

**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
II.I – PANORAMA GERAL.....	3
III – FOLHA DE PAGAMENTO.....	6
III.I – COLABORADORES.....	6
III.II – PRESTADORES DE SERVIÇOS.....	8
III.III – PRÓ-LABORE E QUADRO SOCIETÁRIO .....	8
IV – EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) .....	9
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL .....	11
V.I – LIQUIDEZ IMEDIATA .....	12
V.II – LIQUIDEZ GERAL .....	13
V.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO .....	14
V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL .....	16
V.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO .....	18
VI – FATURAMENTO .....	21
VII – BALANÇO PATRIMONIAL .....	23
VII.I ATIVO.....	23
VII.II – PASSIVO .....	28
VII.III – PASSIVO CONCURSAL .....	32
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA .....	33
VIII.I - MEDIDAS PARA GESTÃO DO ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO .....	36
IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO .....	37
X – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA.....	41
XI – CONCLUSÃO.....	43

## I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades da Recuperanda do mês de **fevereiro de 2022**, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea "c" da Lei 11.101/2005;
- b) Informar o quadro atual de colaboradores diretos e indiretos;
- c) Analisar a situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados apresentados.

## II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL

### II.1 – 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

destacada atuação junto à Administração Pública direta e indireta, atendendo também ao setor privado.

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

As situações supracitadas criaram um volume expressivo de inadimplências e demissões em massa, possuindo um significativo volume de créditos a receber dos Governos Federal e Estadual, o câmbio desvalorizado durante longo tempo e altas taxas de juros, e a política econômica nacional, culminada pelo fato do Governo Federal ter procrastinado um ajuste fiscal/tributário suportável aos empresários.

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

**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

os valores das parcelas, carência e condições de pagamento - tratativas que até agora não surtiram êxito.

A empresa apresentou um faturamento médio mensal superior a R\$ 4,7 milhões no período de 2017 até fevereiro/2022, e incorreu na minoração no quadro de colaboradores ao longo destes anos, decorrente da dificuldade em obter novos contratos.

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

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

Por fim, consigna-se que o **Plano** e o **Aditivo ao Plano de Recuperação Judicial** da Recuperanda, homologados por esse MM. Juízo, encontrava-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.

Isso posto, conforme Acórdão proferido em 20/10/2021, negou-se provimento ao referido Agravo de Instrumento, mantendo incólume a decisão homologatória do Plano.

Na sequência, a credora PEDREIRA SIQUEIRA LTDA. opôs Embargos de Declaração em face do v. acórdão que negou provimento ao Agravo de Instrumento supramencionado, os quais foram julgados improcedentes, mantendo-se inalterado o V. Acórdão proferido, estando atualmente, pendente de publicação.

### III – FOLHA DE PAGAMENTO

#### III.I – COLABORADORES

Em fevereiro/2022, a Recuperanda contava com o quadro funcional de **47 Colaboradores**. Desses, 24 exerciam suas atividades normalmente (contando com 01 colaborador admitido), 23 estavam afastados por motivos diversos e 02 foram demitidos. Ademais, a tabela a seguir representa a distribuição dos funcionários no período de dezembro/2021 a fevereiro/2022:

COLABORADORES	dez/21	jan/22	fev/22
Ativos	23	24	23
Admitidos	-	-	1
Férias	2	1	-
Afastados	23	23	23
Demitidos	-	-	2
<b>TOTAL</b>	<b>48</b>	<b>48</b>	<b>47</b>

No mês em análise, o gasto total com os colaboradores foi de **R\$ 432.547,00**, sendo R\$ 322.933,00 correspondentes a salários, décimo terceiro, férias, indenizações, dentre outros benefícios, e R\$ 109.615,00 referente aos encargos sociais de INSS e FGTS. Abaixo o demonstrativo da divisão dos valores mencionados no período de dezembro/2021 a fevereiro/2022:

FOLHA DE PAGAMENTO	Dez/21	Jan/22	Fev/22	Acum.
SALÁRIOS E VANTAGENS	143.919	27.633	146.408	850.402
FERIAS.	2.553	12.405	5.396	68.901
13 SALÁRIO.	-	12.362	13.387	53.168
PAT (VALE REFEIÇÃO)	- 209	- 209	- 199	17.164
VALE TRANSPORTE	-	180	-	352
SALÁRIO EDUCAÇÃO	6.786	3.681	3.660	28.630
RECLAMAÇÃO TRABALHISTA	-	-	-	183.653

**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

<b>DESPESA DIRETA COM PESSOAL</b>	<b>153.049</b>	<b>56.054</b>	<b>168.652</b>	<b>1.202.270</b>
INSS - DESPESA	71.384	46.400	46.468	339.357
FGTS - DESPESA	18.109	14.409	14.427	111.983
<b>DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS</b>	<b>89.493</b>	<b>60.809</b>	<b>60.895</b>	<b>451.340</b>
SALÁRIOS E VANTAGENS	115.390	119.040	122.275	717.373
FÉRIAS	-	13.229	11.255	66.439
13 SALÁRIO	-	9.922	7.793	48.596
AVISO PRÉVIO E IND. TRABALHISTA	-	-	10.296	11.772
PAT (VALE REFEIÇÃO)	- 313	- 313	- 274	15.683
VALE TRANSPORTE	5	- 185	-	331
SALÁRIO EDUCAÇÃO	5.674	2.977	2.936	20.673
<b>CUSTOS COM PESSOAL</b>	<b>120.756</b>	<b>144.670</b>	<b>154.281</b>	<b>880.205</b>
INSS - CUSTO	59.691	37.249	36.015	251.527
FGTS - CUSTO	14.113	11.538	12.705	82.264
<b>CUSTOS COM ENCARGOS SOCIAIS</b>	<b>73.804</b>	<b>48.787</b>	<b>48.720</b>	<b>333.791</b>
<b>TOTAL</b>	<b>437.101</b>	<b>310.319</b>	<b>432.547</b>	<b>2.867.607</b>

Quanto as variações ocorridas em janeiro/2022, houve aumento de 39% no total dos gastos com pessoal em relação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 122.228,00, sendo que no **departamento administrativo** o acréscimo foi de R\$ 112.684,00, fato justificado, principalmente, pelo acréscimo da rubrica "salários e ordenados", "13º salário", "INSS" e "FGTS", dentre outras variações de menor expressão.

Já no **departamento de obras**, houve acréscimo de R\$ 9.544,00 em comparação ao mês anterior, cerca de 7%, com saldo final de R\$ 203.001,00, decorrente das principais minorações nas rubricas "salário e vantagens", "aviso prévio e ind. trabalhista" e "FGTS".

Além disso, insta informar que as despesas com o departamento administrativo equivaleram a 53% do total dos gastos com os funcionários diretos, e o departamento de obras correspondeu a 47% do total da folha de pagamento.

Quanto aos pagamentos, em 07/02/2022, verificou-se o pagamento total do saldo de salários de janeiro/2022, no montante de R\$ 141.273,87, conforme comprovantes de pagamento disponibilizados. No mais, no dia 18/02/2022, ocorreu o pagamento referente ao adiantamento salarial de fevereiro/2022, na quantia de R\$ 47.723,30.

### 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 dispendido a este título de R\$ 88.534,00, e os pagamentos totalizaram R\$ 85.213,27,00, após as deduções dos impostos retidos.

### III.III – PRÓ-LABORE E QUADRO SOCIETÁRIO

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

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

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

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

No mais, conforme consulta realizada em 05/04/2022, à Ficha Cadastral Simplificada disponível no site da Junta Comercial do estado de São Paulo, e Contrato Social da Empresa, o capital social da Recuperanda está dividido entre os Srs. GERALDO CABRAL ROLA FILHO e JOSE SERGIO MARINHO FREIRE, no entanto, não há indicação das quotas de participação de cada um no montante total de R\$ 101.100.000,00, conforme demonstrado a seguir:

QUADRO SOCIETÁRIO	PERCENTUAL	TOTAL
CNPJ MATRIZ - 13.300.818/0001-71		
EIT ENGENHARIA S/A	100%	101.100.000
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>101.100.000</b>

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

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

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

Para sua aferição não são levados em consideração os gastos tributários, sendo a Recuperanda optante pelo regime de tributação com base no **Lucro Real Anual**, conforme informado pela Empresa Contábil responsável.

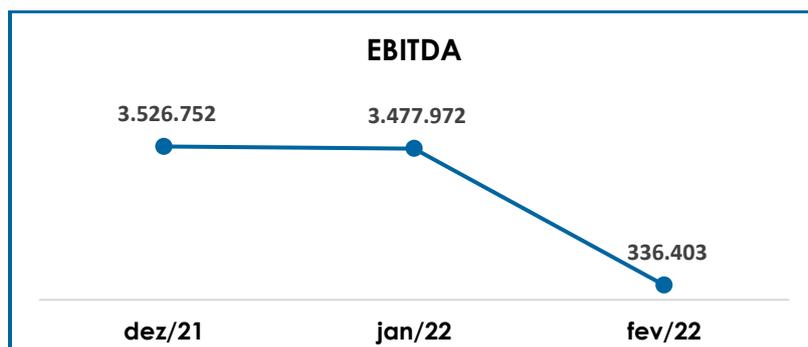
Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração, a respeito da Recuperanda, segue abaixo:

