista que continua apresentando saldos de períodos anteriores.

Sobre as “obrigações tributárias”, houve adimplementos parciais nas contas “INSS parcelado”, “Parcelamento Simplificado do IR”, “ISS de terceiros”, “PCC”, “COFINS” e “PIS”.

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

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



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

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

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

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

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

Porém, observou-se também que a Empresa tem obtido alguns resultados positivos que amenizaram os impactos da crise financeira, como observado na análise dos índices de **Liquidez Geral**, **Capital de Giro Líquido** e da **Disponibilidade Operacional** que resultaram em indicadores **positivos e satisfatórios**.

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

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

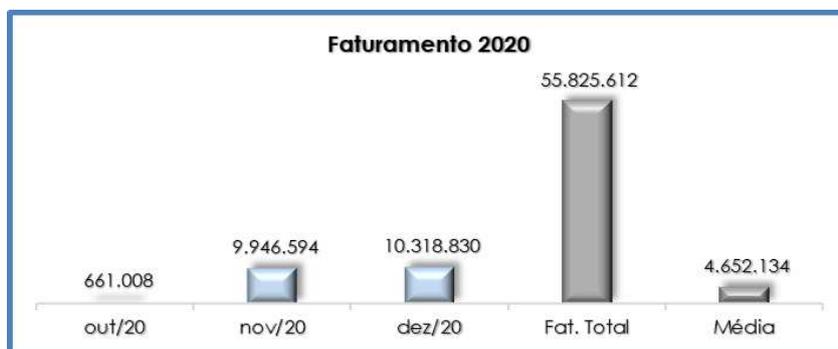
Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

O total da receita bruta no mês de dezembro/2020 foi de R\$ 10.318.830,00, o que representou um aumento de 4%, o equivalente a R\$ 372.236,00, se comparado ao mês anterior.

Verifica-se que o valor acumulado de janeiro/2020 a dezembro/2020 sumarizou R\$ 55.825.612,00 com uma média mensal de R\$ 4.652.134,00.

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



Além disso, ao levantarmos o faturamento bruto acumulado de janeiro/2019 a dezembro/2019 obtivemos o montante de R\$ 55.432.166,00, sendo este 1% menor do que as receitas obtidas no mesmo período do ano de 2020.

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

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

VII – BALANÇO PATRIMONIAL

VII.I ATIVO

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

No quadro abaixo estão apresentados os saldos e as contas que compuseram o total do Ativo da Recuperanda no período de outubro a dezembro/2020:

| Ativo | out/20 | nov/20 | dez/20 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Disponível | 167.849 | 451.123 | 2.828.454 |
| Caixa | 149.757 | 142.363 | 140.319 |
| Bancos Conta Movimento | 5.261 | 4.843 | 4.760 |
| Administradora de Crédito | 12.831 | 303.916 | 2.683.376 |
| Realizável A Curto Prazo | 207.664.668 | 206.566.397 | 198.191.997 |
| Clientes | 9.986.174 | 8.767.392 | 9.126.119 |
| Terceiros | 1.687.253 | 1.687.253 | 1.698.024 |
| Direitos Trabalhistas e Tributos | 237.481 | 168.916 | 150.207 |
| Outros Valores a Receber | 1.573.422 | 1.421.690 | 1.421.690 |
| Débito / Crédito Entre Filiais | 148.182.338 | 148.523.147 | 139.797.957 |
| Outros Valores e Bens | 45.998.000 | 45.998.000 | 45.998.000 |
| Ativo Circulante | 207.832.517 | 207.017.520 | 201.020.451 |
| Direitos Realizáveis a Longo Prazo | 134.233.471 | 134.180.421 | 134.061.056 |
| Clientes | 104.145.188 | 104.145.188 | 104.145.188 |
| Direitos a Receber de Pessoas | 30.088.284 | 30.035.233 | 29.915.869 |
| Imobilizações Financeiras | 10.373 | 10.373 | 32.750.425 |
| Investimentos | 10.373 | 10.373 | 32.750.425 |
| Imobilizações Técnicas | 9.008.155 | 9.008.155 | 9.008.155 |
| Equipamentos De Grande Porte | 52.835 | 52.835 | 52.835 |
| Veículos Leves | 52.835 | 52.835 | 52.835 |
| Equipamentos De Pequeno Porte | 446.906 | 446.906 | 446.906 |
| Equipamentos da Produção | 143.796 | 143.796 | 143.796 |
| Equipamentos de Laboratório | 303.110 | 303.110 | 303.110 |
| Outras Imobilizações | 8.508.414 | 8.508.414 | 8.508.414 |

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

| | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Equipamentos de Informática | 912.555 | 912.555 | 912.555 |
| Móveis e Utensílios | 1.420.416 | 1.420.416 | 1.420.416 |
| Software | 98.521 | 98.521 | 98.521 |
| Máquinas e Equipamentos | 6.076.923 | 6.076.923 | 6.076.923 |
| Depreciações | - 8.624.648 | - 8.636.869 | - 8.649.089 |
| Depreciações De Equipamentos De Grande Porte | - 7.034.028 | - 7.034.232 | - 7.034.436 |
| Máquinas Pesadas | - 6.076.923 | - 6.076.923 | - 6.076.923 |
| Equipamentos de Informática | - 904.271 | - 904.474 | - 904.678 |
| Veículos Leves | - 52.835 | - 52.835 | - 52.835 |
| Depreciações De Equipamentos De Pequeno Porte | - 444.569 | - 444.631 | - 444.694 |
| Equipamentos de Produção | - 141.459 | - 141.521 | - 141.584 |
| Equipamentos de Laboratório | - 303.110 | - 303.110 | - 303.110 |
| Depreciações De Equipamentos Outras Imobilizações | - 1.146.051 | - 1.158.006 | - 1.169.960 |
| Móveis E Utensílios - Eit | - 1.047.531 | - 1.059.485 | - 1.071.439 |
| Softwares - Eit | - 98.521 | - 98.521 | - 98.521 |
| Total Imobilizações Técnicas | 383.507 | 371.286 | 359.066 |
| Intangível | 20.746.000 | 20.746.000 | 3.722.597 |
| Acervos Técnicos | 20.746.000 | 20.746.000 | 3.722.597 |
| Ativo Não Circulante | 155.373.351 | 155.308.080 | 170.893.144 |
| Total | 363.205.868 | 362.325.600 | 371.913.595 |

