

EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA DE FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DO FORO CENTRAL CÍVEL DA COMARCA DE SÃO PAULO/SP

Incidente Processual nº 0088533-33.2017.8.26.0100 – Relatórios Mensais

Processo Principal nº 0035171-19.2017.8.26.0100 – Recuperação Judicial

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,

Administradora Judicial nomeada por esse MM. Juízo, já qualificada, por seus representantes ao final assinados, nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** de **EIT ENGENHARIA S.A.**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, apresentar o Relatório Mensal de Atividades da Recuperanda, nos termos a seguir.

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

Sumário

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO.....	3
II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL	3
III – FOLHA DE PAGAMENTO.....	5
III.I – COLABORADORES.....	5
III.II – PRESTADORES DE SERVIÇOS.....	7
III.III – PRÓ-LABORE.....	7
IV – EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	8
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	10
V.I – LIQUIDEZ IMEDIATA	11
V.II – LIQUIDEZ GERAL	12
V.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	13
V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	15
V.V – ENDIVIDAMENTO	16
VI – FATURAMENTO	19
VII – BALANÇO PATRIMONIAL	21
VII.I ATIVO.....	21
VII.II – PASSIVO	26
VII.III – PASSIVO CONCURSAL	29
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA	30
IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	33
X – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - DFC.....	37
XI – CONCLUSÃO.....	40

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

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

II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL

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

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

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

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

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

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

A empresa apresentou um faturamento médio mensal de 4,5 milhões, no período de 2017 até fevereiro/2021, vale destacar a minoração no quadro de colaboradores, decorrente da dificuldade em novos contratos.

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

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

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

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

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

III – FOLHA DE PAGAMENTO

III.1 – COLABORADORES

Em fevereiro/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de 45 Colaboradores. Desses, 21 exerciam suas atividades normalmente, 23 encontravam-se afastados por motivos diversos, 01 estava em gozo de férias e 01 colaborador foi demitido no mês em análise.

Ademais, a tabela abaixo representa a distribuição dos funcionários no período de dezembro/2020 a fevereiro/2021:

Colaboradores	dez/20	jan/21	fev/21
Ativos	18	20	20
Admitidos	1	-	1
Férias	3	2	1
Afastados	23	23	23
Demitidos	2	-	1
Total	45	45	45

No mês de fevereiro/2021, o gasto total com os colaboradores foi de R\$ 448.098,00, sendo R\$ 326.879,00 correspondentes a salários, décimo terceiro, férias, indenizações, dentre outros benefícios e R\$

121.219,00 referente aos encargos sociais de INSS e FGTS. Abaixo o demonstrativo da divisão dos valores mencionados:

Setor Administrativo	dez/20	jan/21	fev/21
Salários e Vantagens	120.574	139.122	141.877
Férias	42.192	13.917	15.764
13º Salário	-	11.823	8.760
Aviso Prévio e Indenização Trabalhista	9.411	-	-
Pat (Vale Refeição)	- 199	- 189	- 189
Vale Transporte	787	660	917
Salário Educação	6.201	3.224	3.201
Despesas Com Pessoal - Adm.	178.965	168.558	170.330
INSS de Terceiro	80.747	46.410	45.623
FGTS	17.911	15.813	15.996
Encargos Sociais - Adm.	98.658	62.223	61.620
Total	277.623	230.781	231.950

Setor De Obras	dez/20	jan/21	fev/21
Salários e Vantagens	75.123	90.908	119.090
Férias.	-	13.687	10.331
13º Salário	-	7.918	8.053
Aviso Prévio E Ind. Trabalhista	7.565	-	16.832
Pat (Vale Refeição)	- 195	- 227	- 208
Salário Educação	4.427	2.337	2.451
Despesas Com Pessoal - Obra	86.920	114.623	156.549
INSS de Terceiro	46.751	30.722	31.156
FGTS	15.516	9.344	28.443
Encargos Sociais - Obra	62.267	40.066	59.599
Total	149.187	154.689	216.148
Total Folha de Pagamento	426.810	385.470	448.098

Em fevereiro/2021, ocorreu um acréscimo de 16% no total dos gastos com pessoal, sendo que no **departamento administrativo** houve o aumento de R\$ 1.169,00 justificado pelas variações ocorridas nas rubricas "salários e vantagens", "férias", "vale transporte" e "FGTS".

Já no **departamento de obras**, houve aumento de 40% em comparação ao mês anterior e saldo final de R\$ 216.148,00, decorrente dos acréscimos nas rubricas "salários e vantagens", "13º salário", "aviso prévio e ind. trabalhistas", "salário educação", "INSS de terceiros" e "FGTS".

Além disso, insta informar que as despesas com o departamento administrativo equivaleram a 52% do total dos gastos com os

funcionários diretos, e o departamento de obras correspondeu a 48% do total da Folha.

Frisa-se que no mês corrente, houve desligamento de 01 colaborador, colaborando para o acréscimo do total da folha de pagamento devido ao aviso prévio e indenizações trabalhistas.

Quanto aos pagamentos, em 04 e 05/03/2021, verificou-se o pagamento total do saldo de salários de fevereiro/2021, no montante de R\$ 138.145,78, conforme comprovantes de pagamento disponibilizados. No mais, em 19/02/2021 foi realizado pagamento de adiantamento de salários no montante de R\$ 44.775,19.

III.II – PRESTADORES DE SERVIÇOS

No mês analisado, a Sociedade Empresária contava com 04 prestadores de serviços contratados para as áreas jurídica, financeira e comercial, sumarizando o valor total de R\$ 79.392,11.

III.III – PRÓ-LABORE

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

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

Abaixo estão representados os provisionamentos de pró-labore apurados no período de dezembro/2020 a fevereiro/2021:

Pró-Labore	dez/20	jan/21	fev/21
Geraldo Cabral Rola Filho	20.000	20.000	20.000

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

IRRF	-4.575	-4.574	-4.579
Total	15.425	15.426	15.422

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

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

Conforme consulta realizada em 19/04/2021 da Ficha Cadastral Simplificada disponível no site da Junta Comercial do estado de São Paulo, e Contrato da empresa, o capital social da Recuperanda perfaz o montante de R\$ 101.100.000,00, estando distribuído da seguinte forma:

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

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

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

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

Para sua aferição não é levado em consideração os gastos tributários, sendo a Recuperanda optante pelo regime de tributação

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

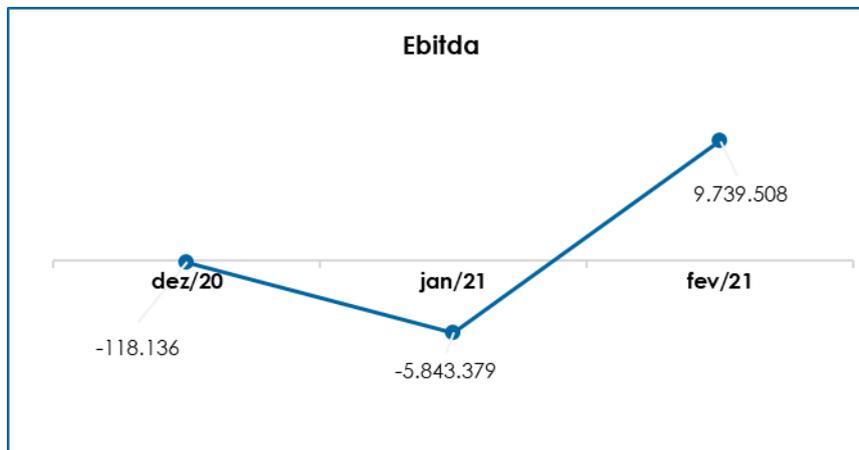
Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração, a respeito da Recuperanda, segue abaixo:

