

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 - DA REUNIÃO PERIÓDICA VIRTUAL.....	3
II - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO	4
III – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL.....	4
IV – FOLHA DE PAGAMENTO	7
IV.I – COLABORADORES.....	7
IV.II – PRESTADORES DE SERVIÇOS.....	9
IV.III – PRÓ-LABORE.....	9
V – EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	10
VI – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL.....	12
VI.I – LIQUIDEZ IMEDIATA	13
VI.II – LIQUIDEZ GERAL	14
VI.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO.....	15
VI.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL.....	17
VI.V – ENDIVIDAMENTO.....	18
VII – FATURAMENTO	21
VIII – BALANÇO PATRIMONIAL.....	23
VIII.I ATIVO.....	23
VIII.II – PASSIVO	28
VIII.III – PASSIVO CONCURSAL.....	32
IX – DÍVIDA TRIBUTÁRIA	32
IX.I - MEDIDAS PARA GESTÃO DO ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO.....	35
X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	36
XI – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - DFC	41
XII – CONCLUSÃO	43

I - DA REUNIÃO PERIÓDICA VIRTUAL

Conforme explanado em Relatório anterior, a operação desta Auxiliar do Juízo encontra-se integralmente em *home-office* e as visitas periódicas *in loco* nas Recuperandas estão suspensas desde o dia 16/03/2020 até o presente momento, em razão da pandemia causada pela COVID-19.

Dessa maneira, como medida de acatamento das decisões tomadas pelos órgãos públicos, bem como com o propósito de manter o cumprimento dos deveres de fiscalização das atividades empresariais, segundo preceitua o art. 22, II, "a", da Lei nº 11.101/2005 e o art. 5º da recomendação nº 63 do Conselho Nacional de Justiça¹, em **11/08/2021**, às 10:30h horas, esta Administradora Judicial realizou uma nova reunião por videoconferência com os representantes da Recuperanda.

Em relação às questões jurídicas atinentes ao processo, tem-se que, no período da reunião, não havia maiores andamentos relevantes, motivo pelo qual não foram amplamente abordadas tais questões, já que a decisão que homologou o Plano de Recuperação Judicial aprovado permanece suspensa, em razão da decisão que atribuiu efeito suspensivo ao Agravo de Instrumento nº 2034053-41.2021.8.26.0000, sendo certo que até o momento do protocolo do presente Relatório o referido recurso não foi julgado.

Quanto às questões contábeis, a Recuperanda apresentou um panorama dos seus contratos atuais e novos projetos, e informou sobre a criação de uma empresa subsidiária, a qual está

¹ Art. 5º. Recomendar a todos os Juízos com competência para o julgamento de ações de recuperação empresarial e falência que determinem aos administradores judiciais que continuem a realizar a fiscalização das atividades das empresas recuperandas, nos termos da Lei nº 11.101, de 9 de fevereiro de 2005, de forma virtual ou remota, e que continuem a apresentar os Relatórios Mensais de Atividades (RMA), divulgando-os em suas respectivas páginas na Internet.

participando de novas licitações, bem como da previsão de melhora no seu faturamento no 2º semestre do corrente ano, em razão dos novos contratos.

Em relação ao quando de colaboradores, a Devedora esclareceu que permaneceu inalterado desde a última Reunião Periódica realizada, e, em relação ao seu endividamento tributário, informou sobre a possibilidade de aderir ao novo REFIS, e que tal questão está em análise.

Por fim, esta Auxiliar do Juízo questionou acerca de uma previsão de envio do Relatório de Ativos Imobilizados e da Declaração de Localização dos Ativos, documentos já solicitados em outras oportunidades, sendo que a Recuperanda se comprometeu a enviar a Declaração até dia 15/08/2021, o qual já foi devidamente encaminhada, e o Relatório de Ativos até o dia 15/09/2021.

Ademais, esta subscritora destaca que na reunião virtual realizada, não se observou qualquer fato aparentemente desabonador em relação às atividades das empresas.

II - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades da Recuperanda do mês de **junho de 2021**, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea "c" da Lei 11.101/2005;
- b) Informar o quadro atual de colaboradores diretos e indiretos;
- c) Analisar a situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados apresentados.

III – 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

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

pesada, possuindo, fruto da sua experiência, capacitação e certificações técnicas indiscutíveis, como sinônimos de solução de engenharia de qualidade.

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

Em 2001, a Holding EIT, atenta às tendências do mercado e às oportunidades de crescimento, passou a atuar efetivamente no segmento de energia, conquistando contratações por meio de licitações públicas para a construção de Usinas Hidrelétricas, Pequenas Centrais Hidrelétricas e Usinas Termoeletricas. O grande desafio da Holding EIT durante todo seu tempo de existência tem sido trabalhar na implantação da infraestrutura para o desenvolvimento do país, levando à risca o seu comprometimento com o conceito de desenvolvimento sustentável, tendo destacada atuação junto à Administração Pública direta e indireta, atendendo também ao setor privado.

Atribuíram a difícil situação financeira da Recuperanda a um conjunto de fatores como os problemas conjunturais, devido à suspensão do Governo acerca dos pagamentos às empreiteiras, impontualidade, dificuldade em realizar os pagamentos e, nas oportunidades que o fizeram, pagaram a menor. Tal problema teria sido agravado com a deflagração da operação “Lava Jato” que proporciona, de certo modo, impactos financeiros, com efeito “cascata”; a suspensão dos pagamentos as empresas do segmento de construção civil, que ingressaram com pedido de Recuperação Judicial, tais como: OAS e empresas do Grupo, Galvão Engenharia e empresa do Grupo, Schahin e empresas do Grupo, Grupo

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

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

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

Inepar, Engefort, entre outras; as situações supracitadas criaram um volume expressivo de inadimplências e demissões em massa, possuindo um significativo volume de créditos a receber dos governos federal e estaduais; o câmbio desvalorizado durante longo tempo e altas taxas de juros; e a política econômica nacional, culminada pelo fato do Governo Federal ter procrastinado um ajuste fiscal/tributário suportável aos empresários.

Adiciona-se a este cenário a atual crise mundial causada pela pandemia decorrente da COVID-19, onde as medidas de segurança e proteção a vida paralisaram a economia mundial com consequências muito danosas, principalmente à países em desenvolvimento como o Brasil. Contratos foram interrompidos, a capacidade de investimento do setor público foi quase zerada, o inadimplemento escalou à patamares jamais vistos na história. Pelos motivos elencados, a EIT passou a ter dificuldade de cumprir seus compromissos e buscaram junto aos fornecedores e bancos uma recomposição, por meio da presente Recuperação Judicial, visando readequar os valores das parcelas, carência e condições de pagamento - tratativas que até agora não surtiram êxito.

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

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

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

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

Por fim, consigna-se que o **Plano** e o **Aditivo de Recuperação Judicial** da Recuperanda, homologados por esse MM. Juízo, encontram-se com sua **eficácia suspensa** em razão de decisão proferida no Agravo de Instrumento nº 2034053-41.2021.8.26.0000, salvo no que se refere aos pagamentos da parcela inicial no valor de R\$ 500,00 (quinhentos reais), devida aos credores da Classe I – Trabalhista, a qual deve ser adimplida pela Devedora.

IV – FOLHA DE PAGAMENTO

IV.I – COLABORADORES

Em junho/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de 48 Colaboradores. Desses, 24 exerciam suas atividades normalmente (contando com 02 admitidos) e 24 encontravam-se afastados por motivos diversos.

Ademais, a tabela a seguir, representa a distribuição dos funcionários no período de abril/2021 a junho/2021:

Colaboradores	abr/21	mai/21	jun/21
Ativos	18	22	22
Admitidos	2	-	2
Férias	4	1	-
Afastados	23	23	24
Demitidos	1	1	-
Total	47	46	48

No mês de junho/2021, o gasto total com os colaboradores foi de R\$ 534.242,00, sendo R\$ 420.072,00 correspondentes a salários, décimo terceiro, férias, indenizações, dentre outros benefícios e R\$

114.170,00 referente aos encargos sociais de INSS e FGTS. Abaixo o demonstrativo da divisão dos valores mencionados:

SETOR ADMINISTRATIVO	abr/21	mai/21	jun/21	Acum/21
SALÁRIOS E VANTAGENS	143.159	145.179	145.203	1.477.954
FÉRIAS	33.535	10.565	41.637	296.100
13º SALÁRIO	15.613	11.354	12.100	118.052
AVISO PRÉVIO E INDENIZ. TRABALHISTA	-	-	-	52.412
PAT (VALE REFEIÇÃO)	- 239	- 209	- 219	- 2.042
VALE TRANSPORTE	693	842	587	5.933
SALÁRIO EDUCAÇÃO	3.291	3.274	3.274	39.538
RECLAMAÇÕES TRABALHISTAS	867.874	200.000	79.201	1.157.675
DESPESAS COM PESSOAL – ADM	1.063.926	371.005	281.783	3.145.622
INSS DE TERCEIRO	48.793	42.575	50.534	550.259
FGTS	16.043	14.311	16.352	207.761
ENCARGOS SOCIAIS – ADM	64.836	56.887	66.885	758.019
TOTAL	1.128.763	427.891	348.669	3.903.642