EBITDA	dez/21	jan/22	fev/22	Acum.
RECEITA DE OBRAS	2.188.851	-	390.587	5.505.676
RECEITAS DE ALUGUEL DE EQUIPAM	-	266.611	59.553	734.093
OUTRAS RECEITAS DE CONSÓRCIOS	9.071	9.518	69	606.126
RECEITA DE CONSORCIO	6.394.362	6.940.503	4.637.237	28.219.820
<b>RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇO</b>	<b>8.592.284</b>	<b>7.216.633</b>	<b>5.087.447</b>	<b>35.065.715</b>
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 607.748	- 262.185	- 427.673	- 2.173.114
<b>DEDUÇÕES DAS RECEITAS</b>	<b>- 607.748</b>	<b>- 262.185</b>	<b>- 427.673</b>	<b>- 2.173.114</b>
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>7.984.536</b>	<b>6.954.448</b>	<b>4.659.774</b>	<b>32.892.601</b>
DESPESAS DE PRODUÇÃO/SERVIÇOS	- 36.303	- 9.743	- 20.031	- 66.077
CUSTOS COM PESSOAL	- 120.755	- 144.669	- 154.281	- 880.205
OUTROS CUSTOS DA OPERAÇÃO	- 3.949.360	- 2.289.616	- 3.610.003	- 24.855.561
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>3.878.118</b>	<b>4.510.420</b>	<b>875.459</b>	<b>7.090.759</b>
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	- 37.943	- 44.240	- 83.738	- 328.287
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	- 153.049	- 56.054	- 168.652	- 1.202.270
DESPESA COM PRESTADORES DE SERVIÇO	- 160.374	- 932.153	- 286.665	- 2.048.842
<b>EBITDA</b>	<b>3.363.456</b>	<b>3.368.378</b>	<b>226.790</b>	<b>2.726.227</b>
<b>(=) EBITDA % RECEITA OPERACIONAL BRUTA</b>	<b>86.73%</b>	<b>74.68%</b>	<b>25.91%</b>	<b>38.45%</b>

Em fevereiro/2022, a Recuperanda apurou o **lucro operacional** de **R\$ 226.790,00**, com redução do resultado positivo obtido no mês anterior, fato justificado pela retração da Receita Bruta em 30%, o equivalente a R\$ 2.129.186,00, atrelado ao acréscimo de 27% dos custos e despesas, o equivalente a R\$ 1.012.383,00.

Cabe observar, ainda, que os "custos dos serviços prestados" no valor de R\$ 3.784.315,00 no mês analisado, representaram 74% do faturamento bruto apurado. Sobre isso, importante destacar que a Devedora já informou que "Os custos na maioria das vezes são fixos e o faturamento não segue a mesma linha, pois a EIT possui apenas contratos com órgãos públicos", o que confirma o contraste dos valores apresentados em fevereiro/2022.

Para melhor entendimento, segue abaixo a representação gráfica da oscilação do **EBITDA** no período de dezembro/2021 a fevereiro/2022:



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

## V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

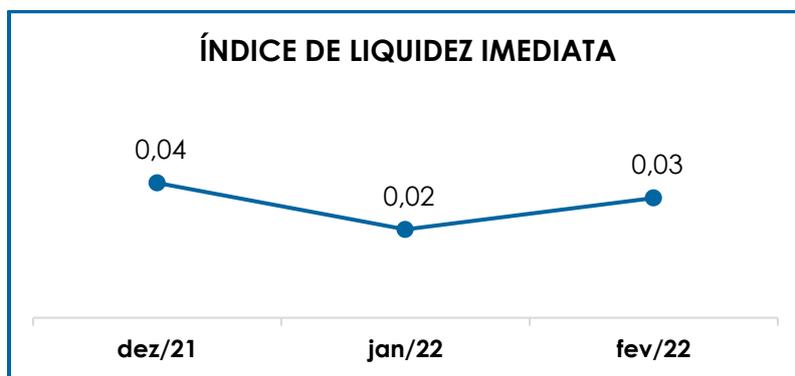
Os índices de análise contábil são ferramentas utilizadas na gestão das informações contábeis da sociedade empresária, com o objetivo de propiciar a adoção de métodos estratégicos para o seu desenvolvimento.

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

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

## V.I – LIQUIDEZ IMEDIATA

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



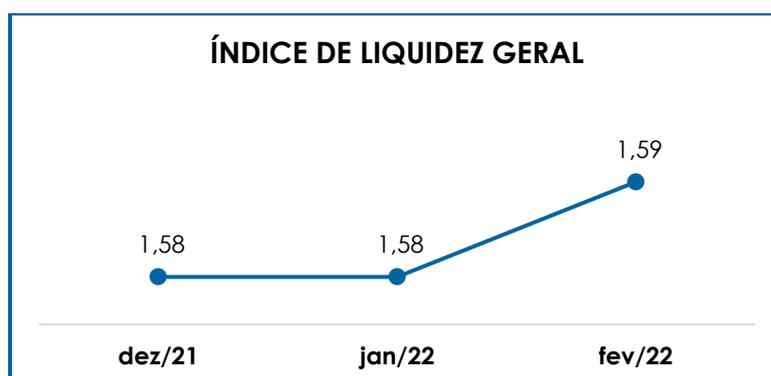
Conforme é possível observar no gráfico acima, no mês de fevereiro/2022, a Recuperanda não dispunha de recursos financeiros para pagar suas dívidas de curto prazo, tendo em vista que o saldo disponível em caixa e equivalentes de caixa de R\$ 3.406.913,00, era substancialmente inferior ao valor do passivo circulante de R\$ 105.743.351,00, de maneira que se apurou o indicador de R\$ 0,03 na análise da liquidez imediata.

Ainda, observou-se o substancial acréscimo de R\$ 2.480.308,00 no saldo do "disponível", bem como no "passivo circulante" em R\$ 66.756.572,00, resultando no acréscimo do índice em R\$ 0,01 se compararmos com o índice obtido no mês anterior.

*No mais, 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\$ 1,59**, com acréscimo de R\$ 0,01 se comparado ao mês anterior, uma vez que a redução de R\$ 2.099.402,00 no passivo, foi superior a redução do ativo em R\$ 1.901.751,00, referente ao mês de fevereiro/2022.

Destaca-se, ainda, que o resultado do referido índice permite inferir que a Recuperanda disponha de recursos para o pagamento de suas obrigações a curto e longo prazos, tendo em vista o resultado ter sido maior que R\$ 1,00.

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

### V.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

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

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

<b>CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO</b>	<b>Dez/21</b>	<b>Jan/22</b>	<b>Fev/22</b>
DISPONÍVEL	1.391.757	926.605	3.406.913
CLIENTES	13.063.481	13.330.093	9.335.971
OUTROS VALORES A RECEBER	47.920.240	47.920.240	47.101.689
TRIBUTOS A RECUPERAR	-	-	1
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	334.514	334.514	345.232
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	1.421.690	1.421.690	1.421.690
OUTRAS CONTAS DE ATIVO CIRCULANTE	139.077.037	143.474.884	143.909.848
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>203.208.719</b>	<b>207.408.026</b>	<b>205.521.343</b>
FORNECEDORES	- 2.441.568	- 3.190.178	- 2.277.195
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 20.164.458	- 20.046.837	- 20.043.277
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 1.741.575	- 1.808.000	- 1.853.043
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 6.276.466	- 6.299.127	- 6.304.339
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 3.570.455	- 3.516.389	- 3.575.768
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 294.895	- 243.731	- 566.242
OUTRAS OBRIGAÇÕES DE CURTO PRAZO	- 3.882.516	- 3.882.516	- 3.882.516
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	-	-	- 67.240.971
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>- 38.371.934</b>	<b>- 38.986.779</b>	<b>- 105.743.351</b>
<b>TOTAL</b>	<b>164.836.785</b>	<b>168.421.247</b>	<b>99.777.992</b>

Em fevereiro/2022, o resultado do **CGL** manteve-se **positivo e satisfatório**, demonstrando que o "ativo circulante" de R\$ 205.521.343,00 era substancialmente superior ao "passivo circulante" de R\$ 105.743.351,00, apresentando o indicador positivo de **R\$ 99.777.992,00**, e registrando uma redução de R\$ 68.643.255,00 em comparação ao mês anterior.

Observa-se que o decréscimo de R\$ 1.886.682,00 no ativo circulante foi ocasionado, em especial, pela minoração do subgrupo "clientes", pontualmente na rubrica "Sehab Mananciais II" e "aluguéis a receber", tendo em vista o reconhecimento da receita de R\$ 450.140,00, relativa

ao mês de fevereiro/2022, bem como os respectivos recebimentos, na monta de R\$ 4.444.261,48, resultando na redução do montante a receber de clientes, conseqüentemente, a quantia geral realizável a curto prazo.

No passivo circulante, por sua vez, observou-se uma majoração superior a 100%, decorrente, principalmente, do reconhecimento de empréstimos com terceiros, no montante de R\$ 67.240.971,00. Ademais, nota-se o acréscimo de 2% nos valores de “provisão constituída e encargos”, menos de 1% nas “obrigações sociais a recolher”, 2% no saldo devido de “impostos e contribuições a pagar” e mais de 100% no saldo de “parcelamento de tributos”. Verifica-se que a majoração do passivo circulante não foi maior, em razão da minoração das “obrigações trabalhista e sociais” e “fornecedores”.

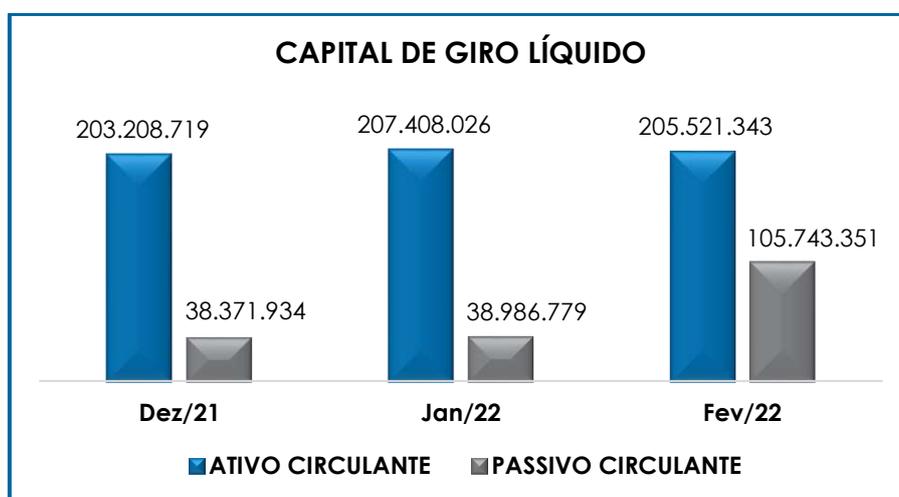
Do exposto, a Recuperanda demonstrou que havia capacidade de gerenciar os bens da empresa encontrando o equilíbrio entre lucratividade e o endividamento a curto prazo, e quanto maior é o resultado do capital de giro líquido, menor será seu risco de insolvência.