Ebitda	dez/20	jan/21	fev/21	Acumulado
Receita Operacional Bruta	10.318.830	37.386	17.220.072	48.964.239
(-) Deduções Da Receita Bruta	- 1.227.789	- 767	- 1.086.859	- 3.564.360
(=) Receita Operacional Líquida	9.091.041	36.619	16.133.213	45.399.878
(-) Custo Dos Serviços Prestados	- 8.546.845	- 5.336.153	- 5.866.711	- 42.255.722
(=) Lucro Bruto	544.196	- 5.299.534	10.266.502	3.144.156
(-)Despesas Com Mao De Obra	- 308.223	- 250.781	- 251.950	- 1.807.514
(-)Despesas Com Materiais	- 559	- 355	- 736	- 9.120
(-)Despesas Com Serviços De Terceiros	- 319.255	- 217.885	- 244.839	- 1.689.979
(-)Despesas Gerais Administrativa	- 46.516	- 87.044	- 41.689	- 337.903
(+) Depreciação	12.221	12.221	12.221	73.323
Ebitda	- 118.136	- 5.843.379	9.739.508	- 627.036
(=) Ebitda % Receita Operac. Bruta	-1%	-15630%	57%	-1%

Em fevereiro/2021, a Recuperanda apurou um lucro operacional de R\$ 9.739.508,00, com reversão do valor negativo do mês anterior, fato justificado pelo aumento em mais de 100% do faturamento. Ademais, nota-se que o resultado só não foi melhor devido ao aumento de 10% dos custos e despesas.

Cabe observar que, os “custos dos serviços prestados”, no valor de R\$ 5.866.711,00 no mês analisado, equivaleram 34% do faturamento bruto apurado. Deste modo, esta Auxiliar questionou a Recuperanda no intuito de esclarecer o motivo desta ocorrência, sendo que a Devedora informou, por e-mail em 19/11/2020, que “Os custos na maioria das vezes são fixos e o faturamento não segue a mesma linha. A EIT possui apenas contratos com órgãos públicos”.

Para melhor entendimento, segue abaixo a representação gráfica da evolução do **EBITDA** no período de dezembro/2020 a fevereiro/2021:



Do exposto, a Recuperanda demonstrou que possui rentabilidade operacional suficiente para o adimplemento de todos os custos e despesas necessários a manutenção do negócio no mês de fevereiro/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 continue com apuração de lucro operacional.

Por outro lado, verificou-se que o resultado acumulado do referido índice, ainda permanece negativo, de modo que a Recuperanda deve rever seus meios operativos e, caso continue apurando lucro operacional nos próximos meses, a reversão do prejuízo será inevitável.

V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

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

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

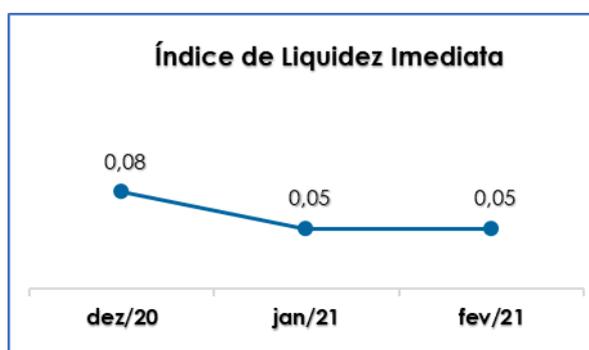
Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

A 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.



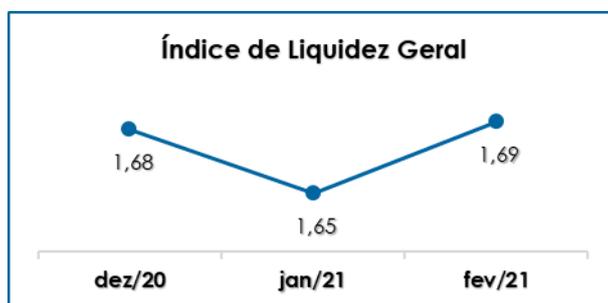
Conforme é possível observar no gráfico acima, no mês de fevereiro/2021, a Recuperanda não dispunha de recursos financeiros para pagar suas dívidas de curto prazo, tendo em vista que o saldo em disponibilidades de R\$ 1.641.473,00 é substancialmente inferior ao valor do passivo circulante de R\$ 36.021.439,00, de maneira que se apurou o indicador de R\$ 0,05 na análise da liquidez imediata.

No mais, não houve variações significativas no ativo e passivo considerados para o cálculo, no mês de fevereiro/2021, mantendo o índice de R\$ 0,05.

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\$ 1,69** com acréscimo de R\$ 0,04 se comparado ao mês anterior, em virtude da evolução de 3% no ativo, bem como, aumento de 1,14% no passivo.

De acordo com o resultado do referido índice, observa-se que a Recuperanda dispõe de recursos para o pagamento de suas obrigações a curto e longo prazos, contudo deve ser observado os saldos

substanciais apresentados no ativo, tendo em vista que podem não ingressar no caixa da Devedora.

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

V.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

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	dez/20	jan/21	fev/21
Disponível	2.828.454	1.766.845	1.641.473
Caixa	140.319	143.174	146.703
Bancos Conta Movimento	4.760	510	1.390
Administradora de Crédito	2.683.376	1.623.161	1.493.379
Realizável a Curto Prazo	198.191.997	193.837.019	204.131.832
Clientes	9.126.119	9.126.119	9.280.950
Terceiros	1.698.024	1.698.024	1.698.024
Direitos Trabalhistas e Tributos	150.207	171.507	140.021
Outros Valores a Receber	1.421.690	1.421.690	1.421.690
Débito / Crédito Entre Filiais	139.797.957	135.421.680	145.593.146
Outros Valores e Bens	45.998.000	45.998.000	45.998.000
Ativo Circulante	201.020.451	195.603.865	205.773.305
Fornecedores Nacionais e Estrangeiros	- 1.905.266	- 2.475.763	- 2.582.322
Provisões	- 1.494.973	- 1.558.085	- 1.596.969
Obrigações Trabalhistas e Tributárias	- 28.113.308	- 27.913.857	- 27.946.608
Outras Obrigações a Pagar	- 3.895.539	- 3.895.539	- 3.895.539
Passivo Circulante	- 35.409.086	- 35.843.243	- 36.021.439
Total	165.611.366	159.760.621	169.751.866

Em fevereiro/2021, o resultado do CGL manteve-se **positivo e satisfatório**, demonstrando que o "ativo circulante" de R\$

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

205.773.305,00 era substancialmente superior ao "passivo circulante" de R\$ 36.021.439,00, apresentando o indicador positivo de **R\$ 169.751.866,00** e com majoração de 6% em comparação ao mês anterior.

Observa-se que o aumento de 5% no ativo circulante, foi justificado pelo acréscimo nas rubricas "caixa", "bancos conta movimento", "clientes" e "débitos /créditos entre filiais".

No passivo circulante, por sua vez, observou-se uma elevação de apenas 0,50% decorrente da majoração nas contas "fornecedores nacionais e estrangeiros", "provisões" e "obrigações trabalhistas e tributárias".

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.

