

RELATÓRIO INICIAL

GRUPO OEC

OEC S.A., ODEBRECHT ENGENHARIA E CONSTRUÇÃO S.A., ODEBRECHT HOLDCO FINANCE LIMITED, ODEBRECHT OVERSEAS LIMITED, TENENGE ENGENHARIA LTDA., BELGRÁVIA SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A., TENENGE OVERSEAS CORPORATION, CNO S.A., OENGER S.A., OECI S.A., OEC FINANCE LIMITED e CBPO ENGENHARIA LTDA



Julho de 2024

Recuperação Judicial nº 1100438-71.2024.8.26.0100

2ª Vara de Falências e Recuperação Judicial da Comarca da
Capital do Estado de São Paulo

Relatório Mensal de Atividades do Grupo OEC

Processo nº 1100438-71.2024.8.26.0100

2ª Vara de Falências e Recuperação Judicial da Comarca da Capital do Estado de São Paulo

Exmo. Sr. Dr. Juiz Paulo Furtado de Oliveira Filho

Em conformidade com o disposto no art. 22, inciso II, alínea “a” e “c” da Lei 11.101/05 (“LRE”), submete-se o presente relatório inicial para apreciação nos autos da Recuperação Judicial de **Odebrecht Engenharia e Construção S.A** (“Odebrecht Engenharia”), **Odebrecht Holdco Finance Limited** (“Holdco”), **OEC S.A** (“OEC”), **OEC Finance Limited** (“OEC Finance”), **CNO S.A** (“CNO”), **CBPO Engenharia Ltda** (“CBPO”), **OENGER S.A** (“OENGER”), **Odebrecht Overseas Limited** (“OOL”), **OECI S.A** (“OECI”), **Tenenge Engenharia Ltda** (“Tenenge”), **Belgrávia Serviços e Participações S.A.** (“Belgrávia”), e **Tenenge Overseas Corporation** (“Tenenge Overseas”).

A adequação legal e genuinidade das informações contábeis, financeiras e operacionais disponibilizadas pelas Recuperandas são de responsabilidade das próprias empresas e seus contadores, nos termos do art. 1177 e art. 1178 da Lei 10.406/2002, art.1048 e art.1049 do Decreto 9.580/2018.

O presente relatório reúne de forma sintética as análises realizadas pela Administração Judicial, relacionadas às atividades das Recuperandas, com ênfase para as variações e informações relevantes, levando em consideração o contexto específico de mercado onde as empresas atuam, e o próprio processamento da Recuperação Judicial.

Variações e informações relevantes são aquelas que possuem influência potencial nos demonstrativos contábeis e financeiros das empresas, seja por seu volume ou por sua natureza, e que possam causar impactos futuros de ordem financeira, administrativa ou patrimonial.

As análises que constam no presente relatório não são exaustivas, limitando-se às informações disponibilizadas pelas Recuperandas nos autos e à Administradora Judicial, de modo que poderá conter assuntos em andamento que dependam de elucidações.

A Administração Judicial permanece à disposição para quaisquer esclarecimentos adicionais necessários.

AJ Ruiz Consultoria Empresarial S.A

Sumário

Breve histórico das Recuperandas	04
Societário	11
Evolução da crise	21
Empregados	24
Informações sobre as obras	27
Passivo Concursal	31
Passivo Tributário	44
Análise econômico-financeira	46
Preenchimento dos requisitos dos artigos 48 e 51 da Lei nº 11.101/05	166
Reuniões realizadas com as Recuperandas	185
Vistoria	186
Calendário processual	210

Breve histórico das Recuperandas

Origem e atuação

Conforme relato da petição inicial e informações colhidas nos sites das Recuperandas e em reuniões realizadas com seus representantes, “as Requerentes integram o Grupo OEC, divisão de negócio responsável pelos serviços de engenharia civil e construção pesada do Grupo Novonor (atual denominação do Grupo Odebrecht), sendo, até hoje, um dos seus principais pilares de atuação”.

Segundo a exordial, “a história do Grupo OEC se confunde com a história do próprio Grupo Novonor e do desenvolvimento do país, iniciando-se no ano de 1944, quando foram realizadas as primeiras atividades de construção civil em Salvador e no interior da Bahia”. Inclusive no *site* da OEC é ressaltado que as obras realizadas em Salvador e no interior da Bahia são o marco inicial da empresa que viria a ser uma marca diferenciada de qualidade e inovação.

Passando brevemente pela trajetória da história do grupo, que completa este ano 80 anos, destacam-se os seguintes feitos:

1952 a 1954:

A Odebrecht constrói a primeira hidrelétrica (UHE de Correntina), implantada na divisa da Bahia com Goiás. Dois anos depois, a empresa original do Grupo OEC torna-se sociedade anônima e passa a denominar-se Construtora Norberto Odebrecht S.A (hoje é a CNO S.A).

1960 a 1973:

A construtora expande a sua atuação no Nordeste do Brasil, realizando obras em Recife e Pernambuco. Em 1969, a construtora inicia a sua atuação no Sudeste brasileiro, construindo no Rio de Janeiro o edifício-sede da Petrobrás, o campus da Universidade do Estado do Rio de Janeiro, o Aeroporto Internacional do Galeão e a Usina Termonuclear Angra I. Poucos anos depois, o grupo já começa a ter atuação nacional, realizando obras no Sul e Norte do Brasil.

1979 e 1980:

Em 1979, são assinados os primeiros contratos fora do país, relativos à Hidrelétrica Charcani V (no Peru) e às obras para o desvio do Rio Mau Le para a Hidrelétrica Colbún Machicura (no Chile). No ano seguinte, com a incorporação da Companhia Brasileira de Projetos e Obras (CBPO), o grupo expande a sua atuação, passando a atuar em Engenharia e Construção.

1984 e 1986:

Segundo consta em seu *site*, em 1984 a companhia inicia a sua atuação internacional, com a assinatura do contrato para construção da Hidrelétrica de Capanda, em Angola. No ano seguinte, as obras no exterior já representam cerca de 30% dos contratos da carteira. Em 1986, a Tenenge é incorporada ao grupo, sendo esta a empresa especialista em montagem industrial.

Breve histórico das Recuperandas

1994:

Completados 50 anos de sua criação, o grupo possuía presença em 21 (vinte e um) países e 34 (trinta e quatro) mil integrantes. Segundo informado em reunião pelos representantes das Recuperandas, o grupo já chegou a atuar em mais de 30 países, estando atualmente concentrada em 3 (três) países: Angola, Brasil e EUA.

2013:

o grupo participou das obras das arenas Fonte Nova, na Bahia, e em Pernambuco, bem como das reformas e da reabertura do Estádio do Maracanã para a Copa do Mundo de 2014.

2015 e 2016:

Informam os representantes do grupo que, em 2015, alcançaram sua maior receita, com cerca de USD 17 bilhões, tendo aproximadamente USD 34 bilhões de projetos em andamento. Segundo o grupo recuperando, foi um período de grande capacidade de geração de caixa, de recursos humanos e de novos projetos. Contudo, tiveram desafios reputacionais, tendo em 2016 assinado acordo com o Ministério Público Federal do Brasil, com o Departamento de Justiça dos Estados Unidos e com a Procuradoria-Geral da Suíça, “para resolução da investigação sobre a participação da empresa na realização de atos ilícitos praticados em benefício das empresas pertencentes ao grupo econômico”.

2017:

Em 2017, a Odebrecht S.A. também assina Acordo de Leniência com a República Dominicana, Equador, Panamá e Guatemala. Em virtude de tal cenário, a OEC publica sua Política sobre Conformidade com atuação Ética, Íntegra e Transparente, além de seu novo Código de Conduta: Nosso Compromisso, sendo implementado um novo Sistema de Conformidade e um conselho independente, formado por no mínimo 20% de membros independentes. Atualmente, referido conselho conta com metade de seus membros como independentes.

2018 a 2020:

Em 2018, o Ministério da Transparência e Controladoria-Geral da União (CGU) e a Advocacia-Geral da União (AGU) firmam Acordo de Leniência com a Odebrecht S.A, referendado pelo Tribunal de Contas da União (TCU), sendo extintas as ações de improbidade e os processos administrativos contra o grupo recuperando. No mesmo ano, a empresa assina novos contratos no Brasil para a ampliação de uma termoeletrica no Rio de Janeiro e construção de um BRT na capital paraense, além de expandir o contrato para modernização do Terminal do Aeroporto de Miami, nos Estados Unidos. Em 2019, a subsidiária de engenharia pesada da Novonor renova sua marca e passa a adotar as iniciais “OEC”., sendo que no ano seguinte a holding da OEC também anuncia a mudança de sua marca para “Novonor”.

Breve histórico das Recuperandas

Apontam as Recuperandas que, “ao longo de sua trajetória no mercado de construção civil, a atuação do Grupo OEC sempre esteve orientada pela busca de soluções de engenharia que permitissem conciliar eficiência operacional e adoção de práticas sustentáveis, priorizando o uso racional dos recursos naturais, o emprego de tecnologias limpas, a mitigação dos impactos ambientais e a proteção dos ecossistemas e da biodiversidade”.

Ressaltam que continuam a ser um grupo diferenciado nos atestados e certificações técnicas que apresentam, atuando em geografias complexas e apresentando soluções de engenharia e construção diferenciadas.

Observa-se no site da Tenenge que a empresa “participou de algumas das mais relevantes e emblemáticas obras de geração de energia do país, como a Usina Hidrelétrica de Itaipu, atualmente a segunda maior do mundo em geração, através do consórcio de montagem Itamon”.

Também é possível notar que a Tenenge construiu diversas refinarias, participou da montagem de polos petroquímicos e trabalhou em vários empreendimentos da então Companhia Vale do Rio Doce, como Carajás, e nos setores de papel e celulose, cimento, fertilizantes e infraestrutura industrial.

Em virtude de tal atuação diferenciada no mercado de engenharia e construção e dos esforços do grupo relacionados a *compliance*, controles e governança corporativa, o Grupo OEC conquistou diversos prêmios e selos de reconhecimento perante entidades nacionais e internacionais, como se destaca a seguir:



Governança:

Prêmio IIA May Brasil 2022, concedido pela *International Auditors Association* ao programa de auditoria interna da OEC

Selo ISO 37.001, concedido pela Organização Internacional de Normalização e referente à qualidade dos sistemas de gestão antissuborno do Grupo OEC

Selo Fomento Infra+ Integridade, atribuído pelo Ministério da Infraestrutura do Brasil às empresas do setor de infraestrutura que adotam boas estruturas de governança corporativa e implementam políticas anticorrupção.



Atividade:

Informam as Recuperandas em sua inicial que, “no âmbito nacional, foi vencedora do Prêmio InovaInfra por dois anos consecutivos (2023 e 2024), além de ocupar, nos anos de 2022 e 2023, o 1º lugar no ranking das maiores construtoras brasileiras segundo a revista *O Empreiteiro*”.

Breve histórico das Recuperandas



Atividade:

em 2001, a principal revista de engenharia do mundo (*ENR – Engineering News Records*), reconheceu a construtora como **(i)** a maior empresa na construção de usina hidrelétricas e aquedutos; **(ii)** a maior construtora da América Latina; e **(iii)** uma das 30 (trinta) maiores exportadoras de serviços no mundo.

A Linha 5 – Lilás do Metrô de São Paulo, cujo lote 7 foi construído pelo Consórcio Metropolitano 5, liderado pela OEC, foi considerada uma das melhores obras do mundo na categoria Pontes e Túneis pela revista norte-americana ENR, sendo o sexto ano consecutivo que uma obra da OEC figurava entre os premiados.

Em 2004, a revista Global Finance, também elegeu a empresa como a “Melhor Empresa de Engenharia da América Latina”, sendo que em 2011 o grupo ficou entre as dez empresas mais admiradas pelos jovens do Brasil, segundo o ranking da Cia. de Talentos.

Aliás, as Recuperandas ressaltam na exordial que estabeleceram sua Política e Diretrizes de Sustentabilidade, tendo investido cerca de R\$ 30 milhões entre 2016 e 2023 em projetos de educação profissionalizante, empreendedorismo e inovação nas comunidades diretamente envolvidas em seus projetos.

Alguns dados sobre a atividade do Grupo OEC

Atualmente, o Grupo OEC, em conjunto com suas controladas, é “composto direta e indiretamente por mais de 15 mil integrantes em 12 países, gerando desenvolvimento econômico e oportunidades de trabalho diretas e indiretas em torno de cinco grandes áreas: desenvolvimento urbano e edificações, engenharia industrial, transporte e logística, energia e saneamento”.

Segundo o relatório anual disponível no *site* da OEC, o grupo atua em serviços integrados de engenharia, suprimento, construção, montagem, manutenção e gerenciamento de obras civis, industriais e de tecnologia especial em segmentos diversos, possuindo clientes públicos e privados em diferentes áreas de atuação:

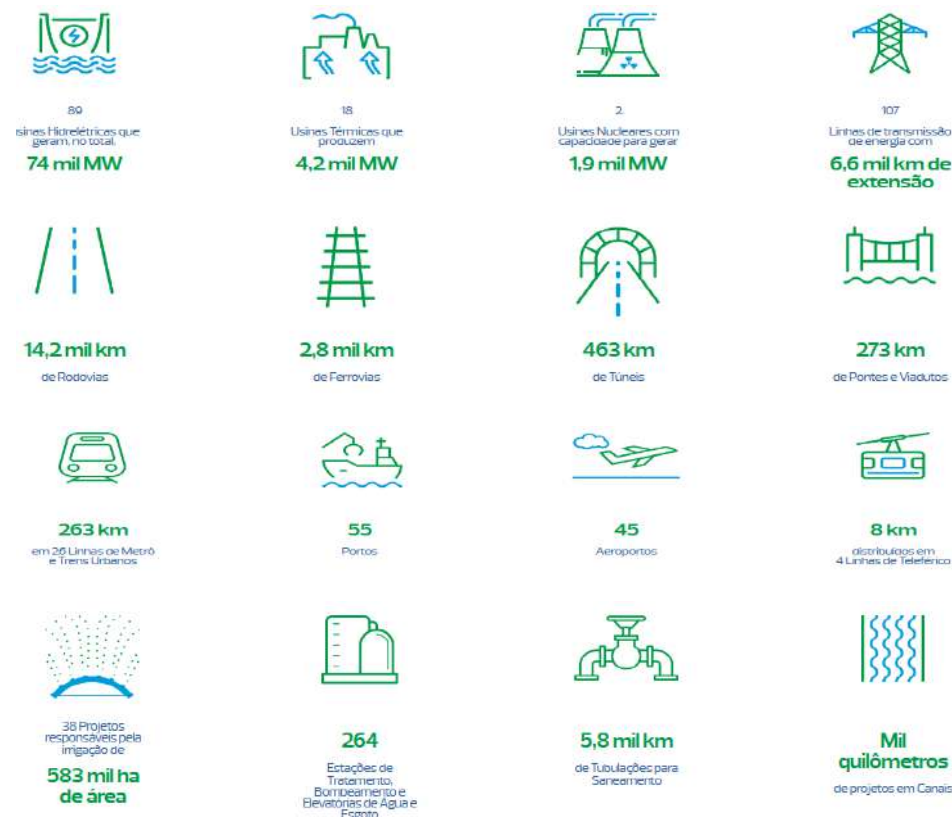


Breve histórico das Recuperandas

Nota-se ainda que até o momento as Recuperandas, junto com suas sucursais e subsidiárias, já entregaram cerca de 3 mil projetos de alta e média complexidade, conforme lista recortada do relatório anual referente ao ano de 2022-2023:



Por fim, as Recuperandas ainda apontam dados sobre a magnitude de sua atividade, conforme exemplos abaixo:



Breve histórico das Recuperandas

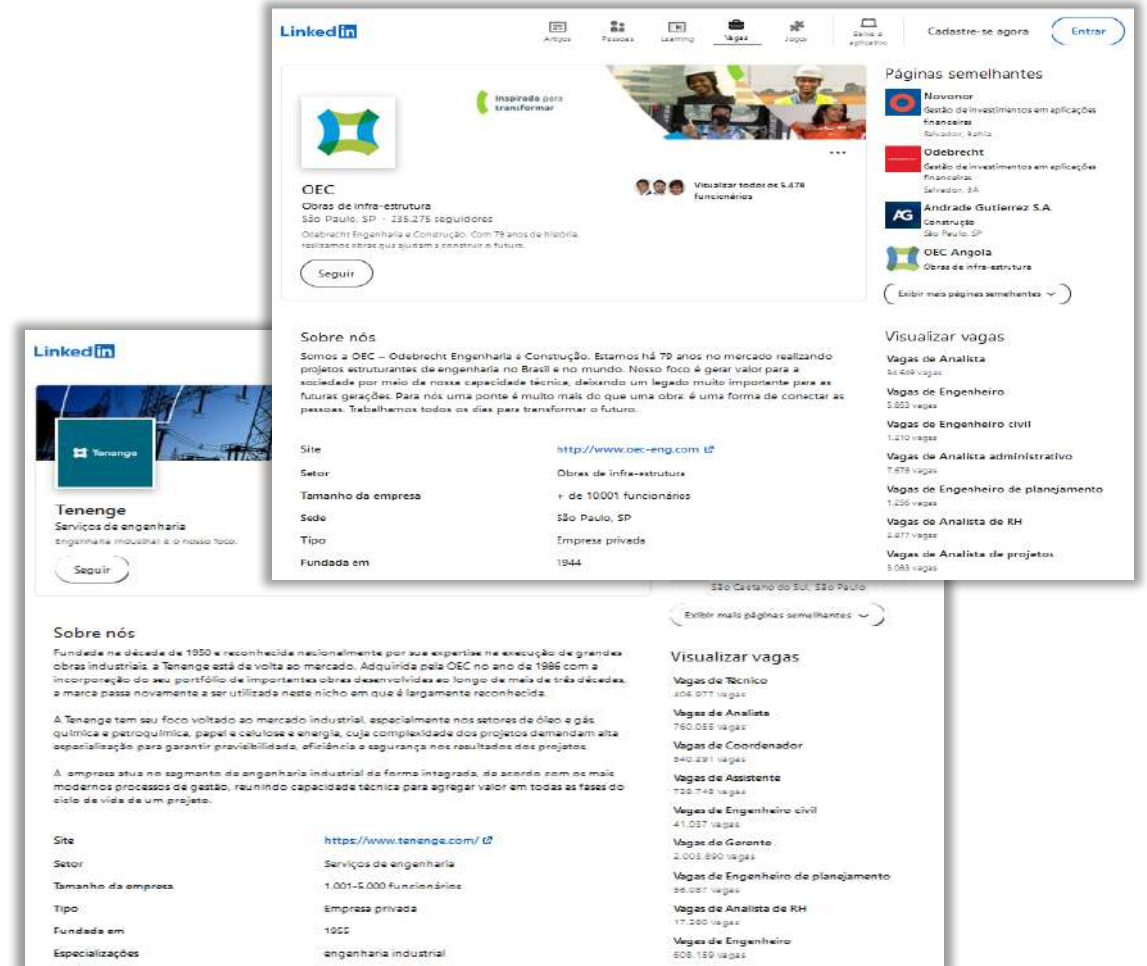
Mídias sociais.

As Recuperandas OEC e Tenenge mantêm site por meio do qual divulgam a história do grupo e das empresas, seus projetos, seus pilares de gestão e diretrizes, os relatórios anuais da OEC e os canais de comunicação com clientes e acionistas (<https://www.oec-eng.com/pt-br> e <https://www.tenenge.com/pt-br>).

Também mantêm páginas em mídias sociais, como Instagram e LinkedIn, como é possível notar nos recortes a seguir:



Breve histórico das Recuperandas

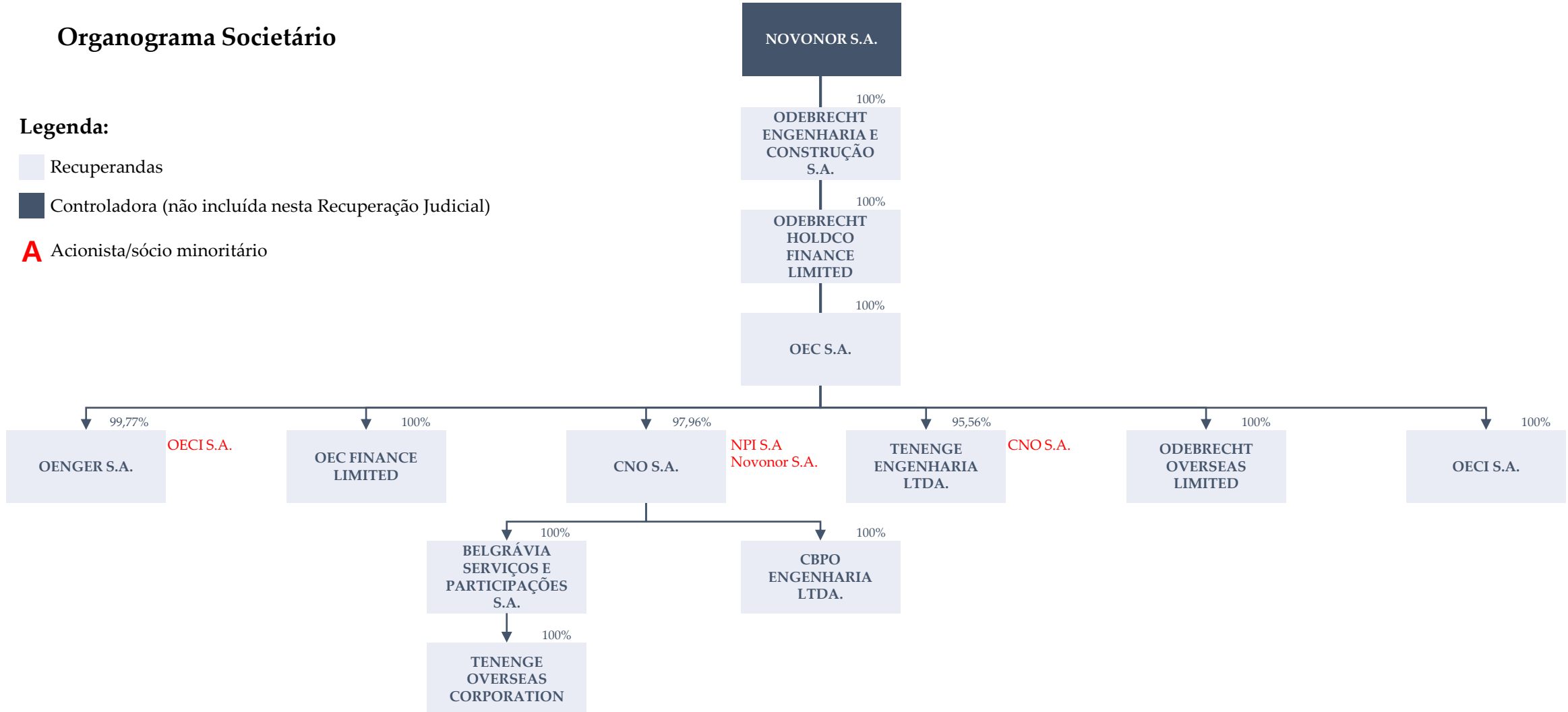


Societário

Organograma Societário

Legenda:

- Recuperandas
- Controladora (não incluída nesta Recuperação Judicial)
- A Acionista/sócio minoritário



Societário

Informações societárias das Recuperandas

Operacionais

OEC S.A., CNO S.A e OECI S.A.: especializadas na realização de planejamento e execução de projetos de obra de engenharia em todos os seus ramos e especialidades.