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

Para ilustrar a afirmação, tem-se o exemplo do saldo contabilizado no subgrupo “SEO – Serviços executados em obras” na quantia de R\$ 115.467.863,00 e equivalente a 56% do ativo circulante no mês de fevereiro/2022, que de acordo com as informações prestadas pela Recuperanda “se refere à equivalência de participação em Consórcios de Sociedades refletida pelos Balancetes (Receitas – Custos e despesas e envios de resultados), e a liquidação do saldo depende do encerramento das atividades do Consórcio.”, o que implica na incerteza de que estes valores serão realizados em até um ano após o encerramento do exercício social em andamento.

Desse modo, o saldo positivo apresentado neste índice não condiz com a realidade financeira da Recuperanda em fevereiro/2022, 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 dezembro/2021 a fevereiro/2022:



#### V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

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

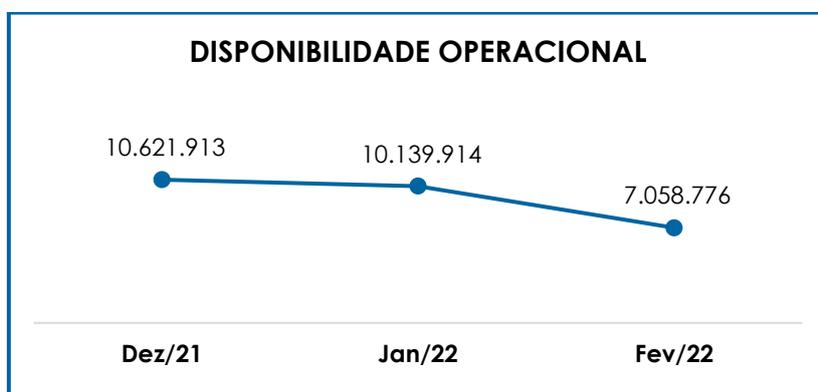
O cálculo consiste na soma de “duplicatas a receber”, ou também comumente chamada de “clientes”, subtraindo o saldo de “fornecedores”. A operação original considera também o grupo “estoques” para composição do índice, mas a Recuperanda não possuía ativos contabilizados em estoque. A seguir, o resultado da disponibilidade operacional no período de dezembro/2021 a fevereiro/2022:

DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	Dez/21	Jan/22	Fev/22
CLIENTES	13.063.481	13.330.093	9.335.971
FORNECEDORES	- 2.441.568	- 3.190.178	- 2.277.195
<b>TOTAL</b>	<b>10.621.913</b>	<b>10.139.914</b>	<b>7.058.776</b>

A disponibilidade operacional da Empresa manteve-se positiva e registrou o montante de **R\$ 7.058.776,00**, mas reduziu em 30% se comparada ao resultado obtido no mês anterior, retração esta equivalente a R\$ 3.081.138,00.

O decréscimo do índice em fevereiro/2022, está justificado pela redução de 30% no saldo de "clientes", ter superado a involução de 29% no valor devido a "fornecedores", tornando menor a diferença entre as duas vertentes.

Em complemento, segue abaixo a representação gráfica da oscilação da disponibilidade operacional no trimestre analisado:



Diante do resultado positivo apurado, é possível afirmar que a Recuperanda dispõe de recursos financeiros para o pagamento de seus fornecedores, haja vista que o saldo devido a estes é inferior aos recebíveis. Contudo, conforme apurado por esta Auxiliar do Juízo, existem valores a receber em discussão e que podem alterar a condição satisfatória atual, uma vez que, eventualmente, podem não ingressar no caixa da Companhia.

## V.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO

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

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

O quadro abaixo apresenta os resultados de dezembro/2021 a fevereiro/2022, os quais foram obtidos pela soma de todas as obrigações, apresentadas com sinal negativo, subtraindo-se os valores do grupo “disponível” apresentado com valores positivos.

ENDIVIDAMENTO LÍQUIDO	Dez/21	Jan/22	Fev/22
<b>DISPONÍVEL</b>	<b>1.391.757</b>	<b>926.605</b>	<b>3.406.913</b>
FORNECEDORES	- 2.441.568	- 3.190.178	- 2.277.195
OUTRAS OBRIGAÇÕES DE CURTO PRAZO	- 3.882.516	- 3.882.516	- 3.882.516
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS DE LONGO PRAZO	- 71.134.748	- 72.333.748	- 3.844.800
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	-	-	- 67.240.971
CREDORES EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL - LONGO PRAZO	- 47.056.000	- 47.056.000	- 47.056.000
<b>DÍVIDA ATIVA</b>	<b>- 123.123.075</b>	<b>- 125.535.837</b>	<b>- 120.894.569</b>
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 20.164.458	- 20.046.837	- 20.043.277
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 1.741.575	- 1.808.000	- 1.853.043
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 6.276.466	- 6.299.127	- 6.304.339
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 3.570.455	- 3.516.389	- 3.575.768
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 294.895	- 243.731	- 566.242
PASSIVO TRIBUTÁRIO	- 57.785.905	- 57.785.905	- 57.418.879
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS - CONCURSAIS	- 21.768.276	- 21.768.276	- 21.768.276
<b>DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA</b>	<b>- 111.602.030</b>	<b>- 111.468.265</b>	<b>- 111.529.824</b>
<b>TOTAL</b>	<b>- 234.725.105</b>	<b>- 237.004.102</b>	<b>- 232.424.393</b>

No mês em análise, nota-se uma minoração de 2% na Dívida total da Recuperanda se comparada ao mês anterior, alcançando o montante de **R\$ 232.424.393,00**.

A involução do endividamento decorreu, principalmente, pela minoração de 2% nos “empréstimos e financiamentos”

com valor final de R\$ 3.844.800,00, em virtude da transferência de saldo, dos valores tomados com o Banco Bic, para o curto prazo.

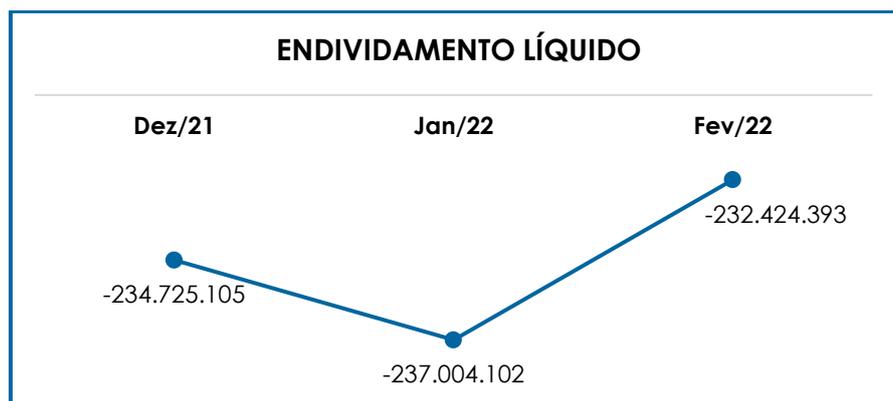
No mais, houve acréscimos nos valores devidos aos “empréstimo e financiamentos a curto prazo”, “provisões” e “encargos sociais a pagar”, “impostos e contribuições a pagar”, “parcelamento de tributos”, tendo em vista que as apropriações de novos valores a pagar foram superiores aos adimplementos realizados no mês de fevereiro/2022. Ainda, nota-se o aumento do “disponível” em R\$ 2.480.308,00, se comparado ao mês anterior, fato que contribuiu pontualmente para a redução do endividamento da Companhia.

Referente aos pagamentos no mês em análise, verifica-se o adimplemento de salários e outras obrigações trabalhistas diretas na quantia de R\$ 188.997,00, bem como pagamento parcial de “fornecedores” em R\$ 2.401.339,00.

Sobre as “obrigações tributárias”, houve adimplementos parciais nas contas “IRRF 1708 a recolher”, “IRRF 0561 a recolher”, “parcelamento simplificado IRRF”, “PCC a recolher”, “PCC parcelamento simplificado”, “transação excepcional”, “INSS”, “FGTS” e “Senai”, no montante de R\$ 230.704,00.

Além disso, observa-se que 52% do endividamento financeiro corresponde aos valores da “Dívida Ativa”, abrangendo as obrigações não tributárias, enquanto os 48% restantes se referem ao total da “Dívida Fiscal e Trabalhista”.

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



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 fevereiro/2022, com indicadores **negativos** e **insatisfatórios**, demonstrando que a Recuperanda não possui recursos para o cumprimento das suas obrigações a curto prazo, e que o endividamento tem evoluído constantemente.

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

Contudo, vale destacar que no cálculo dos índices que apresentaram resultados positivos foram consideradas certas rubricas que, possivelmente, não apresentam liquidez imediata, ou mesmo a curto prazo, tendo em vista que o viés analítico dos indicadores busca informações patrimoniais e econômicas, não considerando, neste momento, os fluxos financeiros.

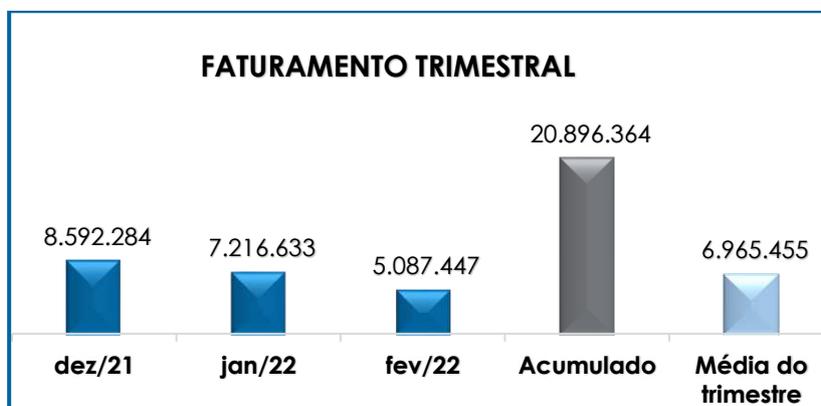
Do exposto, é imprescindível que a Entidade adote estratégias no intuito de reduzir o seu endividamento e aumentar os ativos, de forma que alcance um cenário geral positivo e solvente.