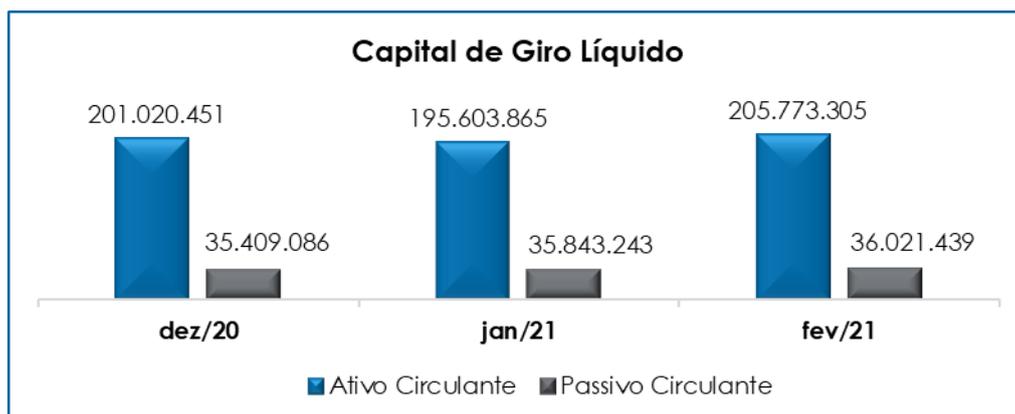
No entanto, o valor apurado nem sempre indicará que as contas que o compõe apresentam liquidez imediata para cumprir com seus compromissos.

Como exemplo, o saldo do subgrupo "SEO – Serviços executados em obras", na quantia de R\$ 118.593.589,00 e equivalente a 58% do ativo circulante no mês de fevereiro/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 dezembro/2020 a fevereiro/2021:



V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

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

O cálculo consiste na soma de “duplicatas a receber”, ou também comumente chamada de “clientes”, subtraindo o saldo de “fornecedores”. A operação original considera também o grupo “estoques” para composição do índice, mas a Recuperanda não possui ativos em estoque. A seguir o resultado da disponibilidade operacional no período de dezembro/2020 a fevereiro/2021:

Disponibilidade Operacional	dez/20	jan/21	fev/21
Cientes	9.126.119	9.126.119	9.280.950
Fornecedores	- 1.905.266	- 2.475.763	- 2.582.322
Total	7.220.853	6.650.356	6.698.628

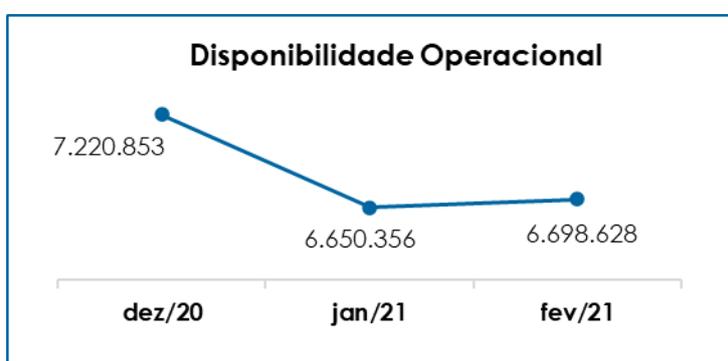
São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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 disponibilidade operacional da Empresa manteve-se positiva, registrando o montante de R\$ 6.698.628,00, com acréscimo de 1% no indicador, o equivalente a R\$ 48.272,00, em comparação ao mês anterior.

O aumento do índice em fevereiro/2021, está justificada pelo fato da evolução ocorrida em "clientes" em R\$ 154.832,00 ser superior ao acréscimo em "fornecedores" em R\$ 106.559,00. Segue abaixo representação gráfica da disponibilidade operacional no trimestre analisado:



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

V.V – ENDIVIDAMENTO

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

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

O quadro abaixo apresenta os resultados de dezembro/2020 a fevereiro/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	dez/20	jan/21	fev/21
Fornecedores	- 1.905.266	- 2.475.763	- 2.582.322
Fornecedores RJ	- 47.056.000	- 47.056.000	- 47.056.000
Empréstimos e Financiamentos	- 58.499.127	- 59.217.451	- 60.096.680
Outras Obrigações a Pagar	- 3.895.539	- 3.895.539	- 3.895.539
Disponível	2.828.454	1.766.845	1.641.473
Dívida Ativa	- 108.527.477	- 110.877.908	- 111.989.069
Provisões	- 1.494.973	- 1.558.085	- 1.596.969
Provisões para Contingências	- 8.602.814	- 8.602.814	- 8.602.814
Folha de Pagamento a Pagar	- 17.751.799	- 17.740.194	- 17.757.487
Encargos Sociais a Pagar	- 6.613.980	- 6.521.593	- 6.477.195
Encargos Sociais a Recolher	- 371.088	- 371.036	- 371.036
Obrigações Tributárias	- 3.376.441	- 3.281.035	- 3.340.891
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	- 109.558.577	- 109.422.237	- 109.493.873
Total	- 218.086.054	- 220.300.145	- 221.482.942

No mês de fevereiro/2021, nota-se uma majoração inferior a 1%, o equivalente a R\$ 1.182.797,00, se comparado ao mês anterior.

Esse aumento do saldo negativo é decorrente, da elevação nas rubricas "fornecedores", "empréstimos e financiamentos" "provisões", "folha de pagamento a pagar" e "obrigações tributárias", bem como houve a retração dos disponíveis. Essas variações são decorrentes das apropriações terem sido superiores aos pagamentos realizados em fevereiro/2021.

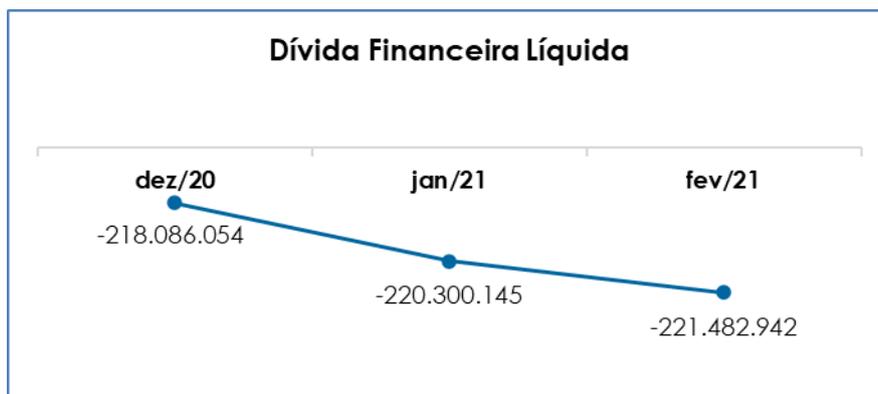
Ao que se refere aos pagamentos no mês em análise, verifica-se o adimplemento integral de "salários", bem como pagamento parcial de "fornecedores" e "impostos".

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

Sobre as “obrigações tributárias”, houve adimplementos parciais nas contas “INSS a recolher”, “INSS parcelado”, “INSS retido sobre terceiros”, “FGTS a recolher”, “IRRF a recolher”, “Parcelamento Simplificado do IR”, “ISS de terceiros”, “PCC a recolher” e “parcelamento PCC”.

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

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



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

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

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

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

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

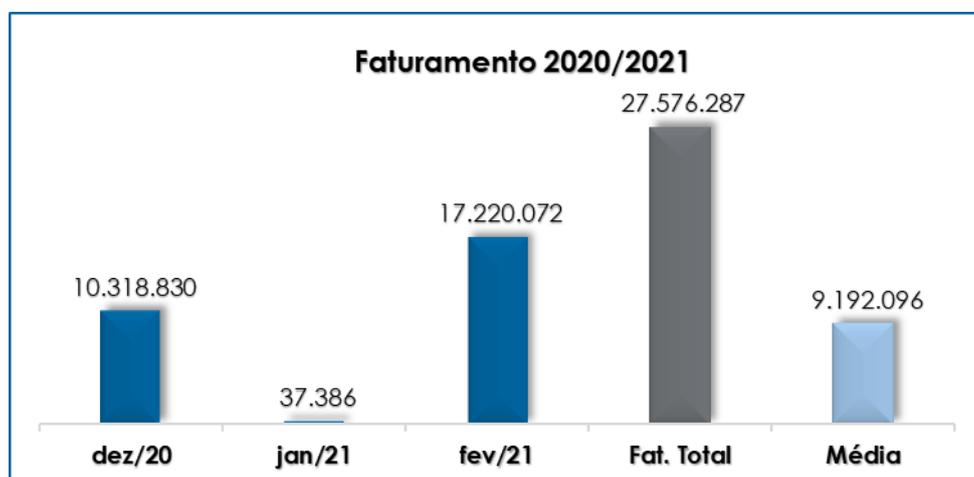
Do exposto, é imprescindível que a Entidade adote estratégias no intuito de reduzir o seu endividamento e aumentar os ativos, de forma que alcance um cenário geral positivo e solvente.