CBPO e Tenenge: especializadas na realização de planejamento e execução de projetos e obras em geral, ligadas ao ramo da construção civil.

Não-operacionais

Odb E&C: empresa brasileira, controladora do Grupo OEC, com especialidade na gestão de participação societária em empresas de engenharia.

HoldCo e OEC Finance: empresas estrangeiras (Ilhas Cayman), com objetivo de fazer parte da reestruturação das garantias oferecidas aos detentores de Bonds da Novonor Finance Limited

Oenger: constituída para investir em outras sociedades que explorem, entre outros, negócios relacionados à Engenharia e Construção Civil

OOL e Tenenge Overseas: empresas estrangeiras (Bahamas e Ilhas Cayman), com o objetivo de captação de recursos financeiros, no mercado de capitais internacional e, subsequente, financiamento das atividades das demais sociedades de seu grupo econômico.

Odebrecht Engenharia e Construção S.A.

Início das atividades:

27/01/2014 (denominada Megyeri Participações S.A)

CNPJ:

19.821.234/0001-28

Endereço:

Avenida das Nações Unidas, 14.401, 4º andar, Parte V, Conj. 44, Edifício B1 – Aroeira, Vila Gertrudes. CEP: 04794-000

Capital social:

R\$ 9.771.631.480,42, dividido em 13.091.490.404 ações ordinárias

Acionista controladora:

Novonor S.A.

Objeto social:

A participação em outras sociedades, que explorem negócios relacionados a Engenharia e Construção, no território nacional e no exterior.

Administração:

Caberá a uma Diretoria composta por no mínimo 02 e no máximo 05 diretores, com mandato de 02 (dois) anos, podendo ser reeleitos.

Societário

Informações societárias das Recuperandas

Odebrecht Holdco Finance Limited

Constituição:

18/12/2019

CNPJ:

Empresa registrada nas Ilhas Cayman sob nº 358435

Endereço:

Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Ilhas Cayman

Capital social:

US\$ 50.000 dividido em 50.000 ações com valor nominal de US\$ 1,00 cada

Acionista controladora:

Odebrecht Engenharia e Construção S.A

Objeto social:

Os objetivos para os quais a empresa foi estabelecida são irrestritos e a empresa terá plenos poderes e autoridade para realizar qualquer objeto não proibido pelas leis das Ilhas Cayman.

Administração:

Os negócios da empresa serão administrados pelos Diretores, que poderão exercer todos os poderes da empresa.

OEC S.A.

Início das atividades:

17/06/2019 (Wedgebore Participações Ltda, depois transformada em S.A)

CNPJ:

33.950.222/0001-24

Endereço:

Avenida das Nações Unidas, 14.401, 4º andar, Parte P, Conj. 44, Edifício B1 – Aroeira, Vila Gertrudes. CEP: 04794-000

Capital social:

R\$ 448.899.790,30, dividido em 448.899.790 ações ordinárias sem valor nominal

Acionista controladora:

Odebrecht Holdco Finance Limited.

Objeto social:

A participação em outras sociedades, que explorem negócios relacionados a Engenharia e Construção, no território nacional e no exterior.

Administração:

Caberá a uma Diretoria composta por no mínimo 02 e no máximo 09 diretores, com mandato de 02 (dois) anos, podendo ser reeleitos.

Societário

Informações societárias das Recuperandas

OEC Finance Limited

Constituição:
18/12/2019

CNPJ:
Empresa registrada nas Ilhas Cayman sob nº 358433

Endereço:
Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Uglan House, Grand Cayman, KY1-1104, Ilhas Cayman

Capital social:
US\$ 50.000 dividido em 50.000 ações com valor nominal de US\$ 1,00 cada

Acionista controladora:
OEC S.A

Objeto social:
Os objetivos para os quais a empresa foi estabelecida são irrestritos e a empresa terá plenos poderes e autoridade para realizar qualquer objeto não proibido pelas leis das Ilhas Cayman.

Administração:
Os negócios da empresa serão administrados pelos Diretores, que poderão exercer todos os poderes da empresa. Os primeiros Diretores da empresa serão determinados por escrito ou nomeados por deliberação do Subscritor (Marcia Borden).

CNO S.A.

Início das atividades:
03/08/1966 (denominação anterior Construtora Norberto Odebrecht S.A.)

CNPJ:
15.102.288/0001-82

Endereço:
Avenida das Nações Unidas, 14.401, 4º andar, Parte Y, Conj. 41/44, Edifício B1 – Aroeira, Vila Gertrudes. CEP: 04794-000

Capital social:
R\$ 7.912.423.814,24, dividido em 757.958.139 ações, sendo 438.757.760 ações ordinárias e 319.200.379 preferenciais, todas nominativas e sem valor nominal

Acionista controladora:
OEC S.A. (acionistas minoritárias: Novonor S.A – Em Recuperação Judicial e NPI S.A – Em Recuperação Judicial)

Objeto social:
Prestação de serviços de engenharia, arquitetura, urbanismo, montagem industrial, saneamento e tratamento de água, limpeza pública e serviços subaquáticos; participação em negócios de exploração, produção, transporte e comercialização de hidrocarbonetos e participação em outras sociedades.

Administração:
Caberá a uma Diretoria composta por no mínimo 02 e no máximo 10 diretores, com mandato de 02 (dois) anos, podendo ser reeleitos.

Societário

Informações societárias das Recuperandas

CBPO Engenharia Ltda

Início das atividades:

15/03/1949

CNPJ:

61.156.410/0001-10

Endereço:

Avenida das Nações Unidas, 14.401, 4º andar, Parte I, Vila Gertrudes. CEP: 04794-000

Capital social:

R\$ 817.103.288,92, dividido em 2.765.903 quotas sociais, com valor nominal de R\$295,42 cada, subscritas e integralizadas

Acionista controladora:

OEC S.A

Objeto social:

Construção de obras-de-arte especiais. Serviços combinados de escritório e apoio administrativo.

Administração:

A administração da Sociedade, bem como o uso da sua denominação social, caberá a uma Diretoria composta da pessoa não sócia ("Diretoria") MAURICIO CRUZ LOPES, com mandato por prazo indeterminado.

OENGER S.A.

Início das atividades:

07/12/2017 (Belief Participações Ltda, transformada em S.A)

CNPJ:

29.229.029/0001-21

Endereço:

Avenida das Nações Unidas, 14.401, 4º andar, Parte Y, Conj. 44, Edifício B1 – Aroeira, Vila Gertrudes. CEP: 04794-000

Capital social:

R\$ 193.370.094,00, dividido em 193.370.094 ações ordinárias sem valor nominal

Acionista controladora:

OEC S.A. (99,77%)

Objeto social:

Prestação de serviços de engenharia, arquitetura, urbanismo, montagem industrial, saneamento e tratamento de água, limpeza pública e serviços subaquáticos; participação em negócios de exploração, produção, transporte e comercialização de hidrocarbonetos e participação em outras sociedades.

Administração:

Caberá a uma Diretoria composta por no mínimo 02 e no máximo 08 diretores, com mandato de 02 (dois) anos, podendo ser reeleitos.

Societário

Informações societárias das Recuperandas

OECI S.A

Início das atividades:

16/07/2008

CNPJ:

10.220.039/0001-78

Endereço:

Avenida das Nações Unidas, 14.401, 4º andar, Parte E, Conj. 44, Edifício B1 – Aroeira, Vila Gertrudes. CEP: 04794-000

Capital social:

R\$ 7.492.639.362,76, divididas em R\$ 10.898.265.417 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal

Acionista controladora:

OEC S.A

Objeto social:

Construção de obras-de-arte especiais; Serviços combinados de escritório e apoio administrativo.

Administração:

Caberá a uma Diretoria composta por no mínimo 02 e no máximo 10 diretores, com mandato de 02 (dois) anos, podendo ser reeleitos.

Tenenge Engenharia Ltda.

Início das atividades:

23/09/2011

CNPJ:

15.122.275/0001-75

Endereço:

Avenida das Nações Unidas, 14.401, 4º andar, Parte R, Conj. 44, Edifício B1 – Aroeira, Vila Gertrudes. CEP: 04794-000

Capital social:

R\$ 319.349.883,00, divididas em 319.349.883,00 quotas, no valor nominal de R\$1,00 cada

Sócios:

OEI S.A. (Sócia majoritária) e CNO S.A. (Sócia minoritária)

Objeto social:

Instalação de máquinas e equipamentos industriais; Construção de obras-de-arte especiais; Montagem de estruturas metálicas; Montagem e desmontagem de andaimes e outras estruturas temporárias; Obras de montagem industrial; Comércio atacadista de máquinas e equipamentos para uso industrial, partes e peças; Holdings de instituições não-financeiras; Outras sociedades de participação, exceto holdings; Serviços de engenharia; Aluguel de andaimes; Aluguel de outras máquinas e equipamentos comerciais e industriais não especificados anteriormente, sem operador; Serviços combinados de escritório e apoio administrativo.

Administração:

Caberá a uma Diretoria composta por no mínimo 2 pessoas não sócias, com mandato indeterminado

Societário

Informações societárias das Recuperandas

Odebrecht Overseas Limited

Constituição:

05/09/2019 – Revogados o Estatuto e Contrato Social existentes e aprovado o vigente

CNPJ:

Empresa registrada em Bahamas sob nº 4834B

Endereço:

M B & H Corporate Services Limited, Mareva House, 4 George Street, Nassau, Bahamas

Capital social:

US\$ 1.000.000.000 dividido em 1.000.000.000 de ações com valor nominal de US\$1,00 cada

Acionista controladora:

OEC S.A

Objeto social:

O objeto ou propósito para o qual a empresa foi estabelecida é o envolvimento em qualquer ato ou atividade que não seja proibido por nenhuma lei em vigor no momento na Comunidade das Bahamas.

Administração:

Os negócios da empresa serão administrados pelos Diretores, que poderão pagar todas as despesas incorridas preliminarmente e em conexão com a constituição e registro da Empresa e poderão exercer todos os poderes da empresa que não precisem, conforme a Lei ou o Estatuto ou este Contrato Social, ser exercidos pelos membros da Empresa.

Os primeiros Diretores da empresa serão determinados por escrito ou nomeados por deliberação do Subscritor (M B & H Corporate Services Ltd.).

Societário

Informações societárias das Recuperandas

Belgrávia Serviços e Participações S.A

Início das atividades:

27/07/1993

CNPJ:

71.884.431/0001-06

Endereço:

Avenida das Nações Unidas, 14.401, 4An P-Ab Cj44, Vila Gertrudes – São Paulo/SP - CEP: 04794-000

Capital social:

R\$ 870.722.062,67, divididas em 200.431.260 ações ordinárias sem valor nominal

Acionista controladora:

CNO S.A

Objeto social:

Holdings de instituições não-financeiras. Construção de edifícios. Atividades de consultoria em gestão empresarial, exceto consultoria técnica específica. Construção de instalações esportivas e recreativas.

Administração:

A administração da Companhia cabe a uma Diretoria, constituída de, no mínimo, 02 e, no máximo, 05 Diretores, dentre eles 01 Diretor Presidente, com prazo de gestão de 02 anos, podendo ser reeleitos, com atribuições fixadas de conformidade com as disposições legais e do Estatuto, ficando dispensados de caução de gestão.

Tenenge Overseas Corporation.

Constituição:

21/12/2022

CNPJ:

Empresa registrada nas Ilhas Cayman sob nº 23285

Endereço:

Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Ilhas Cayman

Capital social:

US\$ 700.000.000 dividido em 700.000.000 ações com valor nominal de US\$ 1,00 cada

Acionista controladora:

Belgrávia Serviços e Participações S.A. (única acionista)

Objeto social:

Indefinido: “Os objetivos para os quais a Sociedade foi estabelecida são irrestritos e a Sociedade terá plenos poderes e autoridade para realizar qualquer objeto não proibido pelas leis das Ilhas Cayman”..

Societário

Composição das diretorias e/ou conselhos de administração

EMPRESA	DIRETOR	CARGO	TÉRMINO DE MANDATO
ODEBRECHT ENGENHARIA E CONSTRUÇÃO S.A.	Mauricio Cruz Lopes	Diretor Presidente	ago/25
	Lucas Cive Barbosa	Diretor	ago/25
	Ricardo Luís Machado Weyll	Diretor	ago/25
ODEBRECHT HOLDCO FINANCE LIMITED	Mauricio Cruz Lopes	Chief Executive Officer	Indeterminado
	Lucas Cive Barbosa	Chief Financial Officer	Indeterminado
OEC S.A.	Mauricio Cruz Lopes	Diretor Presidente	ago/25
	Lucas Cive Barbosa	Diretor	ago/25
	Ricardo Luís Machado Weyll	Diretor	ago/25
	Héctor Núñez	Presidente do Conselho de Administração	ago/25
	Daniel Bezerra Villar	Vice-Presidente do Conselho de Administração	ago/25
	André Fernandes Berenguer	Conselheiro Independente	ago/25
	Hatem Ahmed El Sayed Soliman	Conselheiro Independente	ago/25
OEC FINANCE LIMITED	Mauricio Cruz Lopes	Chief Executive Officer	Indeterminado
	Lucas Cive Barbosa	Chief Financial Officer	Indeterminado
CNO S.A.	Mauricio Cruz Lopes	Diretor	ago/25
	Lucas Cive Barbosa	Diretor	ago/25
	Ricardo Luís Machado Weyll	Diretor	ago/25

Societário

Composição das diretorias

EMPRESA	DIRETOR	CARGO	TÉRMINO DE MANDATO
CBPO ENGENHARIA LTDA.	Mauricio Cruz Lopes	Diretor	Indeterminado
	Mauricio Cruz Lopes	Diretor	ago/25
OENGER S.A.	Lucas Cive Barbosa	Diretor	ago/25
	Ricardo Luís Machado Weyll	Diretor	ago/25
ODEBRECHT OVERSEAS LIMITED	Lucas Cive Barbosa	Director	Indeterminado
	Ricardo Luís Machado Weyll	Director	Indeterminado
OECI S.A.	Mauricio Cruz Lopes	Diretor	ago/25
	Lucas Cive Barbosa	Diretor	ago/25
TENENGE ENGENHARIA LTDA.	Ricardo Luís Machado Weyll	Diretor	ago/25
	Mauricio Cruz Lopes	Diretor	Indeterminado
BELGRÁVIA SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.	Ricardo Luís Machado Weyll	Diretor	Indeterminado
	Mauricio Cruz Lopes	Diretor	ago/25
TENENGE OVERSEAS CORPORATION	Lucas Cive Barbosa	Diretor	ago/25
	Ricardo Luís Machado Weyll	Diretor	ago/25
TENENGE OVERSEAS CORPORATION	Mauricio Cruz Lopes	Director	Indeterminado
	Lucas Cive Barbosa	Director	Indeterminado
TENENGE OVERSEAS CORPORATION	Lucas Cive Barbosa	Director	Indeterminado
	Ricardo Luís Machado Weyll	Director	Indeterminado

Evolução da crise

As Recuperandas atribuem como principais causas da crise enfrentada os seguintes fatores:

1. Endividamento do Grupo OEC e frustração do caixa projetado para suportar tal endividamento.

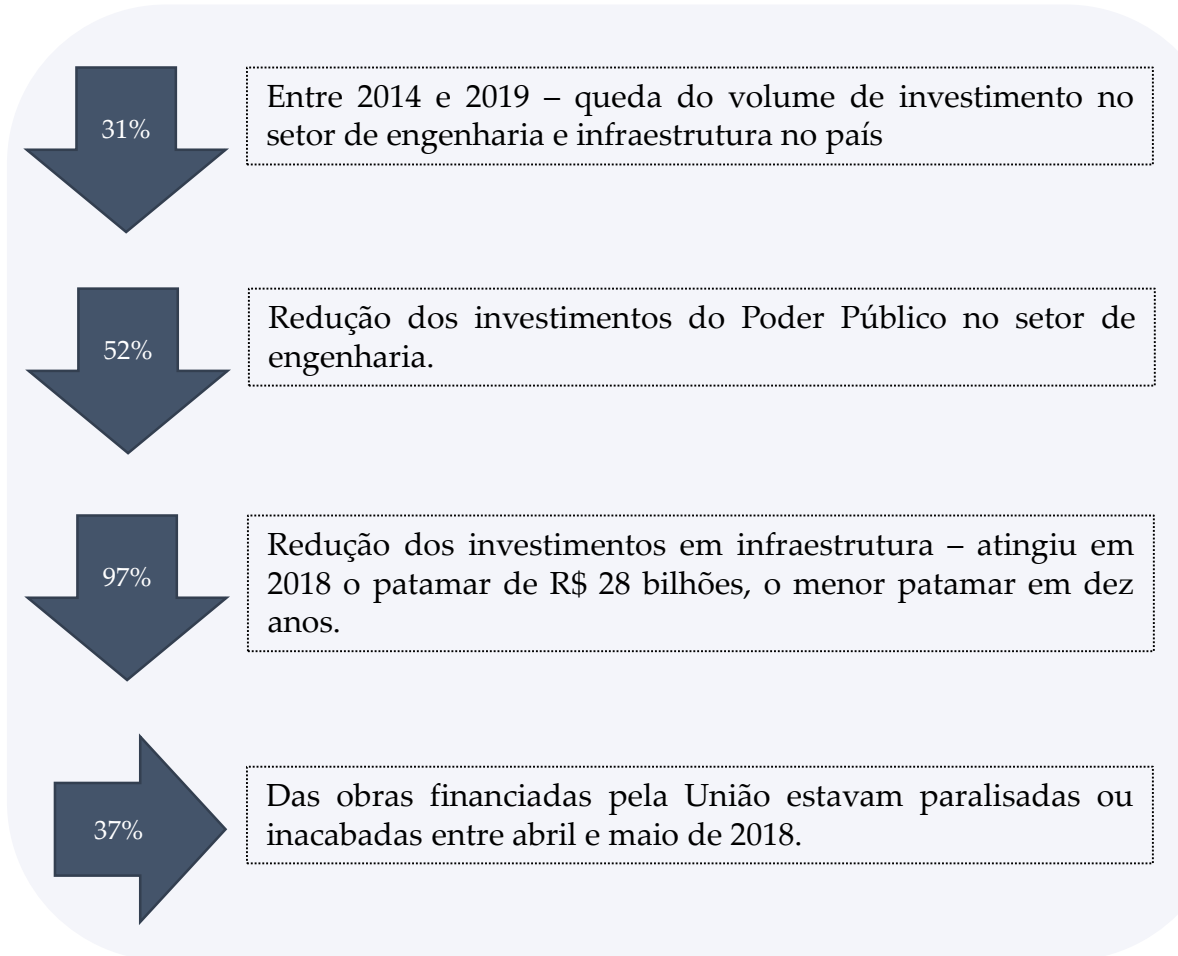
Segundo informam as Recuperandas, o grupo realizou a captação de recursos para a atividade, entre os anos de 2009 e 2014, por meio de títulos de dívida emitidos no mercado internacional (“bonds”).

Aduzem que foram captados cerca de US\$ 4,4 bilhões no mercado de capitais norte-americano, por meio de séries de notas quirografárias regidas pela Lei de Nova Iorque, todas emitidas pela Novonor Finance Limited (atualmente em Recuperação Judicial com o Grupo Novonor – proc. nº 1057756-77.2019.8.26.0100, em trâmite perante a 1ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais de São Paulo/SP). Indicam que referido valor considera a emissão de Notes (i) com 9,625% de juros a.a. e vencimento em 2014; (ii) com 7,5% de juros a.a. e vencimento em 2017; e (iii) com 8,25% de juros ao ano e vencimento em 2018, todas já quitadas.

2. Patamares abaixo do esperado dos índices financeiros

Realização abaixo do esperado do PIB nominal, entre 2018 e 2023, e da Formação Bruta de Capital Fixo (FBCF), índice aplicado pelo IBGE, que registra a ampliação da capacidade produtiva futura de uma economia por meio de investimentos correntes em ativos fixos, entre 2016 e 2023.

3. Cenário macroeconômico desfavorável para o setor:



Evolução da crise

4. Operação Lava-Jato

Afirmam as Recuperandas que “a despeito de todos os esforços empreendidos na cooperação e assinatura de acordos com as autoridades brasileiras e estrangeiras, visando à normalização e continuidade de suas atividades – o que vem ocorrendo gradativamente, com sucesso – é inegável que as consequências da Operação Lava-Jato comprometeram significativamente a liquidez do Grupo Novonor como um todo, afetando sobretudo as Requerentes” (grifo nosso).

O grupo enfrentou dificuldades na obtenção de novos financiamentos e clientes, em especial com instituições financeiras públicas – “E o apoio dessas instituições é um dos principais fomentadores de investimentos em infraestrutura, não apenas no Brasil como em outros países da América Latina, de modo que sua ausência e, ainda pior, as restrições de crédito impostas ao Grupo Novonor, aumentaram o seu estrangulamento financeiro”. (grifo nosso)

5. Suspensão ou rescisão de contratos de infraestrutura no Brasil e no exterior.

Em virtude disso, pagamentos de valores vultosos devidos ao Grupo OEC foram interrompidos e, em alguns países, novas contratações foram vedadas. Por consequência, a geração de receitas vinda do exterior também foi fortemente impactada de modo negativo.

6. Impacto gerado pela pandemia do Covid-19

Gerou a redução expressiva da disponibilidade de recursos do Poder Público para investimento no setor da construção civil. Aumentou os custos dos insumos e das matérias-primas no setor de construção, *“agravando o desequilíbrio no planejamento econômico-financeiro traçado anteriormente”* pelo grupo recuperando.

Em virtude desse cenário, em 2020, *“ápice da crise vivenciada pelo mercado de engenharia, o quadro de falta de liquidez de curto prazo, somado ao encarecimento da dívida financeira e ao aumento substancial da taxa de juros no Brasil, levaram à necessidade de reperfilamento do passivo financeiro do Grupo OEC para a preservação de suas atividades operacionais”*.

Distribuição do pedido de homologação do plano de recuperação extrajudicial pelas Recuperandas ODB E&C, CNO e OECI (proc. nº 1075159-25.2020.8.26.0100 - 1ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais de São Paulo/SP), o qual *“possibilitou a equalização de um passivo financeiro de mais de R\$ 18 bilhões representado pelas garantias solidárias prestadas por aquelas sociedades aos Bonds emitidos pela NFL em 2009 e 2014”*.

Em virtude da homologação do PRE, foram emitidas novas notas pela OEC Finance, sendo garantidas por OEC, CNO, OECI e OENGER, além de instrumento de dívida com participação nos resultados emitido pela HoldCo.

Evolução da crise

As Recuperandas indicam que a implementação da recuperação extrajudicial permitiu que o grupo estabilizasse sua situação financeira no curto prazo, propiciando a continuidade de sua atividade.

A partir desse momento, informam que o grupo passou a readequar a sua operação às novas expectativas de retomada do mercado de infraestrutura e construção civil, tanto em ambiente nacional como internacional, implementando desinvestimentos em países e regiões pouco rentáveis e aumentando sua participação em processos competitivos privados, menos suscetíveis a variações político-institucionais.