## VI – FATURAMENTO

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

O total da receita bruta no mês de fevereiro/2022, foi de **R\$ 5.087.447,00**, o que representou involução de 30% se comparada ao faturamento obtido no mês anterior, estando composta por “receita de obras”, no montante de R\$ 390.587,00, “receita de aluguel de equipamentos” na monta de R\$ 59.553,00, “outras receitas de consórcios” em R\$ 69,00 e “receita de consórcio”, na quantia de R\$ 4.637.237,00.

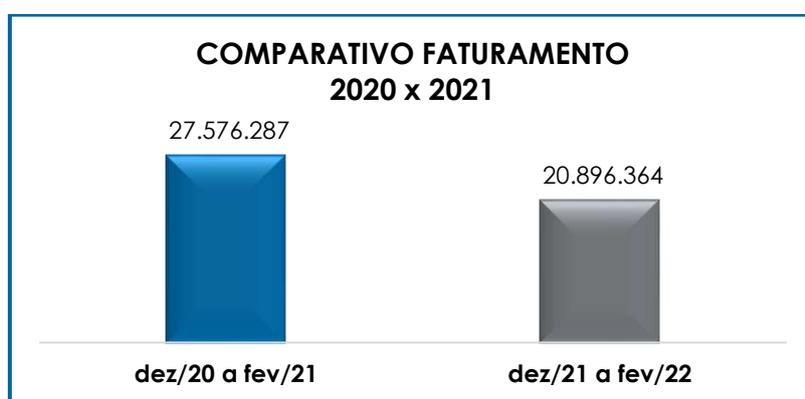
A seguir, temos a explanação gráfica da oscilação do faturamento no período de dezembro/2021 a fevereiro/2022, além das receitas acumuladas neste período e a média mensal atingida:



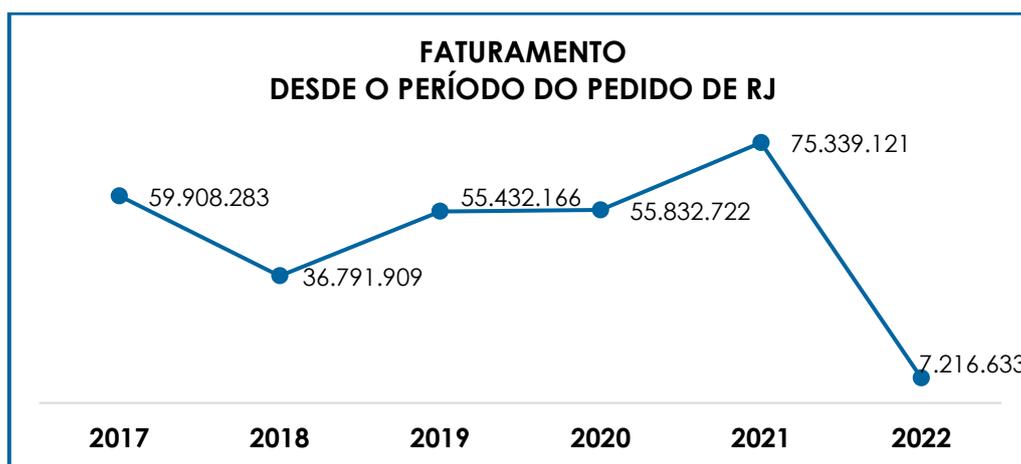
Em relação a retração ocorrida no trimestre em análise, na última reunião periódica (05/04/2022), a Recuperanda informou que não há nenhum motivo específico e que essa retração ocorreu devido o reconhecimento do faturamento das obras consorciadas, conforme a etapa de realização das obras, sendo necessária a confirmação da entrega de

determinada etapa do empreendimento para então a Recuperanda registrar o faturamento. Assim como ocorre com os custos, o faturamento não é linear.

Além disso, ao levantarmos o faturamento bruto auferido de dezembro/2020 a fevereiro/2021, obtivemos o montante de R\$ 27.576.287,00, sendo este 24% superior as receitas obtidas no mesmo período abrangido na presente análise, conforme podemos observar no gráfico a seguir:



Em complemento, segue comparativo anual do faturamento desde o pedido de Recuperação Judicial:



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 dezembro/2021 a fevereiro/2022:

ATIVO	dez-21	jan-22	fev-22
DISPONÍVEL	1.391.757	926.605	3.406.913
CLIENTES	13.063.481	13.330.093	9.335.971
OUTROS VALORES A RECEBER	47.920.240	47.920.240	47.101.689
TRIBUTOS A RECUPERAR	-	-	1
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	334.514	334.514	345.232
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	1.421.690	1.421.690	1.421.690
OUTRAS CONTAS DE ATIVO CIRCULANTE	139.077.037	143.474.884	143.909.848
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>203.208.719</b>	<b>207.408.026</b>	<b>205.521.343</b>
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	132.698.383	132.471.126	132.468.281
IMOBILIZADO	3.894.570	3.894.570	3.894.570
DEPRECIACÕES	- 3.678.529	- 3.690.753	- 3.702.977
INTANGÍVEL	3.722.597	3.722.597	3.722.597
INVESTIMENTOS	32.772.425	32.772.425	32.772.425
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>169.409.445</b>	<b>169.169.964</b>	<b>169.154.896</b>
<b>ATIVO TOTAL</b>	<b>372.618.165</b>	<b>376.577.990</b>	<b>374.676.239</b>

De modo geral, houve decréscimo de R\$ 1.901.751,00 no **Ativo**, cujo saldo no mês corrente foi de **R\$ 374.676.239,00**, como resultado de diversas variações nos grupos e contas. Em seguida, apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações.

- **Ativo circulante:** o ativo a curto prazo representava 55% do Ativo total da Empresa e sumarizou R\$ 205.521.343,00, com redução de R\$ 1.886.683,00 se comparado a janeiro/2022.
- **Disponível:** correspondem aos recursos financeiros (caixa, bancos conta movimento e administradora de crédito) que se encontram à disposição imediata da Recuperanda para pagamento de suas obrigações a curto prazo.

No mês de fevereiro/2022, observa-se o substancial aumento, superior a 100% nos recursos financeiros disponíveis, tendo em vista que os pagamentos das obrigações foram inferiores aos recebimentos no mês corrente, em especial pelos valores transitados na conta "AZAMBAS ASSESSORIA - MANANCIAIS".

- **Clientes:** no mês de fevereiro/2022, o saldo a receber era de R\$ 9.335.971,00 com decréscimo de R\$ 3.994.122,00 se comparado ao período anterior, devido aos recebimentos terem superado as apropriações do mês.

CLIENTES	dez/21	jan/22	fev/22
PREF. MUNICIPAL DE DUQUE DE CAXIAS	8.352.081	8.352.081	8.352.081
SEHAB MANANCIAIS II	4.304.455	4.304.455	399.252
BARRAGEM BARAÚNAS	406.945	406.945	406.945
DIREITOS AJUIZADOS E AÇÕES	-	266.611	177.693
<b>TOTAL</b>	<b>13.063.481</b>	<b>13.330.093</b>	<b>9.335.971</b>

Nota-se que a rubrica "Pref. Município de Duque de Caxias" representou 89% do saldo total a receber de clientes, e não demonstrou variação no trimestre analisado. Tal fato, conforme esclarecido pela Entidade na última Reunião Periódica, no dia 22/10/2021, decorre da dificuldade no

recebimento dos valores em aberto, de modo que aguardam o andamento do processo junto a Prefeitura em questão para a liberação dos valores.

Quanto a rubrica "Sehab Mananciais II", observa-se uma redução de R\$ 3.905.203,00, decorrente dos recebimentos referentes as notas fiscais nº 455 a 466.

Vale ressaltar que 79% dos clientes da Recuperanda estão inadimplentes a mais de 1 ano, e conforme esclarecido pela Companhia quanto ao recebimento desses valores, "(...)nosso maior cliente é Duque de Caxias que se encontra judicializado".

CLIENTES INADIMPLENTES	dez/21	jan/22	fev/22
BARRAGEM BARAÚNAS	23.407	23.407	23.407
PREF. MUNICIPAL DE DUQUE DE CAXIAS	7.390.500	7.390.500	7.390.500
<b>TOTAL</b>	<b>7.413.907</b>	<b>7.413.907</b>	<b>7.413.907</b>

Quanto ao reconhecimento de uma provisão para créditos de liquidação duvidosa, considerando o cenário de inadimplência verificado, na Reunião Periódica realizada em 11/08/2021, a Devedora informou que as Empresas que trabalham com Órgãos Públicos não efetuam esse tipo de provisão ou reconhecem a perda desses créditos, pois a Empresa contratada tem a garantia de que irá receber os saldos contratuais em virtude do aceite feito antes da emissão de nota fiscal.

➤ **Outros Valores a Receber:** o saldo apresentado é composto por "Contas de Bloqueios Judicial" em R\$ 1.103.689,00 e "Debentures" em R\$ 45.998.000,00. Em fevereiro/2022, observa-se a redução de 43% do saldo de bloqueios judiciais, o equivalente a R\$ 818.552,00 se comparado ao mês de fevereiro/2022.

No mais, nota-se que a redução mencionada é decorrente da transferência de saldo para a conta "Empréstimos Bic Contr. 1242218", o qual será objeto de questionamento a Recuperanda.