VI – FATURAMENTO

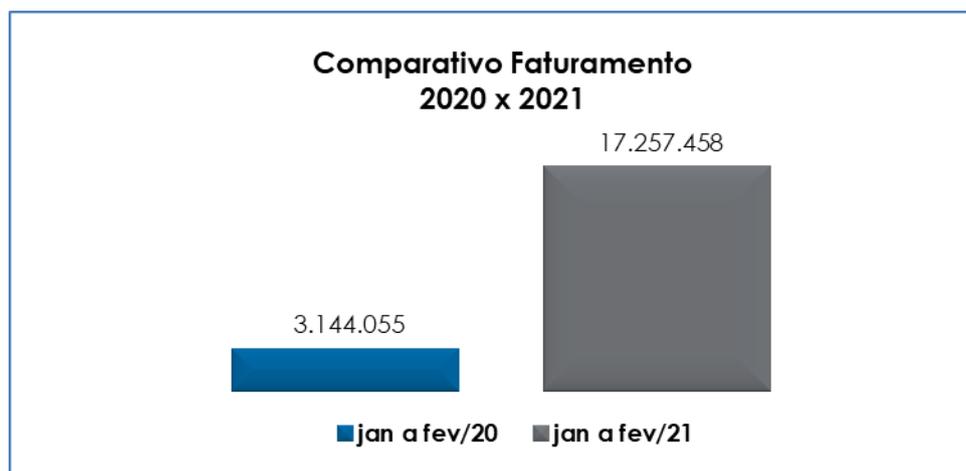
O **Faturamento** consiste na soma de todas as vendas realizadas pela Sociedade Empresária em um determinado período, sejam elas de produtos ou de serviços. Esse procedimento demonstra a real capacidade de produção da Sociedade Empresária, além de sua participação no mercado e seu poder de geração de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

O total da receita bruta no mês de fevereiro/2021 foi de R\$ 17.220.072,00, o que representou um acréscimo em mais de 100%, o equivalente a R\$ 17.182.687,00, se comparado ao mês anterior.

A seguir, temos a explanação gráfica da oscilação do faturamento no período de dezembro/2020 a fevereiro/2021, além das receitas acumuladas e a média mensal dos últimos 03 meses:



Além disso, ao levantarmos o faturamento bruto acumulado de janeiro/2020 a fevereiro/2020, obtivemos o montante de R\$ 3.144.055,00, sendo este menor do que as receitas obtidas no período de agosto/2020 a fevereiro/2021, conforme podemos observar no gráfico a seguir:



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

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

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/2020 a fevereiro/2021:

Ativo	dez/20	jan/21	fev/21
Disponível	2.828.454	1.766.845	1.641.473
Caixa	140.319	143.174	146.703
Bancos Conta Movimento	4.760	510	1.390
Administradora de Crédito	2.683.376	1.623.161	1.493.379
Realizável A Curto Prazo	198.191.997	193.837.019	204.131.832
Clientes	9.126.119	9.126.119	9.280.950
Terceiros	1.698.024	1.698.024	1.698.024
Direitos Trabalhistas e Tributos	150.207	171.507	140.021
Outros Valores a Receber	1.421.690	1.421.690	1.421.690
Débito/Crédito Entre Filiais	139.797.957	135.421.680	145.593.146
Outros Valores e Bens	45.998.000	45.998.000	45.998.000
Ativo Circulante	201.020.451	195.603.865	205.773.305
Direitos Realizáveis a Longo Prazo	134.061.056	134.010.131	133.854.235
Clientes	104.145.188	104.145.188	104.145.188
Direitos a Receber de Pessoas	29.915.869	29.864.943	29.709.047
Imobilizações Financeiras	32.750.425	32.750.425	32.750.425
Investimentos	32.750.425	32.750.425	32.750.425
Imobilizações Técnicas	9.008.155	3.921.056	3.921.056
Equipamentos De Grande Porte	52.835	52.835	52.835
Veículos Leves	52.835	52.835	52.835

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

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

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

Equipamentos De Pequeno Porte	446.906	3.760	3.760
Equipamentos da Produção	143.796	3.760	3.760
Equipamentos de Laboratório	303.110	-	-
Outras Imobilizações	8.508.414	3.864.461	3.864.461
Equipamentos de Informática	912.555	912.555	912.555
Moveis e Utensílios	1.420.416	1.420.416	1.420.416
Software	98.521	98.521	98.521
Máquinas e Equipamentos	6.076.923	1.432.969	1.432.969
Depreciações	- 8.649.089	- 3.574.211	- 3.586.431
Depreciações De Equipamentos De Grande Porte	- 7.034.436	- 2.390.686	- 2.390.890
Máquinas Pesadas	- 6.076.923	- 1.432.969	- 1.432.969
Equipamentos de Informática	- 904.678	- 904.882	- 905.086
Veículos Leves	- 52.835	- 52.835	- 52.835
Depreciações De Equipamentos De Pequeno Porte	- 444.694	- 1.611	- 1.673
Equipamentos de Produção	- 141.584	- 1.611	- 1.673
Equipamentos de Laboratório	- 303.110	-	-
Depreciações De Equipamentos Outras Imobilizações	- 1.169.960	- 1.181.914	- 1.193.868
Moveis E Utensílios - Eit	- 1.071.439	- 1.083.393	- 1.095.347
Softwares - Eit	- 98.521	- 98.521	- 98.521
Total Imobilizações Técnicas Intangível	359.066	346.845	334.625
Intangível	3.722.597	3.722.597	3.722.597
Acervos Técnicos	3.722.597	3.722.597	3.722.597
Ativo Não Circulante	170.893.144	170.829.998	170.661.881
Total	371.913.595	366.433.862	376.435.186

De modo geral, houve acréscimo de 3% no Ativo, cujo saldo no mês corrente foi de R\$ 376.435.186,00. Ou seja, houve aumento de R\$ 10.001.324,00, 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 55% do Ativo total da Empresa e sumarizou R\$ 205.773.305,00, com evolução de 5% se comparado a janeiro/2021.
- Disponível:** correspondem aos recursos financeiros (caixa, bancos conta movimento e conta cauçã) que se encontram à disposição imediata da Recuperanda para pagamento de suas obrigações a curto prazo. No mês de fevereiro/2021, houve redução de 7% nos recursos financeiros disponíveis, tendo em vista que a realização de recebimentos na rubrica "Administradora de Crédito" foi superada pela transferência para o Banco Santander, com a finalidade de pagamentos de dívidas.

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

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

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

➤ **Clientes:** no mês de fevereiro/2021, o saldo a receber era de R\$ 9.280.950,00, com acréscimo de 2%, o equivalente a R\$ 154.832,00, se comparado ao período anterior, conforme quadro a seguir:

Clientes	dez/20	jan/21	fev/21
Pref. Municipal De Duque De Caxias	8.352.081	8.352.081	8.352.081
Sehab Mananciais li	8.366	8.366	8.366
Consortio Paraisópolis	358.727	358.727	358.727
Barragem Baraúnas	406.945	406.945	406.945
Aluguéis a Receber	-	-	154.832
Total	9.126.119	9.126.119	9.280.950

Nota-se que a rubrica "Pref. Município de Duque de Caxias" representou 90% do saldo total, e não demonstrou variação no trimestre analisado. Tal fato decorre da dificuldade de recebimento dos valores em aberto, de modo que aguardam o andamento do processo junto a Prefeitura em questão para a liberação dos valores.