Com o novo plano de negócios em curso e o reaquecimento gradativo do setor, as Recuperandas ressaltam a conclusão de obras de grande relevância no Brasil e no exterior (vide ao lado exemplos).

De toda forma, a recuperação da receita líquida do grupo não foi suficiente para fazer frente à sua estrutura de capital e endividamento, de modo que “o endividamento do Grupo OEC em relação aos seus ativos, impulsionado principalmente pelas Novas Notas e Instrumento HoldCo, elevou-se de forma substancial, o que prejudicou a sua captação de recursos junto a credores e ao mercado”.

Obras no Brasil



Canal Adutor do Sertão Alagoano (trecho 4).



Termelétrica de Santa Cruz.

Obras no exterior



Expansão do Aeroporto Internacional de Tocumen - Panamá.

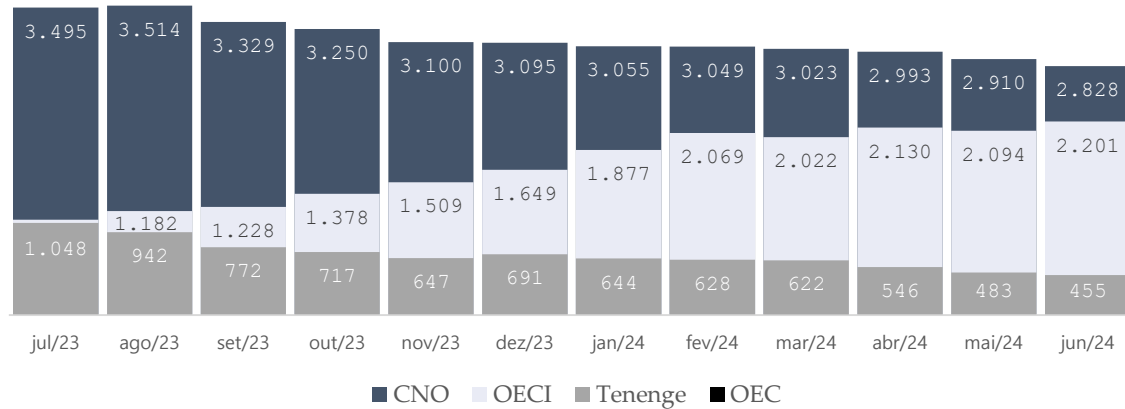


Usina Hidrelétrica de Laúca Angola

Empregados

O Grupo Recuperando finalizou o mês de junho de 2024 com 5.493 empregados, gerando custo remuneratório de R\$ 40,7 milhões mensais. Os pormenores são evidenciados a seguir:

Empregados por Recuperanda

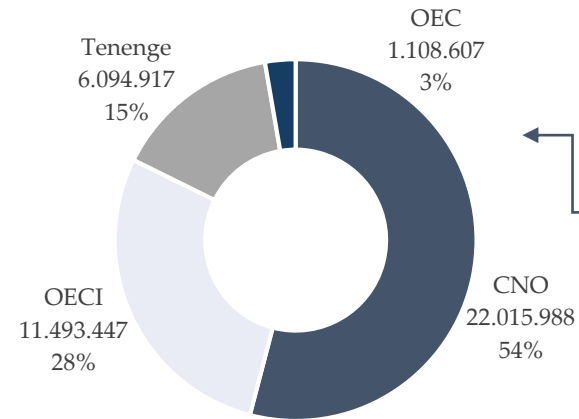


Nº de empregados por Recuperanda

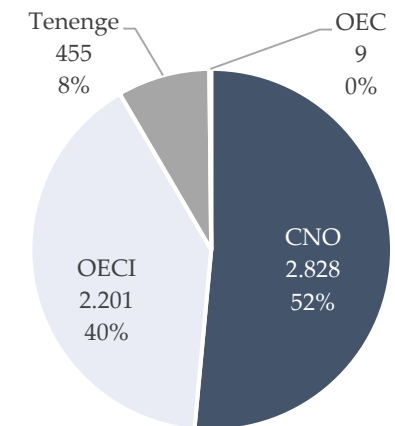
	Jul/23	Ago/23	Set/23	Out/23	Nov/23	Dez/23	Jan/24	Fev/24	Mar/24	Abr/24	Mai/24	Jun/24
CNO	3.495	3.514	3.329	3.250	3.100	3.095	3.055	3.049	3.023	2.993	2.910	2.828
OECI	1.083	1.182	1.228	1.378	1.509	1.649	1.877	2.069	2.022	2.130	2.094	2.201
Tenenge	1.048	942	772	717	647	691	644	628	622	546	483	455
OEC	9	9	9	9	9	9	9	8	10	9	9	9
Total	5.635	5.647	5.338	5.354	5.265	5.444	5.585	5.754	5.677	5.678	5.496	5.493

(R\$)	Benefícios	Encargos	Folha	Total
CNO	1.717.124	8.165.175	12.133.689	22.015.988
OECI	449.661	3.154.080	7.889.706	11.493.447
Tenenge	531.476	1.789.920	3.773.521	6.094.917
OEC	33.018	179.265	896.324	1.108.607
Total	2.731.280	13.288.440	24.693.240	40.712.959

Custo salarial por empresa (%)



Empregados por empresa (%)



As Recuperandas que constam nos quadros e gráficos supra encaminharam as certidões de regularidade do FGTS.

As demais empresas do Grupo Recuperando não possuem empregados, dado que exercem atividades de controle e financiamento.

Alocação de Empregados nas Obras

DS/ CNPJ	Descrição CNPJ.U.O.	Descrição CNPJ	Efetivo ativo	Subcontratados	Total
INFRAESTRUTURA BRASIL			2994	650	3644
15102288033862	Cno Prosub Ebn	CNO SA	1057	249	1306
10220039008071	Ligação Viária Campo Grande L1	OECI SA	745	113	858
10220039007504	Oeci Transoeste	OECI SA	369	49	418
10220039007938	Novo Marapicu	OECI SA	336	50	386
10220039006885	Oeci Pr 092 - Fbd Dos Minerios	OECI SA	172		172
10220039006613	Oeci Saude Bh	OECI SA	165	102	267
10220039003002	Oeci Escr Rj Linha	OECI SA	28		28
15102288034249	Cno Prosub Cbs	CNO SA	23		23
10220039008233	Oeci S.A (Consoiciada)	OECI SA	23		23
15102288037507	Cno Escr Sao Paulo Linha	CNO SA	19		19
10220039007776	Oec Bloco 40	OECI SA	11		11
10220039008314	Oeci Rec Em Sub Vila Caicara	OECI SA	11	35	46
10220039004165	Oeci Canal Adutor Do Sertao Al	OECI SA	8		8
10220039007423	Canal Adutor Do Sertao Alag T5	OECI SA	5	7	12
15102288032386	Cno Escr Sao Paulo	CNO SA	5		5
10220039008152	Eta Xerem	OECI SA	5	45	50
15102288038589	Cno Metro Linha 4 Zona Sul	CNO SA	4		4
10220039007857	Oeci Nova Ponte	OECI SA	3		3
10220039004912	Oeci Metro Linha 6	OECI SA	2		2
15102288001154	Escr Cno Salvador	CNO SA	2		2
15102288028354	Cno Guarulhos	CNO SA	1		1

Atualmente, a principal obra de infraestrutura é desenvolvida pela CNO. A Prosub EBN localiza-se em Itaguaí – RJ, reunindo ao todo 2612 empregados, com previsão de conclusão para dezembro/2028.

O Prosub prevê o projeto e a construção de Infraestrutura Industrial e de apoio à operação de submarinos, a construção de quatro submarinos convencionais (S-BR) e o projeto e a construção do primeiro submarino com propulsão nuclear brasileiro (SN-BR).

A obra de Ligação Viária Campo Grande, em desenvolvimento pela OECI, reúne 1716 empregados, com previsão de conclusão para junho/2025.

O projeto que contempla obras entre a Estrada da Caroba e a Estrada da Posse através da implantação de um túnel sob o maciço rochoso Luiz Bom, além da adequação geométrica de ruas do entorno e execução de um mergulhão na interseção da Estrada do Monteiro com a Avenida Cesário de Melo. O projeto prevê ainda a implantação e adequação de vias, incluindo construção e reurbanização de ciclovias em toda a extensão, novas vias em pavimento rígido e flexível, nova rede de iluminação pública e novos dispositivos de sinalização vertical e horizontal.

Alocação de Empregados nas Obras

DS/ CNPJ	Descrição CNPJ.U.O.	Descrição CNPJ	Efetivo ativo	Subcontratados	Total
OD do LN			401	-	401
15102288032386	Cno Escr Sao Paulo	CNO SA	326		326
15102288028354	Cno Guarulhos	CNO SA	31		31
15122275000175	Tenenge Engenharia	TENENGE ENGLTDA	13		13
15102288037507	Cno Escr Sao Paulo Linha	CNO SA	9		9
15102288008248	Cno Escr RJ - Apoio Exterior	CNO SA	8		8
33950222000124	Oec Sa	OEC SA	7		7
15102288041024	Cno Escr Rio De Janeiro	CNO SA	4		4
15102288001154	Escr Cno Salvador	CNO SA	1		1
10220039006702	Oeci Sucursal Angola	OECI SA	1		1
15102288034249	Cno Prosub Cbs	CNO SA	1		1
PLANTAS INDUSTRIAIS E ENERGIA			410	65	475
15122275000256	Tenenge Plantas Industriais Ne	TENENGE ENGLTDA	245	65	310
15122275000337	Tenenge Plantas Industriais Se	TENENGE ENGLTDA	97		97
15122275000175	Tenenge Engenharia	TENENGE ENGLTDA	37		37
10220039006451	Oeci Ute Santa Cruz	OECI SA	26		26
15122275000418	Tenenge Plantas Industriais Su	TENENGE ENGLTDA	2		2
15102288005656	Cno Projeto Braskem Inv.	CNO SA	2		2
15102288037507	Cno Escr Sao Paulo Linha	CNO SA	1		1

Apoio administrativo por intermédio de escritórios localizados em São Paulo, Rio de Janeiro, Bahia e Angola, reunindo ao todo 401 empregados.

As plantas industriais e energia concentram-se na Tenenge Engenharia, e distribuem-se nas localidades de Camaçari – BA, Triunfo – RS, São Francisco do Conde – BA, e Santo André SP. No total, os projetos empregam 475 pessoas.

Informações sobre as obras

Segundo informado à Administradora Judicial, o Grupo OEC – aqui compreendendo apenas o grupo de empresas que realizaram o pedido recuperacional¹ – atualmente possui **14 (quatorze) obras ativas**, conforme detalhes que podem ser vislumbrados nas páginas seguintes.

Além dessas obras que estão diretamente relacionadas às Recuperandas, o grupo possui outras subsidiárias e sucursais no exterior, que são responsáveis diretas por mais alguns projetos e que não são objeto do presente procedimento recuperacional.

Também cabe pontuar que as Recuperandas possuem participação em alguns consórcios, celebrados com outros entes/empresas, onde a responsabilidade delas é limitada ao percentual de sua participação em cada projeto (nos itens subsequentes é possível conferir a relação de tais consórcios).

A exceção está nos casos dos Consórcios UTE Santa Cruz e Canal do Sertão – Lote 5, onde o consórcio é “vertical”, ou seja, nestes casos as faturas são emitidas pela OECI e/ou suas filiais, participantes dos consórcios.

Assim, observando o cenário global das Recuperandas, sucursais, subsidiárias (no Brasil e no exterior) e os consórcios, atualmente existem mais de 30 projetos em curso, concentrados especialmente no Brasil, Angola, Gana e EUA.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

¹ Odebrecht Engenharia e Construção S.A; Odebrecht HoldCo Finance Limited; OEC S.A; OEC Finance Limited; CNO S.A; CBPO Engenharia Ltda; Oenger S.A; Odebrecht Overseas Limited; OECI S.A; Tenenge Engenharia Ltda; Belgrávia Serviço e Participações S.A. e Tenenge Overseas Corporation

Projetos em curso e relacionados diretamente com as Recuperandas

	Consórcio (sim/não)	Participação %	PJ	UO	Nome do Projeto	Localização	Data Assinatura do Contrato	Previsão de Conclusão	Nova previsão de conclusão	Avanço Físico (maio/24)
1	Não	100%	OECI	0116066 e 0116067	Ligação Viária de Campo Grande – Lotes I e II	Rio de Janeiro - RJ	Mar/23 e Jul/23	Mar/25	Mai/25 e Jun/25	53,86% e 8,78%
2	Não	100%	OECI	0106065	BRT Transoeste	Rio de Janeiro - RJ	Jul/22	Dez/23	Jul/24	99%
3	Não	100%	OECI	0106065	Terminais BRT Transoeste	Rio de Janeiro - RJ	Fev/23	Set/24	Set/24	71,56%
4	Não	100%	OECI	0112233	Emissário Submarino Vila Caiçara	São Paulo - SP	Fev/24	Jan/27	Mai/25	8,51%
5	Não	100%	OECI	0125069	Labgene - Bloco 40	Rio de Janeiro - RJ	Out/22	Mar/26	Jan/27	11,43%
6	Não	100%	OECI	0112232	Marapicu	Nova Iguaçu - RJ	Fev/23	Ago/25	Dez/25	12,04%
7	Não	100%	OECI	0104135	PPP Escolas BH	Belo Horizonte - MG	Jan/24	Mai/25	Jun/25	6,73%
8	Não	100%	OECI	0104133	PPP Saúde BH	Belo Horizonte - MG	Abr/19	Dez/23	Jun/24	82,97%
9	Não	100%	OECI	0106063 e 0106064	PR-092 2.1A e PR-092 2.1B	Almirante Tamandaré - PR	Out/19 e Mai/22	Out/23 e Set/23	Jan/25 e Jun/25	81,08% e 2,71%
10	Não	100%	CNO	0103011	Prosub EBN	Itaguaí - RJ	Set/09	Dez/29	Dez/28	80,86%
11	Sim	74%	OECI	0120013	UTE Santa Cruz	Itaguaí - RJ	Nov/18	Jan/22	Jul/23	100,00%
12	Não	100%	Tenenge	0114020, 0114021, 0114022 e 0128018	Plantas Industriais	Camaçari – BA Triunfo – RS São Francisco do Conde – BA Santo André – SP	Jan/20	Jan/27	Dez/26	85,31%
13	Não	100%	Tenenge	0128019	Terminal Barra do Dande	Exterior – Angola	Set/21	Abr/25	Jul/24	98,15%
14	Sim	98%	OECI	0119008	Canal do Sertão - Lote 5	São José da Taparera – AL	Abr/22	Set/24	Out/26	0,00%



As principais obras em andamento do Grupo Recuperando são desenvolvidas pela CNO, Tenenge e OECI, conforme discorrido neste relatório.

Apesar da obra ter sido concluída, ainda restam pendências referentes aos saldos de Contas a Receber e Contas a Pagar Fornecedores.

Projetos em curso e relacionados diretamente com as Recuperandas

PJ	UO	Nome do Projeto	Localização	% Orçamento Atingido Visão Custos (Mai/24)	Preço total do contrato	Preço total da participação da OEC	Backlog da participação da OEC	
1	OECI	0116066 e 0116067	Ligação Viária de Campo Grande – Lotes I e II	Rio de Janeiro - RJ	52,15% e 7,43%	R\$ 286.076.898,94 e R\$ 311.688.159,04	R\$ 286.076.898,94 e R\$ 311.688.159,04	R\$ 213.023.852,09 e R\$ 304.792.736,00
2	OECI	0106065	BRT Transoeste	Rio de Janeiro - RJ	97,49%	R\$ 134.449.479,65	R\$ 134.449.479,65	R\$ 14.499.195,54
3	OECI	0106065	Terminais BRT Transoeste	Rio de Janeiro - RJ	74,65%	R\$ 81.771.796,64	R\$ 81.771.796,64	R\$ 28.695.587,39
4	OECI	0112233	Emissário Submarino Vila Caiçara	São Paulo - SP	0,48%	R\$ 119.906.814,54	R\$ 119.906.814,54	R\$ 119.530.631,46
5	OECI	0125069	Labgene - Bloco 40	Rio de Janeiro - RJ	8,39%	R\$ 68.859.094,38	R\$ 68.859.094,38	R\$ 59.444.514,48
6	OECI	0112232	Marapicu	Nova Iguaçu - RJ	23,89%	R\$ 344.825.685,75	R\$ 344.825.685,75	R\$ 305.824.173,54
7	OECI	0104135	PPP Escolas BH	Belo Horizonte - MG	0,59%	R\$ 11.564.524,18	R\$ 11.564.524,18	R\$ 9.457.540,45
8	OECI	0104133	PPP Saúde BH	Belo Horizonte - MG	77,74%	R\$ 218.596.493,64	R\$ 218.596.493,64	R\$ 34.957.364,13
9	OECI	0106063 e 0106064	PR-092 2.1A e PR-092 2.1B	Almirante Tamandaré - PR	89,73% e 5,59%	R\$ 165.957.162,43 e R\$ 67.166.298,87	R\$ 165.957.162,43 e R\$ 67.166.298,87	R\$ 41.093.448,74 e R\$ 65.495.920,86
10	CNO	0103011	Prosub EBN	Itaguaí - RJ	73,30%	R\$ 12.650.718.711,55	R\$ 12.650.718.711,55	R\$ 3.712.137.352,53
11	OECI	0120013	UTE Santa Cruz	Itaguaí - RJ	96,82%	R\$ 884.020.349,75	R\$ 588.745.007,11	R\$ 4.432.141,99
12	Tenenge	0114020, 0114021, 0114022 e 0128018	Plantas Industriais	Camaçari – BA Triunfo – RS São Francisco do Conde – BA Santo André - SP	94,17%	R\$ 1.102.353.625,31	R\$ 1.102.353.625,31	R\$ 84.943.963,82
13	Tenenge	0128019	Terminal Barra do Dande	Exterior - Angola	91,70%	R\$ 52.374.876,41	R\$ 52.374.876,41	R\$ 1.680.814,76
14	OECI	0119008	Canal do Sertão - Lote 5	São José da Taparera – AL	0,03%	R\$ 507.154.427,57	R\$ 497.011.339,02	R\$ 495.058.321,95



O backlog possibilita verificar o valor que ainda está pendente de desembolso para a conclusão do projeto

A obra se encontra paralisada em razão de indisponibilidade orçamentária pelo Cliente

Projetos em curso e relacionados aos Consórcios

	Consórcio (sim/não)	Participação %	PJ	UO	Nome do Projeto	Localização	Data Assinatura do Contrato	Previsão de Conclusão	Nova previsão de conclusão	Avanço Físico (maio/24)	% Orçamento Atingido Visão Custos (Mai/24)
1	Sim	50% e 50%	OECI	0111020 e 0106072	Duplicação BR-386 - Segmentos B, C e E	Soledade - RS	Ago/23	Fev/25 e Fev/24	Abr/26	0,00% e 23,97%	10,33%
2	Sim	40%	OECI	0112231	ETA Xerem	Duque de Caxias - RJ	Fev/23	Fev/26	Set/26	31,32%	39,81%
3	Sim	50%	OECI	0111019	Ponte Guaratuba	Guaratuba - PR	Dez/22	Nov/25	Fev/26	8,68%	7,28%
4	Sim	50%	CNO	0103014	Prosub CBS	Itaguaí - RJ	Set/09	Dez/25	Abr/23	80,70%	68,66%
5	Sim	60%	OECI	0106071	Rodoanel Mario Covas - Trecho Norte	São Paulo - SP	Mar/24	Ago/26	Ago/26	0,10%	0,00%
6	Sim	70% e 30%	Tenenge e OECI	0109014 e 0109015	Terminal Gás Sul (Babitonga)	Itapoá - SC	Jul/21	Jul/23	Jul/24	99,48%	96,83%
7	Sim	20%	Tenenge	0120015	UTE Azulão	Silves - AM	Mai/23	Set/24	Dez/24	69,16%	61,51%
8	Sim	33%	OECI	0116057	BRT Transbrasil	Rio de Janeiro - RJ	Nov/14	Jul/18	Abr/24	100,00%	99,67%
9	Sim	26%	CBPO	0120012	UTE Santa Cruz	Itaguaí - RJ	Nov/18	Jan/22	Jul/23	100,00%	97,82%

Passivo Concursal – Grupo OEC

Observada a relação de credores apresentada pelas Recuperandas às fls. 7258/7851, verifica-se que o passivo do Grupo OEC submetido à Recuperação Judicial é de R\$ 138.349.489.633,86 (cento e trinta e oito bilhões trezentos e quarenta e nove milhões quatrocentos e oitenta e nove mil seiscentos e trinta e três reais e oitenta e seis centavos), considerando a conversão das moedas estrangeiras para a data da Recuperação Judicial (27/06/2024), englobando mais de 14,7 mil créditos e mais de 3.500 credores.

Ressalta-se que não há neste momento consolidação substancial entre ativos e passivos das Recuperandas, de modo que o passivo do grupo corresponde à somatória de cada passivo individual das empresas requerentes, conforme detalhes abaixo. Nas páginas seguintes será possível vislumbrar detalhes sobre o passivo individual de cada Recuperanda.