De modo geral, houve evolução de 3% no Ativo de R\$ 371.913.595,00, 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\$ 201.020.451,00, com redução de 3% se comparado a novembro/2020.
 - **Disponível:** correspondem aos recursos financeiros (caixa, bancos conta movimento e conta cauçõ) que se encontram à disposição imediata da Recuperanda para pagamento de suas obrigações a curto prazo. No mês de dezembro/2020, houve majoração substancial em mais de 100% nos recursos financeiros disponíveis, tendo em vista a realização de recebimentos na rubrica "Administradora de Crédito".
 - **Clientes:** no mês de dezembro/2020 o saldo a receber era de R\$8.767.392,00, com regressão de 12% se comparado ao período anterior, conforme quadro 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

| Clientes | out/20 | nov/20 | dez/20 |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Pref. Municipal De Duque De Caxias | 8.352.081 | 8.352.081 | 8.352.081 |
| Sehab Mananciais li | 1.065.774 | 8.366 | 8.366 |
| Consortio Paraisópolis | 161.374 | - | 358.727 |
| Barragem Baraúnas | 406.945 | 406.945 | 406.945 |
| Total | 9.986.174 | 8.767.392 | 9.126.119 |

Nota-se que a rubrica “Pref. Município de Duque de Caxias” representou 92% 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 89% dos valores de clientes estão inadimplentes a mais de 1 ano, e conforme esclarecido pela Recuperanda quanto ao recebimento desses valores, por intermédio do e-mail enviado dia 19/11/2020, informou que “Conforme planilha de contas a receber, nosso maior cliente é Duque de Caxias que se encontra judicializado”.

- **Bloqueio judicial (Terceiros):** em dezembro/2020, a Recuperanda apresentou a monta de R\$ 1.698.024,00, verifica-se majoração equivalente a 1%, provenientes de valores bloqueados em demandas trabalhistas.
- **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\$ 150.207,00 em dezembro/2020.

Nota-se a minoração em 11% decorrente de baixas dos “adiantamentos de rescisões” e “adiantamentos concessão”, conforme discorrido na planilha abaixo:

| Adiantamentos a Funcionários | out/20 | nov/20 | dez/20 |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Adiantamento De Ferias | 6.516 | 24.584 | 24.584 |
| Adiantamento De Rescisões | 181.966 | 95.332 | 85.623 |
| Adiantamento-Concessão A Empre | 49.000 | 49.000 | 40.000 |
| Total | 237.481 | 168.916 | 150.207 |

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

➤ **Débito/Crédito entre filiais:** o saldo apurado no mês de dezembro/2020 foi de R\$ 139.797.957,00, sendo R\$ 21.204.368,00 dos “consórcios em andamento” e R\$ 118.593.589,00 referente aos “serviços executados não medidos – SEO”, que correspondem às obras executadas pela Recuperanda em parceria com outras Empresas.

Nota-se a redução no grupo de “consórcios em andamento” em 7%, a composição do grupo está representada na tabela a seguir:

| Consórcios em Andamento | | out/20 | | nov/20 | | dez/20 |
|--------------------------------|---|-------------------|---|-------------------|---|-------------------|
| Consórcio Porto Maravilha | - | 12.248.781 | - | 12.248.781 | - | 12.248.781 |
| Consórcio Sehab Mananciais | | 4.787.362 | | 4.787.362 | | 4.787.362 |
| Consórcio S Francisco I H1 | | 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 | - | 6.137 | | 3.099 | | 296 |
| 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 Constran Eit Rochdal | | 1.316.800 | | 1.111.579 | - | 2.280.044 |
| Consórcio Desenvolvimento Urb | - | 2.812.669 | - | 2.152.106 | | 776.187 |
| Consórcio Paraisópolis | | 13.732.448 | | 13.756.044 | | 11.086.757 |
| Consórcio Viário Lapa-Pirituba | - | 3.032.621 | - | 3.179.987 | - | 1.553.106 |
| Total | | 22.372.100 | | 22.712.909 | | 21.204.368 |

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

Já no grupo dos “serviços executados e não medidos – SEO” com saldo de R\$ 118.593.589,00, verifica-se que a conta “Obra Jacu Pêssego” representa 32% 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\$ 170.893.144,00 em dezembro/2020, com majoração de 10% em relação 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

- **Direitos Realizáveis a Longo Prazo:** os direitos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 134.061.056,00, com aumento de menos de 1% se comparado ao mês anterior. O grupo é composto pelos saldos das contas “clientes” de R\$ 104.145.188,00 e “direitos a receber de pessoas” de R\$ 29.915.869,00, sendo que esta última registrou o decréscimo de R\$ 119.365,00 lançado com os históricos de “VR. DESPES 20360”, “VR. RECURS 20360” e “VR. TRIBUN 20360”.
- **Investimentos:** no mês de dezembro/2020, verifica-se o aumento de R\$ 32.740.052,00, totalizando a monta de R\$ 32.750.425,00, com o histórico “ATIVOS AUMENTO DE CAPITAL CONF. AGE”.
- **Imobilizações técnicas:** é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da Empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma material como edifícios, máquinas etc. O imobilizado abrange, também, os custos das benfeitorias realizadas em bens locados ou arrendados.