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

➤ **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\$ 140.021,00 em fevereiro/2021.

Nota-se a minoração de 18% decorrente das apropriação do líquido de rescisões, conforme discorrido na planilha abaixo:

Adiantamentos a Funcionários	dez/20	jan/21	fev/21
Adiantamento De Férias	24.584	-	-
Adiantamento De Rescisões	85.623	131.507	100.021

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

Adiantamento-Concessão A Empresa	40.000	40.000	40.000
Total	150.207	171.507	140.021

➤ **Débito/Crédito entre filiais:** o saldo apurado no mês de fevereiro/2021, foi de R\$ 145.593.146,00, sendo R\$ 26.999.557,00 dos “consórcios em andamento” e R\$ 118.593.589,00 referente aos “serviços executados não medidos – SEO”, que correspondem às obras executadas pela Recuperanda em parceria com outras Empresas.

Nota-se o aumento no grupo de “consórcios em andamento” em 60%, a composição do grupo está representada na tabela a seguir:

Consórcios em Andamento	dez/20	jan/21	fev/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 H1	292.312	292.312	292.312
Consórcio Pontal Leste	2.366.934	2.366.934	2.366.934
Cons Cptm Turquesa L 10	- 1.121.061	- 1.121.061	- 1.121.061
Cons Vale Do Cuiabá	491.096	491.096	491.096
Consórcio Rio Bengalas	296	387	- 376
Consórcio Mobilidade Urbana	- 4.041.163	- 4.041.163	- 4.041.163
Consórcio Desenvolvimento Itaj	21.723.426	21.723.426	21.723.426
Consórcio Via Light	924.153	924.153	924.153
Consórcio Constran Eit Rochdal	- 2.280.044	- 2.280.044	- 2.289.076
Consórcio Desenvolvimento Urb	776.187	- 3.779.871	6.100.672
Consórcio Paraisópolis	11.086.757	11.365.335	11.365.978
Consórcio Viário Lapa-Pirituba	- 1.553.106	- 1.651.994	- 1.351.920
Total	21.204.368	16.828.090	26.999.557

Ademais, as 04 contas de maior relevância são “Sehab Mananciais”, “Consórcio Desenvolvimento ITAJ”, “Consórcio Desenvolvimento Urbano” e “Consórcio Paraisópolis”.

Já no grupo dos “serviços executados e não medidos – SEO” com saldo de R\$ 118.593.589,00, verifica-se que a conta “Obra Jacu Pêssego” representa 32% do saldo total do grupo e é a conta de maior relevância no período.

- **Ativo não circulante:** os bens e direitos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 170.661.881,00 em fevereiro/2021, com uma pequena redução de R\$ 168.116,00 em relação ao mês anterior.
- **Direitos Realizáveis a Longo Prazo:** os direitos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 133.854.235,00, com redução em menos de 1% se comparado ao mês anterior, o equivalente a R\$ 155.986,00. O grupo é composto pelos saldos das contas "clientes" de R\$ 104.145.188,00 e "direitos a receber de pessoas" de R\$ 29.709.047,00, sendo que esta última registrou o decréscimo de 1%, lançado com os históricos de "VR. WZ ADV 20360", "VR. TRIBUN 20360" e "VR. BRASIL 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", "outras imobilizações", "depreciações de equipamentos de grande porte" e "depreciação de equipamentos de pequeno porte" foram decorrentes da depreciação de fevereiro/2021.

- **Intangível:** corresponde às propriedades imateriais de uma sociedade, que não possuem existência física como no caso de marcas, patentes,

licenças, direitos autorais, softwares, desenvolvimento de tecnologia, receitas, fórmulas, carteira de clientes, recursos humanos e know-how.

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/2020 a fevereiro/2021:

Passivo	dez/20	jan/21	fev/21
Fornecedores Nacionais E Estra	- 1.905.266	- 2.475.763	- 2.582.322
Provisões	- 1.494.973	- 1.558.085	- 1.596.969
Folha De Pagamento A Pagar	- 17.751.799	- 17.740.194	- 17.757.487
Encargos Sociais A Pagar	- 6.613.980	- 6.521.593	- 6.477.195
Encargos Sociais A Recolher	- 371.088	- 371.036	- 371.036
Obrigações Tributárias	- 3.376.441	- 3.281.035	- 3.340.891
Outras Obrigações A Pagar	- 3.895.539	- 3.895.539	- 3.895.539
Passivo Circulante	- 35.409.086	- 35.843.243	- 36.021.439
Fornecedores	- 47.056.000	- 47.056.000	- 47.056.000
Empréstimos E Financiamentos	- 58.499.127	- 59.217.451	- 60.096.680
Provisão Para Contingências	- 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	- 185.505.423	- 186.223.747	- 187.102.976
Capital Social	- 101.100.000	- 101.100.000	- 101.100.000
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	- 370.822.198	- 371.974.680	- 373.032.104

De modo geral, houve aumento inferior a 1%, totalizando o valor de R\$ 373.032.104,00. A seguir apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas do Passivo e suas variações no mês de fevereiro/2021.

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

- **Passivo circulante:** os passivos a curto prazo somavam R\$ 36.021.439,00 e equivaliam a 10% do Passivo total da Empresa, registrando acréscimo de R\$ 178.196,00 em relação ao mês de janeiro/2021.
- **Fornecedores:** o saldo apresentado foi de R\$ 2.582.322,00, ou seja, houve uma evolução de 4% em comparação ao mês anterior, devido as apropriações terem sido superiores aos pagamentos. Em análise dos demonstrativos contábeis, verifica-se que houve registro da baixa de 35% do valor devido a 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 2%, o equivalente a R\$ 38.885,00, decorrente das apropriações de férias e 13º salários terem sido superiores as baixas efetuadas. Vale salientar, que ocorreu baixa na rubrica "provisão de férias" e "provisão de 13º salário", no montante de R\$ 21.479,00 tendo em vista a ocorrência dos colaboradores em gozo de férias em fevereiro/2021, contudo, houve novos provisionamentos no mês (R\$ 36.227,00), majorando o saldo da respectiva conta em fevereiro/2021.

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

Provisões	dez/20	jan/21	fev/21
13º Salário	- -	27.052 -	50.272
Provisão de Férias	- 1.494.973	- 1.531.032	- 1.546.697
Total	- 1.494.973	- 1.558.085	- 1.596.969

- **Folha de pagamento a pagar:** constituída pelos salários dos colaboradores, férias, pensões e rescisões que em fevereiro/2021 sumarizaram R\$ 17.757.487,00, com acréscimo de R\$ 17.293,00 decorrente das apropriações realizadas no período terem sido superiores aos pagamentos efetuados.

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

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

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

Vale destacar que as rescisões que foram realizadas após o pedido de Recuperação, estão sendo pagas em parcelas, conforme acordo trabalhista. Além disso, ocorreu o pagamento dos salários do mês, referentes aos 21 colaboradores ativos. Sendo que o saldo inerte em pensão e férias, será objeto de questionamento a Recuperanda.

Obrigações Trabalhistas	dez/20	jan/21	fev/21
Salários a pagar	- 133.857 -	149.266 -	168.989
Férias a pagar	- 7.727.586 -	7.703.002 -	7.703.002
Pensão Alimentícia a pagar	- 3.084 -	3.084 -	3.084
Rescisões a pagar	- 9.887.272 -	9.884.841 -	9.882.411
Total	- 17.751.799 -	17.740.194 -	17.757.487

➤ **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\$ 6.477.195,00 em fevereiro/2021, com decréscimo de 1% decorrente de as baixas no valor de R\$ 95.148,00 serem maiores do que as apropriações no mês.