Classes	Nº de créditos	Créditos (R\$)	Créditos (USD)	Crédito (EUR)	Crédito (PEN)	Crédito (ARS)	Crédito (GBP)
Classe I – Trabalhista	3262	333.347.128,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Classe III – Quirografário	7300	20.575.689.096,94	21.017.190.432,37	182.004,80	1.215.555.973,79	877.057,66	10.063,70
Classe IV – ME/EPP	4191	68.647.870,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL - moeda original		20.977.684.095,91	21.017.190.432,37	182.004,80	1.215.555.973,79	877.057,66	10.063,70
TOTAL (R\$)	14.753	20.977.684.095,91	115.634.480.039,87	1.071.662,44	1.736.178.597,37	5.262,35	69.975,93

Cotações em 27/06/2024	
USD/BRL	5,5019
GBP/BRL	6,9533
EUR/BRL	5,8881
PEN/BRL	1,4283
ARS/BRL	0,0060
AOA/BRL	0,0064
BRL/AOA	155,1066

R\$ 138.349.489.633,87

Passivo Concursal – Odebrecht Engenharia

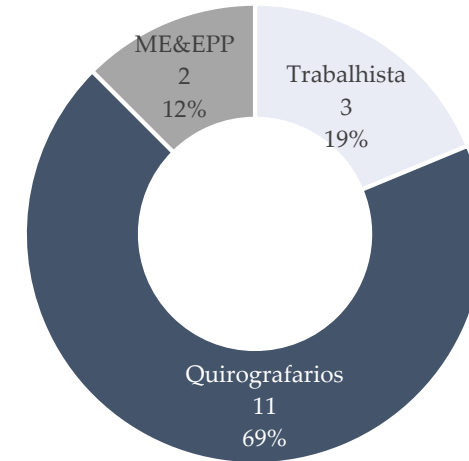
Classe	Nº Credores	Crédito (R\$)	Crédito (USD)
Trabalhista	3	908.249	-
Garantia Real	-	-	-
Quirografarios	11	303.026.381	2.210.944.750
ME&EPP	2	3.176	-
Total	16	303.937.807	2.210.944.750

Principais credores

Classe	Credor	Crédito (R\$)	Crédito (USD)
Quirografarios	Odebrecht Overseas Ltd.	157.469.901	1.548.471.065
Quirografarios	OECI S.A.	114.004.934	-
Quirografarios	CNO S.A.	31.497.903	367.558.052
Quirografarios	Odebrecht Hldco Finance Limited	-	163.901.000
Quirografarios	OEC Finance Limited	-	129.100.000
Quirografarios	Jose Francisco de Oliveira	902.545	-
Quirografarios	Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Angola	-	915.217
Total		303.875.283	2.209.945.334

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Passivo por nº de credores



(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Passivo Concursal - HOLDCO

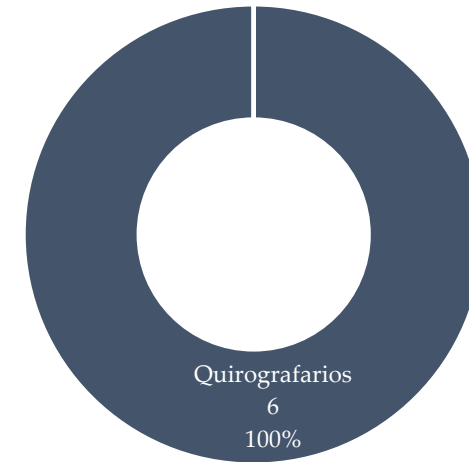
Classe	Nº Credores	Crédito (R\$)	Crédito (USD)
Trabalhista	-	-	-
Garantia Real	-	-	-
Quirografarios	6	120.176.828	1.894.335.341
ME&EPP	-	-	-
Total	6	120.176.828	1.894.335.341

Principais credores

Classe	Credor	Crédito (R\$)	Crédito (USD)
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - 67577T AA6	-	249.848.199
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - G6714U AA8	-	1.644.486.142
Quirografarios	Odebrecht Overseas Ltd.	55.783.345	1.000
Quirografarios	CNO S.A	34.532.380	-
Quirografarios	Odebrecht Engenharia e Construção S.A.	29.860.647	-
Total		120.176.372	1.894.335.341

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Passivo por nº de credores



(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

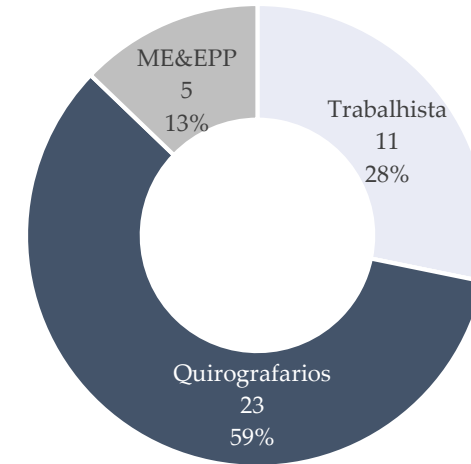
Passivo Concursal - OEC S.A

Classe	Nº Credores	Crédito (R\$)	Crédito (USD)
Trabalhista	11	15.706.472	-
Garantia Peal	-	-	-
Quirografarios	23	1.190.267.198	2.432.648.070
ME&EPP	5	76.182	-
Total	39	1.206.049.852	2.432.648.070

Principais credores

Classe	Credor	Crédito (R\$)	Crédito (USD)
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - G6714PAF4	-	527.061.694
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - G6714PAG2	-	523.929.019
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - G6714PAE7	-	308.629.872
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - G6714PAD9	-	301.175.601
Quirografarios	Odebrecht Overseas Ltd.	1.101.762.625	203.901.517
Quirografarios	Odebrecht Angola - Projetos e Serviços Ltda.	-	128.764.404
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - 67614CAF7	-	107.733.535
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - G6714PAB3	-	89.273.271
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - 67614CAG5	-	53.017.680
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - G6714PAC1	-	45.915.633
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - G6714PAA5	-	42.943.678
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - 67614CAD2	-	26.643.422
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - 67614CAC4	-	24.143.976
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - 67614CAE0	-	24.036.261
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - 67614CAA8	-	10.474.069
Quirografarios	FBS- Foyal Bank of Scotland	-	9.660.711
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - 67614CAB6	-	5.149.618
Quirografarios	Tenenge Overseas Corporation	-	194.110
Total		1.101.762.625	2.432.648.069

Passivo por nº de credores



(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

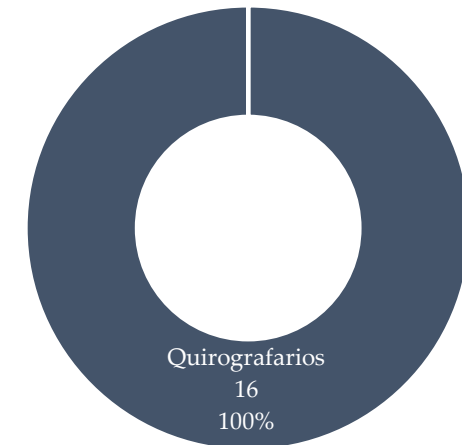
Passivo Concursal - OENGER

Classe	Nº Credores	Crédito (R\$)	Crédito (USD)
Trabalhista	-	-	-
Garantia Real	-	-	-
Quirografarios	16	37.575	2.090.127.326
ME&EPP	-	-	-
Total	16	37.575	2.090.127.326

Principais credores

Classe	Credor	Crédito (R\$)	Crédito (USD)
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - G6714RAF4	-	527.061.694
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - G6714RAG2	-	523.929.019
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - G6714RAE7	-	308.629.872
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - G6714RAD9	-	301.175.601
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - 67614CAF7	-	107.733.535
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - G6714RAB3	-	89.273.271
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - 67614CAG5	-	53.017.680
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - G6714RAC1	-	45.915.633
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - G6714RAA5	-	42.943.678
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - 67614CAD2	-	26.643.422
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - 67614CAC4	-	24.143.976
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - 67614CAE0	-	24.036.261
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - 67614CAA8	-	10.474.069
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - 67614CAB6	-	5.149.618
Total		-	2.090.127.326

Passivo por nº de credores



(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

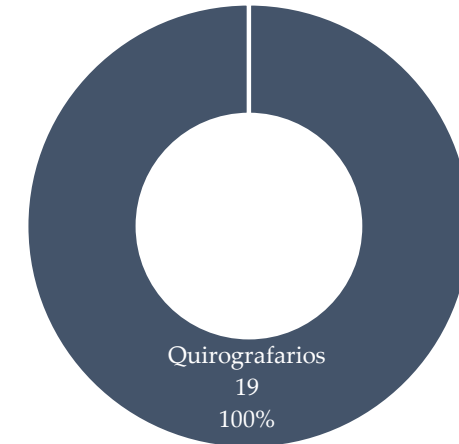
Passivo Concursal – OEC Finance

Classe	Nº Credores	Crédito (R\$)	Crédito (USD)
Trabalhista	-	-	-
Garantia Real	-	-	-
Quirografarios	19	98.326.496	2.103.256.124
ME&EPP	-	-	-
Total	19	98.326.496	2.103.256.124

Principais credores

Classe	Credor	Crédito (R\$)	Crédito (USD)
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - G6714RAF4	-	527.061.694
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - G6714RAG2	-	523.929.019
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - G6714RAE7	-	308.629.872
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - G6714RAD9	-	301.175.601
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - 67614CAF7	-	107.733.535
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - G6714RAB3	-	89.273.271
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - 67614CAG5	-	53.017.680
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - G6714RAC1	-	45.915.633
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - G6714RAA5	-	42.943.678
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - 67614CAD2	-	26.643.422
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - 67614CAC4	-	24.143.976
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - 67614CAE0	-	24.036.261
Quirografarios	Odebrecht Overseas Ltd.	45.640.919	13.024.178
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - 67614CAA8	-	10.474.069
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - 67614CAB6	-	5.149.618
Quirografarios	BANKOF NEW YORK	-	104.620
Total		45.640.919	2.103.256.124

Passivo por nº de credores



(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

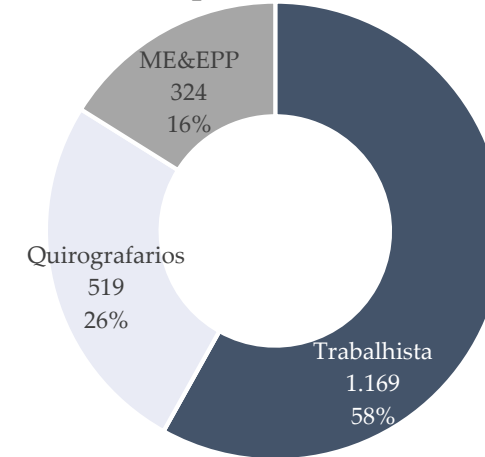
Passivo Concursal - CNO

Classe	Nº Credores	Crédito (R\$)	Crédito (USD)	Crédito (EUR)	Crédito (PEN)
Trabalhista	1.169	260.423.973	-	-	-
Garantia Real	-	-	-	-	-
Quirografarios	519	16.835.291.930	3.161.072.744	157.203	526.116.026
ME&EPP	324	17.052.898	-	-	-
Total	2.012	17.112.768.801	3.161.072.744	157.203	526.116.026

Principais credores

Classe	Credor	Crédito (R\$)	Crédito (USD)
Quirografarios	Odebrecht Overseas Ltd.	7.140.657.998	17.194
Quirografarios	OECI S.A.	4.379.690.332	-
Quirografarios	Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucr	1.473.462.485	-
Quirografarios	CBPO Engenharia Ltda.	1.066.335.061	-
Quirografarios	Novonor Serviços e Participacoes S.A. - err	892.071.140	-
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - G6714PAI	527.061.694	-
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - G6714PAI	523.929.019	-
Quirografarios	Odebrecht Angola - Projetos e Serviços Ltd.	379.970.000	-
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - G6714PAI	308.629.872	-
Quirografarios	Bank of New York Mellon BOND - G6714PAI	301.175.601	-
Quirografarios	Tenenge Overseas Corporation	95.610.188	199.616.316
Total		17.088.593.389	199.633.510

Passivo por nº de credores



(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Passivo Concursal - CBPO

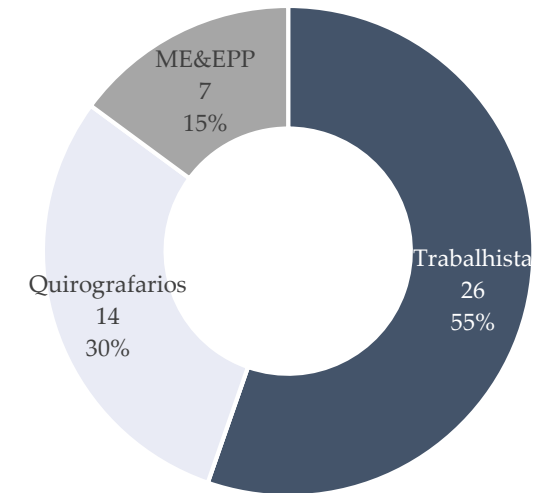
Classe	Nº Credores	Crédito (R\$)	Crédito (USD)	Crédito (ARS)
Trabalhista	26	9.118.355	-	-
Garantia Real	-	-	-	-
Quirografarios	14	144.670.110	2.000	877.058
ME&EPP	7	28.663	-	-
Total	47	153.817.129	2.000	877.058

Principais credores

Classe	Credor	Crédito (R\$)
Quirografarios	CNO S.A	137.540.528
Quirografarios	NOVONOR	3.861.737
Trabalhista	Roberto Manuel do Bonfim	3.639.012
Quirografarios	TENENGE Engenharia	2.832.599
Trabalhista	Marcelo Gustavo Oliveira de Britto	2.285.271
Total		150.159.146

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Passivo por nº de credores



(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

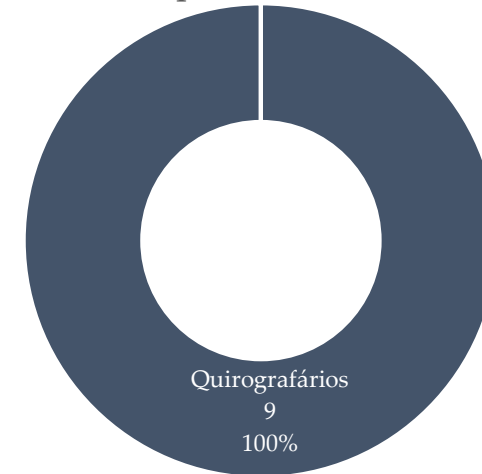
Passivo Concursal - Belgrávia

Classe	Nº Credores	Crédito (R\$)	Crédito (USD)
Trabalhista	-	-	-
Garantia Real	-	-	-
Quirografários	9	1.562.201.291	15.638.260
ME&EPP	-	-	-
Total	9	1.562.201.291	15.638.260

Principais credores

Classe	Credor	Crédito (R\$)	Crédito (USD)
Quirografários	ONOSA	1.208.530.199	-
Quirografários	Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Argentina	138.899.385	-
Quirografários	Novonor SA - em Recuperação Judicial	108.312.765	-
Quirografários	Tenenge Overseas Corporation	98.287.134	-
Quirografários	Multitrade SA	8.099.210	-
Quirografários	Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Bolívia	-	10.638.260
Quirografários	OECFinance Limited	-	5.000.000
Total		1.562.128.693	15.638.260

Passivo por nº de credores



(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Passivo Concursal – Tenenge Overseas

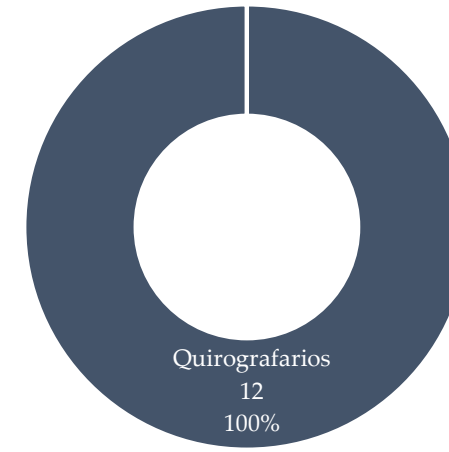
Classe	Nº Credores	Crédito (R\$)	Crédito (USD)	Crédito (EUR)	Crédito (PEN)
Trabalhista	-	-	-	-	-
Garantia Real	-	-	-	-	-
Quirografarios	12	52.581.777	416.724.412	2.100	351.963.218
ME&EPP	-	-	-	-	-
Total	12	52.581.777	416.724.412	2.100	351.963.218

Principais credores

Classe	Credor	Crédito (R\$)	Crédito (USD)	Crédito (PEN)
Quirografarios	Odebrecht Overseas Ltd.	-	369.114.316	-
Quirografarios	Odebrecht Peru Ingenieria y Construccion S.A.C.	-	16.987.509	351.963.218
Quirografarios	Bento Pedroso Construções S.A.	-	13.000.000	-
Quirografarios	SDM - Sociedade de Desenvolvimento Mineiro	-	9.865.643	-
Quirografarios	CNO S.A	52.909.341	7.582.355	-
Total		52.909.341	416.549.823	351.963.218

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Passivo por nº de credores



(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

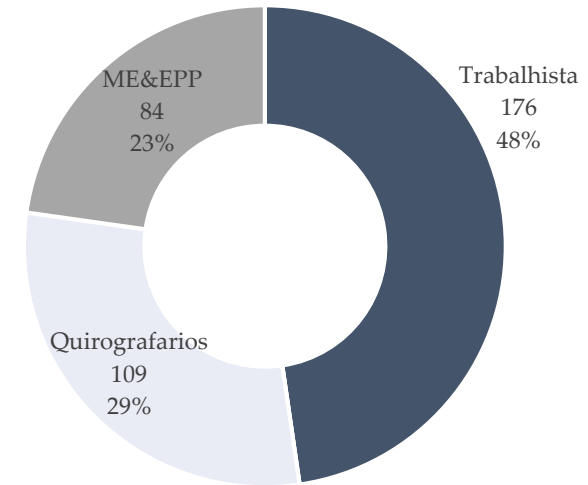
Passivo Concursal – Tenenge Engenharia

Classe	Nº Credores	Crédito (R\$)	Crédito (USD)	Crédito (EUR)	Crédito (GBP)
Trabalhista	176	20.320.354	-	-	-
Garantia Real	-	-	-	-	-
Quirografarios	109	14.527.108	79.932	6.201	10.064
ME&EPP	84	9.249.149	-	-	-
Total	369	44.096.610	79.932	6.201	10.064

Principais credores

Classe	Credor	Crédito (R\$)
Quirografário	CNO S.A.	7.650.718
ME/EPP	Soldalider Locacao e Manutencao de Maquinas Ltda	2.979.835
Trabalhista	Marcelo Hofke	2.233.905
Trabalhista	Mauricio Bastos de Almeida	1.901.922
ME/EPP	END Oliveira Fiscalizacao Tecnica em Montagem Ltda	1.687.373
Quirografário	Brasoftware Informatica Ltda	896.613
Trabalhista	Antenor de Castro	773.625
Trabalhista	Marcelo Neves Ferreira	747.076
Trabalhista	Fernando Chein Muniz	735.686
ME/EPP	Montarsul Engenharia e Servicos Ltda	732.666
Trabalhista	Marco Aurelio Rodrigues de Barros	700.072
Trabalhista	Leonardo Oikawa Domingues de Oliveira	691.585
Trabalhista	Maria Soares de Melo Alencar	645.555
Trabalhista	Gustavo Carreiro Beyer	584.952
Total		22.961.582

Passivo por nº de credores



(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

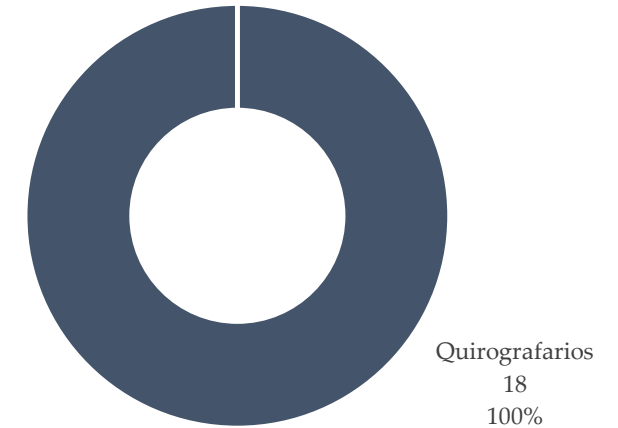
Passivo Concursal – Odebrecht Overseas

Classe	Nº Credores	Crédito (R\$)	Crédito (USD)	Crédito (EUR)	Crédito (PEN)
Trabalhista	-	-	-	-	-
Garantia Real	-	-	-	-	-
Quirografarios	18	2.629.233	4.600.353.317	16.501	337.476.731
ME&EPP	-	-	-	-	-
Total	18	2.629.233	4.600.353.317	16.501	337.476.731

Principais credores

Classe	Credor	Crédito (R\$)	Crédito (USD)	Crédito (PEN)
Quirografário	Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Venezuela	-	1.518.552.296	-
Quirografário	CNO S.A	6.822	1.294.652.347	-
Quirografário	Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Angola	2.593.167	692.657.439	-
Quirografário	Odebrecht Angola - Projetos e Serviços Ltda.	-	689.255.070	-
Quirografário	Tenenge Overseas Corporation	-	244.565.360	337.476.731
Quirografário	Tenenge UK Limited	-	76.695.210	-
Quirografário	Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal México	-	42.567.054	-
Quirografário	Odebrecht Solutions Inc	-	10.562.528	-
Quirografário	RBS- Royal Bank of Scotland	-	9.660.711	-
Quirografário	NVN International Corporation - em Recuperação Judicial	-	9.373.312	-
Quirografário	Bento Pedroso Construções S.A	29.244	8.049.736	-
Quirografário	Tenenge Limited	-	3.323.126	-
Total		2.629.233	4.599.914.190	337.476.731

Passivo por nº de credores



(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

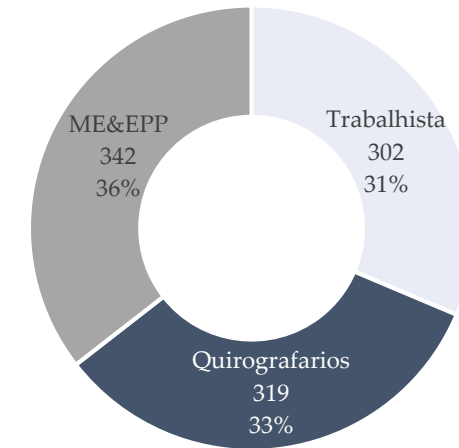
Passivo Concursal – OECI S.A.

Classe	Nº Credores	Crédito (R\$)	Crédito (USD)
Trabalhista	302	26.869.726	-
Garantia Real	-	-	-
Quirografários	319	251.953.168	2.092.008.158
ME&EPP	342	42.237.802	-
Total	963	321.060.696	2.092.008.158

Principais credores

Classe	Credor	Crédito (R\$)	Crédito (USD)
Quirografários	Bank of New York Mellon BOND - G6714PAF4	-	527.061.694
Quirografários	Bank of New York Mellon BOND - G6714PAG2	-	523.929.019
Quirografários	Bank of New York Mellon BOND - G6714PAE7	-	308.629.872
Quirografários	Bank of New York Mellon BOND - G6714PAD9	-	301.175.601
Quirografários	Bank of New York Mellon BOND - 67614CAF7	-	107.733.535
Quirografários	Bank of New York Mellon BOND - G6714PAB3	-	89.273.271
Quirografários	Bank of New York Mellon BOND - 67614CAG5	-	53.017.680
Quirografários	Bank of New York Mellon BOND - G6714PAC1	-	45.915.633
Quirografários	Bank of New York Mellon BOND - G6714PAA5	-	42.943.678
Quirografários	Bank of New York Mellon BOND - 67614CAD2	-	26.643.422
Quirografários	Bank of New York Mellon BOND - 67614CAC4	-	24.143.976
Quirografários	Bank of New York Mellon BOND - 67614CAE0	-	24.036.261
Quirografários	Bank of New York Mellon BOND - 67614CAA8	-	10.474.069
Quirografários	Bank of New York Mellon BOND - 67614CAB6	-	5.149.618
Total		-	2.090.127.326

Passivo por nº de credores



(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Passivo Tributário

Passivo Tributário (R\$)	OECI	CNO	TENENGE	CBPO	BELGRAVIA	OE&C	OEC	OENGER	TOTAL
Tributos Federais	47.512.424	24.240.482	4.686.648	4.943.024	1.467.747	3.773	561	2.807	82.857.466
COFINS	7.262.612		3.581.595	129	13				10.844.349
COFINS (retido na fonte)		152	287.380						287.531
CPRB	1.986.189								1.986.189
CSLL/COFINS/ PIS (retido na fonte)	138.506	157.381	14.245	4.352	1.251	1.468		637	317.840
INSS (terceiros)	289.509	82.637	19.301	5.434	2.695	1.567	561	1.198	402.903
IR s/ alugueis	23.195	22.308							45.503
IR s/ cooperativas		33							33
IR Soc.Civis e Mercantis	111.537	85.387	9.493	2.751	752	738		972	211.630
IRRF (outros/lucros cessantes)		277.212							277.212
IRRF (s/ mútuo)		1.538.968							1.538.968
PIS	1.294.384		774.635	21	2				2.069.041
Parcelamento (CPRB)	2.558.099	836.310							3.394.409
Parcelamento (IRPJ/CSLL)	12.163.431	5.475.102		2.784.744	1.463.034				21.886.311
Parcelamento (IRRF)		407.902		1.001.203					1.409.105
Parcelamento (PIS/COFINS)	21.684.962	15.357.089		1.144.390					38.186.441
Tributos Estaduais	6.760.913	144.676	-	-	-	-	-	-	6.905.589
Parcelamento (ICMS-SP)		144.676							144.676
Parcelamento (ICMS-RJ)	6.760.913								6.760.913
Tributos Municipais	2.677.879	2.224.458	329.853	1.500	-	-	-	-	5.233.691
ISS (Importação)		3.401							3.401
ISS (s/ faturamento)	59.721	1.176.673							1.236.395
ISS (s/ faturamento retido)	2.442.736		323.726						2.766.462
ISS (terceiros)	175.422	96.662	6.127	1.500					279.711
PARCELAMENTO (ISS-Bertioga)		64.486							64.486
PARCELAMENTO (ISS-SP)		883.236							883.236
Total Geral	56.951.216	26.609.616	5.016.502	4.944.524	1.467.747	3.773	561	2.807	94.996.746



Segundo informações das Recuperandas, todos os parcelamentos estão válidos e vigentes.