SETOR DE OBRAS	abr/21	mai/21	jun/21	Acum/21
SALÁRIOS E VANTAGENS	82.145	109.143	113.509	1.041.099
FÉRIAS.	15.951	6.782	12.864	114.600
13º SALÁRIO	9.232	8.732	9.402	122.315
AVISO PRÉVIO E IND TRABALHISTA	5.931	7.176	-	70.263
PAT (VALE REFEIÇÃO)	- 205	- 272	- 324	- 2.883
SALÁRIO EDUCAÇÃO	2.937	2.768	2.838	29.800
VALE TRANSPORTE	- 178	- 178	-	- 889
RECLAMACAO TRAB	-	-	-	358.989
DESPESAS COM PESSOAL – OBRA	115.812	134.152	138.289	1.733.294
INSS DE TERCEIRO	37.428	35.560	36.262	375.890
FGTS	11.797	12.463	11.022	151.310
ENCARGOS SOCIAIS – OBRA	49.226	48.023	47.284	527.199
TOTAL	165.038	182.175	185.573	2.260.493
TOTAL FOLHA DE PAGAMENTO	1.293.801	610.066	534.242	6.164.135

Em junho/2021, ocorreu uma redução de 12%, o equivalente a R\$ 75.824,00 no total dos gastos com pessoal, sendo que no **departamento administrativo** houve a minoração de R\$ 79.223,00, fato justificado, principalmente, pela redução da rubrica “reclamações trabalhistas” e “vale transporte”.

Ademais, nota-se o aumento na rubrica “salários e vantagens” em R\$ 24,00, “férias” em R\$ 31.072,00, “13º salário” em R\$ 746,00e “encargos sociais” em R\$ 9.999,00.

Já no **departamento de obras**, houve acréscimo de 2% em comparação ao mês anterior, sendo seu saldo final de R\$ 185.573,00, decorrente da majoração das rubricas do grupo: "salários e vantagens", "férias", "13º salário", "salário educação" e "INSS de terceiros".

Além disso, insta informar que as despesas com o departamento administrativo equivaleram a 65% do total dos gastos com os funcionários diretos, e o departamento de obras correspondeu a 35% do total da folha de pagamento.

Quanto aos pagamentos, em 04/06/2021, verificou-se o pagamento total do saldo de salários de maio/2021, no montante de R\$ 137.137,40, conforme comprovantes de pagamento disponibilizados. No mais, em 18/06/2021, foi realizado pagamento de adiantamento de salários na monta de R\$ 57.677,86, e nos dias 04, 07, 09, 10, 15 e 17/06/2021 foi realizado pagamento de rescisões, na quantia de R\$ 60.064,33.

IV.II – PRESTADORES DE SERVIÇOS

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

IV.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, é necessário que componham o quadro societário da sociedade empresária,

bem como seus pagamentos sejam registrados como despesas, razão pela qual incidem INSS.

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

Conforme consulta realizada em 30/07/2021 da Ficha Cadastral Simplificada disponível no site da Junta Comercial do estado de São Paulo, e Contrato da empresa, o capital social da Recuperanda perfaz o montante de R\$ 101.100.000,00, estando distribuído da seguinte forma:

Quadro Societário	Percentual	Total
CNPJ Matriz - 13.300.818/0001-71		
EIT Engenharia S/A	100%	101.100.000
Total	100%	101.100.000

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

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

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

Para sua aferição não é levado em consideração os gastos tributários, sendo a Recuperanda optante pelo regime de tributação com base no **Lucro Real Anual**, conforme foi apurado via Reunião periódica do dia 11.03.2021 com a contabilidade responsável.

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

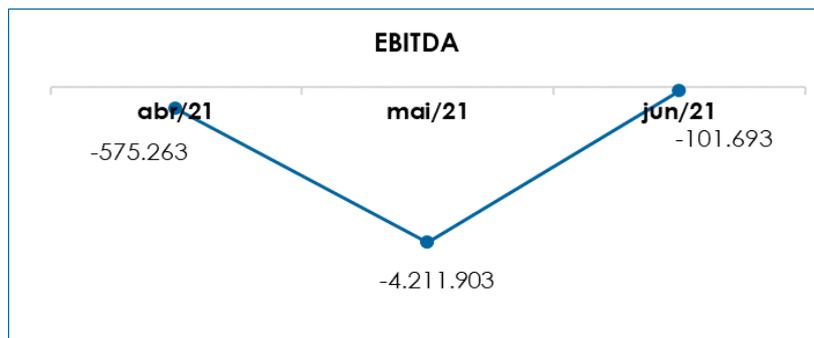
Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração, a respeito da Recuperanda, segue abaixo:

EBITDA	abr/21	mai/21	jun/21	Acum/21
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	18.718.238	1.613.959	5.141.584	74.603.082
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	- 1.242.958	- 98.145	- 390.874	- 5.301.989
(=) RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	17.475.280	1.515.814	4.750.711	69.301.094
(-) CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS	- 16.673.489	- 4.971.559	- 4.267.332	- 68.776.431
(=) LUCRO BRUTO	801.791	- 3.455.745	483.379	524.662
(-) DESPESAS COM MAO DE OBRA	- 1.128.763	- 427.891	- 348.669	- 4.043.642
(-) DESPESAS COM MATERIAIS	- 1.464	- 1.311	- 641	- 12.601
(-) DESPESAS COM SERV. DE TERCEIROS	- 211.037	- 280.080	- 195.699	- 2.543.833
(-) DESPESAS GERAIS ADMINISTRATIVA	- 48.010	- 59.097	- 52.283	- 530.168
(+) DEPRECIÇÃO	12.221	12.221	12.221	122.206
EBITDA	- 575.263	- 4.211.903	- 101.693	- 6.483.375
(=) EBITDA % RECEITA OPERAC. BRUTA	-3%	-261%	-2%	-9%

Em junho/2021, a Recuperanda apurou o **prejuízo operacional** de R\$ -101.693,00, com redução substancial do valor negativo do mês anterior, fato justificado pelo aumento em mais de 100% do faturamento, o equivalente a R\$ 3.527.625,00. Ademais, nota-se que apesar da majoração do faturamento e redução em 10% dos custos e despesas, não foi o suficiente para reverter o resultado operacional negativo.

Cabe observar que os "custos dos serviços prestados", no valor de R\$ 4.267.332,00 no mês analisado, equivaleram 83% do faturamento bruto apurado. Deste modo, esta Auxiliar questionou a Recuperanda no intuito de esclarecer o motivo desta ocorrência, sendo que a Devedora informou, que "Os custos na maioria das vezes são fixos e o faturamento não segue a mesma linha. A EIT possui apenas contratos com órgãos públicos".

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



Do exposto, a Recuperanda demonstrou que não possui rentabilidade operacional suficiente para o adimplemento de todos os custos e despesas necessários a manutenção do negócio no mês de junho/2021, devendo manter estratégias no intuito de alavancar o seu faturamento, bem como reduzir seus custos e despesas na medida do possível, para que nos próximos meses opere com apuração de lucro operacional.

Além do exposto, verificou-se que o resultado acumulado do referido índice permanece negativo, com total de R\$ - 6.483.375,00, de modo que a Recuperanda deverá rever seus meios operativos e, caso apure lucro operacional nos próximos meses, a reversão do prejuízo será inevitável.

VI – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

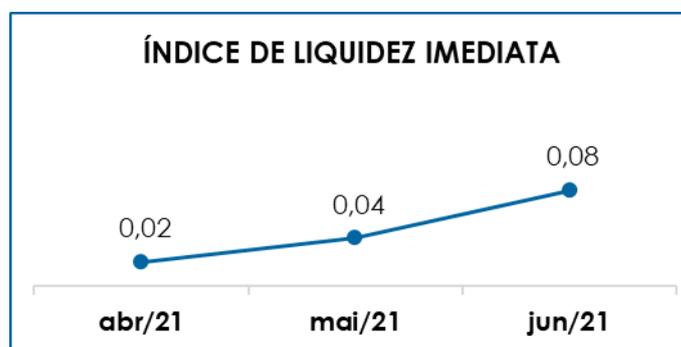
Os índices de análise contábil são ferramentas utilizadas na gestão das informações contábeis da sociedade empresária, com o objetivo de propiciar a adoção de métodos estratégicos para o seu desenvolvimento.

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.

VI.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.



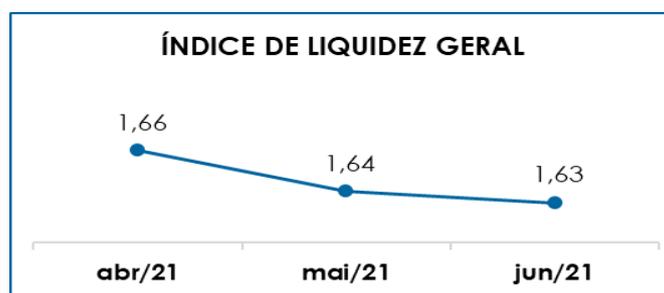
Conforme observa-se no gráfico acima, no mês de junho/2021, a Recuperanda não dispunha de recursos financeiros para pagar suas dívidas de curto prazo, tendo em vista que o saldo em disponibilidades de R\$ 2.875.308,00 é substancialmente inferior ao valor do passivo circulante de R\$ 36.531.133,00, de maneira que se apurou o indicador de R\$ 0,08 na análise da liquidez imediata.