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/2021, foi apurado a monta de R\$ 3.340.891,00, com aumento de 2% 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", "transação excepcional demais" e "outros credores diversos".

- **Passivo não circulante:** as dívidas exigíveis a longo prazo sumarizaram R\$ 187.102.976,00, com aumento inferior a 1% em relação a janeiro/2021.
- **Empréstimos e financiamentos a longo prazo:** demonstrou o montante de R\$ 60.096.680,00 em fevereiro/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\$ 772.229,00, bem como apropriação de R\$ 107.000,00 com histórico "VR. MÚTUO 20360". A seguir a composição do grupo no período de dezembro/2020 e fevereiro/2021:

Empréstimos e Financiamentos LP	dez/20	jan/21	fev/21
Bic Banco Contrato 1242218	- 55.934.627	- 56.673.951	- 57.446.180
Geraldo Cabral Rola Filho	- 418.000	- 418.000	- 418.000
Lagoa Nova	- 1.960.500	- 1.960.500	- 2.067.500
Strata Concessionarias Integra	- 186.000	- 165.000	- 165.000
Total	- 58.499.127	- 59.217.451	- 60.096.680

Por último, destaca-se que a diferença entre o total do Ativo de R\$ 376.435.186,00 e o total do Passivo de R\$ 373.032.104,00 refere-se ao prejuízo contábil acumulado na Demonstração do Resultado do Exercício no período de setembro/2021 a fevereiro/2021, que será transferido para o patrimônio líquido da Entidade, seja lucro ou prejuízo, quando do encerramento do exercício social em agosto/2021.

VII.III – PASSIVO CONCURSAL

Conforme o 2º Edital de Credores publicado em 23/03/2018, e habilitações e impugnações julgadas até o presente momento nos autos do Processo nº 0035171-19.2017.8.26.0100, bem como seus apensos e

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

dependentes, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição:

RESUMO CREDORES SUJEITOS AOS EFEITOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL				
CLASSES	QUANT. CRED.	Status	VALOR	% part. Classe
I	892	Pagamento Parcial	R\$ 6.246.375,70	12%
II	0	Não há credores	R\$ 0,00	0%
III	258	Carência	R\$ 29.751.624,84	56%
IV	316	Carência	R\$ 17.256.679,61	32%
TOTAL	1466	-	R\$ 69.362.094,95	100%

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

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

VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

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

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	dez/20	jan/21	fev/21
INSS a Recolher Sobre Folha	- 5.294.306	- 5.325.942	- 5.329.280
FGTS a Recolher Sobre Folha	- 842.747	- 731.992	- 699.498
Encargos Sociais a Recolher	- 6.137.053	- 6.057.934	- 6.028.778

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

INSS de Terceiros - In 69	-	2.474	-	6.403	-	8.358
INSS Parc Pedido 2386089	-	404.315	-	388.131	-	371.946
IRRF 0588 a Recolher	-	2.008	-	2.008	-	2.008
IRRF 1708 a Recolher	-	54.663	-	57.031	-	58.534
IRRF 0561 a Recolher	-	766.559	-	687.739	-	691.408
Parcelamento Simplificado IRRF	-	330.882	-	317.845	-	304.808
ISS Retido de Terceiros	-	46	-	9.008	-	7.774
PCC a Recolher 5952	-	169.758	-	164.984	-	173.403
PCC 5952 Parcelamento Simplificado	-	10.971	-	10.514	-	10.057
COFINS a Pagar	-	1.542.633	-	1.543.263	-	1.601.967
PIS a Pagar	-	326.524	-	326.661	-	339.380
Impostos e Taxas Diversas a pagar	-	48.906	-	48.906	-	48.906
COFINS Diferido	-	8.276	-	8.276	-	8.276
PIS Diferido	-	1.793	-	1.793	-	1.793
Dívida Tributária	-	3.669.808	-	3.572.561	-	3.628.618
Dívida Tributária – CP	-	9.806.861	-	9.630.495	-	9.657.395
INSS	-	1.320.719	-	1.320.719	-	1.320.719
FGTS	-	8.186.878	-	8.186.878	-	8.186.878
Encargos Sociais a Recolher	-	9.507.597	-	9.507.597	-	9.507.597
Provisão para Contingências	-	8.602.814	-	8.602.814	-	8.602.814
Demais Débitos	-	21.466.925	-	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	-	67.373.270	-	67.373.270	-	67.373.270
Total	-	77.180.131	-	77.003.765	-	77.030.665

A Dívida Tributária totalizou R\$ 77.030.665,00 (valor sem os acréscimos dos encargos legais), com evolução de R\$ 26.900,00 se comparado ao mês de janeiro/2021.

Do montante devido, os encargos sociais representavam 20% do total da dívida tributária com um valor de R\$ 15.536.375,00, enquanto as obrigações fiscais eram equivalentes a 80% do montante devedor com o valor total de R\$ 61.494.290,00.

➤ **Encargos Sociais – CP:** em fevereiro/2021, o valor registrado nesse grupo de contas sumarizou R\$ 6.028.778,00, com regressão em menos de 1% decorrente das novas apropriações em “INSS” e “FGTS” terem sido inferiores que os pagamentos parciais do mês, no valor de R\$ 137.121,00, sendo R\$ 63.933,00 referente a INSS e R\$ 73.189,00 de FGTS.

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

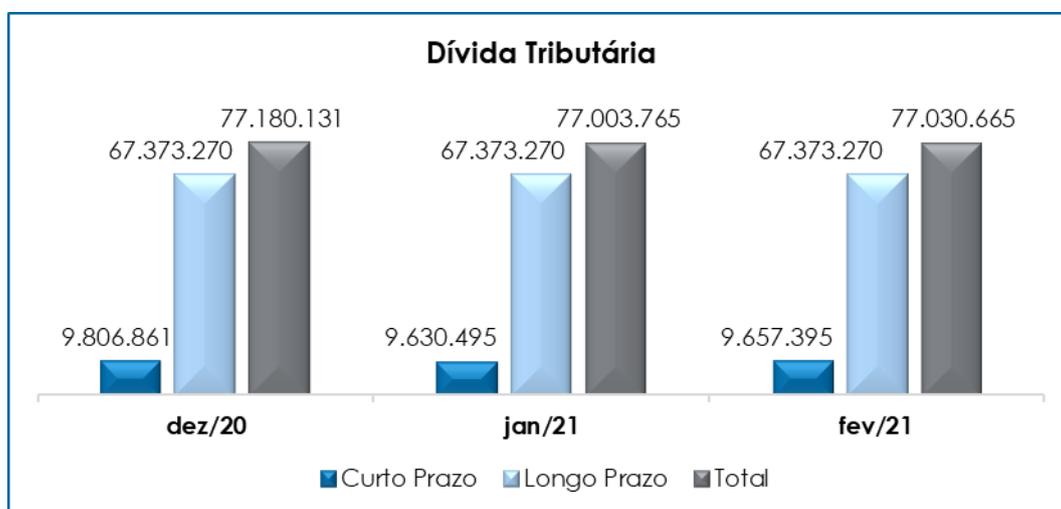
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

➤ **Obrigações Tributárias – CP:** verifica-se o montante no valor de R\$ 3.628.618,00, com acréscimo de 2% em comparação a janeiro/2021. Nota-se que a maioria das contas apresentaram aumento de saldo, em virtude das baixas no mês (pagamentos ou compensações), serem inferiores as novas apropriações. No entanto, a acréscimo não foi maior, em virtude de algumas contas demonstrarem baixas superiores as apropriações, são elas: “INSS parc pedido”, “IRRF 0588 a Recolher”, “parcelamento simplificado IRRF”, “ISS retido de terceiros” e “PCC 5952 parcelamento simplificado”.