Para os tributos em aberto, com destaque para os R\$ 7,2 milhões de COFINS da OECI, a Recuperanda está avaliando o parcelamento, na mesma situação encontra-se o PIS da Tenenge (R\$ 774 mil) e também da OECI (R\$ 1,2 milhões).

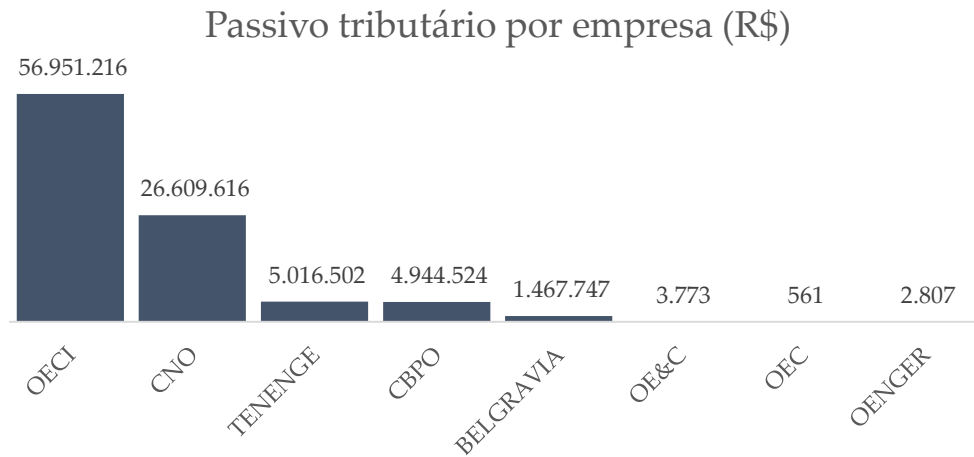
Quanto ao ISS sobre faturamento da OECI (R\$ 2,4 milhões), serão compensados quando houver pagamento da fatura de serviços por parte do cliente, a qual a Recuperanda estima que ocorrerá em julho/24.

Os demais tributos em aberto são pagos de forma mensal. Outras análises podem ser contempladas na página seguinte.

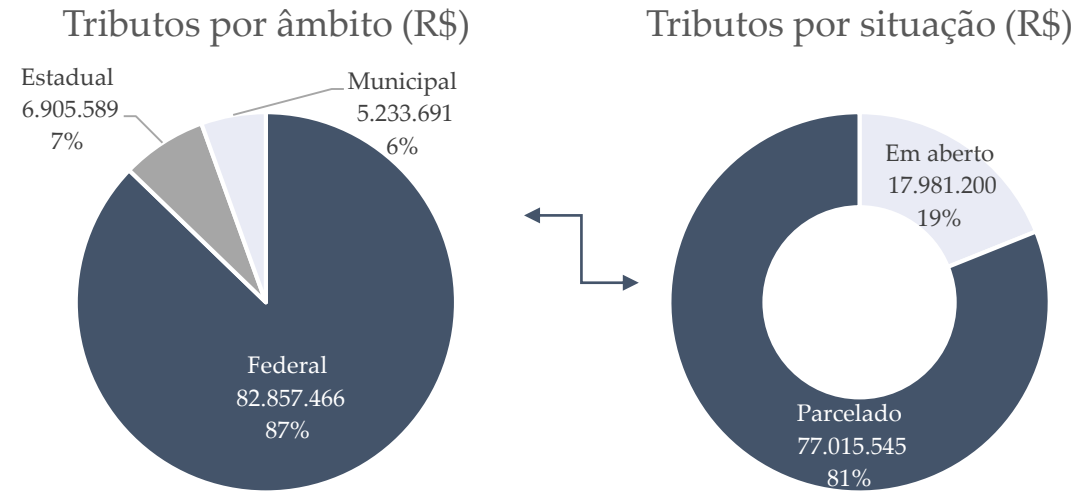
Por fim, pondera-se que as demais Recuperandas (HoldCo, OEC Finance, Tenenge Overseas e Odb Overseas) são empresas estrangeiras, tendo sido informado que não possuem passivo tributário, já que desempenham papel de administração e/ou planejamento do grupo, utilizando para tanto a estrutura das demais Recuperandas.

Passivo Tributário

O passivo tributário do Grupo Recuperando finalizou o mês de junho/2024 com saldo de R\$ 94,9 milhões. Aproximadamente 60% da dívida fiscal concentra-se na OECI (R\$ 56,9 milhões), conforme demonstrado abaixo:



Do total das obrigações tributárias da OECI, cerca de 87% (R\$ 82,8 milhões) são do âmbito federal, cujo principal tributo em aberto é a COFINS (R\$ 10,8 milhões), o qual está sendo avaliado pela empresa aderir ao parcelamento.



Seguindo no âmbito federal, o Grupo Recuperando possui 78% (R\$ 64,8 milhões) das obrigações fiscais parceladas (vigentes), dentre as quais PIS/COFINS (R\$ 38 milhões) e IRPJ/CSLL (R\$ 21,8 milhões).

Na esfera estadual, o saldo de R\$ 6,9 milhões corresponde ao ICMS, unicamente, integralmente parcelado e vigente.

Os tributos municipais aduzem ao ISS sobre faturamento (R\$ 1,2 milhões) e ISS retido (R\$ 2,7 milhões) e aguardam compensação, segundo o Grupo.

Análise econômico-financeira

ODEBRECHT ENGENHARIA E CONSTRUÇÃO S.A.

A Odebrecht Engenharia e Construção S.A. possui a Novonor S.A. como sua controladora.

A Recuperanda é controladora direta da Odebrecht Holdco Finance Limited (“ODB Holdco”), e indireta da OEC S.A., que por sua vez, tem participação direta na CNO S.A., OECI S.A., OENGER S.A., Tenenge Engenharia Ltda, Odebrecht International Services, Ltd. e OEC Finance Limited.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

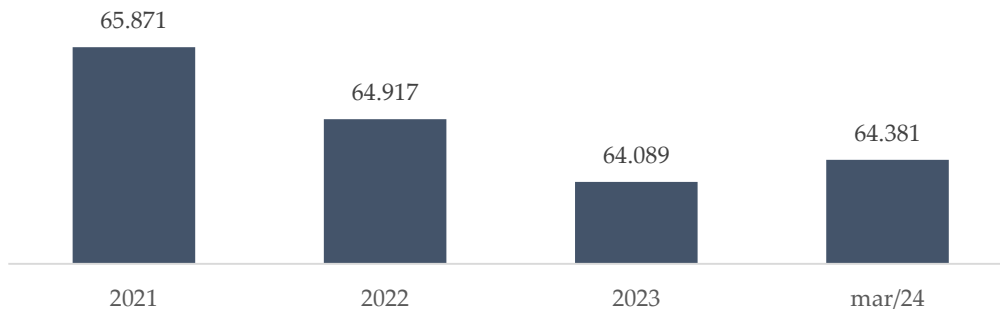
(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Balanco Patrimonial - Ativo

Ativo (em milhares R\$)	N.E	2021	2022	2023	mar/24
Ativo Circulante		65.871	64.917	64.089	64.371
Caixa e equivalentes de caixa	1.1	684	445	328	290
Outros ativos	1.2	65.187	64.472	63.761	64.081
Ativo não Circulante		-	-	-	10
Outros ativos		-	-	-	10
Total do Ativo		65.871	64.917	64.089	64.381

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Ativo (em milhares R\$)



Notas Explicativas

1. Balanco Patrimonial - Ativo

1.1 Caixa e equivalentes de caixa

A análise das movimentações de caixa e equivalentes de caixa pode ser averiguada no Demonstrativo dos Fluxos de Caixa.

1.2 Outros ativos

Os valores registrados na rubrica aduzem, substancialmente, ao saldo representativo da recuperabilidade dos gastos com a reestruturação dos Bonds no montante de R\$ 64 milhões em março de 2024, que é cobrado da OEC Finance e Odb Holdco, cujos detalhes serão abordados no decorrer deste relatório em item específico.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Balanco Patrimonial - Passivo

Passivo (em milhares R\$)	N.E	2021	2022	2023	mar/24
Passivo Circulante		24.954	10.689	10.020	10.322
Fornecedores	2.1	14.265	695	746	751
Tributos, salários e encargos		1	-	1	1
Outros passivos	2.2	10.688	9.994	9.273	9.570
Passivo não Circulante		17.969.594	16.765.709	16.608.602	17.394.814
Partes relacionadas	2.3	12.629.859	11.828.639	10.997.160	11.339.339
Provisões fiscais, trabalhistas e cíveis		-	-	8	8
Provisão p/ passivo a descoberto	2.4	5.339.735	4.937.070	5.611.434	6.055.467
Patrimônio Líquido		-17.928.677	-16.711.481	-16.554.533	-17.340.755
Capital social		9.771.631	9.771.631	9.771.631	9.771.631
Ajuste de avaliação patrimonial	2.5	523.362	1.652.987	2.387.977	2.110.414
Transação de capital		13.205	13.206	13.206	13.206
Prejuízos acumulados		-28.236.875	-28.149.305	-28.727.347	-29.236.006
Total do Passivo		65.871	64.917	64.089	64.381

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Notas Explicativas

2. Balanco Patrimonial - Passivo

2.1 Fornecedores

O saldo junto aos fornecedores apontou decréscimo relevante a partir do ano de 2022, conforme evidenciado abaixo:



Em 2021, o montante de R\$ 14,2 milhões compreendia, principalmente, o fornecedor Moelis, o qual foi contratado para discutir e negociar a reestruturação das garantias prestadas aos detentores dos Bonds NFL.

Notas Explicativas

2.2 Outros passivos

Os valores registrados da conta aduzem, substancialmente, a nota de débito com empresas do Grupo OEC, referente aos serviços prestados por monitores independentes.

2.3 Partes relacionadas

A Recuperanda ofereceu o detalhamento da conta apenas para o ano de 2021, o qual apresenta-se abaixo e onde é possível verificar a composição da rubrica:

(milhares R\$)	Saldo 2020	Adições	Baixas	Var. Cambial	Saldo 2021
NFL	1.522.636		-1.593.750	71.114	-
Odebrecht Overseas Limited	8.064.689	1.315	-784	584.038	8.649.258
Odebrecht International Services	138.974			10.264	149.238
OECI	2.024.094		-2.051.158	141.069	114.005
CNO	31.108	2.051.158			2.082.266
Odebrecht Holdco Finance Limited		891.523		23.126	914.649
OEC		702.227		18.216	720.443
Total	11.781.501	3.646.223	-3.645.692	847.827	12.629.859

A Administração Judicial solicitou a providência da atualização do quadro supra para o ano de 2024, sendo certo que haverá acompanhamento mensal das transações efetuadas pelo Grupo Recuperando.

Em que pese haja defasagem das informações do quadro acima quanto às movimentações financeiras entre as empresas, tal fato não impede a análise quanto a estrutura da conta, a qual discorre-se a seguir.

Cerca de 68% (R\$ 8,6 bilhões) da rubrica corresponde aos valores devidos a Odebrecht Overseas Limited (“OOL”), empresa domiciliada em Nassau - Bahamas. Seu principal objetivo é captar recursos financeiros nos mercados internacionais para financiar as atividades de engenharia e construção do Grupo OEC.

A OOL é totalmente controlada pela OEC S.A. Para o desenvolvimento de suas atividades, a sociedade conta com remessas de recursos e estrutura operacional da OEC.

Aproximadamente 16% (R\$ 2 bilhões) registrados na conta aduzem aos valores devidos para a CNO, controlada direta da OEC. O restante da rubrica pulveriza-se com a OIS, OECI, OEC e Odebrecht Holdco Finance Limited.

Notas Explicativas

2.4 Provisão p/ passivo a descoberto

A provisão para o passivo descoberto compreende, exclusivamente, valores envolvendo a Odebrecht Holdco Finance Limited (“ODB Holdco”).

A ODB Holdco, registrada e domiciliada em Grand Cayman – Ilhas Cayman, foi constituída em dezembro/2019 e, atualmente, é subsidiária direta da Odebrecht Engenharia e Construção Ltda. Seu principal objetivo é fazer parte da reestruturação das garantias oferecidas pela Novonor Finance Limited (“NFL”), aos detentores de seus títulos.

2.5 Ajustes de avaliação patrimonial

A rubrica diz respeito aos valores pertencentes ao patrimônio líquido que não transitaram pelo resultado do exercício, decorrentes de (i) variações por efeitos inflacionários de controladas na Argentina, (ii) conversão dos saldos das investidas no exterior para a moeda funcional da companhia, e (iii) ativos e passivos monetários com moeda funcional diferente do Real registrados no Brasil, advinda de operações entre sociedades que fazem parte do mesmo grupo econômico, e que estejam sob controle comum, para as quais a liquidação não é provável de ocorrer nem está planejada para o futuro previsível, como parte de seu investimento líquido em operações no exterior.

As variações cambiais decorrentes dos ativos e passivos monetários são reconhecidas em Outros Resultados Abrangentes, em “Ajuste acumulado de conversão”.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

DRE

Demonstrativo do Resultado do Exercício (em milhares R\$)	N.E	2021	2022	2023	mar/24
Operações continuadas					
Despesas operacionais		-712	13.187	-107	-8
Gerais e administrativas		-712	-129	-107	-8
Outras receitas operacionais		-	13.316	-	-
Resultado das participações societárias		132.728	-768.667	-1.078.685	-393.154
Equivalência patrimonial		132.728	-768.667	-1.078.685	-393.154
Resultado operacional	3.1	132.016	-755.480	-1.078.792	-393.162
Resultado financeiro		-142.857	133.311	138.327	-56.936
Resultado financeiro, líquido	3.2	-142.857	133.311	138.327	-56.936
Resultado das operações continuadas		-10.841	-622.169	-940.465	-450.098
Operações descontinuadas					
Resultado das operações descontinuadas	3.3	-222.827	709.739	197.955	-58.561
Resultado do exercício	3.4	-233.668	87.570	-742.510	-508.659

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

3. DRE

3.1 Resultado operacional

A Odb E&C não auferiu receitas próprias no período em tela, seu principal registro no demonstrativo do resultado do exercício diz respeito ao reconhecimento de equivalência patrimonial das outras empresas do Grupo, resultando em permanentes déficits operacionais, o qual alcançou seu ápice no ano de 2023 (R\$ 1 bilhão).

3.2 Resultado financeiro

O resultado financeiro da Odb E&C traz os efeitos das variações cambiais de partes relacionadas, outros ativos e outros passivos em moeda estrangeira, apresentando superávit nos anos de 2022 (R\$ 133 milhões) e 2023 (R\$ 138 milhões), resultado que se inverteu ao final do primeiro trimestre de 2024.

3.3 Resultado das operações descontinuadas

Compreende a descontinuidade das operações das sucursais e subsidiária da Recuperanda na Venezuela. O valor decorre, substancialmente, de ganhos de variação cambial sobre ativos e passivos em moeda estrangeira.

Notas Explicativas

O detalhamento da rubrica foi solicitado à Recuperanda, cujo reporte fará parte dos próximos relatórios.

3.4 Resultado do exercício

Com exceção do ano de 2022, o resultado líquido da Recuperanda foi de constante prejuízo, evidenciado no gráfico abaixo:



(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Os resultados negativos são reflexos das equivalências patrimoniais. Em 2022, o lucro foi garantido por 'outras receitas operacionais'.

Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

Demonstrativo dos Fluxos de Caixa (em milhares R\$)	NE	2021	2022	2023	mar/24
Fluxos de caixa das atividades operacionais					
Resultado do exercício		-233.668	87.570	-742.510	-508.659
Ajustes					
Operações entre partes relacionadas		-784	-	-	-
Equivalência patrimonial		-132.728	768.667	1.078.685	393.154
Resultado das operações descontinuadas		222.827	-709.739	-197.955	58.561
Provisão para contingências		-	-	8	-
Juros e variações monetárias e cambiais, líquidos		141.069	-133.350	-138.347	56.935
Caixa aplicado nas operações continuadas	4.1	-3.284	13.148	-119	-9
Outros ativos		985	20	711	-330
Fornecedores		266	-13.570	51	4
Tributos, salários e encargos		-1.291	-1	1	-
Outros passivos		-	-	-721	297
Caixa das atividades operacionais continuadas		-3.324	-403	-77	-38
Fluxos de caixa das atividades de investimentos					
Adições e baixas ao investimento		-	-53	-40	-
Caixa das atividades de investimentos		-	-53	-40	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos					
Recursos recebidos		1315	217	-40	-
Caixa das atividades de financiamentos	4.2	1.315	217	-40	-
Aumento/ Redução de caixa e equivalentes de caixa		-2.009	-239	-117	-38
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		2693	684	445	328
Caixa e equivalentes de caixa no final do período		684	445	328	290

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

4. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

4.1 Caixa das atividades operacionais continuadas

A Recuperanda não gera caixa operacional, dado que não possui receitas e incorre em despesas administrativas, as quais são suportadas pelas demais empresas do Grupo.

4.2 Caixa das atividades de financiamento

Os valores transacionados no caixa de financiamento compreendem as operações realizadas com Odebrecht Overseas Limited.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Análise econômico-financeira

ODEBRECHT HOLDCO FINANCE LIMITED.

A Odebrecht Holdco Finance Ltda., é registrada e domiciliada em Grand Cayman – Ilhas Cayman, foi constituída em dezembro/2019 e, atualmente, é subsidiária direta da Odebrecht Engenharia e Construção Ltda. Seu principal objetivo é fazer parte da reestruturação das garantias oferecidas pela Novonor Finance Limited (“NFL”), aos detentores de seus títulos.

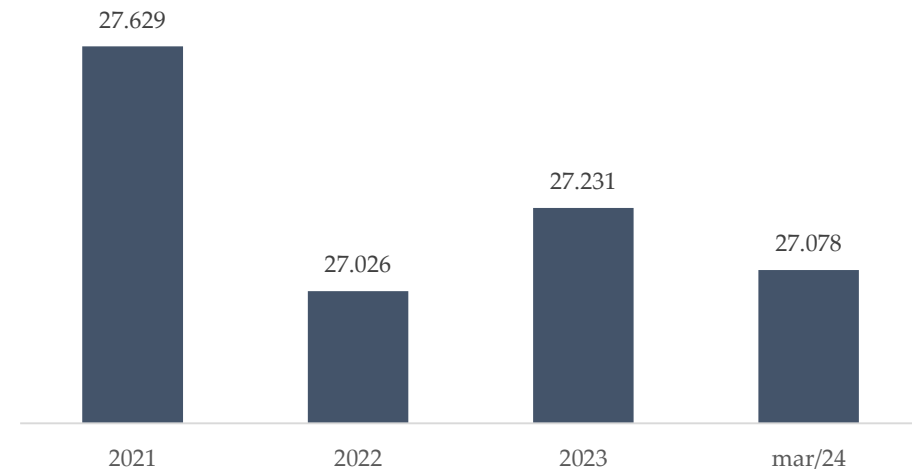
(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Balanco Patrimonial - Ativo

Ativo (em milhares U\$\$)	N.E	2021	2022	2023	mar/ 24
Ativo Circulante		609	615	611	610
Caixa e equivalentes de caixa	1.1	-	6	2	1
Outras despesas antecipadas	1.2	609	609	609	609
Ativo não Circulante		27.020	26.411	26.620	26.468
Outras despesas antecipadas	1.2	21.669	21.060	20.451	20.299
Outras contas a receber	1.3	5.351	5.351	6.169	6.169
Total do Ativo		27.629	27.026	27.231	27.078

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Ativo (milhares U\$\$)



Notas Explicativas

1. Balanço Patrimonial - Ativo

1.1 Caixa e equivalentes de caixa

A análise das movimentações de caixa e equivalentes de caixa pode ser averiguada no Demonstrativo dos Fluxos de Caixa.

1.2 Despesas antecipadas

As despesas antecipadas aduzem às seguintes operações:

Despesas antecipadas (milhares U\$\$)	2021	2022	2023
Custos de transação	22.887	22.887	22.887
Amortização de custos de transação	-609	-1.218	-1.827
Total	22.278	21.669	21.060
Datas de vencimento			dez/23
2025			609
2026			609
2027			609
2028 e após			18.624
			20.451

Os valores consignados na tabela anterior compreendem despesas relacionadas à reestruturação de garantia dos títulos da Novonor Finance Limited (“NFL”) e instrumento emitido da Holdco, os quais serão amortizados até 2058. Os custos da transação são mais altos que os instrumentos da Holdco, líquidos do ajuste a valor presente, e por isso foram contabilizados como ativo, segundo a Recuperanda. O assunto também é abordado na nota explicativa **2.1 Empréstimos e financiamentos**.

A Administração Judicial solicitou informações detalhadas acerca da transação, além de requerer a composição da variação contabilizada no primeiro trimestre de 2024, as quais poderão ser contempladas nos próximos relatórios.

1.3 Outras contas a receber

A conta registra valores a receber da Odebrecht Engenharia, exclusivamente. Os U\$\$ 818 mil movimentados em 2023 compreendem reversão de provisão para perdas.