- **Adiantamento a Empregados:** correspondem aos valores pagos antecipadamente aos funcionários (adiantamentos de folhas e empréstimos a funcionários), cujo saldo representa o montante de R\$ 345.232,00. O valor apresentou aumento de R\$ 10.718,00, devido aos adiantamentos de rescisões serem inferiores às baixas.
- **Débito/Crédito entre filiais:** o saldo apurado no mês de fevereiro/2022, foi de R\$ 143.909.848,00, sendo R\$ 28.441.984,00 dos “consórcios em andamento” e R\$ 115.467.864,00 referente aos “serviços executados não medidos – SEO”, que correspondem às obras executadas pela Recuperanda em parceria com outras Empresas.

Nota-se o aumento de 2% no grupo de “consórcios em andamento”, equivalente ao montante de R\$ 434.964,00, sendo que a composição do grupo está representada na tabela a seguir:

CONSÓRCIOS EM ANDAMENTO	dez/21	jan/22	fev/22
CONSÓRCIO PORTO MARAVILHA	- 12.248.781	- 12.248.781	- 12.248.781
CONSÓRCIO SEHAB MANANCIAS	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
CONSÓRCIO NOVO CANUDOS	- 1.121.061	- 1.121.061	- 1.121.061
CONS. CPTM TURQUESA L10	491.096	491.096	491.096
CONS. SANEANDO MARICA	379.428	371.717	380.353
CONS. VALE DO CUIABÁ	- 4.041.163	- 4.041.163	- 4.041.163
CONSÓRCIO RIO BENGALAS	21.723.426	21.723.426	21.723.426
CONSÓRCIO MOBILIDADE URBANA	924.153	924.153	924.153
CONSÓRCIO DESENVOLVIMENTO ITAJ	1.352.177	1.163.615	3.238.410
CONSÓRCIO VIA LIGHT	- 804.176	3.790.156	2.215.806
CONSÓRCIO CONSTRAIN EIT ROCHDAL	11.563.688	11.570.826	11.576.248
CONSÓRCIO DESENVOLVIMENTO URB	- 2.056.222	- 2.063.572	- 2.143.111
<b>TOTAL</b>	<b>23.609.173</b>	<b>28.007.020</b>	<b>28.441.984</b>

Ademais, as 03 rubricas de maior relevância são o “Consórcio Rio Bengalas”, “Consórcio Constrain EIT Rochdal” e “Consórcio Sehab Mananciais”.

Já no grupo dos “serviços executados e não medidos – SEO”, não houve variação no trimestre analisado, e verifica-se que a conta

“Consórcio Rio Bengalas” representa cerca de 76% do saldo total do subgrupo e é a que possui maior relevância.

- **Ativo não circulante:** os bens e direitos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 169.154.896,00 em fevereiro/2022, com uma redução de R\$ 15.068,00 em relação ao mês anterior.
- **Direitos Realizáveis a Longo Prazo:** os direitos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 132.468.281,00, com redução inferior a 1% se comparado ao mês anterior, o equivalente a R\$ 2.845,00.

O grupo é composto pelos saldos das contas “clientes” de R\$ 104.145.188,00, e “direitos a receber de pessoas” de R\$ 28.323.093,00, sendo que esta última registrou a variação ocorrida no mês 02/2022, decorrente da baixa de parte da quantia de participação na Empresa coligada “EIT Industrial”.

- **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 ocorreram nas rubricas “equipamentos de informática”, “equipamentos de produção” e “moveis e utensílios”, em razão da apropriação da parcela mensal de depreciação referente a fevereiro/2022, na monta de R\$ 12.224,00.

## 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 dezembro/2021 a fevereiro/2022:

PASSIVO	Dez/21	Jan/22	Fev/22
FORNECEDORES	- 2.441.568	- 3.190.178	- 2.277.195
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 20.164.458	- 20.046.837	- 20.043.277
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 1.741.575	- 1.808.000	- 1.853.043
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 6.276.466	- 6.299.127	- 6.304.339
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 3.570.455	- 3.516.389	- 3.575.768
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 294.895	- 243.731	- 566.242
OUTRAS OBRIGAÇÕES DE CURTO PRAZO	- 3.882.516	- 3.882.516	- 3.882.516
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	-	-	- 67.240.971
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>- 38.371.934</b>	<b>- 38.986.779</b>	<b>- 105.743.351</b>
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS DE LONGO PRAZO	- 71.134.748	- 72.333.748	- 3.844.800
PASSIVO TRIBUTÁRIO	- 57.785.905	- 57.785.905	- 57.418.879
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS - CONCURSAIS	- 21.768.276	- 21.768.276	- 21.768.276
CREDORES EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL - LONGO PRAZO	- 47.056.000	- 47.056.000	- 47.056.000
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>- 197.744.930</b>	<b>- 198.943.929</b>	<b>- 130.087.955</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>- 124.489.870</b>	<b>- 124.489.870</b>	<b>- 124.489.870</b>
RESULTADOS ACUMULADOS	- 17.382.871	- 17.382.871	- 17.382.871
<b>PASSIVO TOTAL</b>	<b>- 377.989.605</b>	<b>- 379.803.449</b>	<b>- 377.704.047</b>

De modo geral, houve redução no **Passivo** em menos de 1% em relação ao mês anterior, totalizando **R\$ 377.704.047,00**. A seguir apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas e suas variações no mês de fevereiro/2022.

- **Passivo circulante:** os passivos a curto prazo somavam R\$ 105.743.351,00 e equivaliam a 28% do Passivo total da Empresa, registrando acréscimo de R\$ 66.756.572,00 em relação ao mês de janeiro/2022.

- **Fornecedores:** o saldo apresentado foi de R\$ 2.277.195,00, com decréscimo de 29% em comparação ao mês anterior, devido as apropriações de novos valores a pagar de R\$ 1.488.355,00 serem inferiores as baixas de R\$ 2.401.339,00. Em conformidade com os Demonstrativos Contábeis, verifica-se que houve registro da baixa de 51% do valor total devido aos fornecedores no mês corrente.
- **Obrigações Trabalhistas e Sociais:** constituída pelos valores devidos aos colaboradores a título de salários, férias, pensões e rescisões, sumarizando R\$ 20.043.277,00 em fevereiro/2022, com decréscimo de R\$ 3.560,00 no montante a pagar, em virtude das baixas e pagamento efetuados na rubrica "salários a pagar".

Neste diapasão, foram analisados os comprovantes dos pagamentos dos salários dos colaboradores, demonstrando que a Recuperanda realizou no dia 07/02/2022, a quitação do saldo de salários referente ao mês de janeiro/2022, na monta de R\$ R\$ 141.274,00. Ademais, em 18/02/2022, houve o pagamento do adiantamento salarial referente ao mês 02/2022, na quantia de R\$ 47.723,00.

OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	dez/21	jan/22	fev/22
SALÁRIOS A PAGAR	- 318.418	- 201.809	- 200.761
OBRIGAÇÕES SOCIAIS - RJ	- 494.184	- 494.184	- 492.684
FERIAS A PAGAR	- 7.703.002	- 7.703.002	- 7.703.002
PENSAO ALIMENTÍCIA A PAGAR	- 3.159	- 3.159	- 3.159
RESCISÕES A PAGAR	- 11.216.671	- 11.216.671	- 11.216.671
CONTRIBUIÇÃO SENAI - ADICIONAL	- 57.989	- 56.976	- 55.964
CONTRIBUIÇÃO SINDICAL A RECOLHER	- 371.036	- 371.036	- 371.036
<b>TOTAL</b>	<b>- 20.164.459</b>	<b>- 20.046.837</b>	<b>- 20.043.277</b>

Além disso, é sabido que as demais rubricas não demonstraram variações de saldo, sendo que as "Férias a pagar", "rescisões a pagar" e "contribuição sindical a recolher", não demonstraram valores de débito e crédito. Ao questionarmos a Recuperanda, fomos informados que a inércia do saldo de "férias a pagar" se deu por estarem utilizando a conta "adiantamento de férias" para efetuar as contabilizações.

- **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 majoração de 2%, o equivalente a R\$ - 45.043,00, decorrente das apropriações de 13º salários e férias, terem superado as baixas apuradas na Folha de Pagamento do mês 02/2022. No quadro abaixo, estão apresentadas as contas e os saldos que compuseram as provisões:

PROVISÕES	dez/21	jan/22	fev/22
13º SALÁRIO	- -	30.242 -	58.401
FÉRIAS	- 1.741.575 -	1.777.758 -	1.794.642
<b>TOTAL</b>	<b>- 1.741.575 -</b>	<b>1.808.000 -</b>	<b>1.853.043</b>

- **Encargos sociais a pagar:** este grupo registra os valores correspondentes aos encargos de INSS, FGTS e outros encargos, os quais totalizaram a monta de R\$ 6.304.339,00 em fevereiro/2022. Verifica-se o aumento inferior a 1% em relação ao mês anterior, decorrente das baixas no total de R\$ 129.096,00, serem superiores as apropriações realizadas no mês, no importe de R\$ 124.448,00.

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 fevereiro/2022, foi apurado a monta de R\$ 3.575.768,00, com aumento de R\$ 59.379,00, em razão dos pagamentos serem inferiores as apropriações no mês em análise.

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

No mês analisado, foi apurado a monta de R\$ 566.242,00, com aumento de R\$ 322.511,00, em razão dos pagamentos serem inferiores as apropriações no mês em análise. Importante destacar que a rubrica: "TRANSAÇÃO EXCEPCIONAL DEMAIS DÉBITOS", foi a principal rubrica a evoluir, decorrente da reclassificação do longo prazo para o curto prazo".

➤ **Empréstimos e Financiamentos:** no mês de fevereiro/2022, houve o reconhecimento do montante de R\$ 67.240.971,00 com exigibilidade a curto prazo, decorrente da transferência de saldo do longo prazo para curto prazo. Frisa-se que esse empréstimo, refere-se ao "Banco BIC -Capital de Giro".

• **Passivo não circulante:** as dívidas exigíveis a longo prazo sumarizaram R\$ 130.087.955,00, com redução de 35% em relação ao mês de janeiro/2022.

➤ **Empréstimos e financiamentos a longo prazo:** demonstrou o montante de R\$ 3.844.800,00 em fevereiro/2022, referente ao saldo credor com exigibilidade superior a 360 dias, junto as Instituições Financeiras e de crédito.