Do exposto, nota-se que o total do passivo tributário da Recuperanda apresentou majoração equivalente a R\$ 26.900,00 em comparação ao mês de janeiro/2021, visto que as obrigações tributárias no mês de fevereiro/2021 foram superiores ao decréscimo registrado nestas obrigações.

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



No contexto geral, conclui-se que a Recuperanda estava conseguindo cumprir, parcialmente, com os pagamentos dos encargos sociais e demais obrigações tributárias, tendo em vista a insuficiência de

recursos financeiros, além de incorrer novas apropriações mensais, inerentes ao funcionamento do negócio.

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

IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

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

Demonstração de Resultado (DRE)	dez/20	jan/21	fev/21	Acumulado
Receita Operacional Bruta	10.318.830	37.386	17.220.072	48.964.239
Receita De Obras	780.672	-	1.829.434	4.059.696
Outras Receitas de Consórcios	804	16.386	1	18.578
Receitas de aluguel de equipamento	220.561	21.000	282.202	623.763
Receita De Consorcio	9.316.793	-	15.108.435	44.262.201
Deduções Da Receita	- 1.227.789	- 767	- 1.086.859	- 3.564.360
Tributos Incidentes S/Obras	- 612.180	- 767	- 71.423	- 1.279.000
COFINS	- 503.162	- 630	- 58.704	- 1.051.233

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

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

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

PIS Faturamento	-	109.018	-	137	-	12.719	-	227.767
Tributos Incidentes S/Obras Consórcio	-	615.609	-	-	-	1.015.436	-	2.285.361
ISS	-	158.888	-	-	-	463.964	-	924.793
COFINS	-	375.387	-	-	-	453.253	-	1.118.182
PIS Faturamento	-	81.334	-	-	-	98.219	-	242.385
Receita Operacional Líquida		9.091.041		36.619		16.133.213		45.399.878
% Receita Operacional Líquida		88%		98%		94%		534%
Custo Dos Serviços Prestados	-	8.546.845	-	5.336.153	-	5.866.711	-	42.255.722
Resultado Operacional Bruto		544.196		- 5.299.534		10.266.502		3.144.156
% Resultado Operacional Bruto		5%		-14175%		60%		-14251%
Despesas Com Mao De Obra	-	308.223	-	250.781	-	251.950	-	1.807.514
Despesas Com Materiais	-	559	-	355	-	736	-	9.120
Despesas Com Serviços De Terceiros	-	319.255	-	217.885	-	244.839	-	1.689.979
Despesas Gerais Administrativa	-	46.516	-	87.044	-	41.689	-	337.903
Despesas Tributarias	-	-	-	-	-	-	-	680
Outros Serviços	-	3.000	-	-	-	-	-	3.000
Receita de Venda de Imobilizado	-	-	-	-	-	-	-	759.000
(-) Recuperação de Desp. Adm.	-	-	-	-	-	1.000	-	1.000
Outras Receitas Eventuais		8.500.000		-		-		8.500.648
Lucro Operacional Antes Do Resultado Financeiro		8.366.643		- 5.855.600		9.728.287		8.556.609
Receitas Financeiras		21.664		8.565		10.985		144.182
Despesas Financeiras	-	1.287.510	-	785.180	-	795.373	-	5.297.709
Resultado Antes Dos Trib. Sobre O Resultado		7.100.797		- 6.632.215		8.943.899		3.403.082
Resultado Líquido Do Exercício		7.100.797		- 6.632.215		8.943.899		3.403.082

De acordo com o demonstrativo supra, é nítido que a Recuperanda operou no mês de fevereiro/2021 com **resultado positivo** no valor de **R\$ 8.943.899,00**. Além disso, apresentou reversão do saldo negativo apurado no mês imediatamente anterior.

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

➤ **Receita operacional bruta:** a receita bruta auferida no mês em análise foi de R\$ 17.220.072,00, estando composta por “receita de obras” de R\$ 1.829.434,00, “receitas de consórcios” de R\$ 15.108.435,00 e “receita de aluguel de equipamentos” em R\$ 282.202,00.

Em relação ao mês de janeiro/2021, observou a majoração em mais de 100%, o equivalente a R\$ 17.182.687,00, contribuindo para a melhora no resultado contábil da Recuperanda.

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

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

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

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

No mês de fevereiro/2021, a Devedora realizou o abatimento da quantia total de R\$ 1.086.859,00, referente aos "tributos incidentes sobre obras", com aumento em mais de 100% se comparado ao mês anterior, por consequência do substancial acréscimo de receitas.

- **Custos:** os custos somaram R\$ 5.866.711,00 em fevereiro/2021, com aumento de 10%, o equivalente a R\$ 530.558,00 em relação ao mês anterior.

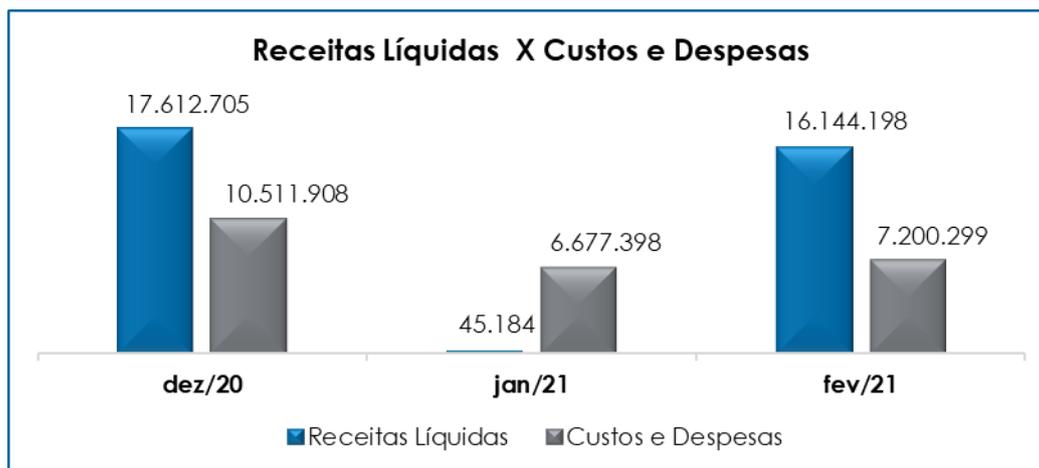
Observou-se que a variação mencionada é resultado do acréscimo de quase todas as contas do grupo, com exceção das rubricas "férias" e "materiais diversos", que apresentaram redução de R\$ 3.357,00 e R\$ 69.465,00 respectivamente.

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

- **Despesas com mão de obra:** verificou-se em fevereiro/2021, um aumento de R\$ 1.169,00, em relação ao mês de janeiro/2021. As evoluções foram nas rubricas "salários e vantagens", "férias", "FGTS" e "vale transporte".
- **Despesas com materiais:** houve acréscimo de R\$ 381,00 justificado pelo aumento de compra de peças e acessórios, registrando o valor final de R\$ 736,00.