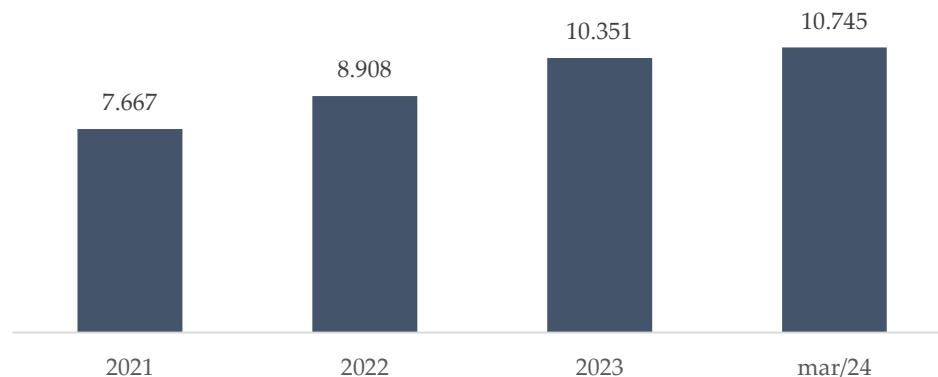
(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Balanco Patrimonial - Passivo

Passivo (em milhares U\$)	N.E	2021	2022	2023	mar/24
Passivo não Circulante		3.224.452	3.217.381	3.434.036	3.485.121
Empréstimos e financiamentos	2.1	7.667	8.908	10.351	10.745
Provisão p/ passivo a descoberto	2.2	3.195.146	3.186.032	3.400.284	3.451.388
Outras contas a pagar	2.3	21.639	22.441	23.401	22.988
Patrimônio Líquido		-3.196.823	-3.190.355	-3.406.805	-3.458.043
Reserva de Capital		115.803	115.813	115.821	115.821
Transação de capital		127.586	124.105	2.379	2.379
Ajuste de avaliação patrimonial		2.379	2.379	20.598	71.201
Prejuízos acumulados		-3.442.591	-3.432.652	-3.545.603	-3.647.444
Total do Passivo		27.629	27.026	27.231	27.078

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Empréstimos e financiamentos (milhares U\$)



Notas Explicativas

2. Balanco Patrimonial - Passivo

2.1 Empréstimos e financiamentos

Em outubro/2018, a Novonor Finance Ltd., anteriormente denominada Odebrecht Finance Ltd. (“OFL”), não liquidou a parcela de juros relacionada ao ‘Título 2025’. Ainda, as parcelas do valor do principal do ‘Título 2020’ e os juros dos Bonds (2020, 2022, 2023, 2025, 2029, 2042) e os Títulos Perpétuos (“Títulos NFL”), que venceram entre dezembro de 2018 e setembro de 2020, não foram pagos. A Odebrecht Engenharia, a OECE e a CNO, na qualidade de garantidoras dos Títulos NFL, com vistas a preservar sua liquidez operacional, não pagaram os valores vinculados aos Títulos NFL que estavam em aberto até dezembro/2020.

Em junho/2019, a Novonor e outras sociedade do Grupo Novonor (excluindo-se as Recuperandas), entraram com pedido de Recuperação Judicial na 1ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais do Foro Central Cível do Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo (proc. nº 1057756-77.2019.8.26.0100). O Plano de Recuperação Judicial da Novonor foi aprovado em assembleia geral de credores em setembro/2020 (“Plano NFL”).

Em junho/2020, a Odebrecht Engenharia lançou no mercado a Solicitação de consentimento com base nos termos e condições definidos do Term Sheet (Folha de Termos), solicitando apoio para a reestruturação dos Títulos NFL.

Notas Explicativas

Em julho/2020, foi obtida a adesão dos credores titulares dos Títulos NFL, cumprindo com o requisito necessário para que a Odebrecht Engenharia, a CNO e a OECI apresentassem petição de homologação do Plano de Recuperação Extrajudicial para implementação da reestruturação dos títulos NFL. Em agosto/2020, a Odebrecht Engenharia, a CNO e a OECI protocolaram na 1º Vara de Falências e Recuperações Judiciais do Foro Central Cível do Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo o pedido de homologação do Plano de Recuperação Extrajudicial (proc. 1075159-25.2020.8.26.0100), homologado em outubro/2020.

Em termos gerais, o Plano de Recuperação Extrajudicial e o Plano NFL, preveem o cancelamento das obrigações da Odebrecht Engenharia, da CNO e da OECI em relação aos Títulos NFL e o pagamento aos credores titulares, por meio do recebimento (em base pro rata) de:

- (i) Uma nova série de notas sem garantia, em cada caso, em um valor principal agregado equivalente a 45% da soma do valor principal e dos juros acumulados não pagos, de acordo com a série correspondente de Títulos NFL, emitidas pela OEC Finance Ltd., subsidiária da OEC;
- (ii) Um instrumento de dívida participativo que dá direito aos detentores de distribuições futuras de resultados relacionados ao desempenho da OEC, subsidiária da Companhia, emitido pela ODB Holdco, em um valor principal agregado, equivalente a 55% da quantia do valor principal e dos juros acumulados não pagos sobre os Títulos NFLs (“Instrumento Holdco”), com vencimento em setembro/2058.

Em novembro/2020, a NFL, a Odebrecht Engenharia, a CNO e a OECI entraram com pedido de Capítulo 15, Título 11, do Código de Falências dos Estados Unidos (“Chapter 15”), perante o Tribunal de Falências dos Estados Unidos para o Distrito Sul de Nova York, solicitando:

- (i) O reconhecimento da Recuperação Extrajudicial da Odebrecht Engenharia e da Recuperação Judicial da Novonor;
- (ii) O reconhecimento, a garantia de cumprimento e a concessão de pleno vigor ao Plano de Recuperação Extrajudicial e ao Plano NFL no âmbito da jurisdição territorial dos Estados Unidos; e
- (iii) A autorização para que as partes tomem todas as medidas necessárias para dar efeito aos termos do Plano de Recuperação Judicial e ao Plano NFL.

Em dezembro/2020, o Código de Falências dos Estados Unidos emitiu termo permitindo o cancelamento dos Títulos NFL e o pagamento aos credores titulares, com novas notas e o Instrumento Holdco, que ocorreu em janeiro/2021.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Notas Explicativas

(milhares U\$)	Saldo 2020	Adições	Cessão de	Compensações	Provisão p/	Varição	Saldo 2021
Outras contas a receber							
NFL		1.702.985		-163.901	-1.539.084		-
OEC			163.901		-158.550		5.351
	-	1.702.985	163.901	-163.901	-1.697.634	-	5.351
Contrato de mútuo							
NFL			-163.901	163.901			-
	-	-	-163.901	163.901	-	-	-
Outras contas a pagar							
OIS		1.684					1.684
OOL		8.416					8.416
CNO		6.857				-669	6.188
OEC		5.930				-579	5.351
	-	22.887	-	-	-	-1.248	21.639

Como resultado da ratificação do Plano NFL e o Plano de Recuperação Extrajudicial, as obrigações da Odebrecht Engenharia, CNO e OEI com os detentores de Títulos OFL foram canceladas. A provisão para garantia foi registrada na subsidiária indireta da Companhia, ODB Holdco e OEC Finance, respectivamente, no passivo.

Em janeiro/2021, a ODB Holdco e a ODB Finance reverteram as provisões acima mencionadas de seus balanços patrimoniais, e registraram o instrumento da Holdco e as novas notas (“OEC Finance Bonds”), no passivo não circulante.

A rubrica possuía a seguinte composição no encerrar do ano de 2023:

Empréstimos e financiamentos (milhares U\$)	2023
Instrumento Holdco	1.894.334
Ajuste a valor presente	-1.883.983
Total	10.351

2.2 Provisão p/ passivo a descoberto

Os valores contabilizados na rubrica referem-se a provisão para perdas em investimentos na OEC, conforme estrutura da tabela:

(milhares U\$)	2021	2022	2023
Início do exercício	1.017.533	3.195.146	3.186.032
Patrimônio líquido nos resultados	2.262.222	123.135	184.338
Operação descontinuada	-	-135.730	-39.624
Outros ajustes de investidas	-9.130	-37.868	-42.847
Ajuste conversão moeda estrangeira	-83.747	90.572	113.593
Varição cambial investimentos exterior	10.647	-49.223	-1.208
Transação de capital	-2.379	-	-
Final do exercício	3.195.146	3.186.032	3.400.284

O montante aduz a provisão por perdas não realizadas na investida, segundo a Recuperanda.

Notas Explicativas

2.3 Outras contas a pagar

Compreende saldo com as demais empresas do Grupo Recuperando: OOL (U\$\$10 milhões), CNO (U\$\$ 7 milhões), e OEC (U\$\$ 6 milhões). As origens dos valores contabilizados estão sendo averiguados pela Administração Judicial, cujas informações farão parte dos próximos relatórios.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

DRE

Demonstrativo do Resultado do Exercício (em milhares R U\$\$)	N.E	2021	2022	2023	mar/24
Operações continuadas					
Despesas operacionais		-	-	-8	-
Gerais e administrativas		-	-	-8	-
Resultado das participações societárias		-2.262.222	-123.135	-184.338	-89.950
Equivalência patrimonial		-2.262.222	-123.135	-184.338	-89.950
Resultado operacional	3.1	-2.262.222	-123.135	-184.346	-89.950
Resultado financeiro		4.976	-2.656	-2.198	-134
Resultado financeiro, líquido	3.2	4.976	-2.656	-2.198	-134
Resultado das operações continuadas		-2.257.246	-125.791	-186.544	-90.084
Operações descontinuadas					
Resultado das operações descontinuadas	3.3	-	135.730	39.624	-11.757
Lucro/Prejuízo operações descontinuadas			-3.481	39.624	-11.757
Resultado do exercício	3.4	-2.257.246	9.939	-146.920	-101.841

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Notas Explicativas

3. DRE

3.1 Resultado operacional

A ODB Holdco não auferiu receitas próprias no período em tela. O resultado operacional da empresa é impactado diretamente pelo reconhecimento de equivalência patrimonial das investidas.



Com exceção do ano de 2022, nos demais períodos a Recuperanda expressou permanentes déficits operacionais, em virtude do reconhecimento dos resultados negativos oriundos de perda com OEC, cujo ápice ocorreu no ano de 2021 (\$ 2,2 bilhões).

Notas Explicativas

3.2 Resultado financeiro

O resultado financeiro da Recuperanda compreende as seguintes rubricas:

(milhares U\$\$)	2021	2022	2023
Variações cambiais	1.248	-802	-960
Ajuste ao valor presente	-	-1.241	-1.443
Amortização custos transação	-	-609	-609
Reversão de provisão p/ perdas	-158.550	-	818
Reconhecimento de títulos	162.278	-	-
Outros	-	-4	-4
Total	4.976	-2.656	-2.198

Para o ano de 2024 não houve detalhamento do resultado financeiro, informações que foram solicitadas à Recuperanda, cujo reporte fará parte dos próximos relatórios.

3.3 Resultado das operações descontinuadas

As operações descontinuadas referem-se à OEC, refletindo os efeitos de conversão de moedas do investimento.

3.4 Resultado líquido

Com exceção do ano de 2022, em todos os períodos a Recuperanda apontou resultados negativos, evidenciados no gráfico abaixo:



Os prejuízos são oriundos das equivalências patrimoniais negativas.

Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

Demonstrativo dos Fluxos de Caixa (em milhares U\$\$)	2021	2022	2023	mar/24
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Resultado do exercício	-2.257.246	9.939	-146.920	-101.841
Ajustes				
Equivalência patrimonial	2.262.222	123.135	184.338	89.950
Resultado das operações descontinuadas	158.550	-135.730	-39.624	11.757
Varição cambial	-1.248	802	960	-413
Amortização de custos de transação	-162.278	1.241	1.443	152
Ajuste a valor presente	-	609	609	394
Provisão para créditos liquidação duvidosa	-	-	-818	-
Caixa aplicado nas operações continuadas	-	-4	-12	-1
Caixa das atividades operacionais continuadas	-	-4	-12	-1
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Contribuição de capital	-	10	8	-
Caixa das atividades de investimentos	-	10	8	-
Aumento/ Redução de caixa e equivalentes de caixa	-	6	-4	-1
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	-	-	6	2
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	0	6	2	1

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Notas Explicativas

4. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

Nota Geral

Conforme visto nas análises do Balanço Patrimonial e do Demonstrativo do Resultado do Exercício, as operações ocorridas nas contas da ODB Holdco, embora tenham causado variações patrimoniais, não produziram efeitos financeiros, não havendo movimentações relevantes nos fluxos de caixa da empresa.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Análise econômico-financeira

OEC S.A.

A OEC S.A. é parte integrante do Grupo Recuperando, cuja controladora direta é a Odebrecht Holdco Finance Limited, e indireta a Odebrecht Engenharia e Construção S.A. (“Odebrecht Engenharia”).

A Recuperanda é controladora direta da CNO S.A., OECI S.A., OENGER S.A., Tenenge Engenharia Ltda., Odebrecht Overseas Limited e OEC Finance Limited, e controladora indireta da CBPO Engenharia Ltda, Belgrávia Serviços e Participações S.A. e Tenenge Overseas Corporation.

A OEC S.A. tem por objeto social, principalmente, o planejamento e a execução de projetos e obras de engenharia em todos os seus ramos e especialidades, sob regime de empreitada, administração ou outras modalidades praticadas no mercado; instalações técnicas de engenharia civil, montagens industriais, planejamento, assessoria e estudos técnicos e prática de outras atividades econômicas conexas, inclusive as de locação e compra e venda de equipamentos, importação e exportação de serviços e bens relacionados às atividades de engenharia e construção.

Por meio de sucursais e subsidiárias de suas controladas, a Recuperanda possui atuação direta em diversos países, sendo os principais: Brasil, Angola, Estados Unidos da América (“EUA”) e Gana.

No segmento de construção civil pesada, as principais controladas diretas da Companhia são CNO, OECI e Tenenge, e indireta CBPO Engenharia Ltda. (“CBPO”), as quais desenvolvem projetos de construção de rodovias, ferrovias, usinas hidrelétricas, termelétricas e nucleares, instalações portuárias, barragens, refinarias, assim como outros projetos industriais e de infraestrutura.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Balço Patrimonial - Ativo

Ativo (em milhares R\$)	N.E	2021	2022	2023	mar/24
Ativo Circulante		7.083	3.839	1.754	1.963
Caixa e equivalentes de caixa	1.1	6.041	1.052	128	1.807
Tributos a recuperar		17	145	112	70
Outros ativos	1.2	1.025	2.642	1.514	86
Ativo não Circulante		4.773.644	4.868.439	4.833.249	4.963.124
Adiant. p/ futuro aumento de capital	1.3	3.008	-	-	24.720
Controladas e coligadas	1.4	4.770.636	4.868.439	4.833.249	4.938.404
Total do Ativo		4.780.727	4.872.278	4.835.003	4.965.087

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

1. Balço Patrimonial - Ativo

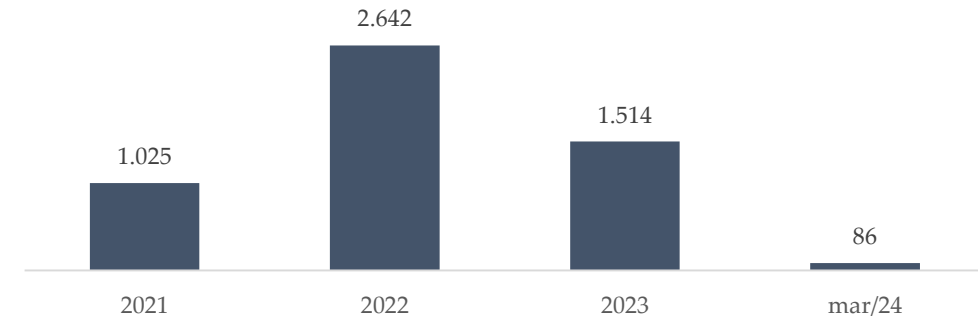
1.1 Caixa e equivalentes de caixa

A análise das movimentações de caixa e equivalentes de caixa pode ser averiguada no Demonstrativo dos Fluxos de Caixa.

1.2 Outros ativos

A rubrica apontou a seguinte variação nos períodos em tela:

Outros ativos (milhares R\$)



Segundo a Recuperanda, os valores aduzem a prêmios de seguros a apropriar, entretanto, não houve detalhamento das informações.

A Administradora Judicial questionou a Recuperanda e o retorno será reportado nos próximos relatórios.

Notas Explicativas

1.3 Adiant. p/ futuro aumento de capital

A Recuperanda finalizou o primeiro trimestre de 2024 com saldo de R\$ 24,7 milhões em adiantamento para futuro aumento de capital social, cujos pormenores estão sendo averiguados junto a OEC, de modo que os detalhes farão parte dos próximos relatórios.

1.4 Controladas e coligadas

Na rubrica são contabilizadas as operações com as empresas que a Recuperanda exerce controle, cujas movimentações do último ano (2023), estão consignadas no quadro abaixo:

Investimentos	Saldo 2022	Reestruturação societária	Adições	Baixas	Ajuste avaliação patrimonial	Varição cambial	Equivalência patrimonial	Operações descontinuadas	Saldo 2023
OECI	4.540.906	-162.484			2.198	-8.841	-83.286	-2.431	4.286.062
Tenenge	231.531		242.450		-479		-62.849		410.653
OENGER	91.845		41.796	-1.048			-134		132.459
Outras	4.157	-23.393	27.977		8	5.508	-10.182		4.075
Total	4.868.439	-185.877	312.223	-1.048	1.727	-3.333	-156.451	-2.431	4.833.249

As adições referem-se aos aportes de capitais da Recuperanda nas suas controladas, ocorridos ao longo do exercício de 2023, para suprir as necessidades operacionais. A baixa do investimento OENGER, corresponde à redução de capital ocorrido ao longo do exercício 2023, integralmente com efeito caixa.

Em maio de 2023, foi efetuada a cisão parcial da OECI, cujo acervo líquido foi incorporado pela Recuperanda, no montante de R\$ 162,4 milhões, o qual contemplava a participação CBPO. Em julho/2023, como parte necessária para conclusão da reestruturação, a OEC aportou a integralidade da participação CBPO na sua controlada CNO, no montante de R\$ 794,9 milhões, registradas no passivo a descoberto.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Balanco Patrimonial - Passivo

Passivo (em milhares R\$)	N.E	2021	2022	2023	mar/24
Passivo Circulante		832	717	4.583	4.088
Fornecedores	2.1	81	426	4.340	3.942
Tributos, salários e encargos		751	283	243	146
Outros passivos		-	8	-	-
Passivo não Circulante		22.701.303	21.581.762	21.374.941	22.289.118
Partes relacionadas	2.2	1.000.496	1.786.667	2.686.526	2.767.905
Provisão p/ passivo a descoberto	2.3	21.695.651	19.784.095	18.675.697	19.508.495
Outros passivos		5.156	11.000	12.718	12.718
Patrimônio Líquido		-17.921.408	-16.710.201	-16.544.521	-17.328.119
Capital social		448.900	448.900	448.900	448.900
Ajuste de avaliação patrimonial		348.948	1.486.036	2.226.098	1.944.748
Transação de capital		13.365	13.366	13.366	13.366
Prejuízos acumulados		-18.732.621	-18.658.503	-19.232.885	-19.735.133
Total do Passivo		4.780.727	4.872.278	4.835.003	4.965.087

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

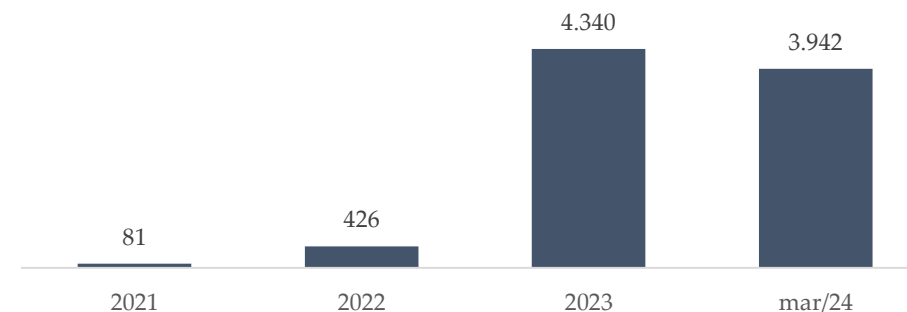
Notas Explicativas

2. Balanco Patrimonial - Passivo

2.1 Fornecedores

O saldo dos fornecedores apontou crescimento relevante a partir do ano de 2023, conforme evidencia-se abaixo:

Fornecedores (milhares R\$)



A rubrica passou de R\$ 426 mil no ano de 2022 para R\$ 4,3 milhões no encerrar de 2023, entretanto, não há discriminação dos fatos ocorridos, prejudicando a análise quanto ao mérito. Informações sobre os fornecedores foram solicitadas à Recuperanda, as quais farão parte dos próximos relatórios.

Notas Explicativas

2.2 Partes relacionadas

A rubrica possui a seguinte composição:

Partes relacionadas	Saldo 2022	Reestruturação societária	Adições	Baixas	Varição cambial	Saldo 2023
CNO	88.400					88.400
Bento Pedroso Construções S.A.	20.871	635.787			-33.271	623.387
OOL	1.676.384		363.245		-65.830	1.973.799
OSEL	1.012	-982			-30	-
Tenenge Overseas Corporation	-	982			-42	940
Total	1.786.667	635.787	363.245	-	-99.173	2.686.526

Em junho/2023, a Recuperanda incorporou a parcela do acervo líquido cindido pela sua controlada OECI, que era composto da participação no investimento CBPO, o qual foi aportado em sua controlada CNO e do passivo intercompany junto a Bento Pedroso Construções S.A. no montante de R\$ 635,7 milhões. Em outubro/2023, para efetivação da venda da OSEL, a Tenenge Overseas Corporation (“TOC”) assumiu os recebíveis junto a Recuperanda no montante de R\$ 982 mil. Como consequência, a OEC alterou o credor da OSEL para TOC. Ainda em 2023, a Recuperanda recebeu de sua investida indireta OOL, o montante de R\$363,2 milhões, integralmente para o caixa, a título de mútuo para posterior aporte em suas principais investidas, CNO, OECI e Tenenge.

2.3 Passivo a descoberto

A provisão para passivo a descoberto se estrutura da seguinte forma:

Passivo a descoberto	Saldo 2022	Reestruturação societária	Adições	Baixas	Ajuste avaliação patrimonial	Varição cambial	Equivalência patrimonial	Operações descontinuadas	Saldo 2023
CNO	-3.925.204	794.952	53.980		216.208	-473.013	-367.403	200.386	-3.500.094
OEC Finance	-4.742.278					364.614	-746.502		-5.124.166
OOL	-11.116.613					798.312	266.864		-10.051.437
Total	-19.784.095	794.952	53.980	-	216.208	689.913	-847.041	200.386	-18.675.697

As principais movimentações são oriundas de reestruturação societária, conforme abordado na nota explicativa 1.4 Controladas e coligadas, além dos resultados por equivalência patrimonial das controladas. Ainda em 2023, a Recuperanda recebeu de sua investida indireta OOL, o montante de R\$ 363,2 milhões, integralmente efeito caixa, a título de mútuo para posterior aporte em suas principais investidas, CNO, OECI e Tenenge.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

DRE

Demonstrativo do Resultado do Exercício (em milhares R\$)	N.E	2021	2022	2023	mar/ 24
Operações continuadas					
Despesas operacionais		-26.784	-27.632	-32.386	-5.298
Gerais e administrativas	3.1	-26.784	-27.632	-32.386	-5.298
Resultado das participações societárias		-12.500.247	-629.503	-1.003.492	-387.731
Equivalência patrimonial		-12.500.247	-629.503	-1.003.492	-387.731
Resultado operacional	3.2	-12.527.031	-657.135	-1.035.878	-393.029
Resultado financeiro		-28.092	21.514	99.088	-50.658
Resultado financeiro, líquido	3.3	-28.092	21.514	99.088	-50.658
Resultado antes IRPJ/CSLL		-12.555.123	-635.621	-936.790	-443.687
IRPJ/CSLL		-70	-	-	-
Resultado das operações continuadas		-12.555.193	-635.621	-936.790	-443.687
Operações descontinuadas					
Resultado das operações descontinuadas	3.4	-222.827	709.739	197.955	-58.561
Resultado do exercício	3.5	-12.778.020	74.118	-738.835	-502.248

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Notas Explicativas

3. DRE

3.1 Despesas gerais e administrativas

Os dispêndios da Recuperanda se comportaram da seguinte forma no período em análise:

Despesas operacionais (milhares R\$)	2021	2022	2023
Despesas c/ pessoal	18.299	18.846	15.209
Serviços de terceiros	4.933	2.225	8.683
Despesas administrativas	3.552	6.560	8.492
Total	26.784	27.632	32.386

Os serviços de terceiros correspondem aos gastos com auditoria, consultoria e assessoria, os quais expressaram crescimento de 290% no ano de 2023, finalizando na monta de R\$ 8,6 milhões.