Também são classificados no ativo imobilizado, os recursos aplicados ou já destinados à aquisição de bens de natureza tangível, mesmo que ainda não estejam em operação, tais como construções em andamento, adiantamentos para aquisição de bens em Consórcio, importações em andamento, entre outros. No mês de dezembro/2020, a única alteração ocorrida se deu pela apropriação da depreciação mensal no valor total de R\$ 12.221,00.

Destaca-se neste quesito o fato de, nos meses de setembro e novembro/2020, ter havido o reconhecimento de “receita por venda de equipamento” nos valores de R\$ 391.00,00 e R\$ 368.000,00, respectivamente, mas sem haver a redução esperada dos bens permanentes da Recuperanda. Para esclarecer o ponto mencionado, a Devedora será questionada e as informações prestadas serão acrescentadas no Relatório Mensal oportunamente.

➤ **Intangível:** corresponde às propriedades imateriais de uma sociedade, que não possuem existência física como no caso de marcas, patentes, licenças, direitos autorais, softwares, desenvolvimento de tecnologia, receitas, fórmulas, carteira de clientes, recursos humanos e know-how.

O valor dos bens intangíveis em dezembro/2020 totalizou R\$ 3.722.597,00, com uma minoração de R\$ 17.023.403,00, decorrente do histórico "ATIVO ATESTADO DE OBRAS".

VII.II – PASSIVO

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

No quadro abaixo estão apresentados as contas e os saldos que compuseram o total do Passivo da Recuperanda no período de outubro a dezembro/2020:

| Passivo | out/20 | nov/20 | dez/20 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Fornecedores Nacionais E Estra | - 2.196.520 | - 1.786.093 | - 1.905.266 |
| Provisões | - 1.754.947 | - 1.697.182 | - 1.494.973 |
| Folha De Pagamento A Pagar | - 17.460.071 | - 17.490.467 | - 17.751.799 |
| Encargos Sociais A Pagar | - 6.499.373 | - 6.510.885 | - 6.613.980 |
| Encargos Sociais A Recolher | - 371.413 | - 371.180 | - 371.088 |
| Obrigações Tributárias | - 2.207.355 | - 2.608.250 | - 3.376.441 |
| Outros Valores A Pagar | - 47.897 | - | - |
| Outras Obrigações A Pagar | - 3.897.119 | - 3.897.119 | - 3.895.539 |
| Passivo Circulante | - 34.434.695 | - 34.361.175 | - 35.409.086 |
| Fornecedores | - 47.056.000 | - 47.056.000 | - 47.056.000 |
| Empréstimos E Financiamentos | - 56.856.366 | - 57.668.545 | - 58.499.127 |
| Provisão Para Contingências | - 8.602.814 | - 8.602.814 | - 8.602.814 |
| Obrigações Trabalhistas E Trib | - 70.738.776 | - 70.738.776 | - 71.347.481 |
| Passivo Não Circulante | - 183.253.956 | - 184.066.135 | - 185.505.423 |
| Capital Social | - 101.100.000 | - 101.100.000 | - 101.100.000 |

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

| | | | |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Reserva De Lucros | - 23.389.870 | - 23.389.870 | - 23.389.870 |
| Lucros/Prejuízos Acumulados | - 25.417.819 | - 25.417.819 | - 25.417.819 |
| Patrimônio Líquido | - 149.907.689 | - 149.907.689 | - 149.907.689 |
| Total | - 367.596.340 | - 368.335.000 | - 370.822.198 |

De modo geral, houve aumento de 1% totalizando o valor de R\$ 370.822.198,00. A seguir apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas do Passivo e suas variações no mês de dezembro/2020.

- **Passivo circulante:** os passivos a curto prazo somavam R\$ 35.409.086,00 e equivaliam a 10% do Passivo total da Empresa, registrando acréscimo de 3% em relação ao mês de novembro/2020.
- **Fornecedores:** o saldo apresentado foi de R\$ 1.905.266,00, ou seja, houve uma evolução de 7% em comparação ao mês anterior. Em análise dos demonstrativos contábeis, verifica-se que houve o pagamento de 23% dos fornecedores no mês corrente.
- **Provisões:** correspondem às obrigações da Recuperanda com seus colaboradores referentes às despesas prováveis com "férias" e "13º salário", que serão quitadas no próprio exercício ou no subsequente.

Verifica-se a redução de 12%, o equivalente a R\$ 202.209,00, decorrente do pagamento de "13º salário", conforme tabela retratada abaixo:

| Provisões | out/20 | nov/20 | dez/20 |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 13º Salário | - 288.130 | - 221.756 | - |
| Provisão de Férias | - 1.466.817 | - 1.475.427 | - 1.494.973 |
| Total | - 1.754.947 | - 1.697.182 | - 1.494.973 |

- **Folha de pagamento a pagar:** constituída pelos salários dos colaboradores, férias, pensões e rescisões que em dezembro/2020 sumarizaram R\$ 17.751.799,00, com majoração de 1% decorrente das novas apropriações serem maiores que os pagamentos realizados no período.