No mais, ocorreu o aumento de R\$ 0,04 no indicador, decorrente do aumento de 84% do ativo, e redução de 1% do passivo considerados para o cálculo, no mês de junho/2021.

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

VI.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\$ 1,63** com decréscimo de R\$ 0,01 se comparado ao mês anterior, em virtude de a redução de R\$ 423.583,00 no ativo total, bem como o aumento de R\$ 658.945,00 no passivo total.

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

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

VI.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

O **Capital de Giro Líquido** consiste num indicador de liquidez utilizado para refletir a capacidade de gerenciar as relações com fornecedores e clientes. O resultado é formado pela diferença entre Ativo Circulante e Passivo Circulante.

O objetivo da administração financeira é gerenciar os bens da sociedade empresária de forma a encontrar o equilíbrio entre lucratividade e endividamento.

CAPITAL DE GIRO	abr/21	mai/21	jun/21
DISPONÍVEL	785.715	1.559.417	2.875.308
CAIXA	145.018	127.153	143.921
BANCOS CONTA MOVIMENTO	759	587	79
BANCO SANTANDER CONTAMAX	-	-	1.475
ADMINISTRADORA DE CRÉDITO	639.938	1.431.676	2.729.833
REALIZÁVEL A CURTO PRAZO	205.013.311	199.748.996	198.165.241
CLIENTES	12.561.756	10.586.207	8.768.192
TERCEIROS	961.794	1.182.234	1.341.311
DIREITOS TRABALHISTAS E TRIBUTOS	229.974	282.560	334.256
OUTROS VALORES A RECEBER	1.421.690	1.421.690	1.421.690
DÉBITO / CRÉDITO ENTRE FILIAIS	143.840.097	140.278.305	140.301.792
OUTROS VALORES E BENS	45.998.000	45.998.000	45.998.000
ATIVO CIRCULANTE	205.799.026	201.308.413	201.040.548
FORNECEDORES NACIONAIS E ESTRANGEIROS	- 2.812.766	- 2.088.462	- 1.721.029
PROVISÕES	- 1.669.266	- 1.713.126	- 1.817.396
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E TRIBUTÁRIAS	- 28.787.820	- 29.101.937	- 29.110.192
OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	- 3.893.516	- 3.882.516	- 3.882.516
PASSIVO CIRCULANTE	- 37.163.367	- 36.786.041	- 36.531.133
TOTAL	168.635.658	164.522.372	164.509.415

Em junho/2021, o resultado do **CGL** manteve-se **positivo** e **satisfatório**, demonstrando que o “ativo circulante” de R\$ 201.040.548,00 era substancialmente superior ao “passivo circulante” de R\$ 36.531.133,00, apresentando o indicador positivo de **R\$ 164.509.415,00** e com minoração de R\$ 12.957,00 em comparação ao mês anterior.

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

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

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

Observa-se que a redução de R\$ 267.865,00 no ativo circulante, foi ocasionado pela redução nas rubricas "clientes", o qual foi decorrente das apropriações terem sido inferiores aos recebimentos do mês, frisa-se que a retração não foi maior, em virtude do aumento das rubricas "disponível", "terceiros", "direitos trabalhistas e tributos" e "débitos/créditos entre filiais".

No passivo circulante, por sua vez, observou-se uma redução de 1%, decorrente da minoração de 18% em "fornecedores nacionais e estrangeiros", terem sido superiores as evoluções nas rubricas "provisão (10%)" e "obrigações trabalhistas e tributárias (0,03%)".

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

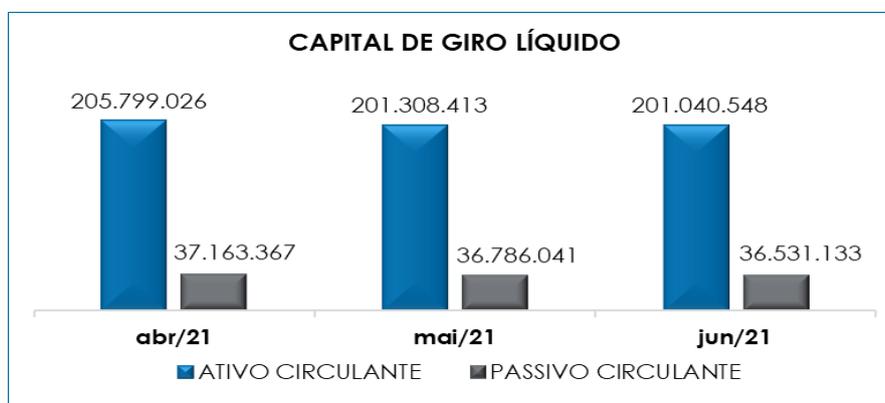
No entanto, o valor apurado nem sempre indicará que as contas que o compõe, apresentam liquidez imediata para cumprir com seus compromissos.

Como exemplo, o saldo do subgrupo "SEO – Serviços executados em obras", na quantia de R\$ 115.467.863,00 e equivalente a 57% do ativo circulante no mês de junho/2021, que de acordo com as informações prestadas pela Recuperanda: "as contas se referem à equivalência de participação em Consórcios de Sociedades refletida pelos Balancetes (Receitas – Custos e despesas e envios de resultados), e a liquidação do saldo depende do encerramento das atividades do Consórcio."

Desse modo, o saldo positivo apresentado neste índice não condiz com a realidade financeira da Recuperanda, mas

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

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



VI.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 abril a junho/2021:

DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	abr/21	mai/21	jun/21
CLIENTES	12.561.756	10.586.207	8.768.192
FORNECEDORES	- 2.812.766	- 2.088.462	- 1.721.029
TOTAL	9.748.990	8.497.745	7.047.163

A disponibilidade operacional da Empresa manteve-se positiva e registrou o montante de R\$ 7.047.163,00, com

minoração de 17% no indicador, o equivalente a R\$ 1.450.582,00, em comparação ao mês anterior.

A redução do índice em junho/2021, está justificada pelo decréscimo de R\$ 1.818.015,00 em “clientes” ser superior a redução de “fornecedores” em R\$ 367.433,00. Segue abaixo representação gráfica da disponibilidade operacional no trimestre analisado:



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

VI.V – ENDIVIDAMENTO

A composição do **Endividamento** refere-se ao volume das obrigações a curto e longo prazos, deduzidos os saldos registrados nas contas “caixa e equivalentes de caixa”.

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

O quadro abaixo apresenta os resultados de abril a junho/2021, os quais foram obtidos pela soma de todas as obrigações, apresentadas com sinal negativo, subtraindo-se os valores do grupo "disponível" apresentado com valores positivos.

DÍVIDA FINANCEIRA LÍQUIDA	abr/21	mai/21	jun/21
FORNECEDORES	- 2.812.766	- 2.088.462	- 1.721.029
FORNECEDORES RJ	- 47.056.000	- 47.056.000	- 47.056.000
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 61.756.795	- 62.631.666	- 63.545.518
OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	- 3.893.516	- 3.882.516	- 3.882.516
DISPONÍVEL	785.715	1.559.417	2.875.308
DÍVIDA ATIVA	- 114.733.361	- 114.099.226	- 113.329.755
PROVISÕES	- 1.669.266	- 1.713.126	- 1.817.396
PROVISÕES PARA CONTINGÊNCIAS	- 8.602.814	- 8.602.814	- 8.602.814
FOLHA DE PAGAMENTO A PAGAR	- 18.594.171	- 18.795.580	- 18.864.626
ENCARGOS SOCIAIS A PAGAR	- 6.535.309	- 6.549.683	- 6.403.326
ENCARGOS SOCIAIS A RECOLHER	- 371.036	- 371.036	- 371.036
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	- 3.287.305	- 3.385.638	- 3.471.205
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS LP	- 49.262.858	- 49.262.858	- 49.262.858
OBRIGAÇÕES SOCIAIS RJ	- 22.084.623	- 22.084.623	- 22.084.623
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	- 110.407.382	- 110.765.359	- 110.877.884
TOTAL	- 225.140.743	- 224.864.585	- 224.207.640

No mês de junho/2021, nota-se uma minoração de 0,29%, o equivalente a R\$ 656.946,00, se comparado ao mês anterior.

Essa redução do saldo negativo é decorrente, principalmente, da majoração de 84% do "disponível, o correspondente a quantia de R\$ 1.315.891,00. Ademais, nota-se que a minoração nas rubricas "fornecedores" e "encargos sociais a pagar" contribuíram para a redução do saldo negativo. Essas variações são decorrentes das apropriações terem sido inferiores aos pagamentos realizados no mês de junho/2021.

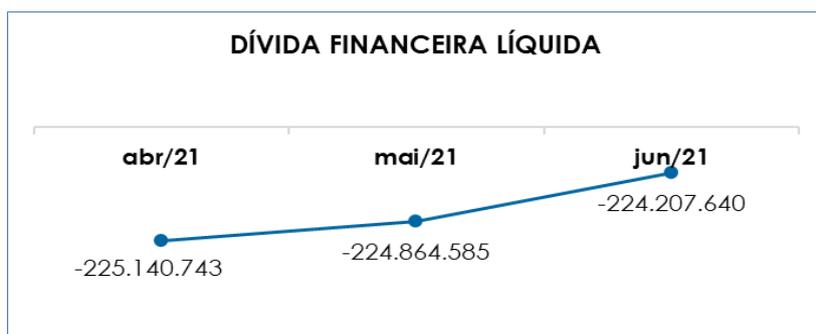
Ao que se refere aos pagamentos no mês em análise, verifica-se o adimplemento integral de "salários", bem como pagamento parcial de "fornecedores" e "impostos".