No mês em análise, verificou-se o decréscimo de 95% em virtude da transferência de saldo dos valores tomados junto ao Banco Bic para o curto prazo. A seguir, a composição do grupo no período de dezembro/2021 a fevereiro/2022:

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS LP	dez/21	jan/22	fev/22
BIC BANCO CONTRATO 1242218	- 67.289.948	- 68.488.948	-
GERALDO CABRAL ROLA FILHO	- 418.000	- 418.000	- 418.000
LAGOA NOVA	- 3.261.800	- 3.261.800	- 3.261.800
STRATA CONCESSIONARIAS INTEGRAS	- 165.000	- 165.000	- 165.000
<b>TOTAL</b>	<b>- 71.134.748</b>	<b>- 72.333.748</b>	<b>- 3.844.800</b>

➤ **Passivo Tributário:** nesse grupo de contas estão registrados todos os parcelamentos tributos devidos pela Recuperanda a longo prazo.

No mês analisado, foi apurado a monta de R\$ 57.418.879,00, com redução de R\$ 367.026,00, em razão da transferência de saldo para o curto prazo.

Por último, destaca-se que a diferença entre o total do **Ativo** de **R\$ 374.676.239,00** e o total do **Passivo** de **R\$ 377.704.047,00**, refere-se ao prejuízo contábil de R\$ 3.027.808,00, acumulado na Demonstração do Resultado do Exercício no período de setembro/2021 a fevereiro/2022.

O referido valor será transferido para o patrimônio líquido da Entidade quando do encerramento do exercício social em agosto/2022, e neste momento utilizou-se dos Demonstrativos ainda não encerrados para a elaboração do presente Relatório e, assim, verificou-se a diferença acima mencionada.

### VII.III – PASSIVO CONCURSAL

Conforme o 2º Edital de Credores publicado em 23/03/2018, e habilitações e impugnações de crédito julgadas até o presente momento, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição atualizada até 28/02/2022:

RESUMO CREDORES SUJEITOS AOS EFEITOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL				
CLASSES	QUANT. CRED.	STATUS	VALOR	% PART. CLASSE
I	884	CUMPRINDO PARCIALMENTE	R\$ 25.804.102,43	36%
II	0	NÃO HÁ CREDORES	R\$ 0,00	0%
III	258	CARÊNCIA	R\$ 29.751.624,84	41%
IV	316	AGUARDANDO JULGAMENTO	R\$ 17.245.800,94	24%
<b>TOTAL</b>	<b>1458</b>	<b>-</b>	<b>R\$ 72.801.528,21</b>	<b>100%</b>

Em complemento, destaca-se que parte dos valores devidos aos credores trabalhistas da Classe I foram pagos, conforme demonstrado nos autos do Processo por intermédio do Relatório de

Cumprimento do Plano - RCP, que deve ser consultado para melhor entendimento acerca do cumprimento do Plano de Recuperação Judicial.

## VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

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

O valor devido ao Fisco pela Recuperanda está representado conforme composição abaixo, e em seguida, a análise de cada conta que registrou variação ou que possua alguma situação que necessite ser comentada:

ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	Dez/21	Jan/22	Fev/22
INSS A RECOLHER SOBRE FOLHA DE	- 5.790.075	- 5.823.101	- 5.855.281
FGTS A RECOLHER SOBRE FOLHA	- 486.391	- 476.027	- 449.058
<b>OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER</b>	<b>- 6.276.466</b>	<b>- 6.299.127</b>	<b>- 6.304.339</b>
IRRF 0588 A RECOLHER	- 2.008	- 2.008	- 2.008
IRRF 1708 A RECOLHER	- 53.907	- 53.213	- 59.643
IRRF 0561 A RECOLHER	- 731.399	- 690.778	- 690.076
PARCELAMENTO SIMPLIFICADO IRRF	- 174.441	- 161.404	- 148.368
PCC A RECOLHER 5952	- 167.822	- 166.991	- 204.729
PCC 5952 PARCELAMENTO SIMPLIFICA	- 5.028	- 4.571	- 4.114
COFINS A PAGAR	- 1.879.573	- 1.879.573	- 2.008.446
COFINS DIFERIDO	- 128.874	- 128.874	- 23.001
PIS A PAGAR	- 399.481	- 399.481	- 429.853
PIS DIFERIDO	- 27.923	- 27.923	- 2.539
ISS RETIDO DE TERCEIROS	-	- 1.574	- 2.992
<b>IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR</b>	<b>- 3.570.455</b>	<b>- 3.516.389</b>	<b>- 3.575.768</b>
INSS PARC 623800667 PEDIDO 238	- 210.100	- 193.915	- 177.731
INSS RETIDO SOB TERCEIROS 2631	- 4.990	- 4.426	- 10.750
TRANSAÇÃO EXCEPCIONAL DEMAIS D	-	- 30.375	- 306.066
TRANSAÇÃO - DEMAIS DÉBITOS RE	- 31.247	- 27.206	- 23.138
IMPOSTOS E TAXAS DIVERSAS A PA	- 48.559	- 48.559	- 48.559
<b>PARCELAMENTO DE TRIBUTOS</b>	<b>- 294.895</b>	<b>- 243.731</b>	<b>- 566.242</b>
PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS	- 8.602.814	- 8.602.814	- 8.602.814
DEMAIS DÉBITOS	- 20.661.124	- 20.661.124	- 20.661.124
PREVIDENCIÁRIOS	- 19.986.426	- 19.986.426	- 19.986.426
COFINS A PAGAR	- 3.032.064	- 3.032.064	- 3.032.064
PIS A PAGAR	- 637.010	- 637.010	- 269.984
ISS RETIDO DE TERCEIROS	- 2.064.494	- 2.064.494	- 2.064.494
TRANSAÇÃO EXCEPCIONAL DEMAIS D	- 2.043.311	- 2.043.311	- 2.043.311
TRANSAÇÃO - DEMAIS DÉBITOS RED.	- 758.661	- 758.661	- 758.661
<b>PASSIVO TRIBUTÁRIO</b>	<b>- 57.785.905</b>	<b>- 57.785.905</b>	<b>- 57.418.879</b>
<b>TOTAL</b>	<b>- 67.927.721</b>	<b>- 67.845.153</b>	<b>- 67.865.229</b>

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 Dívida Tributária totalizou **R\$ 67.865.229,00** (valor sem os acréscimos dos encargos legais), com aumento de R\$ 20.076,00 se comparada ao mês de janeiro/2022.

Do montante devido, os encargos sociais representavam 9% do total da dívida tributária com um valor de R\$ 6.304.339,00, enquanto as obrigações fiscais equivaleram a 91% do montante devedor com o valor total de R\$ 61.560.889,00.

➤ **Encargos Sociais – curto prazo:** em fevereiro/2022, o valor registrado nesse grupo de contas sumarizou R\$ 6.304.339,00, com acréscimo inferior a 1% em relação ao mês anterior.

Importante destacar que o “INSS a recolher sobre folha” aumentou R\$ 32.181,00, em virtude de as novas apropriações serem superiores aos pagamentos, enquanto o “FGTS a recolher” demonstrou redução de R\$ 26.968,00, em razão dos pagamentos serem superiores as novas apropriações, compondo a variação total do grupo no montante de R\$ 5.212,00.

Quanto aos pagamentos realizados no mês de fevereiro/2022, nota-se que ocorreu o adimplemento na quantia de R\$ 108.486,01, sendo R\$ 58.355,00 referentes a INSS e R\$ 50.131,00 referente ao FGTS.

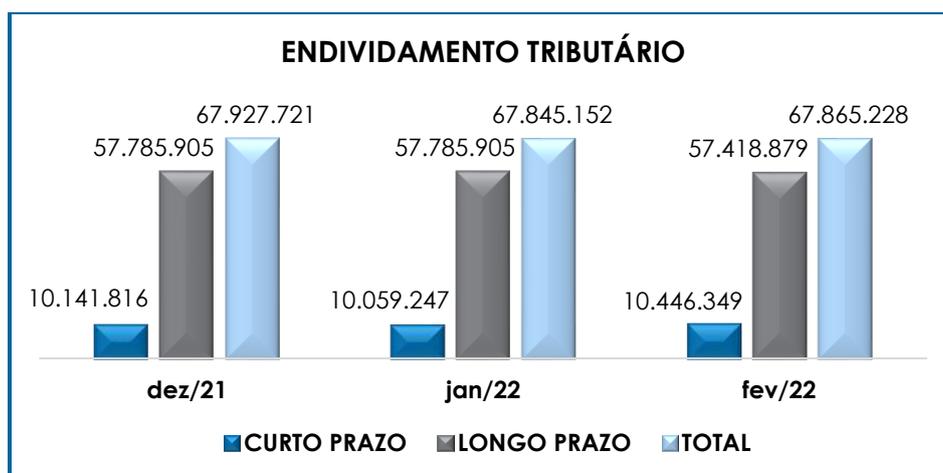
➤ **Obrigações Tributárias – curto prazo:** verifica-se o montante no valor de R\$ 3.575.768,00, com acréscimo de 2% em comparação a janeiro/2022, tendo em vista que as baixas por pagamentos ou compensações foram inferiores as novas apropriações.

Destaca-se que foi possível constatar pagamentos parciais nas rubricas “IRRF – Serviços (1708)”, “IRRF – Empregados (0561)”, “Parcelamento simplificado IRRF”, “PCC a recolher (5952)”, “PCC (5952)

parcelamento simplificado" e "transação excepcional demais débitos", na quantia de R\$ 121.206,00.

- **Parcelamentos de tributos:** em fevereiro/2022, houve elevação na monta de R\$ 322.511,00, em virtude da reclassificação do longo prazo para o curto prazo, referente a rubrica: "TRANSAÇÃO EXCEPCIONAL DEMAIS DÉBITOS".
- **Passivo tributário – LP:** Esse grupo de contas demonstrou minoração de R\$ 367.026,00, sendo exibida na rubrica "PIS a pagar – LP", no mais, a referida retração foi decorrente de reclassificação do "PIS a pagar – LP" para a rubrica de curto prazo "TRANSAÇÃO EXCEPCIONAL DEMAIS DÉBITOS - CP".