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

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 19 colaboradores ativos.

| Obrigações Trabalhistas | out/20 | nov/20 | dez/20 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Salários a pagar | 188.454 | 220.331 | 133.857 |
| Férias a pagar | 7.727.586 | 7.727.586 | 7.727.586 |
| Pensão Alimentícia a pagar | 2.135 | 3.084 | 3.084 |
| Rescisões a pagar | 9.541.896 | 9.539.466 | 9.887.272 |
| Total | 17.460.071 | 17.490.467 | 17.751.799 |

➤ **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\$ 6.613.980,00 em dezembro/2020, com aumento de 2% decorrente dos pagamentos parciais serem menores do que as apropriações no mês.

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

➤ **Encargos sociais a recolher:** com nome similar ao grupo anterior, apresentou o montante de R\$ 371.088,00, integralmente contabilizado na rubrica "contribuição sindical a recolher", com decréscimo de menos de 1% no mês analisado pelo abatimento dos valores descontados da Folha de Pagamento de dezembro/2020.

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

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

No mês de dezembro/2020, foi apurado a monta de R\$ 3.376.441,00, com aumento de 29% em virtude de novas apropriações no mês em análise. Adicionalmente, destaca-se que foi possível constatar pagamentos parciais nas rubricas "Parcelamento simplificado IRRF", "ISS retido de terceiros", "PCC parcelamento simplificado", "COFINS a pagar" e "PIS a pagar".

➤ **Outras obrigações:** o saldo apurado no mês de dezembro/2020, sumarizando R\$ 3.895.539,00, nota-se a minoração de R\$ 1.580,00, devido ao pagamento "DEB. C/CCAU00000036530176 SEO GAS".

Trata-se de Cauções (retenções de subempreiteiros) e estão sendo tratados como Obrigações Extra Concursais.

• **Passivo não circulante:** as dívidas exigíveis a longo prazo sumarizaram R\$ 185.505.423,00, com aumento de menos de 1% em relação a novembro/2020.

➤ **Empréstimos e financiamentos a longo prazo:** com o montante de R\$ 58.499.127,00 em dezembro/2020, referente ao saldo credor com exigibilidade superior a 360 dias junto as Instituições Financeiras e de crédito.

No mês em análise verificou-se o acréscimo de 1% pela apropriação de juros na quantia de R\$ 812.179,00, além do crédito cedido pela Lagoa Nova em R\$ 21.000,00. A seguir a composição do grupo no período de setembro a dezembro/2020:

| Empréstimos e Financiamentos LP | out/20 | nov/20 | dez/20 |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Bic Banco Contrato 1242218 | - 54.327.866 | - 55.119.045 | - 55.934.627 |
| Geraldo Cabral Rola Filho | - 403.000 | - 403.000 | - 418.000 |
| Lagoa Nova | - 1.960.500 | - 1.981.500 | - 1.960.500 |
| Strata Concessionarias Integra | - 165.000 | - 165.000 | - 186.000 |
| Total | - 56.856.366 | - 57.668.545 | - 58.499.127 |

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

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

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

➤ **Obrigações Trabalhistas e Tributárias:** verifica-se que no mês de dezembro/2020, o montante contabilizado foi R\$ 71.347.481,00, com um aumento de 1%, equivalente a R\$ 608.706,00, devido aos juros e multas.

Por último, destaca-se que a diferença entre o total do Ativo de R\$ 371.913.595,00 e o total do Passivo de R\$ 370.822.198,00 refere-se ao prejuízo contábil acumulado na Demonstração do Resultado do Exercício no período de setembro a dezembro/2020, que será transferido para o patrimônio líquido da Entidade, seja lucro ou prejuízo, quando do encerramento do exercício social em agosto/2021.

VII.III – PASSIVO CONCURSAL

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

| RESUMO CREDORES SUJEITOS AOS EFEITOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL | | | | |
|--|--------------|-------------------|--------------------------|----------------|
| CLASSES | QUANT. CRED. | Status | VALOR | % part. Classe |
| I | 892 | Pagamento parcial | R\$ 22.355.201,77 | 32% |
| II | 0 | Não há credores | R\$ 0,00 | 0% |
| III | 258 | Carência | R\$ 29.751.624,84 | 43% |
| IV | 316 | Carência | R\$ 17.256.679,61 | 25% |
| TOTAL | 1466 | - | R\$ 69.363.506,22 | 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".

VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

A **Dívida Tributária** é o conjunto de débitos da Recuperanda com os órgãos da administração pública, tais como Receita

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

Federal, Secretaria da Fazenda Estadual, Secretaria da Fazenda Municipal etc., não quitados espontaneamente pela Empresa.