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

Sobre as “obrigações tributárias”, houve adimplementos parciais nas contas “IRRF 1708 a recolher”, “IRRF 0561 a recolher”, “parcelamento simplificado IRRF”, “ISS retido de terceiros”, “PCC a recolher”, “PCC parcelamento simplificado”, “transação excepcional”, “INSS” e “FGTS”.

Conforme demonstrado, a Recuperanda apresentou minoração da dívida financeira líquida, contudo, ainda, é necessário que a Empresa reveja os meios operativos.

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



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

Por fim, ao apresentarmos todos os índices da análise contábil, concluiu-se que os indicadores de **Liquidez Imediata** e **Grau de Endividamento**, findaram o mês de junho/2021 com indicadores **negativos**

e **insatisfatórios**, demonstrando que a Recuperanda, de modo geral, permanece insolvente.

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

Contudo, vale destacar que os índices o qual apresentaram resultados positivos foram consideradas, inclusive, rubricas que não apresentaram liquidez imediata, tendo em vista que o viés analítico dos indicadores busca informações patrimoniais e econômicas, não considerando, neste momento, os fluxos financeiros.

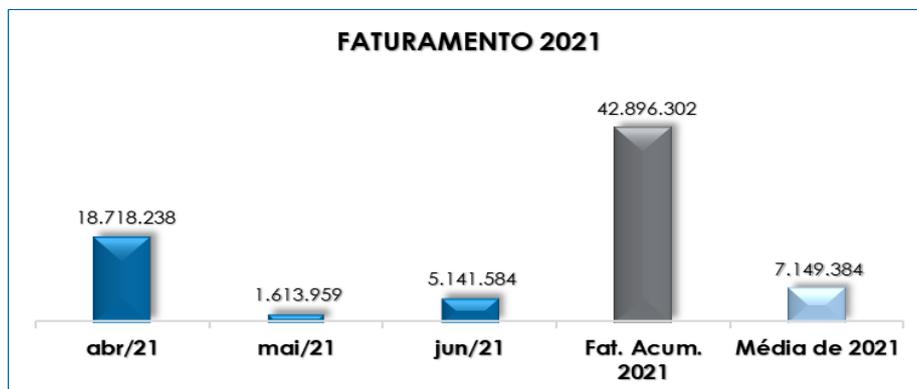
Do exposto, é imprescindível que a Entidade adote estratégias no intuito de reduzir o seu endividamento e aumentar os ativos, de forma que alcance um cenário geral positivo e solvente.

VII – FATURAMENTO

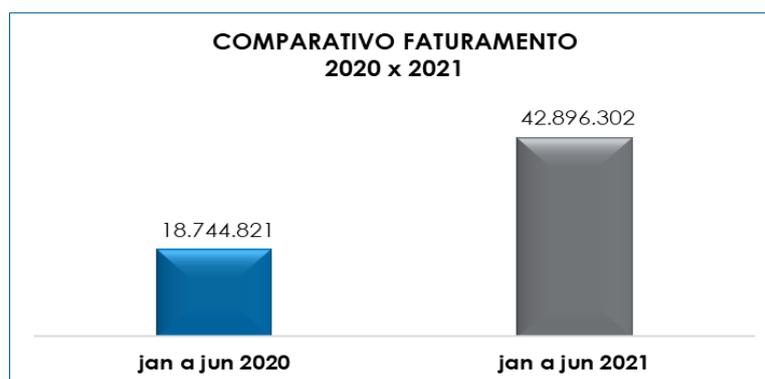
O **Faturamento** consiste na soma de todas as vendas realizadas pela Sociedade Empresária em um determinado período, sejam elas de produtos ou de serviços. Esse procedimento demonstra a real capacidade de produção da Sociedade Empresária, além de sua participação no mercado e seu poder de geração de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

O total da receita bruta no mês de junho/2021, foi de R\$ 5.141.584,00, o que representou majoração em mais de 100%, o equivalente a R\$ 3.527.625,00, se comparado ao mês anterior.

A seguir, temos a explanação gráfica da oscilação do faturamento no período de abril/2021 a junho/2021, além das receitas acumuladas e a média mensal do ano de 2021:



Além disso, ao levantarmos o faturamento bruto acumulado de janeiro/2020 a junho/2020, obtivemos o montante de R\$ 18.744.821,00, sendo este menor do que as receitas obtidas no mesmo período de 2021, conforme podemos observar no gráfico a seguir:



Ainda sobre o faturamento, observou-se que as receitas obtidas se referem a locação de equipamentos ao “Consórcio Jaguaribe”, sendo que esta Administradora Judicial solicitará o referido contrato de locação à Recuperanda.

Diante desse cenário, concluiu-se que a flutuação do faturamento da Devedora impede que a Sociedade Empresária consiga se

balizar pela média de receitas necessárias para proporcionar resultados positivos, tendo em vista que nos meses de maior faturamento também incorreram em altos custos e despesas, em especial nas obras oriundas de Consórcios.

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

VIII – BALANÇO PATRIMONIAL

VIII.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 abril/2021 a junho/2021:

BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO	abr/21	mai/21	jun/21
DISPONÍVEL	785.715	1.559.417	2.875.308
CAIXA	145.018	127.153	143.921
BANCOS CONTA MOVIMENTO	759	587	79
BANCO SANTANDER CONTAMAX	-	-	1.475
ADMINISTRADORA DE CRÉDITO	639.938	1.431.676	2.729.833
REALIZÁVEL A CURTO PRAZO	205.013.311	199.748.996	198.165.241
CLIENTES	12.561.756	10.586.207	8.768.192
TERCEIROS	961.794	1.182.234	1.341.311
DIREITOS TRABALHISTAS E TRIBUTOS	229.974	282.560	334.256
OUTROS VALORES A RECEBER	1.421.690	1.421.690	1.421.690
DÉBITO/ CRÉDITO ENTRE FILIAIS	143.840.097	140.278.305	140.301.792
OUTROS VALORES E BENS	45.998.000	45.998.000	45.998.000
ATIVO CIRCULANTE	205.799.026	201.308.413	201.040.548
DIREITOS REALIZÁVEIS A LONGO PRAZO	133.446.609	133.341.620	133.198.122
CLIENTES	104.145.188	104.145.188	104.145.188
DIREITOS A RECEBER DE PESSOAS	29.301.421	29.196.432	29.052.934
IMOBILIZAÇÕES FINANCEIRAS	32.750.425	32.750.425	32.750.425
INVESTIMENTOS	32.750.425	32.750.425	32.750.425

IMOBILIZAÇÕES TÉCNICAS	3.921.056	3.921.056	3.891.056
EQUIPAMENTOS DE GRANDE PORTE	52.835	52.835	-
VEÍCULOS LEVES	52.835	52.835	-
EQUIPAMENTOS DE PEQUENO PORTE	3.760	3.760	3.760
EQUIPAMENTOS DA PRODUÇÃO	3.760	3.760	3.760
OUTRAS IMOBILIZAÇÕES	3.864.461	3.864.461	3.887.296
EQUIPAMENTOS DE INFORMÁTICA	912.555	912.555	912.555
MOVEIS E UTENSÍLIOS	1.420.416	1.420.416	1.420.416
SOFTWARE	98.521	98.521	98.521
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	1.432.969	1.432.969	1.455.804
DEPRECIAÇÕES	- 3.610.872	- 3.623.093	- 3.605.313
DEPRECIAÇÕES DE EQUIP. DE GRANDE PORTE	- 2.391.297	- 2.391.501	- 2.361.705
MÁQUINAS PESADAS	- 1.432.969	- 1.432.969	- 1.455.804
EQUIPAMENTOS DE INFORMÁTICA	- 905.493	- 905.697	- 905.900
VEÍCULOS LEVES	- 52.835	- 52.835	-
DEPRECIAÇÕES DE EQUIP. DE PEQUENO PORTE	- 1.798	- 1.861	- 1.924
EQUIPAMENTOS DE PRODUÇÃO	- 1.798	- 1.861	- 1.924
DEPRECIAÇÕES DE EQUIP. OUTRAS IMOB.	- 1.217.776	- 1.229.731	- 1.241.685
MÓVEIS E UTENSÍLIOS - EIT	- 1.119.255	- 1.131.210	- 1.143.164
SOFTWARES - EIT	- 98.521	- 98.521	- 98.521
TOTAL IMOBILIZAÇÕES TÉCNICAS	310.184	297.963	285.742
INTANGÍVEL	3.722.597	3.722.597	3.722.597
ACERVOS TÉCNICOS	3.722.597	3.722.597	3.722.597
ATIVO NÃO-CIRCULANTE	170.229.814	170.112.604	169.956.886
TOTAL	376.028.840	371.421.017	370.997.435

De modo geral, houve decréscimo de R\$ 423.583,00 no Ativo, cujo saldo no mês corrente foi de R\$ 370.997.435,00, 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 sumou R\$ 201.040.548,00, com redução de R\$ 267.865,00 se comparado a maio/2021.
- **Disponível:** correspondem aos recursos financeiros (caixa, bancos conta movimento e administradora de crédito) que se encontram à disposição imediata da Recuperanda para pagamento de suas obrigações a curto prazo. No mês de junho/2021, houve elevação de 84% nos recursos financeiros disponíveis, tendo em vista que a realização de recebimentos na rubrica "Administradora de Crédito", foi superior aos pagamentos das obrigações no mês corrente.