As despesas administrativas aduzem, principalmente, aos dispêndios com seguros, os quais finalizaram o ano de 2023 alcançando R\$ 8,4 milhões em gastos, crescimento de 29%.

As despesas com pessoal ficaram acima de R\$ 18 milhões nos anos de 2021 e 2022, apontando retração de 19% (R\$ 3,6 milhões) no encerrar de 2023.

Notas Explicativas

3.2 Resultado operacional

Em razão da ausência de receitas, incidência de despesas e absorção de equivalência patrimonial negativa das investidas, a Recuperanda expressou déficit operacional em todos os períodos em tela, os quais evidenciam-se abaixo:



A equivalência patrimonial de R\$ 12,5 bilhões no ano de 2021, corresponde aos prejuízos das operações das principais controladas da Recuperanda, atrelados a: i) OIS (R\$ 9,8 bilhões) e CNO (R\$ 2,7 bilhões), substancialmente, refletindo as provisões sobre créditos de liquidação duvidosa dos saldos a receber com a Odebrecht Engenharia; ii) OEC Finance (R\$ 573 mil), prejuízo causado pelos juros e ajuste a valor presente dos Bonds OEC Finance; e iii) OECI (R\$ 482 milhões) lucro líquido no exercício.

3.3 Resultado financeiro

A Recuperanda apontou lucro financeiro nos anos de 2022 e 2023, os quais se ergueram da seguinte forma:

Resultado financeiro (milhares R\$)	2021	2022	2023
Varição cambial e juros financeiros	-27.443	21.381	99.173
Receitas de aplicações financeiras	183	518	154
Comissões e despesas bancárias	-808	-328	-233
Outros	-24	-57	-6
Total	-28.092	21.514	99.088

As variações cambiais foram as garantidoras do superávit financeiro da OEC nos períodos supra. No primeiro trimestre do ano de 2024, o resultado financeiro da Recuperanda voltou a ficar negativo, entretanto, não houve detalhamento por parte da empresa, informações que foram solicitadas à OEC, cujo reporte irá constar nos próximos relatórios.

Notas Explicativas

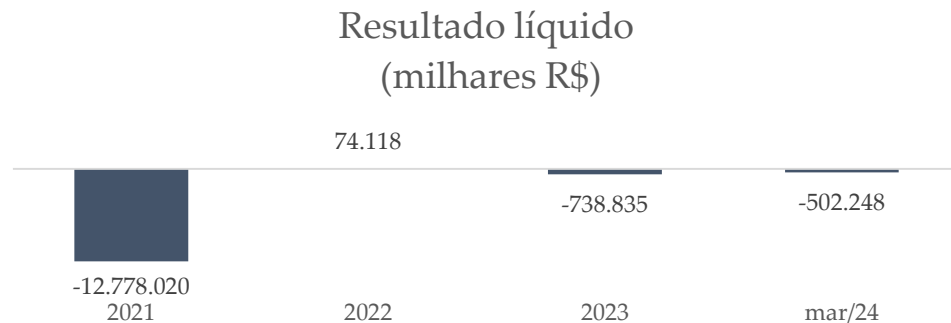
3.4 Resultado das operações descontinuadas

Em 2021, as operações aduzem à descontinuidade e a variação cambial de ativos e passivos das operações das sucursais e subsidiária de investimento indireto da Companhia na Venezuela, as quais expressaram saldo positivo nos anos de 2022 (R\$ 709,4 milhões) e 2023 (R\$ 197,9 milhões).

3.5 Resultado do exercício

Com exceção do ano de 2022, os resultados apresentados pela Recuperanda forma de constantes prejuízos, evidenciados abaixo:

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)



A ausência de receitas, atrelada a absorção das equivalências patrimoniais das investidas, explicam os resultados negativos constantes da OEC.

Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

Demonstrativo dos Fluxos de Caixa (em milhares R\$)	N.E	2021	2022	2023	mar/24
Fluxos de caixa das atividades operacionais					
Resultado do exercício		-12.777.950	74.118	-738.835	-502.248
Ajustes	4.1				
Operações entre partes relacionadas					
Equivalência patrimonial		12.500.247	629.503	1.003.492	387.731
Resultado das operações descontinuadas		222.827	-709.739	-197.955	58.561
Provisão e encargos s/ benefícios empregados (ILP)		5.156	5.843	1.718	-
Juros e variações monetárias e cambiais, líquidos		27.443	-21.381	-99.173	50.757
Caixa aplicado nas operações continuadas		-22.277	-21.656	-30.753	-5.199
Tributos a recuperar		-17	-128	33	42
Despesas antecipadas		-	-	1.128	1.514
Outros ativos		-1.024	-1.617	-	-86
Fornecedores		63	345	3.914	-398
Tributos, salários e encargos		679	-468	-40	-97
Outros passivos		-	8	-8	-
Caixa das atividades operacionais continuadas	4.2	-22.576	-23.516	-25.726	-4.224
Fluxos de caixa das atividades de investimentos					
Adições aos investimentos		-329.399	-797.287	-338.443	-
Adiant. p/ futuro aumento de capital		-3.008	-	-	-24.720
Caixa das atividades de investimentos	4.3	-332.407	-797.287	-338.443	-24.720
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos					
Recursos recebidos		361.024	815.814	363.245	30.623
Caixa das atividades de financiamentos	4.4	361.024	815.814	363.245	30.623
Aumento/ Redução de caixa e equivalentes de caixa		6.041	-4.989	-924	1.679
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		-	6.041	1.052	128
Caixa e equivalentes de caixa no final do período		6.041	1.052	128	1.807

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

4. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

4.1 Ajustes

Nos ajustes são contabilizadas as operações que geraram variação patrimonial e no resultado, mas que não surtiram efeitos financeiros no mesmo período.

Em todos os períodos em tela, as equivalências patrimoniais e as operações descontinuadas, ambas já abordadas na análise do Balanço Patrimonial e no Demonstrativo do Resultado do Exercício, exerceram influência relevante nos ajustes de caixa da OEC.

4.2 Caixa das atividades operacionais continuadas

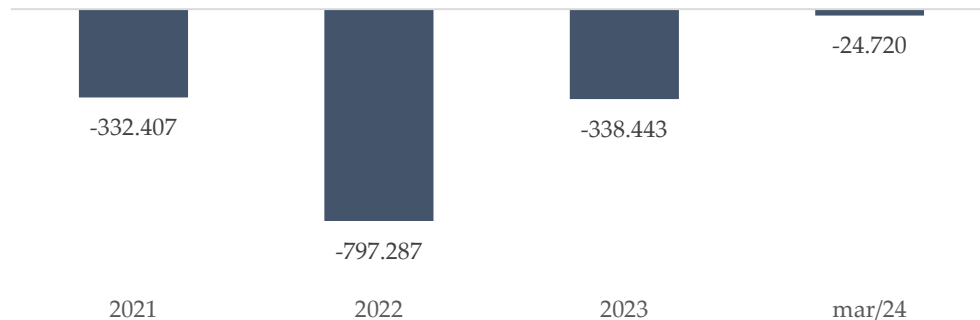
Em virtude da ausência de recebíveis, dado que a Recuperanda não auferiu receitas, enquanto há incidência de despesas e gastos das atividades (administrativas e gerenciamento) da empresa, o caixa operacional é de déficit permanente.

Notas Explicativas

4.3 Caixa das atividades de investimentos

Majoritariamente, o caixa dos investimentos da OEC corresponde aos aportes realizados na OEI, Tenenge, OENGER e CNO, principalmente, no ano de 2021 (R\$ 797, 2 milhões).

Caixa das atividades de investimentos
(milhares R\$)

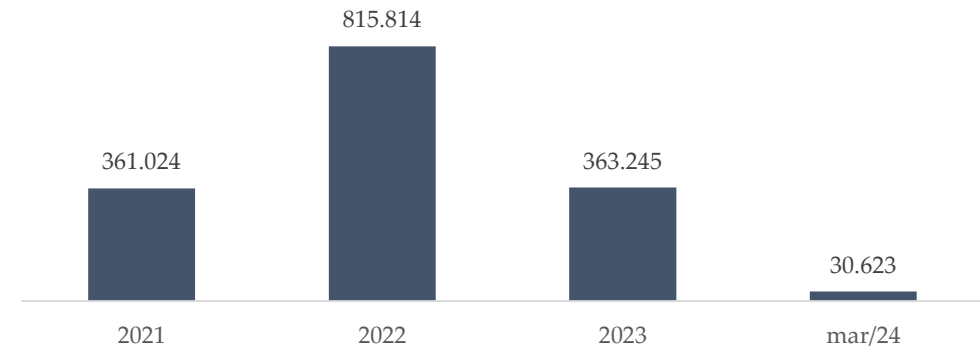


Nos demais períodos, igualmente, a OEC enviou recursos às suas controladas para suprir-lhes suas necessidades de capital de giro, sendo o motivo do caixa de investimentos da Recuperanda permanecer negativo em todos os períodos.

4.4 Caixa das atividades de financiamentos

Por meio do caixa dos financiamentos que a OEC custeava suas controladas, cujos recursos são oriundos de sua investida OOL.

Caixa das atividades de financiamentos
(milhares R\$)



Haja vista que por intermédio do caixa de financiamentos a Recuperanda não envia recursos (apenas os recebe), seu saldo é superávit constante.

Análise econômico-financeira

OENGER S.A.

A OENGER S.A. é parte integrante do grupo reuperando, cuja controladora direta é a OEC S.A., e indiretas a Odebrecht Holdco Finance Limited e Odebrecht Engenharia e Construção S.A.

A Recuperanda tem por objeto social a participação em outras sociedades que explorem, dentre outros, negócios relacionados à Engenharia e Construção, tais como:

- i. planejamento e a execução de projetos e obras de construção civil e engenharia, em todos os seus ramos e especialidades, sob regime de empreitada, administração, ou outros admitidos;
- ii. planejamento e a execução de projetos e obras no ramo da indústria naval, nas suas atividades de construção, montagem, manutenção, conversão, reparo e modernização de embarcações e outros meios flutuantes; prestação de serviços de montagem, manutenção, conservação, reparação e operação de embarcações, plataformas, gasodutos, oleodutos, dutos submarinos e outros meios flutuantes;
- iii. instalações técnicas de engenharia civil, montagens industriais, consultoria, planejamento, assessoria e estudos técnicos;
- iv. prestação de serviços administrativos ou técnicos;
- v. realização de empreendimentos imobiliários urbanos e rurais;
- vi. desenvolvimento de negócios ou participação de negócios em exploração, produção, transporte e comercialização de hidrocarbonetos;

- vii. investir, participar em licenças de exploração ou concessão de exploração ou em associações para ditos fins;
- viii. a prática de outras atividades econômicas, conexas ou decorrentes das atividades referidas nas alíneas anteriores, inclusive as de locação e compra e venda de equipamentos, transporte, importação e exportação, incluindo, mas sem se limitar, à importação e exportação de medicamentos, sementes e mudas; e
- ix. participação em outras atividades.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Balanco Patrimonial

Ativo (em milhares R\$)	N.E	2021	2022	2023	mar/ 24
Ativo Circulante		1.177	1.345	121	65
Caixa e equivalentes de caixa	1.1	1.177	1.345	121	65
Ativo não Circulante		90.849	90.762	90.784	90.787
Partes relacionadas	2.2	90.619	90.619	90.619	90.619
Tributos a recuperar		115	135	157	160
Outros ativos		8	8	8	8
Imobilizado		107	-	-	-
Total do Ativo		92.026	92.107	90.905	90.852

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Passivo (em milhares R\$)	2021	2022	2023	mar/ 24
Passivo Circulante	30	51	34	2
Fornecedores	30	51	32	-
Tributos, salários e encargos	-	-	2	2
Patrimônio Líquido	91.996	92.056	90.871	90.850
Capital social	194.088	194.420	193.370	193.370
Prejuízos acumulados	-102.092	-102.364	-102.499	-102.520
Total do Passivo	92.026	92.107	90.905	90.852

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

1. Balanco Patrimonial - Ativo

1.1 Caixa e equivalentes de caixa

A análise das movimentações de caixa e equivalentes de caixa pode ser averiguada no Demonstrativo dos Fluxos de Caixa.

1.2 Partes relacionadas

O saldo de R\$ 90,6 milhões refere-se ao contrato de mútuo firmado com CNO, exclusivamente, sem a incidência de encargos financeiros e com o vencimento em 2025.

2. Balanco Patrimonial - Passivo

Nota Geral

Até o ano de 2023, a Recuperanda contava com saldo contabilizado nos fornecedores, os quais envolviam a CNO, havendo pagamento em 2024.

DRE

Demonstrativo do Resultado do Exercício (em milhares)	NE	2021	2022	2023	mar/24
Operações continuadas					
Despesas operacionais	3.1	-459	-323	-207	-24
Gerais e administrativas		-459	-323	-207	-24
Resultado operacional		-459	-323	-207	-24
Resultado financeiro	3.2	15	51	72	3
Resultado financeiro, líquido		15	51	72	3
Resultado do exercício	3.3	-444	-272	-135	-21

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

3. DRE

3.1 Despesas operacionais

Compreendem despesas gerais e administrativas, as quais aduzem a serviços de terceiros, aluguel e depreciação.

Despesas gerais e administrativas (milhares R\$)	2022	2023
Serviços de terceiros	128	127
Aluguel	83	78
Depreciação	107	-
Outros	5	2
Total	323	207

No ano de 2022, o imobilizado da Recuperanda foi depreciado em sua totalidade.

3.2 Resultado financeiro

O saldo de resultado financeiro é composto por rendimentos de equivalentes de caixa, em todos os períodos em tela.

3.3 Resultado do exercício

Em razão da ausência de receitas próprias, e incorrência de despesas (gerais e administrativas), o resultado líquido da empresa é de permanente prejuízo.

Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

Demonstrativo dos Fluxos de Caixa (em milhares R\$)	2021	2022	2023	mar/ 24
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Resultado do exercício	-444	-272	-135	-21
Ajustes				
Depreciação e amortização	233	107	-	-
Caixa aplicado nas operações contínuas	-211	-165	-135	-21
Tributos a recuperar	-	-	-22	-3
Fornecedores	-61	21	-19	-32
Tributos, salários e encargos	-	-	2	-
Caixa das atividades operacionais contínuas	-257	-164	-174	-56
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Caixa das atividades de investimentos	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos				
Recursos liberados	-1.019	-	-	-
Aumento/Redução de capital	1.000	332	-1.050	-
Caixa das atividades de financiamentos	-19	332	-1.050	-
Aumento/Redução de caixa e equivalente	-276	168	-1.224	-56
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	1.453	1.177	1.345	121
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	1.177	1.345	121	65

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

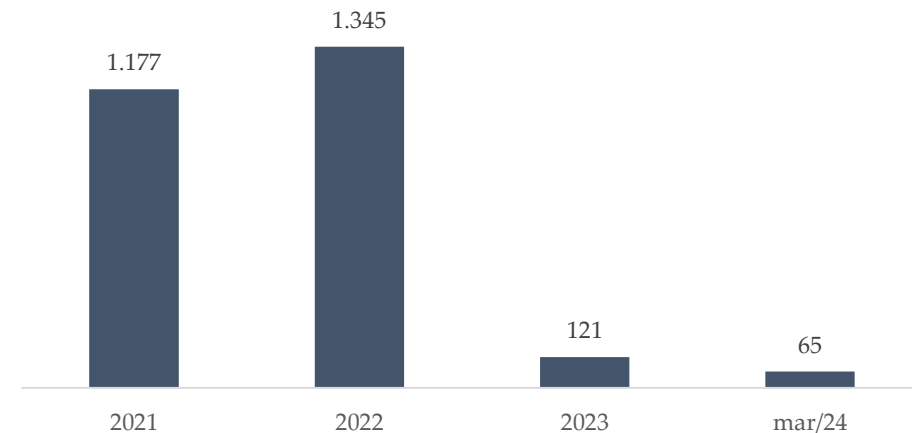
Notas Explicativas

4. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

Nota Geral

No período em tela, as movimentações mais relevantes ocorreram no caixa de financiamentos entre os anos de 2021 e 2023. Em todos os casos, as operações referem-se às transações envolvendo o capital social da Recuperanda (por aumento ou diminuição).

Saldo de caixa (milhares R\$)



Análise econômico-financeira

OEC FINANCE LIMITED

A OEC Finance é registrada e domiciliada em Grand Cayman – Ilhas Cayman. Seu principal objetivo é fazer parte da reestruturação das garantias oferecidas pela Novonor Finance Limited (“NFL”), aos detentores de seus títulos.

Isto é, a OEC Finance Limited é a empresa emissora dos títulos no mercado americano (“bonds”), em decorrência do Plano de Recuperação Extrajudicial homologado em outubro de 2020, cujo valor é de cerca de USD 1,8 bilhões.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Balanco Patrimonial

Ativo (em milhares R\$)	2021	2022	2023	mar/24
Ativo Circulante	-	-	-	-
Ativo não Circulante	9.378	9.378	10.046	10.046
Outras contas a receber	9.378	9.378	10.046	10.046
Total do Ativo	9.378	9.378	10.046	10.046

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Passivo (em milhares R\$)	N.E	2021	2022	2023	mar/24
Passivo Circulante		17.705	24.355	104.112	110.014
Fornecedores		17.705	18.362	19.151	18.813
Empréstimos e financiamentos	2.1	-	5.993	84.961	91.201
Passivo não Circulante		831.868	893.906	964.362	998.683
Empréstimos e financiamentos	2.1	831.814	893.852	956.113	987.946
Partes relacionadas	2.2	54	54	8.249	10.737
Patrimônio Líquido		-840.195	-908.883	-1.058.428	-1.098.651
Prejuízos acumulados		-840.195	-908.883	-1.058.428	-1.098.651
Total do Passivo		9.378	9.378	10.046	10.046

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Nota Explicativas

1. Balanco Patrimonial - Ativo

Nota Geral

No ativo, a Recuperanda possui registros em 'outras contas a receber', unicamente, as quais finalizaram com saldo de R\$ 10 milhões em março/2024. A Administração Judicial solicitou à Recuperanda a composição da rubrica, cujos detalhes farão parte dos próximos relatórios.

2. Balanco Patrimonial - Passivo

2.1 Empréstimos e financiamentos

Em todos os períodos em tela a OEC Finance apresentou saldo relevante nos empréstimos e financiamentos, cujo saldo apresentou gradativo crescimento no decorrer dos anos. Não houve discriminação dos saldos nos demonstrativos contábeis juntados aos autos por ocasião do pedido de Recuperação Judicial, informações que foram solicitadas à Recuperanda, e farão parte dos próximos relatórios.

2.2 Partes relacionadas

A Recuperanda passou a enviar recursos às suas partes relacionadas com maior força a partir do ano de 2023 (R\$ 8,2 milhões), finalizando o primeiro trimestre de 2024 com saldo de R\$ 10,7 milhões.

DRE

Demonstrativo do Resultado do Exercício (em milhares R\$)	2021	2022	2023	mar/ 24
Operações continuadas				
Despesas operacionais	-54	-	-101	-
Gerais e administrativas	-54	-	-101	-
Resultado operacional	-54	-	-101	-
Resultado financeiro	-97.509	-68.688	-149.444	-40.223
Resultado do exercício	-97.563	-68.688	-149.545	-40.223

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

3. DRE

Nota Geral

A Recuperanda contabiliza permanentes resultados financeiros negativos, os quais são causadores direto dos constantes prejuízos da OEC Finance, que alcançaram seu ápice no ano de 2023 (R\$ 149,5 milhões).

Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

Demonstrativo dos Fluxos de Caixa (em milhares R\$)	2021	2022	2023	mar/24
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Resultado do exercício	-97.563	-68.688	-149.545	-40.223
Ajustes				
Ajuste a valor presente	-842.950	-94.983	-29.475	4.177
Reversão provisão p/ garantias	-742.632	-	-	-
Custo de transação	1.316	1.316	1.316	329
Provisão perdas estimadas	1.383.973	-	-	-
Efeito inicial reconhecimento Bonds	156.559	-	-	-
Juros e variações monetárias e cambiais	141.243	162.355	178.271	35.717
Caixa aplicado nas operações continu	-54	-	567	-
Outras contas a receber	-	-	-668	-
Caixa das atividades operacionais cor	-54	-	-101	-
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Caixa das atividades de investimento	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos				
Partes relacionadas	54	-	8.195	2.488
Pagamento de juros	-	-	-8.094	-2.488
Caixa das atividades de financiament	54	-	101	-
Aumento/ Redução de caixa e equivalentes	-	-	-	-
Caixa e equivalentes de caixa no início	-	-	-	-
Caixa e equivalentes de caixa no final	-	-	-	-

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

4. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

Nota Geral

O ano de maior intensidade na movimentação do caixa da Recuperanda foi em 2021, em razão das negociações das garantias dos Títulos NFL, pois a OEC Finance era garantidora da dívida juntamente com a Holdco Finance, assunto amplamente abordado na nota explicativa de número **2.1 Empréstimos e financiamentos** nas análises realizadas da **Holdco**.

Nos períodos subsequentes (2022 a 2024), houve movimentações atreladas aos juros e variações cambiais, preponderantemente, cujos pormenores foram questionamentos a Recuperanda. Aguarda-se retorno, o qual será tratado nos próximos relatórios.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Análise econômico-financeira

CNO S.A.

A CNO S.A. é controlada direta da OEC S.A.

A Recuperanda tem por objeto social, principalmente, o planejamento e a execução de projetos e obras de engenharia em todos os seus ramos e especialidades, sob regime de empreitada, administração ou outras modalidades praticadas no mercado; instalações técnicas de engenharia civil, montagens industriais, consultoria, planejamento, assessoria e estudos técnicos; a prestação de serviços administrativos ou técnicos; a participação em outras sociedades, visando maior desenvolvimento, solidez e rentabilidade e a prática de outras atividades econômicas conexas, inclusive as de importação e exportação, locação e compra e venda de equipamentos e transportes.

Segundo informado à Administradora Judicial a Recuperanda é a antiga Construtora Norberto Odebrecht, constituída há 80 (oitenta) anos atrás e que detém a maior parte do acervo das construções realizadas pelo grupo

Por meio de sucursais e subsidiárias, a Companhia possui atuação em diversos países, sendo os principais: Brasil, Angola e Gana.