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

| Dívida Tributária | | out/20 | | nov/20 | | dez/20 |
|------------------------------------|---|------------------|---|------------------|---|------------------|
| INSS a Recolher Sobre Folha | - | 5.137.077 | - | 5.155.510 | - | 5.294.306 |
| FGTS a Recolher Sobre Folha | - | 834.076 | - | 845.066 | - | 842.747 |
| Encargos Sociais a Recolher | - | 5.971.153 | - | 6.000.576 | - | 6.137.053 |
| INSS de Terceiros - In 69 | - | 3.188 | - | 2.474 | - | 2.474 |
| INSS Parc Pedido 2386089 | - | 452.869 | - | 436.685 | - | 404.315 |
| IRRF 0588 a Recolher | - | 1.264 | - | 1.996 | - | 2.008 |
| IRRF 1708 a Recolher | - | 172.807 | - | 176.530 | - | 54.663 |
| IRRF 0561 a Recolher | - | 382.531 | - | 440.456 | - | 766.559 |
| Parcelamento Simplificado IRRF | - | 369.992 | - | 356.955 | - | 330.882 |
| ISS Retido de Terceiros | - | 679 | - | 571 | - | 46 |
| PCC a Recolher 5952 | - | 546.686 | - | 561.875 | - | 169.758 |
| PCC 5952 Parcelamento Simplificado | - | 12.343 | - | 11.885 | - | 10.971 |
| COFINS a Pagar | - | 550.886 | - | 827.813 | - | 1.542.633 |
| PIS a Pagar | - | 111.646 | - | 171.647 | - | 326.524 |
| Impostos e Taxas Diversas a pagar | - | 48.453 | - | 48.453 | - | 48.906 |
| COFINS Diferido | - | 8.276 | - | 8.276 | - | 8.276 |
| PIS Diferido | - | 1.793 | - | 1.793 | - | 1.793 |
| Dívida Tributária | - | 2.663.413 | - | 3.047.408 | - | 3.669.808 |
| Dívida Tributária - CP | - | 8.634.566 | - | 9.047.985 | - | 9.806.861 |
| INSS | - | 1.320.719 | - | 1.320.719 | - | 1.320.719 |
| FGTS | - | 8.186.878 | - | 8.186.878 | - | 8.186.878 |
| Encargos Sociais a Recolher | - | 9.507.597 | - | 9.507.597 | - | 9.507.597 |
| Provisão para Contingências | - | 8.602.814 | - | 8.602.814 | - | 8.602.814 |
| Demais Débitos | - | 21.066.925 | - | 21.066.925 | - | 21.466.925 |
| Previdenciários | - | 19.986.426 | - | 19.986.426 | - | 19.986.426 |
| IRRF 0588 a Recolher | - | 16.799 | - | 16.799 | - | - |
| IRRF 1708 a Recolher | - | 1.682.904 | - | 1.682.904 | - | - |
| PCC a Recolher 5952 | - | 167.531 | - | 167.531 | - | - |
| COFINS a pagar | - | 3.032.064 | - | 3.032.064 | - | 3.032.064 |
| PIS a Pagar | - | 637.010 | - | 637.010 | - | 637.010 |
| ISS Retido de Terceiros | - | 2.064.494 | - | 2.064.494 | - | 2.064.494 |

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

| | | | | |
|-----------------------------|---|-------------------|---|-------------------|
| Transação Excepcional | - | - | - | 2.075.939 |
| Dívida Tributária | - | 57.256.967 | - | 57.256.967 |
| Dívida Tributária LP | - | 66.764.564 | - | 66.764.564 |
| total | - | 75.399.130 | - | 75.812.548 |

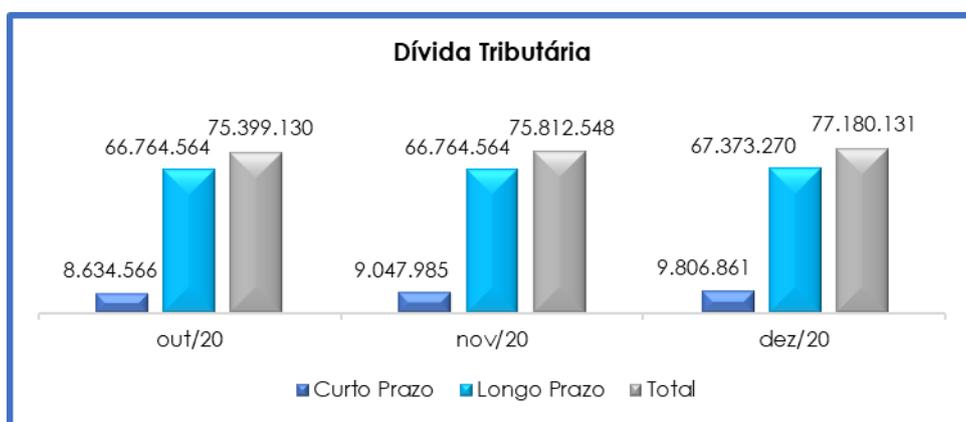
A Dívida Tributária totalizou R\$ 77.180.131,00 (valor sem os acréscimos dos encargos legais), com evolução de 2% em relação ao mês de novembro/2020.

Do montante devido, os encargos sociais representavam 20% do total da dívida tributária com um valor de R\$ 15.644.650,00, enquanto as obrigações fiscais eram equivalentes a 80% do montante devedor com o valor total de R\$ 61.535.481,00.

- **Encargos Sociais – CP:** em dezembro/2020, o valor registrado nesse grupo de contas sumarizou R\$ 6.137.053,00, com aumento de 2% decorrente das novas apropriações em “INSS” e “FGTS” serem maiores que os pagamentos parciais do mês no valor de R\$ 45.127,00.
- **Obrigações Tributárias – CP:** verifica-se o montante no valor de R\$ 3.669.808,00, com um aumento de 20% em comparação a novembro/2020. Verifica-se que houve apropriações em “IRRF a recolher”, “COFINS”, “PIS” e “Impostos e taxas diversas”. Ademais, nota-se registro de baixas parciais em “INSS parcelado”, “Parcelamento Simplificado do IR”, “ISS de terceiros”, “PCC” e “ISS retido”.
- **Obrigações Tributárias – LP:** nota-se o montante no valor de R\$ 57.865.673,00, com evolução de 1% em comparação a novembro/2020. Verifica-se que houve apropriações de juros e multa em “demais débitos” e “transações excepcionais”, o qual foi realocada as rubricas “IRRF e PCC”.