Em complemento, segue abaixo representação gráfica que demonstra oscilação da dívida tributária no trimestre:



Além disso, ao compararmos o montante devido de mais de R\$ 58.792.247,00, contabilizado como obrigações fiscais e sociais na data do pedido de Recuperação Judicial em 05/04/2016, constata-se a evolução em 15% da dívida tributária, que totalizava R\$ 67.865.228,00 em fevereiro/2022.

Por último, importante ressaltar que os valores registrados são extraconcursais, como já mencionado anteriormente, e que é necessário e esperado que a Recuperanda busque métodos para o adimplemento das dívidas já reconhecidas, além do gerenciamento das novas obrigações assumidas, uma vez que a Dívida Tributária vem aumentando gradativamente ao longo dos meses.

### **VIII.I - MEDIDAS PARA GESTÃO DO ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO**

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

Ainda, cumpre-nos informar que na reunião periódica do dia 05/04/2022, solicitamos atualização sobre o assunto, e fomos informados que a EIT obteve contato direto com a procuradoria, onde foi sugerido que o passivo tributário fosse reparcelado e devido o contato ser virtual, não possuem qualquer protocolo para comprovar. Informaram também, que assim que obtiverem, o termo será enviado a esta administradora judicial.

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

Por fim, destaca-se que há diversas execuções fiscais em andamento, totalizando 08 processos, e de acordo com o informado pela Recuperanda no dia 25/02/2022, via e-mail, não houve atualizações.

## IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

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

Demonstrativo de Resultado (DRE)	Dez/21	Jan/22	Fev/22	Acum.
RECEITA DE OBRAS	2.188.851	-	390.587	5.505.676
RECEITAS DE ALUGUEL DE EQUIPAM	-	266.611	59.553	734.093
OUTRAS RECEITAS DE CONSÓRCIOS	9.071	9.518	69	606.126
RECEITA DE CONSORCIO	6.394.362	6.940.503	4.637.237	28.219.820
<b>RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇO</b>	<b>8.592.284</b>	<b>7.216.633</b>	<b>5.087.447</b>	<b>35.065.715</b>

**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

DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 607.748	- 262.185	- 427.673	- 2.173.114
<b>DEDUÇÕES DAS RECEITAS</b>	<b>- 607.748</b>	<b>- 262.185</b>	<b>- 427.673</b>	<b>- 2.173.114</b>
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>7.984.536</b>	<b>6.954.448</b>	<b>4.659.774</b>	<b>32.892.601</b>
<b>% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>92.93%</b>	<b>96.37%</b>	<b>91.59%</b>	<b>93.8%</b>
DESPESAS DE PRODUÇÃO/SERVIÇOS	- 36.303	- 9.743	- 20.031	- 66.077
CUSTOS COM PESSOAL	- 120.755	- 144.669	- 154.281	- 880.205
OUTROS CUSTOS DA OPERAÇÃO	- 3.949.360	- 2.289.616	- 3.610.003	- 24.855.561
CUSTOS COM DEPRECIACÕES	- 12.224	- 12.224	- 12.224	- 73.250
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>3.865.894</b>	<b>4.498.197</b>	<b>863.235</b>	<b>7.017.509</b>
<b>% RECEITA OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>44.99%</b>	<b>62.33%</b>	<b>16.97%</b>	<b>20.01%</b>
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	- 37.943	- 44.240	- 83.738	- 328.287
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	- 153.049	- 56.054	- 168.652	- 1.202.270
DESPESA COM PRESTADORES DE SERVIÇO	- 160.374	- 932.153	- 286.665	- 2.048.842
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	- 163.297	- 109.596	- 109.614	- 785.132
DESPESAS TRIBUTÁRIAS/IMPOSTOS E TAXAS	-	-	-	1
<b>RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>3.351.232</b>	<b>3.356.154</b>	<b>214.566</b>	<b>2.652.976</b>
RECEITAS FINANCEIRAS	4.108	1	10.633	29.449
RECEITAS DIVERSAS	4.924	-	-	5.115
DESPESAS FINANCEIRAS	- 1.256.927	- 1.210.174	- 27.549	- 5.715.349
<b>RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O RESULTADO</b>	<b>2.103.337</b>	<b>2.145.981</b>	<b>197.651</b>	<b>- 3.027.808</b>
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>2.103.337</b>	<b>2.145.981</b>	<b>197.651</b>	<b>- 3.027.808</b>

De acordo com o demonstrativo supra, constatou-se que a Recuperanda operou no mês de fevereiro/2022, com **resultado positivo** no valor de **R\$ 197.651,00**, e com redução do saldo positivo apurado no mês imediatamente anterior, o que se justifica, principalmente, pela redução de 33% das Receitas Líquidas ter superado a redução de 7% dos custos e despesas.

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

➤ **Receita operacional bruta:** a receita bruta auferida no mês em análise foi de R\$ 5.087.447,00, estando composta por R\$ 390.587,00 a título de "receita de obras", R\$ 69,00 de "outras receitas de consórcios", R\$ 59.553,00 de "receitas de aluguel de equipamentos" e por R\$ 4.637.237,00 a título de "receita de consórcios".

Em relação ao mês de janeiro/2022, observa-se a involução de 30%, o equivalente a R\$ 2.129.186,00, contribuindo, pontualmente, para que o resultado contábil positivo da Recuperanda fosse menor.

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

No mês de fevereiro/2022, a Devedora realizou o abatimento da quantia total de R\$ 427.673,00, referente aos "tributos incidentes sobre obras consórcios", com acréscimo de 63% se comparado ao mês anterior e na contramão da redução das receitas operacionais.

- **Custos:** os custos somaram R\$ 3.796.539,00 em fevereiro/2022, com aumento de 55% em relação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 1.340.287,00.

Observou-se que a variação mencionada é resultado, principalmente, do acréscimo na rubrica "custos em consórcios", sendo que esta registrou a aumento individual de 12%.

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

- **Despesas administrativas:** verifica-se o aumento de 89%, o equivalente a R\$ 39.498,00, decorrente, principalmente, da evolução na rubrica "outras despesas administrativas", em virtude de diversos reembolsos realizados, dentre outras de menor expressão, totalizando o montante de R\$ 83.738,00.
- **Despesas Direta com Pessoal:** o total das "despesas com mão de obra" foi de R\$ 168.652,00 em fevereiro/2022, com aumento superior a 100% em relação ao mês de janeiro/2022, o equivalente a quantia de R\$ 112.598,00. Ainda, as principais variações foram os acréscimos nas rubricas "salários e vantagens" e "13º salário", dentre outras variações menores.

Ademais, insta consignar que o valor das “despesas com mão de obra” de R\$ 168.652,00, apresentado na tabela supra, é menor que o valor indicado no Item III.I – Colaboradores, tendo em vista que os gastos com o pessoal alocado no “setor de obras” no valor de R\$ 154.281,00, estão abrangidos pelos “custos” indicados no item acima.

➤ **Despesas com serviços de terceiros:** no mês em análise, notou-se uma redução de 69% neste subgrupo, decorrente das minorações nas rubricas “outros serviços – PJ” e “diretoria comercial e operacional”.

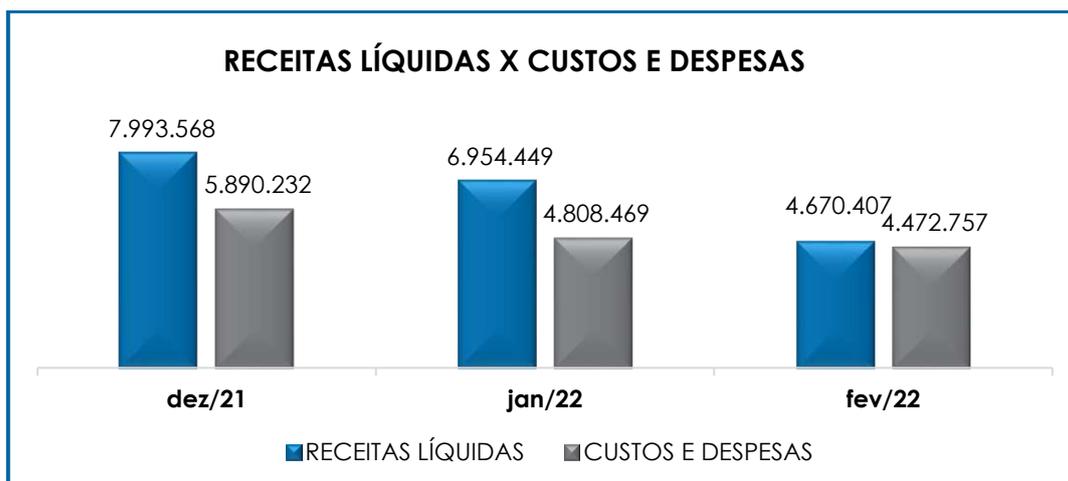
Quanto a apólice de seguro no valor de R\$ 661.774,00, apontada no relatório anterior (01/2022), a Recuperanda informou que se trata de um seguro execução, o qual é obrigatório para o ramo em que a Recuperanda atua.

➤ **Despesas com encargos:** observa-se que no mês 02/2022, a Recuperanda registrou aumento inferior a 1%, em razão dos acréscimos em “INSS” e “FGTS”.

➤ **Receitas financeiras:** em fevereiro/2022, nota-se o saldo de R\$ 10.633,00 decorrente das “receitas financeiras em consórcio”.

➤ **Despesas financeiras:** com o saldo de R\$ 27.549,00 ao final do mês em análise, houve redução de 98% em comparação ao mês de janeiro/2022, o equivalente a R\$ 1.182.625,00, decorrente das minorações na rubrica “juros e multas de mora” (referente a juros sobre empréstimos).