- **Despesas com serviços de terceiros:** no mês em análise, notou-se o aumento no grupo de despesas de terceiros em 12%, justificada pela evolução na rubrica “diretoria comercial e operacional” em R\$ 411,00 e “outros serviços de terceiros – pessoa jurídica” em R\$ 26.543,00. 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 52%, o equivalente a R\$ 45.355,00, decorrente do decréscimo nas rubricas “aluguéis e condomínio” em R\$ 8.364,00, “mensalidades e contribuições” em R\$ 25.520,00 e “outras despesas administrativas” em R\$ 14.867,00.
- **(-) Recuperação de Despesas Administrativas:** no mês de fevereiro/2021, a Devedora realizou o abatimento da quantia total de R\$ 1.000,00, contabilizado com histórico “VR. PROC J 20262”, o qual será verificado qual o motivo do abatimento.
- **Receitas Financeiras:** no mês de fevereiro/2021, verificou-se o saldo de R\$ 10.985,00 com acréscimo de 28% se comparado ao mês anterior, composta pelo saldo da conta “descontos obtidos” em R\$ 9.018,00 e “receita financeira em consórcio” de R\$ 1.967,00.
- **Despesas financeiras:** nota-se o saldo de R\$ 795.373,00 com aumento de R\$ 10.193,00 em comparação ao mês de janeiro/2021, decorrente das majorações nas rubricas “juros e multas de mora” na quantia de R\$ 10.168,00 e “comissões e despesas bancárias” de R\$ 26,00.

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



Conforme demonstrado no gráfico, em fevereiro/2021, a Recuperanda apresentou um total de receitas de R\$ 16.144.198,00, após a dedução dos impostos sobre as vendas, em contrapartida os custos e despesas sumarizaram R\$ 7.200.299,00, evidenciando apuração de lucro contábil de R\$ 8.943.899,00.

Insta consignar, que a Recuperanda apresentou lucro acumulado de R\$ 3.403.082,00 no período de setembro de 2020 a fevereiro de 2021.

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

X – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - DFC

A **Demonstração dos Fluxos de Caixa** proporciona informações sobre a capacidade da Sociedade de gerar “caixa e equivalentes de caixa” em determinado período, bem como a sua

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

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 do Fluxo de Caixa	Fev/21
Resultado do exercício	8.943.899
Provisões	38.885
Depreciações	12.221
Lucro ajustado	8.995.004
I - Das Atividades Operacionais	
(Aumento) Ou Redução Nos Ativos Operacionais	(10.138.917)
Cientes	- 154.832
Direitos a receber	155.896
Débitos entre filiais	- 10.171.466
Direitos trabalhistas	31.485
Aumento Ou (Redução) Nos Passivos Operacionais	269.093
Administradora de crédito	129.782
Fornecedores	106.559
Obrigações	32.752
Caixa Aplicado Nas Operações	- 874.820
Recursos líquidos provenientes das (utilizados nas) atividades operacionais	- 874.820
II - Das Atividades De Investimentos	
Recursos líquidos utilizados nas atividades de investimentos	-
III - Das Atividades De Financiamentos	
Empréstimos e financiamentos	879.229
Recursos líquidos provenientes das atividades de financiamentos	879.229
Disponibilidades no início do exercício	143.685

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

Disponibilidades no final do exercício	148.094
(=) Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	4.409

Conforme demonstrativo supra, as atividades resultaram em um aumento nas disponibilidades da Recuperanda no importe de R\$ 4.409,00, ensejando que as entradas de recursos e o aumento de valores a pagar no futuro foram superiores saídas de numerários.

➤ **Atividades operacionais:** no mês de fevereiro/2021, observou-se a elevação de R\$ 874.820,00.

Nos ativos operacionais, observou-se o acréscimo de R\$ 10.009.135,00, sendo que as principais variações que contribuíram para a elevação supramencionada foi a majoração das rubricas "clientes" e o aumento em "débitos entre filiais" decorrente da apropriação de receitas dos consórcios em andamento (R\$ 15.856.307,00) serem superiores aos custos e despesas (R\$ 5.684.841,00) apropriados no mês, totalizando a variação de R\$ 10.171.466,00.

No mais, nota-se que a evolução dos ativos operacionais não foi maior devido à redução nas rubricas "direitos a receber" em R\$ 155.896,00, "direitos trabalhistas" em R\$ 31.485,00 e "administradora de crédito" em R\$ 129.782,00.

Quanto aos passivos operacionais, nota-se o aumento de R\$ 139.311,00, sendo R\$ 106.559,00 de "fornecedores" e R\$ 32.752,00 em "obrigações trabalhistas e tributárias". Por fim, as variações mencionadas são resultadas das apropriações serem superiores aos pagamentos efetuados no mês.

➤ **Atividades de financiamento:** verifica-se a variação positiva no montante de R\$ 879.229,00 decorrente da rubrica "empréstimos", o qual se refere aos juros computados no período de R\$ 772.229,00 na rubrica "bic banco contrato 1242218" e R\$ 107.000,00 na rubrica "Lagoa nova", indicando a necessidade

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 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 fevereiro/2021, é esperado que a Recuperanda adote medidas para reverter esse cenário, principalmente mantendo a majoração da receita operacional.

XI – CONCLUSÃO

De acordo com os demonstrativos apresentados pela Recuperanda, o quadro de **colaboradores** no mês de fevereiro/2021 era de 45 funcionários, sendo que 21 exerciam suas atividades normalmente, 01 estava em gozo de férias, 23 estavam afastados e 01 foi demitido.

No que se refere aos gastos com a **Folha de Pagamento**, estes somaram R\$ 448.098,00 e demonstraram um aumento de 16%, se comparado ao mês anterior. Verifica-se que as despesas com o pessoal administrativo representaram 52% do total dos gastos, e os custos do setor de obra equivaleram a 48%.

Ademais, a folha de pagamento representou mais de 3% 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 lucro operacional de **R\$ 9.739.508,00**, com uma redução do prejuízo acumulado em 91% se comparado a janeiro/2021. Essa variação ocorreu pela elevação em mais de 100% da "receita operacional bruta". O resultado só não foi melhor devido ao aumento dos custos e despesas.

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

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

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

No que tange a **Liquidez Imediata** de **R\$ 0,05**, 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\$ 1,69**, demonstrando que a empresa dispunha de recursos suficientes para pagamento de suas obrigações com exigibilidades a curto e longo prazo, quando considerados também os ativos de longo prazo.

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

Em fevereiro/2021, a **Disponibilidade Operacional** resultou na monta de **R\$ 6.698.628,00**, com acréscimo de 1% decorrente da evolução na rubrica “clientes” ser superior ao acréscimo na rubrica “fornecedores”.

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

O índice **Capital de Giro Líquido** exibiu resultado positivo de **R\$ 169.751.866,00**, com aumento de R\$ 9.991.244,00. Tal fato se deu em virtude do acréscimo de 5% no “ativo circulante”, bem como, o aumento de 0,50% no “passivo circulante”.

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

adimplir integralmente com suas obrigações, em razão da ausência de recursos financeiros, fato que justificou o aumento no índice de **Grau de Endividamento** em 0,54% e montante final de **R\$ 221.482.942,00**, embora tenha realizado pagamentos, parciais, das obrigações trabalhistas, fornecedores, obrigações previdenciárias e alguns tributos.

Verifica-se que o **Faturamento** bruto apurado em fevereiro/2021 totalizou **R\$ 17.220.072,00**, apresentando majoração equivalente a R\$ 17.182.687,00 em virtude do aumento das "receitas de obras", "receitas de consórcio" e "receitas de aluguel de equipamentos".

No mês analisado o **Ativo** das Recuperandas somava **R\$ 376.435.186,00** e o **Passivo** registrava o montante de R\$ **373.032.104,00**, e a diferença entre eles no valor de **R\$ 3.403.082,00**, refere-se ao prejuízo acumulado no período de setembro a fevereiro/2021.

Verifica-se que o **lucro contábil** apurado na **Demonstração do Resultado do Exercício** em fevereiro/2021 sumarizou **R\$ 8.943.899,00**, e no período acumulado a monta foi de R\$ 3.403.082,00, tendo em vista que o encerramento contábil é realizado em agosto.

Em fevereiro/2021, a **Demonstração dos Fluxos de Caixa** obteve variação positiva, totalizando a evolução no valor de R\$ 4.409,00, tendo em vista que a entrada de recursos e o aumento das obrigações 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

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

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, 29 de abril 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