Dessa forma, nota-se que o total do passivo tributário da Recuperanda apresentou elevação equivalente a 2% em comparação ao mês de novembro/2020, visto que as obrigações mensais relativas aos encargos sociais e obrigações tributárias não estão sendo adimplidas em sua integralidade.

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



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

Além disso, ao compararmos o montante devido de R\$ 84.194.308,00 contabilizado como obrigações fiscais e sociais em novembro/2017, constata-se que houve regressão da dívida tributária que totalizava R\$ 77.180.131,00 em dezembro/2020, sendo este último 8% menor do que em 2017.

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

IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

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

| Demonstração de Resultado (DRE) | out/20 | nov/20 | dez/20 |
|--|------------------|------------------|--------------------|
| Receita Operacional Bruta | 661.008 | 9.946.594 | 10.318.830 |
| Receita De Obras | 322.033 | 230.807 | 780.672 |
| Outras Receitas de Consórcios | - | 1.388 | 804 |
| Receitas de aluguel de equipamento | 100.000 | - | 220.561 |
| Receita De Consorcio | 238.975 | 9.714.399 | 9.316.793 |
| Deduções Da Receita | - 237.648 | - 977.379 | - 1.227.789 |
| Tributos Incidentes S/Obras | - 217.194 | - 344.705 | - 612.180 |
| COFINS | - 178.515 | - 283.319 | - 503.162 |
| PIS Faturamento | - 38.678 | - 61.386 | - 109.018 |
| Tributos Incidentes S/Obras Consórcio | - 20.454 | - 632.674 | - 615.609 |
| ISS | - 11.732 | - 290.202 | - 158.888 |
| COFINS | - 7.169 | - 281.403 | - 375.387 |

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

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

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

| | | | | | | |
|--|---|------------------|---|------------------|---|------------------|
| PIS Faturamento | - | 1.553 | - | 61.069 | - | 81.334 |
| Receita Operacional Líquida | | 423.360 | | 8.969.215 | | 9.091.041 |
| % Receita Operacional Líquida | | 64% | | 90% | | 88% |
| Custo Dos Serviços Prestados | - | 1.259.761 | - | 9.064.752 | - | 8.546.845 |
| Resultado Operacional Bruto | - | 836.401 | - | 95.537 | - | 544.196 |
| % Resultado Operacional Bruto | | -127% | | -1% | | 5% |
| Despesas Com Mao De Obra | - | 386.534 | - | 354.939 | - | 308.223 |
| Despesas Com Materiais | - | 1.752 | - | 1.155 | - | 559 |
| Despesas Com Serviços De Terceiros | - | 198.667 | - | 395.849 | - | 319.255 |
| Despesas Gerais Administrativa | - | 44.513 | - | 52.611 | - | 46.516 |
| Outros Serviços | - | - | - | - | - | 3.000 |
| Receita de Venda de Imobilizado | | 368.000 | | - | | - |
| Outras Receitas Eventuais | | - | | - | | 8.500.000 |
| Lucro Operacional Antes Do Resultado Financeiro | - | 1.099.867 | - | 900.091 | - | 8.366.643 |
| Receitas Financeiras | | 7.771 | | 86.105 | | 21.664 |
| Despesas Financeiras | - | 809.412 | - | 804.942 | - | 1.287.510 |
| Resultado Antes Dos Trib. Sobre O Resultado | - | 1.901.508 | - | 1.618.928 | - | 7.100.797 |
| Resultado Líquido Do Exercício | - | 1.901.508 | - | 1.618.928 | - | 7.100.797 |

De acordo com o demonstrativo supra, é nítido que a Recuperanda operou no mês de dezembro/2020 com **resultado positivo** no valor de **R\$ 7.100.797,00**, que se comparado ao mês de novembro/2020, apresentou aumento de mais de 100%, revertendo o saldo negativo.

Importante destacar que os “custos” consumiram 83% do “faturamento bruto” no mês analisado, significando que os custos estão consumindo a maior parte do faturamento, comprometendo o adimplemento das demais despesas.

A apuração do lucro contábil é decorrente da rubrica “outras receitas eventuais”, com a descrição de “Laudo de Avaliação de Equipamento”, que totalizou R\$ 8.500.000,00. Frisa-se que essa Auxiliar cobrará esclarecimentos sobre essa contabilização, bem como o laudo que gerou essa receita significativa.

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

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

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

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

➤ **Receita operacional bruta:** a receita bruta auferida no mês em análise foi de R\$ 9.946.594,00, estando composta pelas “receitas de obras” na quantia de R\$ 780.672,00, “outras receitas de consórcios” de R\$ 804,00, “receita de aluguel de equipamentos” R\$ 220.561,00 e “receita de consórcio” de R\$ 9.316.793,00.

Em relação ao mês de novembro/2020, observou o aumento de 4%, o equivalente a R\$ 372.236,00 no faturamento, em especial na “receita aluguéis de equipamentos”.

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

No mês de dezembro/2020, a Devedora realizou o abatimento da quantia total de R\$ 1.227.789,00, referente aos “tributos incidentes sobre obras” no valor de R\$ 612.180,00 e “tributos incidentes sobre obras consórcio” de R\$ 615.609,00, com aumento de 26% em relação as deduções reconhecidas no mês de novembro/2020.