- **Clientes:** no mês de junho/2021, o saldo a receber era de R\$ 8.768.192,00, com decréscimo de R\$ 1.818.015,00, se comparado ao período anterior, devido aos recebimentos na conta de “Sehab Mananciais II” e “Consórcio Paraisópolis”.

CLIENTES	abr/21	mai/21	jun/21
PREF. MUNICIPAL DE DUQUE DE CAXIAS	8.352.081	8.352.081	8.352.081
SEHAB MANANCIAIS II	3.134.092	1.467.954	8.666
CONSÓRCIO PARAISÓPOLIS	358.727	358.727	-
BARRAGEM BARAÚNAS	406.945	406.945	406.945
NOVELI E NOVELI ASSESSORIA DE	500	500	500
DIREITOS AJUIZADOS E ACOES	309.411	-	-
TOTAL	12.561.756	10.586.207	8.768.192

Nota-se que a rubrica “Pref. Município de Duque de Caxias”, representou 95% do saldo total e não demonstrou variação no trimestre analisado. Tal fato decorre da dificuldade de recebimento dos valores em aberto, de modo que aguardam o andamento do processo junto a Prefeitura em questão para a liberação dos valores.

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

- **Terceiros:** correspondem aos valores em bloqueio judicial, o qual atingiu o montante de R\$ 1.341.311,00 em junho/2021.

Observa-se a majoração em 13% decorrente dos novos bloqueios contabilizados na rubrica “BANCO BLOQUEIO JUDICIAL TRABALHISTA”.

- **Direitos trabalhistas e tributários:** correspondem aos valores pagos antecipadamente aos funcionários a título de salário, férias e outros, o qual atingiu o montante de R\$ 334.256,00 em junho/2021.

Nota-se a majoração de 18% decorrente dos pagamentos de adiantamento de rescisões, conforme discorrido na planilha abaixo:

ADIANTAMENTO A FUNCIONÁRIOS	abr/21	mai/21	jun/21
ADIANTAMENTO DE FÉRIAS	- 26.902	-	-
ADIANTAMENTO DE RESCISÕES	216.876	242.560	294.256
ADIANTAMENTO-CONCESSÃO A EMPRE	40.000	40.000	40.000
TOTAL	229.974	282.560	334.256

➤ **Débito/Crédito entre filiais:** o saldo apurado no mês de junho/2021 foi de R\$ 140.301.792,00, sendo R\$ 24.833.929,00 dos “consórcios em andamento” e R\$ 115.467.863,00 referente aos “serviços executados não medidos – SEO”, que correspondem às obras executadas pela Recuperanda em parceria com outras Empresas.

Nota-se o acréscimo no grupo de “consórcios em andamento” no montante de R\$ 23.487,00, sendo a composição do grupo representada na tabela a seguir:

CONSÓRCIOS EM ANDAMENTO	abr/21	mai/21	jun/21
CONSÓRCIO PORTO MARAVILHA	- 12.248.781	- 12.248.781	- 12.248.781
CONSÓRCIO SEHAB MANANCIAIS	4.787.362	4.787.362	4.787.362
CONSÓRCIO S FRANCISCO I HI	292.312	292.312	292.312
CONSÓRCIO PONTAL LESTE	2.366.934	2.366.934	2.366.934
CONS CPTM TURQUESA L10	- 1.121.061	- 1.121.061	- 1.121.061
CONS VALE DO CUIABÁ	491.096	491.096	491.096
CONSÓRCIO RIO BENGALAS	- 7.636	- 4.679	- 3.721
CONSÓRCIO MOBILIDADE URBANA	- 4.041.163	- 4.041.163	- 4.041.163
CONSÓRCIO DESENVOLVIMENTO ITAJ	21.723.426	21.723.426	21.723.426
CONSÓRCIO VIA LIGHT	924.153	924.153	924.153
CONSÓRCIO CONSTRA EIT ROCHDAL	- 2.307.140	- 2.327.422	- 2.372.422
CONSÓRCIO DESENVOLVIMENTO URB	7.490.763	4.170.144	4.113.452
CONSÓRCIO PARAISÓPOLIS	11.363.294	11.363.538	11.563.188
CONSÓRCIO VIÁRIO LAPA-PIRITUBA	- 1.341.325	- 1.565.418	- 1.640.846
TOTAL	28.372.234	24.810.442	24.833.929

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

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

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

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

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

- **Ativo não circulante:** os bens e direitos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 169.956.886,00 em junho/2021, com uma redução de R\$ 155.718,00 em relação ao mês anterior.

- **Direitos Realizáveis a Longo Prazo:** os direitos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 133.198.122,00, com redução em menos de 1% se comparado ao mês anterior, e o equivalente a R\$ 143.498,00. O grupo é composto pelos saldos das contas "clientes" de R\$ 104.145.188,00 e "direitos a receber de pessoas" de R\$ 29.052.934,00, sendo que esta última, registrou o decréscimo inferior a 1%, lançado com os históricos de "VR. ACORDO 20360" e "VR. IMPOST 20360", em que pese esclarecimentos por parte da Recuperanda, tendo em vista que o histórico não foi possível identificar o motivo da operação.

- **Imobilizações técnicas:** é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da Empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma material como edifícios, máquinas etc. O imobilizado abrange, também, os custos das benfeitorias realizadas em bens locados ou arrendados.

Também são classificados no ativo imobilizado, os recursos aplicados ou já destinados à aquisição de bens de natureza tangível, mesmo que ainda não estejam em operação, tais como construções em andamento, adiantamentos para aquisição de bens em Consórcio, importações em andamento, entre outros.

No mês em análise, verificou-se que as variações ocorridas nas rubricas "equipamentos de pequeno porte" e "equipamentos de

grande porte", foram decorrentes das baixas referentes a vendas dos ativos imobilizados (nota fiscal nº 21, 22, 23, 24 e 25) e de depreciação do mês de junho/2021.

Por fim, cumpre-nos informar que desde o mês de fevereiro/2021, estamos solicitando a Recuperanda a relação de ativo imobilizado, contudo, não recebemos retorno até o final deste relatório. Entretanto, conforme mencionado no tópico "I" da Reunião Periódica, a Recuperanda se comprometeu a enviar o referido documento à esta Auxiliar, até o dia 15/09/2021.

VIII.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 abril/2021 a junho/2021:

PASSIVO	abr/21	mai/21	jun/21
FORNECEDORES NACIONAIS E ESTRA	- 2.812.766	- 2.088.462	- 1.721.029
PROVISÕES	- 1.669.266	- 1.713.126	- 1.817.396
FOLHA DE PAGAMENTO A PAGAR	- 18.594.171	- 18.795.580	- 18.864.626
ENCARGOS SOCIAIS A PAGAR	- 6.535.309	- 6.549.683	- 6.403.326
ENCARGOS SOCIAIS A RECOLHER	- 371.036	- 371.036	- 371.036
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	- 3.287.305	- 3.385.638	- 3.471.205
OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	- 3.893.516	- 3.882.516	- 3.882.516
PASSIVO CIRCULANTE	- 37.163.367	- 36.786.041	- 36.531.133
FORNECEDORES	- 47.056.000	- 47.056.000	- 47.056.000
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 61.756.795	- 62.631.666	- 63.545.518
PROVISAO PARA CONTIGENCIAS	- 8.602.814	- 8.602.814	- 8.602.814
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E TRIB	- 71.347.481	- 71.347.481	- 71.347.481
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	- 188.763.090	- 189.637.962	- 190.551.814
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	- 375.834.147	- 376.331.692	- 376.990.637

De modo geral, houve aumento inferior a 1% totalizando o valor de R\$ 376.990.637,00. A seguir apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas do passivo e suas variações no mês de junho/2021.

- **Passivo circulante:** os passivos a curto prazo somavam R\$ 36.531.133,00 e equivaliam a 10% do passivo total da Empresa, registrando decréscimo de R\$ 254.907,00 em relação ao mês de maio/2021.
- **Fornecedores:** o saldo apresentado foi de R\$ 1.721.029,00, ou seja, houve uma redução de 18% em comparação ao mês anterior, devido as apropriações no valor de R\$ 1.376.422,00 terem sido inferiores às baixas de R\$ 1.743.854,00. Em conformidade com os demonstrativos contábeis, verifica-se que houve registro da baixa de 50% do valor total devido aos fornecedores no mês corrente.
- **Provisões:** correspondem às obrigações da Recuperanda com seus colaboradores referentes às despesas prováveis com “férias” e “13º salário”, que serão quitadas no próprio exercício ou no subsequente.

Verifica-se o aumento de 6%, o equivalente a R\$ 104.270,00, decorrente das apropriações de férias e 13º salários referentes ao mês de junho/2021.