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 acima, em fevereiro/2022, a Recuperanda apresentou um total de receitas de R\$ 4.670.407,00, após a dedução dos impostos sobre as vendas, superior aos custos e despesas que sumarizaram R\$ 4.472.757,00, e evidenciando a apuração de lucro contábil de R\$ 197.650,00.

Consigna-se, então, que a Recuperanda necessita aplicar estratégias para minimizar os custos e despesas, na medida do que for possível, bem como para alavancar o faturamento com a captação de novos contratos, de modo a obter resultados positivos que permitam a continuidade dos negócios, o adimplemento de suas obrigações e o cumprimento do Plano de Recuperação Judicial.

Por fim, vale destacar que a Recuperanda possui o encerramento anual diferenciado, sendo feito em **31/08 de cada ano**.

## X – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

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

**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

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.

<b>DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA – MÉTODO INDIRETO</b>	<b>dez/21</b>	<b>jan/22</b>	<b>fev/22</b>
<b>Lucro do Exercício</b>	<b>2.103.337</b>	<b>2.145.981</b>	<b>197.651</b>
DEPRECIAÇÕES	12.224	12.224	12.224
<b>Lucro Ajustado</b>	<b>2.115.561</b>	<b>2.158.205</b>	<b>209.875</b>
CLIENTES	- 1.236.085	- 266.611	3.994.121
FORNECEDORES	- 230.239	748.610	- 912.984
OUTROS VALORES A RECEBER	138.510	-	818.551
TRIBUTOS A RECUPERAR	-	-	1
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	198.381	227.257	2.845
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	-	-	10.718
ADMINISTRADORES DE CRÉDITO	- 22.865	477.369	- 2.469.592
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	3.514	-	-
OUTRAS CONTAS DE ATIVO CIRCULANTE	- 2.190.516	- 4.397.847	- 434.964
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	42.350	- 117.621	- 3.560
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 185.556	66.425	45.043
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	61.043	22.661	5.212
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	119.014	- 54.066	59.379
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 48.714	- 51.164	322.511
PASSIVO TRIBUTÁRIO	- 1.321	-	367.026
<b>Caixa de Atividade Operacional</b>	<b>- 1.236.923</b>	<b>- 1.186.782</b>	<b>1.258.692</b>
IMOBILIZADO	- 3.514	-	-
<b>Caixa de Atividade de Investimento</b>	<b>- 3.514</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	-	-	67.240.971
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS DE LONGO PRAZO	1.244.157	1.199.000	- 68.488.948
<b>Caixa de Atividade de Financiamento</b>	<b>1.244.157</b>	<b>1.199.000</b>	<b>- 1.247.977</b>
<b>Variação Líquida do Caixa</b>	<b>3.720</b>	<b>12.218</b>	<b>10.715</b>
<b>Disponível no Início do Período</b>	<b>171.958</b>	<b>175.677</b>	<b>187.894</b>
<b>Disponível no Fim do Período</b>	<b>175.677</b>	<b>187.894</b>	<b>198.610</b>

Conforme demonstrativo supra, as atividades resultaram em um aumento nas disponibilidades da Recuperanda no importe

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

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

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

de **R\$ 10.715,00**, evidenciando que as entradas de recursos e o aumento de obrigações a pagar no futuro foram superiores às saídas de numerários.

➤ **Atividades operacionais:** Verifica-se que nos ativos operacionais, houve entrada no caixa de R\$ 1.900.242,00, decorrente dos recebimentos de “clientes” e “outros valores a receber”, ser superior a adiantamentos efetuados e outras “contas” que serão recebidas a prazo.

Quanto aos passivos operacionais, nota-se a saída de R\$ 851.425,00, como resultado dos pagamentos do montante devido aos “fornecedores”, “obrigações trabalhistas” e “passivo tributário”, ter superado a dilação de prazo e novas apropriações das “provisões constituídas e encargos”, “obrigações sociais a recolher”, “impostos e contribuições a pagar” e “parcelamento de tributos”.

➤ **Atividades de financiamento:** verifica-se a variação negativa no montante de R\$ 1.247.977,00, a qual se refere a valores bloqueados, bem como pelo pagamento de valores – conforme recebimento de NF, conforme exibido no livro razão, ou seja, o empréstimos foi transferido pelo curto prazo e no curto prazo foi possível verificar a amortização de empréstimos devidos a bloqueios e pagamentos.

Conclui-se, portanto, que em complemento ao fluxo econômico da Entidade com base nos resultados operacional e contábil positivos demonstrados pelas análises do *Ebitda* e DRE, os fluxos financeiros em fevereiro/2022, estiveram em situação positiva, uma vez que as entradas de recursos e o aumento das obrigações a pagar foram superiores as saídas de numerários.

## XI – CONCLUSÃO

De acordo com os demonstrativos apresentados pela Recuperanda, o quadro de **Colaboradores** no mês de fevereiro/2022, era

### São Paulo

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

### Campinas

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

### Curitiba

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

de **47 funcionários**, sendo que 24 exerciam suas atividades normalmente, 23 estavam afastados por motivos diversos e 02 foram demitidos (sendo este último não computado no total).

No que se refere aos gastos com a **Folha de Pagamento**, estes somaram **R\$ 432.547,00** e demonstraram um acréscimo de 39% se comparado ao mês anterior. No mais, verifica-se que as despesas com o pessoal administrativo representaram 53% do total dos gastos com os funcionários, enquanto os custos do setor de obra equivaleram a 47%.

Quanto aos pagamentos, em 07/02/2022, verificou-se o pagamento total do saldo de salários de janeiro/2022, no montante de R\$ 141.273,87, conforme comprovantes de pagamento disponibilizados. No mais, no dia 18/02/2022, ocorreu o pagamento referente ao adiantamento salarial de fevereiro/2022, na quantia de R\$ 47.723,30.

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

O **EBITDA** apresentou um lucro operacional de **R\$ 226.790,00**, com redução do resultado positivo em R\$ 3.141.588,00 se comparado ao mês anterior. Essa variação ocorreu pela redução de 30% da receita bruta, bem como, o acréscimo de 27% dos custos e despesas.

No que tange a **Liquidez Imediata** de **R\$ 0,03** restou evidenciado que a Recuperanda não dispunha de recursos financeiros para o cumprimento imediato de suas obrigações a curto prazo.

Por outro lado, a **Liquidez Geral** apresentou indicador de **R\$ 1,59**, demonstrando que a Empresa dispunha de recursos suficientes para

pagamento de suas obrigações com exigibilidades a curto e longo prazos, quando considerados também os ativos de longo prazo.

Entretanto, frisa-se que constam registrados no ativo circulante **contas que, possivelmente, não representam liquidez imediata ou a curto prazo para o adimplemento das obrigações**, como por exemplo o grupo de contas “**SEO – Serviços Executados Obra**”, cujo saldo se refere à equivalência de participação em Consórcios de Sociedades e a realização destes valores dependem do encerramento das atividades destes Consórcios.

Em fevereiro/2022, a **Disponibilidade Operacional** resultou na monta **positiva** de **R\$ 7.058.776,00**, o que demonstra que a Empresa está conseguindo administrar seus recursos de forma a priorizar o pagamento de dívidas que refletem diretamente no desenvolvimento de suas atividades, ou seja, fornecedores de materiais necessários a manutenção das atividades.

Contudo, destaca-se que alguns saldos em recebíveis não possuem liquidez imediata, considerando a estagnação de diversos valores a receber. Sobre isso, **a Recuperanda informou que não será necessária a constituição de “provisão para créditos de liquidação duvidosa” ou mesmo o reconhecimento da perda destes créditos, tendo em vista que possuem garantias contratuais para o recebimento das referidas quantias.**

O índice **Capital de Giro Líquido** continuou exibindo resultado **positivo**, sendo que no mês de fevereiro/2022, atingiu a monta de **R\$ 99.777.992,00**, em virtude de o “passivo circulante” permanecer inferior ao “ativo circulante”, denotando o equilíbrio desejado na relação entre a lucratividade e o endividamento a curto prazo. No mais, destaca-se que a retração de 41% no saldo satisfatório do CGL, ocorreu, em razão da reclassificação dos empréstimos a longo prazo para o curto prazo, conforme destacado no tópico V.III.

Ademais, houve redução no índice do **Grau de Endividamento** em 2%, alcançando o montante final de **R\$ 232.424.393,00**, 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 fevereiro/2022, totalizou **R\$ 5.087.447,00**, com involução de 30% em relação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 2.129.186,00. Além disso, ao levantarmos o faturamento bruto auferido de dezembro/2020 a fevereiro/2021, obtivemos o montante de R\$ 27.576.287,00, sendo este 24% superior as receitas obtidas no mesmo período abrangido na presente análise.

No mês analisado, o **Ativo** da Recuperanda somava **R\$ 374.676.239,00** e o **Passivo** registrava o montante de **R\$ 377.704.047,00**, e a diferença entre eles no valor de R\$ 3.027.808,00 refere-se ao prejuízo acumulado de setembro/2021 a fevereiro/2022.

A **Dívida Tributária** sumarizou **R\$ 67.865.229,00**, com acréscimo inferior a 1% em relação ao mês anterior, sendo que 9% representavam os “encargos sociais” e 91% as “obrigações tributárias”. No mais, constatou-se que a Recuperanda realizou pagamentos parciais dos encargos e impostos na monta de R\$ 229.692,00.

Verifica-se que no mês em análise, o lucro contábil apurado na **Demonstração do Resultado do Exercício** sumarizou **R\$ 197.651,00**, reduzindo em 91% o resultado positivo obtido em janeiro/2021, em especial, pela redução da receita bruta.

Em fevereiro/2022, a **Demonstração do Fluxo de Caixa** obteve variação positiva de **R\$ 10.715,00**, 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, 12 de abril de 2022.

**Brasil Trustee Administração Judicial.**

Administradora Judicial

**Filipe Marques Mangerona**

OAB/SP 268.409

**Fernando Pompeu Luccas**

OAB/SP 232.622

**Aline Nader da Rocha Mello**

OAB/SP 355.677

**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