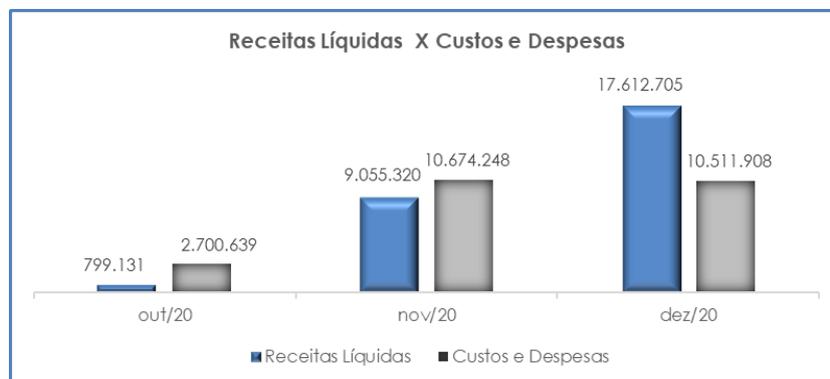
➤ **Custos:** os custos somaram R\$ 8.546.845,00 em dezembro/2020, com redução de 6%, o equivalente a R\$ 517.907,00 em relação ao mês anterior.

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

➤ **Despesas com mão de obra:** verificou-se em dezembro/2020 uma redução de 13% em relação ao mês de novembro/2020. As involuções foram nas rubricas, “salários e vantagens”, “aviso prévio e indenização”, “FGTS” e “PAT (vale refeição).

- **Despesas com materiais:** houve minoração de 52% justificado pela redução de compra de suprimentos de informática, registrando o valor final de R\$ 559,00.
- **Despesas com serviços de terceiros:** no mês em análise, notou-se redução no grupo de despesas de terceiros em 19%, justificada pela involução na rubrica "outros serviços de terceiros – pessoa jurídica".
- **Despesas gerais e administrativas:** verifica-se a minoração de 12%, o equivalente a R\$ 6.096,00, decorrente do decréscimo nas rubricas "aluguéis e condomínio", "seguros", "despesas com representação" e "outras despesas administrativas".
- **Outros Serviços:** em dezembro/2020, foi alocado o valor de R\$ 3.000,00, o qual não foi possível verificar do que se trata, sendo assim, foi solicitado esclarecimentos, bem como, documentos comprobatórios.
- **Outras Receitas Eventuais:** no mês em análise, verifica a contabilização no valor de R\$ 8.500.000,00, decorrente do histórico "Laudo de Avaliação de Equipamento". Foi solicitado por essa Administradora Judicial, do que se trata o Laudo, bem como, documentos comprobatórios para compor o valor.
- **Receitas Financeiras:** no mês de dezembro/2020, verificou-se o lançamento do valor de R\$ 21.664,00 a título de receitas financeiras, composta pelo saldo da conta "receita financeira em consórcio" de R\$ 21.664,00.
- **Despesas financeiras:** valor de R\$ 1.287.510,00 com um aumento de 60% em comparação ao mês de novembro/2020, decorrente das rubricas "juros e multas de mora" na quantia de R\$ 1.286.650,00 e "comissões e despesas bancárias" de R\$ 858,00.

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 dezembro/2020 a Recuperanda apresentou um total de receitas de R\$ 17.612.705,00, após a dedução dos impostos sobre as vendas, em contrapartida os custos e despesas que sumarizaram R\$ 10.511.908,00, evidenciando apuração do lucro contábil de R\$ 7.100.797,00.

Por fim, consigna-se que a Recuperanda permanece com prejuízo, sendo necessário, portanto, que adote estratégias para minimizar os custos, deduções e despesas, na medida do que for possível, bem como alavancar o faturamento com a captação de novos Contratos, de modo a obter resultados positivos que permitam a continuidade dos negócios, o adimplemento de suas obrigações e o cumprimento do Plano de Recuperação Judicial.

X – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - DFC

A **Demonstração dos Fluxos de Caixa** proporciona informações sobre a capacidade da Sociedade de gerar "caixa e equivalentes de caixa" em determinado período, bem como a sua necessidade de consumo de disponibilidades para manutenção das suas atividades. Portanto, o Fluxo de Caixa é uma ferramenta de controle

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

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 do Fluxo de Caixa | dez/2020 |
|---|---------------------|
| Resultado do exercício | 7.100.797 |
| Ajustes para reconciliar o resultado do exercício com recursos provenientes de atividades | |
| Depreciações | 12.221 |
| | 7.113.018 |
| clientes | - 358.727 |
| direitos a receber | 119.365 |
| débitos entre filiais | 8.725.190 |
| direitos trabalhistas | 18.709 |
| provisões | - 202.209 |
| Fornecedores | 119.172 |
| terceiros | - 10.771 |
| Obrigações | 1.132.527 |
| obrigações tributárias | 608.706 |
| outras obrigações a pagar | - 1.580 |
| | 10.150.382 |
| Recursos líquidos provenientes das(utilizados nas) atividades operacionais | 17.263.399 |
| Aumento (redução) do intangível | 17.023.403 |
| Aumento do imobilizado | - 32.740.052 |
| Recursos líquidos utilizados nas atividades de investimentos | - 15.716.649 |
| Empréstimos e financiamentos | 830.582 |
| Recursos líquidos provenientes das atividades de financiamentos | 830.582 |
| (=) Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa | 2.377.332 |
| Disponibilidades no início do exercício | 451.123 |
| Disponibilidades no final do exercício | 2.828.454 |
| (=) Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa | 2.377.582 |

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

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

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

Conforme demonstrativo supra, as três atividades resultaram em um aumento nas disponibilidades da Recuperanda de R\$ 2.377.332,00, ensejando que a entrada de recursos e o aumento de valores a pagar no futuro superaram a saída de numerários.