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

PROVISÕES	abr/21	mai/21	jun/21
13º SALÁRIO	- 110.656	- 136.452	- 165.904
PROVISÃO DE FÉRIAS	- 1.558.610	- 1.576.675	- 1.651.492
TOTAL	- 1.669.266	- 1.713.126	- 1.817.396

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

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

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

➤ **Folha de pagamento a pagar:** constituída pelos salários dos colaboradores, férias, pensões e rescisões que em junho/2021 sumarizaram R\$ 18.864.626,00, com acréscimo de R\$ 69.046,00 decorrente, principalmente, do reconhecimento de reclamações trabalhistas na rubrica "rescisões a pagar".

Neste diapasão, foi analisado os comprovantes de pagamentos dos salários dos colaboradores, demonstrando que a Recuperanda no mês de junho/2021 realizou o pagamento integral do saldo de salários referente ao mês de maio/2021, na monta de R\$ 137.137,40 no dia 04/06/2021.

OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	abr/21	mai/21	jun/21
SALÁRIOS A PAGAR	- 147.206	- 152.984	- 151.198
FÉRIAS A PAGAR	- 7.703.002	- 7.703.002	- 7.703.002
PENSÃO ALIMENTÍCIA A PAGAR	- 3.160	- 3.160	- 3.159
RESCISÕES A PAGAR	- 10.740.802	- 10.936.434	- 11.007.266
TOTAL	- 18.594.171	- 18.795.580	- 18.864.626

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 22 colaboradores ativos. Sendo que o saldo inerte em férias, está sendo objeto de questionamento a Recuperanda.

➤ **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\$ 6.403.326,00 em junho/2021, com redução de 2% decorrente de baixas no valor de R\$ 266.602,00 serem superiores do que as apropriações no mês R\$ 120.244,00.

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

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

No mês de junho/2021, foi apurado a monta de R\$ 3.471.205,00, com aumento de R\$ 85.567,00 em virtude de os pagamentos terem sido inferiores as apropriações no mês em análise. Adicionalmente, destaca-se que foi possível constatar pagamentos parciais nas rubricas "IRRF – Serviços (1708)", "IRRF – Empregados (0561)", "Parcelamento simplificado IRRF", "ISS retido de terceiros", "PCC a recolher (5952)", "PCC (5952) parcelamento simplificado" e "transação excepcional demais". Ademais, frisa-se que mais detalhes serão discorridos no tópico específico "Dívida Tributária".

• **Passivo não circulante:** as dívidas exigíveis a longo prazo sumarizaram R\$ 190.551.814,00, com aumento inferior a 1%, em relação ao mês de maio/2021.

➤ **Empréstimos e financiamentos a longo prazo:** demonstrou o montante de R\$ 63.545.518,00 em junho/2021, referente ao saldo credor com exigibilidade superior a 360 dias junto as Instituições Financeiras e de crédito.

No mês em análise, verificou-se o acréscimo de 1% pela apropriação de juros na quantia de R\$ 913.853,00. A seguir a composição do grupo no período de abril/2021 a junho/2021:

EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS LP	abr/21	mai/21	jun/21
BIC BANCO CONTRATO 1242218	- 59.106.295	- 59.981.166	- 60.895.018
GERALDO CABRAL ROLA FILHO	- 418.000	- 418.000	- 418.000
LAGOA NOVA	- 2.067.500	- 2.067.500	- 2.067.500
STRATA CONCESSIONARIAS INTEGRAS	- 165.000	- 165.000	- 165.000
TOTAL	- 61.756.795	- 62.631.666	- 63.545.518

Por último, destaca-se que a diferença entre o total do ativo de R\$ 370.997.435,00 e o total do Passivo de R\$ 376.990.637,00 refere-se ao prejuízo contábil acumulado na Demonstração do Resultado do Exercício no período de setembro/2021 a junho/2021, que será transferido para

o patrimônio líquido da Entidade, seja lucro ou prejuízo, quando do encerramento do exercício social em agosto/2021.

VIII.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, atualizada até 30/06/2021:

RESUMO CREDORES SUJEITOS AOS EFEITOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL				
CLASSES	QUANT. CRED.	Status	VALOR	% part. Classe
I	892	CUMPRINDO PARCIALMENTE	R\$ 23.114.637,32	33%
II	0	NÃO HÁ CREDORES	-	0%
III	258	CARÊNCIA	R\$ 29.751.624,84	42%
IV	316	CARÊNCIA	R\$ 17.256.679,61	25%
TOTAL	1466	-	R\$ 70.122.941,77	100%

A monta no quadro acima corresponde as obrigações com os credores, contudo vale salientar que a maior parte do saldo foi escriturado no grupo de “fornecedores” e “obrigações Sociais RJ”.

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

IX – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

A **Dívida Tributária** é o conjunto de débitos da Recuperanda com os órgãos da administração pública, tais como Receita Federal, Secretaria da Fazenda Estadual, Secretaria da Fazenda Municipal etc., não quitados espontaneamente pela Empresa.

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

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

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

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

DÍVIDA TRIBUTÁRIA	abr/21	mai/21	jun/21
INSS A RECOLHER SOBRE FOLHA	- 5.435.567	- 5.466.124	- 5.510.301
FGTS A RECOLHER SOBRE FOLHA	- 689.298	- 679.559	- 509.306
ENCARGOS SOCIAIS A RECOLHER	- 6.124.865	- 6.145.683	- 6.019.607
INSS	- 4.779	- 15.533	- 12.448
INSS PARC PEDIDO 2386089	- 339.577	- 323.392	- 307.208
IRRF 0588 A RECOLHER	- 2.008	- 2.058	- 2.058
IRRF 1708 A RECOLHER	- 57.245	- 62.352	- 59.628
IRRF 0561 A RECOLHER	- 692.876	- 689.700	- 691.548
PARCELAMENTO SIMPLIFICADO IRRF	- 278.735	- 265.698	- 252.661
ISS RETIDO DE TERCEIROS	- 3.230	- 11.349	- 4.899
PCC A RECOLHER 5952	- 166.426	- 182.800	- 177.728
PCC 5952 PARCELAMENTO SIMPLIFICADO	- 9.143	- 8.686	- 8.228
COFINS A PAGAR	- 1.606.612	- 1.700.375	- 1.794.189
COFINS DIFERIDO	- 8.276	6.445	-
PIS A PAGAR	- 340.387	- 360.702	- 381.033
PIS DIFERIDO	- 1.793	1.381	-
IMPOSTOS E TAXAS DIVERSAS A PAGAR	- 48.906	- 48.559	- 48.559
TRANSAÇÃO EXCEPCIONAL	- 71.671	- 61.186	- 50.673
DÍVIDA TRIBUTÁRIA	- 3.631.661	- 3.724.564	- 3.790.861
DÍVIDA TRIBUTÁRIA - CP	- 9.756.526	- 9.870.246	- 9.810.468
OBRIGAÇÕES SOCIAIS RJ	- 22.084.623	- 22.084.623	- 22.084.623
ENCARGOS SOCIAIS A RECOLHER	- 22.084.623	- 22.084.623	- 22.084.623
PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS	- 8.602.814	- 8.602.814	- 8.602.814
DEMAIS DÉBITOS	- 21.466.925	- 21.466.925	- 21.466.925
PREVIDENCIÁRIOS	- 19.986.426	- 19.986.426	- 19.986.426
COFINS A PAGAR	- 3.032.064	- 3.032.064	- 3.032.064
PIS A PAGAR	- 637.010	- 637.010	- 637.010
ISS RETIDO DE TERCEIROS	- 2.064.494	- 2.064.494	- 2.064.494
TRANSAÇÃO EXCEPCIONAL	- 2.075.939	- 2.075.939	- 2.075.939
DÍVIDA TRIBUTÁRIA	- 57.865.673	- 57.865.673	- 57.865.673
DÍVIDA TRIBUTÁRIA LP	- 79.950.296	- 79.950.296	- 79.950.296
TOTAL	- 89.706.822	- 89.820.542	- 89.760.764

A Dívida Tributária totalizou R\$ 89.760.764,00 (valor sem os acréscimos dos encargos legais), com redução de R\$ 59.778,00, se comparado ao mês de maio/2021.

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

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

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

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

28.104.230,00, enquanto as obrigações fiscais equivaleram a 69% do montante devedor com o valor total de R\$ 61.656.534,00.

- **Encargos Sociais – CP:** em junho/2021, o valor registrado nesse grupo de contas sumarizou R\$ 6.019.607,00, com decréscimo de 2%. Importante destacar que o INSS a recolher sobre folha aumentou R\$ 44.177,00, em virtude das novas apropriações serem superiores aos pagamentos, em contrapartida o FGTS demonstrou regressão de R\$ 170.253,00, em razão dos pagamentos serem superiores as novas apropriações, logo o grupo de contas apresentou redução de R\$ 126.076,00.
- **Obrigações Tributárias – CP:** verifica-se o montante no valor de R\$ 3.790.861,00, com acréscimo de 2% em comparação a maio/2021. Nota-se que as baixas no mês (pagamentos ou compensações), foram inferiores as novas apropriações.

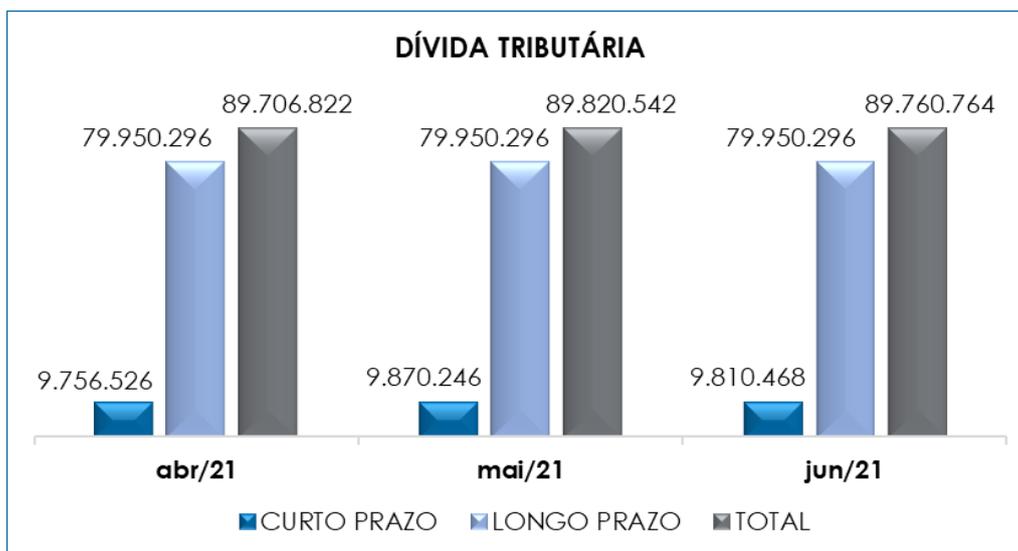
Do exposto, nota-se que o total do passivo tributário da Recuperanda apresentou redução equivalente a R\$ 59.778,00 em comparação ao mês de maio/2021, visto que as obrigações tributárias no mês de junho/2021 foram inferiores ao decréscimo registrado nestas obrigações. Destaca-se que foi possível constatar pagamentos parciais nas rubricas "IRRF – Serviços (1708)", "IRRF – Empregados (0561)", "Parcelamento simplificado IRRF", "ISS retido de terceiros", "PCC a recolher (5952)", "PCC (5952) parcelamento simplificado", "INSS", "FGTS" e "transação excepcional demais".

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

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

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

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



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

IX.I - MEDIDAS PARA GESTÃO DO ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO

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

de Retomada Fiscal, indicado pela PGFN para tratamento dos débitos junto à União. As tratativas estão evoluindo”.

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

Vale destacar que há diversas execuções fiscais em andamento, totalizando 08 processos. De acordo com o informado pela Recuperanda no dia 07/07/2021, via e-mail, não houve atualizações.

X – 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:

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

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO (DRE)	abr/21	mai/21	jun/21	Acum/2021
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	18.718.238	1.613.959	5.141.584	74.603.082
RECEITA DE OBRAS	-	1.459.288	960.105	6.479.089
OUTRAS RECEITAS DE CONSÓRCIOS	10.058	96	65	28.797
RECEITAS DE ALUGUEL DE EQUIPAMENTO	144.348	154.575	137.778	1.225.527
RECEITA DE CONSORCIO	18.563.831	-	4.043.636	66.869.669
DEDUÇÕES DA RECEITA	- 1.242.958	- 98.145	- 390.874	- 5.301.989
TRIBUTOS INCIDENTES S/ OBRA	-	- 96.183	- 121.972	- 1.502.806
COFINS	-	- 79.042	- 100.260	- 1.235.179
PIS FATURAMENTO	-	- 17.141	- 21.712	- 267.627
TRIBUTOS INCIDENTES S/ OBRA CONSÓRCIO	- 1.242.958	- 1.963	- 268.902	- 3.799.183
ISS	- 560.870	- 1.134	- 121.309	- 1.608.107
COFINS	- 560.620	- 681	- 121.309	- 1.800.792
PIS FATURAMENTO	- 121.468	- 147	- 26.284	- 390.284
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	17.475.280	1.515.814	4.750.711	69.301.094
% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	93%	94%	92%	93%
CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS	- 16.673.489	- 4.971.559	- 4.267.332	- 68.776.431
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	801.791	- 3.455.745	483.379	524.662
% RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	4%	-214%	9%	1%
DESPEAS COM MÃO DE OBRA	- 1.128.763	- 427.891	- 348.669	- 4.043.642
DESPEAS COM MATERIAIS	- 1.464	- 1.311	- 641	- 12.601
DESPEAS COM SERVIÇOS DE TERCEIROS	- 211.037	- 280.080	- 195.699	- 2.543.833
DESPEAS GERAIS ADMINISTRATIVA	- 48.010	- 59.097	- 52.283	- 530.168
DESPEAS TRIBUTÁRIAS	-	-	- 0	- 680
OUTROS SERVIÇOS	-	-	-	- 3.000
RECEITA DE VENDA DE IMOBILIZADO	15.000	- 22.000	-	767.000
(-) RECUPERAÇÃO DE DESP ADMINI	1.000	1.000	1.000	5.000
OUTRAS RECEITAS EVENTUAIS	-	3.000	-	8.506.876
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULT. FINANC.	- 571.483	- 4.242.124	- 112.914	2.669.615
RECEITAS FINANCEIRAS	27	30.674	76	187.184
DESPEAS FINANCEIRAS	- 860.446	- 893.918	- 969.690	- 8.850.001
RESULTADO ANTES DOS TRIB. S/ O RESULTADO	- 1.431.902	- 5.105.367	- 1.082.528	- 5.993.202
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	- 1.431.902	- 5.105.367	- 1.082.528	- 5.993.202

De acordo com o demonstrativo supra, é nítido que a Recuperanda operou no mês de junho/2021 com **resultado negativo** no valor de **R\$ 1.082.528,00**. Ademais, apresentou redução do saldo negativo apurado no mês imediatamente anterior, o qual se justifica pela majoração em mais de 100% do faturamento.

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

- **Receita operacional bruta:** a receita bruta auferida no mês em análise foi de R\$ 5.141.584,00, estando composta por "receita de obras", "outras receitas

de consórcios", "receita de aluguel de equipamentos" e "receitas de consórcio.

Em relação ao mês de maio/2021, observou a majoração em mais de 100%, o equivalente a R\$ 3.527.625,00, contribuindo para a melhora no resultado contábil da Recuperanda.

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

No mês de junho/2021, a Devedora realizou o abatimento da quantia total de R\$ 390.874,00, referente aos "tributos incidentes sobre obras", com acréscimo de R\$ 292.729,00 se comparado ao mês anterior, por consequência do substancial acréscimo de receitas.

➤ **Custos:** os custos somaram R\$ 4.267.332,00 em junho/2021, com redução de 14%, o equivalente a R\$ 704.227,00 em relação ao mês anterior.

Observou-se que a variação mencionada é resultado principalmente do decréscimo de R\$ 625.302,00 em "custos com consórcio" e R\$ 164.807,00 em "outros serviços - PJ", ser superior ao aumento de R\$ 68.400,00 em "indenizações por desapropriação", R\$ 10.796,00 em "material de construção", e outras variações menores.

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

➤ **Despesas com mão de obra:** verificou-se em junho/2021, uma redução de R\$ 79.223,00, em relação ao mês de maio/2021. As involuções foram nas

rubricas "PAT (vale refeição)", "vale transporte" e "reclamações trabalhistas", sendo essa a de maior relevância no mês em análise.

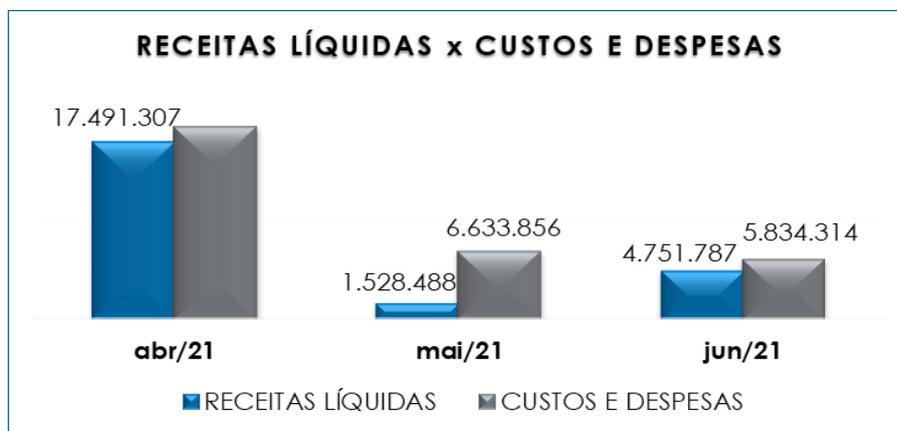
- **Despesas com materiais:** houve minoração de R\$ 669,00, justificado pela redução de compra de peças e acessórios de "infraestrutura de TI", registrando o valor final de R\$ 641,00.
- **Despesas com serviços de terceiros:** no mês em análise, notou-se a redução no grupo de despesas de terceiros em 30%, justificada pela minoração na rubrica "outros serviços PJ" em R\$ 84.425,00. Além disso, não houve contabilização de despesa na conta "manutenção de equipamentos e outros" e "frete e carretos".
- **Despesas gerais e administrativas:** verifica-se a redução de 12%, o equivalente a R\$ 6.813,00, decorrente do decréscimo nas rubricas "aluguéis/condomínios e arrendamentos", "mensalidades e contribuições" e "outras despesas administrativas".
- **(-) Recuperação de Despesas Administrativas:** no mês de junho/2021, a Devedora realizou o abatimento da quantia total de R\$ 1.000,00, contabilizado com histórico "VR. PROC J 20262", de acordo com o informado pela Recuperanda no e-mail do dia 07/07/2021, o abatimento está sendo feito em razão de decisão proferida no processo nº 0015652-68.2018.8.26.0053.
- **Receitas Financeiras:** no mês de junho/2021, verificou-se o saldo de R\$ 76,00 com redução de R\$ 30.598,00 se comparado ao mês anterior, sendo sua composição pelo saldo da conta "receita financeira em consórcio".
- **Despesas financeiras:** nota-se o saldo de R\$ 969.690,00 com aumento de R\$ 75.772,00 em comparação ao mês de maio/2021, decorrente das majorações nas rubricas "juros e multas de mora" na quantia de R\$ 75.616,00 e "comissões e despesas bancárias" de R\$ 156,00.