➤ **Atividades operacionais:** no mês de dezembro/2020, observou-se um valor de caixa positivo de R\$ 17.263.399,00, considerando também o resultado contábil do período. Além do mais, é sabido que a Recuperanda efetuou pagamentos de salários, fornecedores e alguns impostos.

Tal resultado foi proporcionado pelo aumento do lucro contábil, bem como, o aumentos dos ativos.

➤ **Atividades de investimentos:** observa-se novos valores a título de investimentos (R\$ 32.740.052,00), com a descrição de “investimentos para aumento de Capital”, ou seja, houve dispêndio de disponível para aquisição de aumento do capital, em contrapartida houve retração do intangível (R\$ 17.023.403,00) que impacta na apuração da DRE, logo essa retração contribuiu para lucro operacional. Por fim, constata-se que os “Recursos líquidos utilizados nas atividades de investimentos” findaram com o dispêndio de disponível no valor de R\$ 15.716.649,00.

➤ **Atividades de financiamento:** verifica-se a variação positiva no montante de R\$ 830.582,00, decorrente da rubrica “empréstimos”, o qual se refere aos juros computados no período de R\$ 815.582,00 e a aquisição de R\$ 15.000,00 de empréstimos com a Geraldo Cabral Rola Filho, 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 significativa melhora nos fluxos econômicos da Entidade com base nos

resultados operacionais e contábeis mesmo que ainda negativos, demonstrados pela análise do *Ebitda* ao longo do ano de 2020, os fluxos financeiros, no mês de dezembro/2020, estiveram em situação compatível com os fluxos econômicos, tendo em vista que a entrada de recursos e o aumento das obrigações superaram a saída de numerários.

XI – CONCLUSÃO

De acordo com os demonstrativos apresentados pela Recuperanda, o quadro de **colaboradores** no mês de dezembro/2020 era de 45 funcionários, sendo que 19 exerciam suas atividades normalmente, 03 estavam em gozo de férias, 23 estavam afastados e 02 foram demitidos, lembrando que os colaboradores desligados não são considerados na soma total.

No que se refere aos gastos com a **Folha de Pagamento**, estes somaram R\$ 426.810,00 e demonstraram uma redução de 25%, se comparado ao mês anterior. Verifica-se que as despesas com o pessoal administrativo representaram 65% do total dos gastos, e os custos do setor de obra equivaleram a 35%.

Ademais, a folha de pagamento representou 4% do faturamento apurado no mês e os salários do mês foram adimplidos, conforme comprovantes de pagamentos apresentados.

O **EBITDA** apresentou um prejuízo operacional de **R\$ 118.136,00**, com uma redução de 87% se comparado a novembro/2020. Essa variação ocorreu, principalmente, pelo aumento da “receita operacional bruta”, bem como a retração dos custos e despesas de dezembro/2020, impactando diretamente no resultado das atividades da Recuperanda.

No que tange a **Liquidez Imediata** de **R\$ 0,08**, restou evidenciado que a Recuperanda não dispunha de recursos financeiros para o cumprimento imediato de suas obrigações.

Em relação a **Liquidez Geral**, a Recuperanda apresentou indicador de **R\$ 1,68**, 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 dezembro/2020, a **Disponibilidade Operacional** resultou na monta de **R\$ 7.220.853,00**, com um aumento de 3% decorrente da evolução de R\$ 358.727,00. Ademais, nota-se que o aumento só não foi maior, decorrente da evolução de R\$ 119.172,00, em fornecedores.

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

O índice **Capital de Giro Líquido** exibiu resultado positivo de **R\$ 165.611.366,00**, com uma redução de R\$ 7.044.979,00. Tal fato se deu em virtude de ter havido redução de 3% no “ativo circulante”, bem como, o aumento de 3% no “passivo circulante”.

Ademais, frisa-se que, embora não sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial, a Recuperanda não estava conseguindo

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

adimplir integralmente com os tributos, em razão da ausência de recursos financeiros, fato que justificou o aumento no índice de **Grau de Endividamento** em menos que 1% e montante final de **R\$ 218.086.054,00**, embora tenha realizado pagamentos, parciais, das obrigações trabalhistas, fornecedores, obrigações previdenciárias e alguns tributos.

Verifica-se que o **Faturamento** bruto apurado em dezembro/2020 totalizou **R\$ 10.318.830,00**, apresentando majoração equivalente a R\$ 372.236,00 em virtude do aumento das "receitas de consórcio". Ademais, o faturamento acumulado no período de janeiro a dezembro/2020 totalizou o valor de R\$ 55.825.612,00 e com uma média mensal de R\$ 4.652.134,00.

No mês analisado, o **Ativo** das Recuperandas somava **R\$ 371.913.595,00** e o **Passivo** registrava o montante de R\$ **370.822.198,00**, e a diferença entre eles no valor de **R\$ 1.091.397,00**, refere-se ao prejuízo acumulado no período de setembro a dezembro/2020.

Verifica-se que o **lucro contábil** apurado na **Demonstração do Resultado do Exercício** em dezembro/2020, sumarizou **R\$ 7.100.797,00**, no acumulado a monta foi de R\$ 1.091.397,00.

Em dezembro/2020, a **Demonstração dos Fluxos de Caixa** obteve variação positiva, totalizando o aumento no valor de R\$ 2.377.582,00, demonstrando que o fluxo financeiro ainda estava compatível com o fluxo econômico observado no ano de 2020, tendo em vista que a entrada de recursos e o aumento das obrigações superaram a saída 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, 01 de março 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