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

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

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

Para 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 junho/2021 a Recuperanda apresentou um total de receitas de R\$ 4.751.787,00, após a dedução dos impostos sobre as vendas, em contrapartida os custos e despesas sumarizaram R\$ 5.834.314,00, evidenciando apuração de prejuízo contábil de R\$ 1.082.528,00.

No mais, no período de setembro/2020 a junho/2021, a Recuperanda apresentou prejuízo acumulado de R\$ 5.993.202,00, tendo em vista que seu encerramento ocorre no mês de agosto/2021.

Por fim, consigna-se que a Recuperanda apresentou prejuízo, sendo necessário, portanto, realizar 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.

XI – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - DFC

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

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

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

DEMONSTRAÇÃO FLUXO DE CAIXA (DFC)	abr/21	mai/21	jun/21
Resultado do exercício	(1.431.902)	(5.105.367)	(1.082.528)
Provisões	55.517	43.860	104.270
Depreciações	12.221	12.221	12.221
Lucro ajustado	(1.364.164)	(5.049.287)	(966.037)
I - Das Atividades Operacionais			
(Aumento) Ou Redução Nos Ativos Operacionais	(345.115)	4.798.007	588.173
Clientes	(3.270.075)	1.975.549	1.818.015
Direitos a Receber	186.233	104.990	143.498
Débitos Entre Filiais	1.692.412	3.561.792	(23.487)
Direitos Trabalhistas	(119.889)	(52.586)	(51.696)
Administradora De Crédito	1.166.204	(791.738)	(1.298.156)
Aumento Ou (Redução) Nos Passivos Operacionais	857.220	(641.627)	(518.254)
Fornecedores	128.877	(724.304)	(367.433)
Terceiros	-	(220.440)	(159.077)
Obrigações Trabalh. e Trib.	728.871	314.117	8.255
Obrigações tributárias	-	-	-

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

Outras Obrigações a pagar	(528)	(11.000)	-
Caixa Aplicado Nas Operações	(852.059)	(892.907)	(896.118)
IR e CSLL Pago	-	1,00	-
Recursos líquidos provenientes atividades operacionais	(852.059)	(892.906)	(896.118)
II - Das Atividades De Investimentos			
Recursos líquidos utilizados nas atividades de investimentos	-	-	-
III - Das Atividades De Financiamentos			
Empréstimos e financiamentos	846.813	874.871	913.853
Recursos líquidos provenientes das atividades de financiamentos	846.813	874.871	913.853
(=) Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	(5.246)	(18.035)	17.734
Disponibilidades no início do exercício	151.023	145.777	127.741
Disponibilidades no final do exercício	145.777	127.741	145.475
(=) Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	(5.246)	(18.036)	17.734

Conforme demonstrativo supra, as atividades resultaram em um aumento nas disponibilidades da Recuperanda no importe de R\$ 17.734,00, evidenciando que as entradas de recursos e o aumento de valores a pagar no futuro foram superiores às saídas de numerários.

➤ **Atividades operacionais:** no mês de junho/2021, observou-se a redução de R\$ 896.118,00.

Nos ativos operacionais, observou-se o acréscimo de R\$ 429.096,00, sendo que as principais variações que contribuíram para a evolução supramencionada foi a minoração das rubricas "clientes" e "direitos a receber", ou seja, esses valores saíram dessas contas e entraram no caixa em razão do recebimento.

No mais, nota-se que a evolução dos ativos operacionais não foi maior devido a minoração nas rubricas "terceiros" em R\$ 159.077,00, "débitos entre filiais" em R\$ 23.487,00, "direitos trabalhistas" em R\$ 51.696,00 e "administradora de crédito" em R\$ 1.298.156,00.

Quanto aos passivos operacionais, nota-se a redução de R\$ 359.177,00, sendo R\$ 367.433,00 em "fornecedores" superiores aos acréscimos de R\$ 8.255,00 em "obrigações trabalhistas e tributárias". Por fim, as variações mencionadas são resultadas de as apropriações serem inferiores aos pagamentos efetuados no mês.

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

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

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

➤ **Atividades de financiamento:** verifica-se a variação positiva no montante de R\$ 913.853,00 decorrente da rubrica “empréstimos”, o qual se refere aos juros computados no período, na rubrica “BIC Banco contrato 1242218”, indicando a necessidade de reforço do capital de giro com recursos não oriundos da atividade fim da Recuperanda pelo empréstimo cedido pelo terceiro.

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

XII – CONCLUSÃO

De acordo com os demonstrativos apresentados pela Recuperanda, o quadro de **colaboradores** no mês de junho/2021 era de 48 funcionários, sendo que 24 exerciam suas atividades normalmente e 24 estavam afastados.

No que se refere aos gastos com a **Folha de Pagamento**, estes somaram R\$ 534.242,00 e demonstraram uma redução de 12%, se comparado ao mês anterior (decorrente, principalmente, da retração da rubrica reclamações trabalhistas). Verifica-se que as despesas com o pessoal administrativo representaram 65% do total dos gastos, consequência disso, os custos do setor de obra equivaleram a 35%.

Ademais, a folha de pagamento representou mais de 10% do faturamento apurado no mês, em virtude da sazonalidade, no entanto, os salários do mês foram adimplidos, conforme comprovantes de pagamentos apresentados.

O **EBITDA** apresentou um prejuízo operacional de **R\$ 101.693,00**, com minoração do prejuízo operacional apontado no mês anterior em R\$ 4.110.210,00. Essa variação ocorreu pelo aumento em mais de 100% da “receita operacional bruta”. Outrossim, o resultado negativo só não foi maior, devido ao decréscimo de R\$ 582.585,00 dos custos, deduções e despesas.

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.

Por outro lado, a **Liquidez Geral**, apresentou indicador de **R\$ 1,63**, 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, ademais, vale destacar que esse indicador retraiu R\$ 0,01.

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 junho/2021, a **Disponibilidade Operacional** resultou na monta de **R\$ 7.047.163,00**, com decréscimo de 17% decorrente da involução na rubrica “clientes” (R\$ 1.818.015,00) ser superior ao decréscimo na rubrica “fornecedores” (R\$ 367.433,00).

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

O índice **Capital de Giro Líquido** continuou exibindo resultado positivo, sendo que no mês de junho/2021, atingiu a monta de **R\$ 164.509.415,00**, demonstrando redução de R\$ 12.957,00. Tal fato, se deu em virtude da redução de R\$ 254.907,00 no "passivo circulante" ser inferior à redução de R\$ 267.865,00 no "ativo circulante".

Ademais, frisa-se que, embora não sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial, a Recuperanda não estava conseguindo adimplir integralmente com suas obrigações, em razão da ausência de recursos financeiros. No entanto, houve redução no índice de **Grau de Endividamento** em 0,29% e montante final de **R\$ 224.207.640,00**, decorrente de pagamentos, parciais, das obrigações trabalhistas, fornecedores, obrigações previdenciárias e alguns tributos, serem superiores as novas apropriações.

Verifica-se que o **Faturamento** bruto apurado em junho/2021 totalizou **R\$ 5.141.584,00**, apresentando aumento equivalente a R\$ 3.527.625,00.

No mês analisado, o **Ativo** das Recuperandas somava **R\$ 370.997.435,00** e o **Passivo** registrava o montante de R\$ **376.990.637,00**, e a diferença entre eles no valor de **R\$ 5.993.202,00**, refere-se ao prejuízo acumulado no período de setembro/2020 a junho/2021.

Verifica-se que o prejuízo contábil apurado na **Demonstração do Resultado do Exercício** em junho/2021 sumarizou **R\$ - 1.082.528,00**, e no período acumulado, apurou o prejuízo contábil na monta de R\$ 5.993.202,00, tendo em vista que o encerramento contábil é realizado em agosto.

Em junho/2021, a **Demonstração dos Fluxos de Caixa** obteve variação positiva, totalizando a evolução no valor de R\$

17.734,00, tendo em vista que as entradas de recursos e a dilação de pagamentos, foram superiores as saídas de numerários.

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

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

São Paulo, SP, 26 de agosto 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