Balanço Patrimonial - Ativo

Ativo (em milhares R\$)	N.E	2021	2022	2023	mar/24
Ativo Circulante		891.896	575.795	812.676	961.388
Caixa e equivalentes de caixa	1.1	32.066	43.408	9.175	9.531
Contas a receber	1.2	10.993	5.791	228.006	332.713
Adiant. A fornecedores, subempreiteiros e outros	1.3	10.296	18.296	129.655	103.734
Tributos a recuperar		63.199	104.477	106.198	95.300
Estoques		53.816	33.448	31.243	34.351
Contas correntes consorciadas	1.4	224.870	228.752	214.940	212.819
Dividendos a receber		1	1.028	1.850	13.058
Credito a receber processo jurídico		375.395	-	-	-
Outras contas a receber c/ partes relacionadas	1.5	114.982	83.060	77.914	77.914
Outros ativos		6.278	57.535	13.695	81.968
Ativos não circulante mantidos p/ negociação	1.6	314.913	312.453	298.205	304.272
Ativo não Circulante		20.253.304	19.763.312	19.097.430	19.651.608
Partes relacionadas	1.7	11.918.838	13.045.689	12.455.771	12.914.094
Aplicações financeiras		-	15.679	17.350	17.717
Contas a receber	1.2	636.815	673.450	296.931	296.765
Tributos a recuperar		128.504	108.078	72.521	72.521
IPPJ/CSLL Diferidos		710.218	474.450	386.707	364.686
Dividendos a receber		127.739	100.856	37.325	37.531
Outras contas a receber c/ partes relacionadas	1.5	971.153	1.136.372	984.600	984.600
Outros ativos		519.258	230.001	221.635	209.884
Investimentos	1.8	5.121.191	3.862.013	4.515.276	4.647.518
Imobilizado	1.9	61.321	52.596	45.632	44.146
Intangível		27.145	30.348	29.450	28.272
Direitos de uso		29.553	32.211	32.663	32.305
Outros		1.569	1.569	1.569	1.569
Total do Ativo		21.460.113	20.651.560	20.208.311	20.917.268

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

1. Balanço Patrimonial - Ativo

1.1 Caixa e equivalentes de caixa

A análise das movimentações de caixa e equivalentes de caixa pode ser averiguada no Demonstrativo dos Fluxos de Caixa.

1.2 Contas a receber

A rubrica compreende valores a serem recebidos de clientes, conforme evidencia-se no quadro abaixo:

Cientes (em milhares R\$)	2021	2022	2023
Federal	133.049	204.500	257.705
Estadual	-	-	-
Municipal	176.630	175.726	82.542
Privado	338.129	299.015	184.690
Total	647.808	679.241	524.937
Curto prazo (ativo circulante)	10.993	5.791	228.006
Longo prazo (ativo não circulante)	636.815	673.450	296.931

Segundo informações da Recuperanda, no lapso temporal dos anos de 2021 e 2023, os recebíveis da CNO diminuíram no setor privado e aumentaram no setor público de âmbito federal, gradativamente.

A política de vencimentos também demonstrou alteração, passando do longo para o curto prazo. Em relação ao ano de 2024, não houve disponibilização dos recebíveis em sua forma segregada, sendo o motivo de não constar na tabela ao lado, informações que foram solicitadas à Recuperanda, cujo reporte constará nos próximos relatórios, juntamente com as obras em andamento e o aging list do contas a receber.

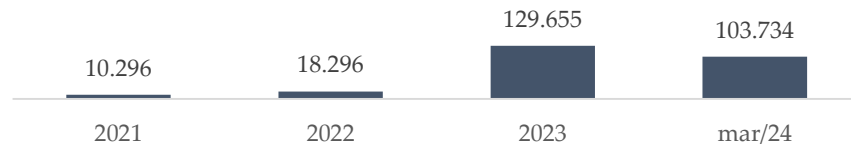
Além das considerações supra, a CNO possui o montante de R\$ 1,9 bilhões de provisão para perda esperada sobre crédito com liquidação duvidosa, oriunda de rescisão unilateral dos contratos da Sucursal Venezuela com o governo Venezuelano, ocorrida em 2019.

1.3 Adiant. a fornecedores, subempreiteiros e outros

A Recuperanda passou a trabalhar de forma mais intensa com adiantamentos em face dos fornecedores a partir do ano de 2023, quando o saldo passou de R\$18,2 milhões para R\$ 129,6 milhões, o qual evidencia-se no gráfico a seguir:

Notas Explicativas

Adiant. A fornecedores, subempreiteiros e outros (em milhares R\$)



Embora tenha havido crescimento relevante dos adiantamentos no último ano, a CNO não ofereceu esclarecimentos em seus demonstrativos contábeis, prejudicando a análise do tópico. A Administração Judicial solicitou o detalhamento dos saldos e a política das transações envolvidas, cujo retorno da empresa se fará constar no próximo relatório.

1.4 Contas correntes consorciadas

A Recuperanda, juntamente com outras empresas, é participante de consórcios para prestação de serviços relacionados ao seu objeto social. Os saldos de contas correntes consorciadas representam o desequilíbrio dos aportes de recursos efetuados aos consórcios, contabilizados pelo valor líquido de realização.

O montante de R\$ 214,9 milhões findo 2023 (R\$ 228,7 milhões em 2022) reconhecido no ativo circulante, refere-se, substancialmente, aos seguintes consórcios:

- (i) Consorcio UHE Santo Antônio (sendo uma parte do saldo com a Novonor Serviços e Participações S.A. ("NSP"));
- (ii) Consórcio COMPERJ Pipe Rack;
- (iii) COMPERJ Utilidades CNO; e
- (iv) Obra Metrô linha 4 - RJ.

Os detalhes sobre as obras supra estão sendo averiguados e acompanhados diretamente junto a Recuperanda.

1.5 Outras contas a receber c/ partes relacionadas

As outras contas a receber com as partes relacionadas compreendem os seguintes saldos (curto e longo prazo):

Outras contas a receber c/ partes relacionadas (milhares R\$)	2022	2023	2024
Construtora Norberto Odebrecht S.A. - República Dominicana	500.017	463.672	463.672
SDM - Sociedade de Desenvolvimento Mineiro	155.600	47.763	47.763
OAL - Odebrecht Angola Ltd	104.594	102.136	102.136
Sucursal Equador	65.659	60.922	60.922
OEC Finance Ltd	28.254	28.254	28.254
Odebrecht Serviços no Exterior Ltd ("OSEL")	88.588	46.224	46.224
Outras	276.720	313.543	313.543
Total	1.219.432	1.062.514	1.062.514

Notas Explicativas

Especificamente quanto à OSEL, os valores referem-se às despesas com serviços compartilhados, despesas com expatriados e despesas acessórias de exportação com diversas partes relacionadas cujos saldos individuais são pulverizados.

1.6 Ativos não circulante mantidos p/ negociação

O saldo contabilizado na rubrica diz respeito a concessão de Rutas de Lima, o qual explicita-se abaixo.

Em 28 de junho de 2016, a Odebrecht Latinvest Peru S.A.C. (“OLI SAC”), alienou 57% do capital social da Rutas de Lima em favor da BIF III Peru Transportation I S.A.C. (“BIF”). Na mesma operação, a BIF obteve a opção de compra de 25% das ações da Rutas de Lima detidas pela CNO, controlada direta da Companhia.

Em 30 de janeiro de 2023, a Rutas de Lima recebeu notificação em que o poder concedente (Municipalidad Metropolitana de Lima – “MML”) comunica decisão de rescisão do Contrato de Concessão do Projeto Vías Nuevas de Lima, por razões de interesse público. A hipótese de terminação indicada na notificação emitida pela MML não surte efeitos antes da conclusão de um procedimento para o qual se prevê prazo de 180 dias, no qual deverá ser estabelecido o valor e forma de pagamento de uma compensação pelo investimento realizado.

Como já se encontrava em curso uma arbitragem iniciada pela concessionária para compensação de impactos causados à concessão por atos anteriores da MML, a Rutas de Lima requereu ao tribunal arbitral medida cautelar para sustar o procedimento de resolução contratual (e acrescentou pedido relacionado à decisão de terminação).

Em junho de 2023, o tribunal arbitral emitiu decisão acatando a medida cautelar requerida pela concessionária e ordenou a suspensão do procedimento de rescisão do Contrato de Concessão até o final da referida demanda arbitral.

Em março de 2024, a Corte Federal do distrito de Washington D.C. (EUA), ratificou a vigência e validade de outros laudos arbitrais seguidas com a MML (emitidos em 2020 e 2022 a favor a Rutas e Lima), ao qual estabeleceu plena validade e vigência do Contrato de Concessão, sua finalidade lícita e o descumprimento da MML com relação às suas obrigações contratuais, entre outros.

O pedido está gerando prejuízos econômicos e financeiros a Rutas de Lima, ao qual estão sendo estimados para adotar medidas legais correspondentes, cujo resultado legal das medidas não irão ocorrer no curto prazo. No que pese os efeitos econômicos e financeiros, em relação à incerteza sobre a continuidade de Rutas de Lima, a Administração de Rutas de Lima assegura a continuidade da operação, considerando os fundamentos legais e contratuais, e embasamento jurídico para reverter a decisão adotada por MML.

Notas Explicativas

A Companhia segue acompanhando o desenvolvimento da demanda arbitral e solicitando a Rutas de Lima informações sobre o assunto, buscando avaliar ações adicionais que permitam mitigar riscos e prover solução, reavaliando possibilidades de alienar de sua participação.

1.7 Partes relacionadas

A Recuperanda finalizou o ano de 2023 com R\$ 12,4 bilhões a receber de partes relacionadas, na seguinte composição:

Partes relacionadas (milhares R\$)	2023
Belgrávia S.A.	1.208.505
OECSA	88.400
CNO Angola	144.198
Libyan Brazilian Construction and Development Company	15.921
Sucursal México	137.422
Sucursal Equador	266.746
Sucursal Venezuela	1.640
Sucursal Angola CNANG	3.203.551
Odebrecht Overseas	7.283.836
Outros	105.552
Total	12.455.771

Os saldos aduzem a recursos de contrato de caixa único e mútuo entre empresas do Grupo OEC. Adicionalmente, em 2023 a Recuperanda recebeu recursos via mútuo da Novonor International Corporation no montante de R\$98,2 milhões. O mútuo foi quitado ainda dentro do ano de 2023, via compensação com saldos de partes relacionadas, oriundo da venda da OSEL.

Em relação aos saldos do ano de 2024, não houve discriminação das partes relacionadas. Frisa-se que a Administração Judicial solicitou informações pormenorizadas à Recuperanda, as quais farão parte dos próximos relatórios.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Notas Explicativas

1.8 Investimentos

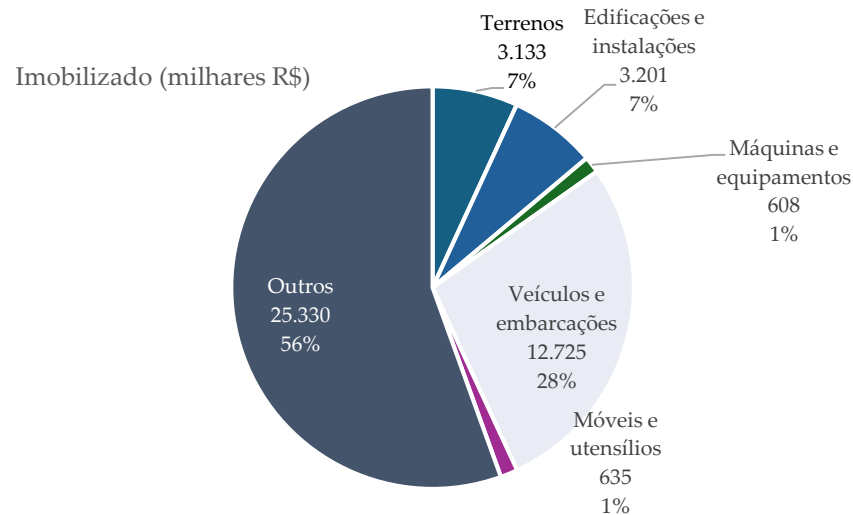
Abaixo apresenta-se as movimentações dos investimentos da CNO, com ênfase para os anos de 2022 e 2023:

(milhares R\$)	2022	Adições	Transferências	Impairment	Distribuição Dividendos	Ajuste Avaliação Patrimonial	Var. Cambial investidas no exterior	Equivalência Patrimonial	Operações descontinuadas	2023
Sucursal Angola	1.318.994						-96.629	-40.506		1.181.859
Odebrecht Angola	1.464.654						-104.441	221.937		1.582.150
OEC Peru	75.836		-37.053				-3.122	-35.661		-
Sucursal Panamá	514.450						-36.099	-45.951		432.400
Sucursal Bolívia	13.524					339	-956		-740	12.167
Sucursal Argentina	278.564	8.646				241.930	-344.545		85.146	269.741
Sucursal Guatemala	33.661						-2.431		-235	30.995
CTO	42.229				-2.094		-3.403	12.482		49.214
CBPO		794.952				15	-690	-7.782	45.545	832.040
Outras	120.101		-19.601	4.336		479	5.471	9.978	3.946	124.710
Total	3.862.013	803.598	-56.654	4.336	-2.094	242.763	-586.845	114.497	133.662	4.515.276

Notas Explicativas

1.9 Imobilizado

O imobilizado da Recuperanda finalizou o mês de março com R\$ 44 milhões em bens, e possui a seguinte composição:



Conforme informações acostadas aos autos por ocasião do pedido de Recuperação Judicial (fls. 4225/4784), a CNO possui gama extensa de bens distribuídos em diversas regiões, inclusive nos projetos de estaleiro e base naval.

O imobilizado da Recuperanda possui registros de trenas no valor de R\$120,00 à draga de sucção de R\$ 16,5 milhões. Além de diversos automóveis, ambulâncias, móveis, aparelhos de telefone, computadores e muitos outros itens e maquinários de utilização específica do setor de atuação da empresa.

Em virtude do volume e diversificação das imobilizações da CNO, a Administração Judicial solicitou lista consolidada dos bens, segregada em subclasses e localidade dos imobilizados, os pormenores constarão nos próximos relatórios.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Balanço Patrimonial - Passivo

Passivo (em milhares R\$)	N.E.	2021	2022	2023	mar/24
Passivo Circulante		3.685.282	3.260.528	2.979.424	3.072.513
Empréstimos e financiamentos	2.1	232.397	203.429	141.928	149.044
Arrendamento	2.2	20.285	21.849	24.380	25.074
Fornecedores e subempreiteiros	2.3	1.516.652	1.462.440	1.126.595	1.159.829
Tributos, salários e encargos		51.188	77.076	57.248	69.862
Provisões fiscais, trabalhistas e cíveis		110.872	25.509	22.031	22.031
Adiantamentos de clientes	2.4	124.947	66.481	44.152	139.924
Contas correntes c/ consorciadas	2.5	377.249	369.941	344.878	354.191
Outras contas a pagar c/ partes relacionadas	2.6	1.072.401	1.011.797	1.034.417	1.034.417
Outros passivos		179.291	22.006	183.795	118.141
Passivo não Circulante		22.630.962	21.408.230	20.801.869	21.398.341
Partes relacionadas	2.7	8.429.819	9.278.831	9.116.489	9.463.159
Arrendamento	2.2	91.583	117.716	129.957	133.327
Fornecedores e subempreiteiros	2.3	42.676	44.194	28.062	28.928
Adiantamentos de clientes	2.4	4.758.122	4.361.976	4.083.075	4.171.878
Tributos, salários e encargos		2.579	23.408	18.337	16.933
Provisões fiscais, trabalhistas e cíveis	2.8	1.462.719	1.688.194	1.650.658	1.685.919
Provisão p/ passivo a descoberto		3.811.760	3.694.240	3.720.457	3.777.365
Outras contas a pagar c/ partes relacionadas	2.6	2.968.221	2.012.310	1.867.144	1.867.144
Outros passivos		1.063.483	187.361	187.690	253.688
Patrimônio Líquido		-4.856.131	-4.017.198	-3.572.982	-3.553.586
Capital social		6.551.173	7.063.491	7.912.424	7.912.424
Transação de capital		-449.467	-449.466	-449.466	-449.466
Ajuste de avaliação patrimonial		5.444.210	5.142.415	4.908.091	5.112.960
Prejuízos acumulados		-16.402.047	-15.773.638	-15.944.031	-16.129.504
Total do Passivo		21.460.113	20.651.560	20.208.311	20.917.268

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

2. Balanço Patrimonial - Passivo

2.1 Empréstimos e financiamentos

O montante do saldo de empréstimo classificado como passivo circulante é mantido integralmente em reais, com vencimento original para dezembro de 2024.

Instituição financeira	Modalidade	Encargos financeiros	Saldo em 2022	Pagamentos de Principal
Banco do Brasil	ACC	Juros pré-fixados de 7,43%	203.429	-51.342

Instituição financeira	Pagamentos de Juros	Provisão de Juros	Variação Cambial	Saldo em 2023
Banco do Brasil	-11.693	14.436	-13	141.928

Notas Explicativas

À parte, além das informações acima consignadas, a CNO possui garantias oferecidas pela Companhia, as quais estão demonstradas a seguir:

Tipo de garantia	Modalidade	Saldo 2022 (US\$ mil)	Saldo 2023 (US\$ mil)
Fiança corporativa	Sociedades Grupo Novonor	43.608	43.184
	Empréstimos e financiamento	196.616	113.061
Garantia bancária	Ação Judicial (Appeal bond)	30.431	32.310
	Adiantamentos de pagamento (Advance payment bond)	78.400	44.344
Seguro garantia	Garantia de execução (Performance bond)	332.160	182.489
	Garantia de manutenção (Maintenance bond)	283.740	231.656
	Outros	30.488	11.887
		995.443	658.931

Segundo informações da Recuperanda, no processo de conquista e na execução de contratos no Brasil e no exterior, a Companhia utiliza seguro garantia ("Surety Bond"), obtido com o apoio da Horiens Consultoria e Corretora de Seguros Ltda, empresa integrante do Grupo, através de alianças estratégicas de longo prazo com seguradoras e corretoras no mercado segurador global.

Fiança corporativa com o Grupo Novonor: em abril de 2022 a Enseada Indústria Naval S.A. – Em Recuperação Judicial ("ENSEADA"), a CNO e algumas de suas filiadas celebraram acordo com a Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras e com a PNBV, por meio do qual encerraram, em definitivo, quatro contenciosos contratuais, com quitação mútua de parte a parte, entre os quais está a arbitragem requerida pela PNBV em face da ENSEADA e, na condição de garantidora das obrigações contratuais, a CNO. Assim, a garantia originalmente prestada pela CNO em favor da ENSEADA foi definitivamente extinta e perdeu a eficácia. Ainda, em razão do acordo, considerando que a ENSEADA figura como única devedora de valores devidos à Petrobras, a CNO e algumas de suas filiadas assumiram a condição de garantidora de parte da dívida da ENSEADA (US\$ 43.184).

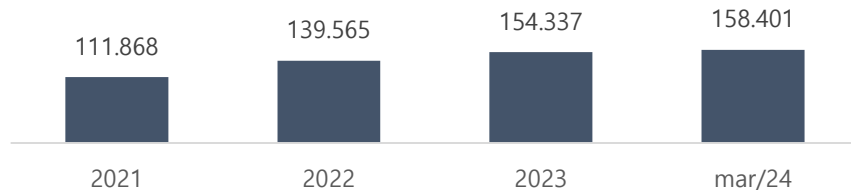
Para as demais modalidades de garantia consignadas na tabela supra, não houve detalhamento de informações, o que foi solicitado para a Recuperanda, assim com a atualização para o ano de 2024. O reporte da empresa fará parte dos próximos relatórios.

2.2 Arrendamento

A rubrica compreende arrendamento de imóveis, os quais demonstraram crescimento em todos os períodos em tela, conforme evidencia-se no gráfico exposto na próxima página:

Notas Explicativas

Arrendamentos (milhares R\$)



A CNO possui contabilizado arrendamento de imóveis da seguinte forma:

Contrato	Saldo 2022	Adições	Baixas	Pgts	Juros	Saldo 2023
Arrendamento de imóveis	139.565	8.890	-9.171	-2.852	17.905	154.337

Curto prazo (passivo circulante): 24.380
Longo prazo (passivo não circulante): 129.957

Não há detalhamento de quais imóveis o arrendamento da tabela supra compreende, das partes envolvidas, tampouco da situação atual (para o ano de 2024), informações que foram solicitadas à Recuperanda e, portanto, farão parte dos próximos relatórios.

Segundo as projeções da empresa, o montante do saldo de arrendamento classificado como passivo não circulante apresenta a seguinte composição, por ano de vencimento:

Projeção (milhares R\$)

2025	17.579
2026	25.981
2027	26.142
2028 (em diante)	210.821
Ajuste a valor presente	-150.566
	129.957

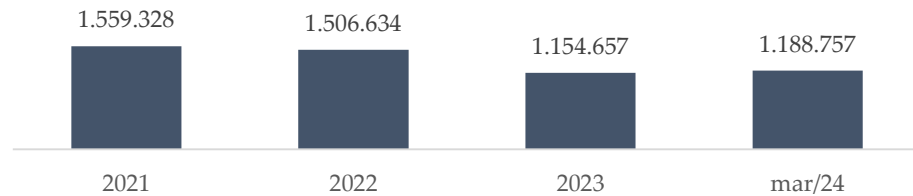
A CNO adota como taxa do arrendamento a sua taxa incremental de empréstimo. A taxa de desconto considerada para o cálculo do valor presente dos contratos de arrendamento foi de 14,8% (não esclarecido se é ao ano), a qual representa a taxa de juros de títulos de empresas em condições similares a Companhia.

2.3 Fornecedores e subempreiteiros

O saldo a pagar aos fornecedores e subempreiteiros passou de R\$ 1,5 bilhões no ano de 2021 para R\$ 1,1 bilhão em março/2024, evidenciados na próxima página:

Notas Explicativas

Fornecedores e subempreiteiros (milhares R\$)



No encerrar do ano de 2023, as obrigações com fornecedores e subempreiteiros possuíam os seguintes vencimentos:

Fornecedores (milhares R\$)	Não vencidos	Vencidos até 90 dias	Vencidos de 91 a 365 dias	Vencidas a mais de R\$ 365 dias	Total (2023)
Exterior	252.432	-	-	626.638	879.070
Brasil	59.993	28.888	60.679	126.127	275.687
Total	312.425	28.888	60.679	752.765	1.154.757

Os montantes vencidos há mais de 365 dias no exterior, são devidos substancialmente a fornecedores na Venezuela, e deverão manter o conceito de gestão de capital de giro adotado pela Companhia. Segundo a CNO, a gestão de capital de giro da Recuperanda é feita de modo a atrelar os pagamentos dos fornecedores ao recebimento dos clientes.

A Administração Judicial solicitou informações atualizadas dos fornecedores e subempreiteiros para o ano de 2024, cujo reporte da Recuperanda se fará constar no próximo relatório.

2.4 Adiantamentos de clientes

Referem-se aos adiantamentos de clientes recebidos quando da assinatura de contratos, para execução de determinadas obras, os quais são honrados com a prestação de serviços prevista contratualmente, durante o prazo de execução estipulado em contrato.

Adt clientes (em milhares R\$)	2021	2022	2023
Federal	239.203	211.216	142.388
Estadual	-	-	-
Municipal	6.927	6.927	6.927
Privado	64.526	10.701	36.625
Sucursal Venezuela	4.572.413	4.199.613	3.941.287
Total	4.883.069	4.428.457	4.127.227

Os valores recebidos de clientes superiores às receitas apropriadas também são registrados na rubrica “Adiantamentos recebidos de clientes”, denominado como passivo de contrato, no passivo circulante e não circulante, de acordo com o prazo de execução da obra.

Notas Explicativas

Em relação ao ano de 2024, não houve discriminação dos valores, sendo o motivo de não constar na tabela anterior.

2.5 Contas correntes c/ consorciadas

As contas correntes com consorciadas foram abordadas na **nota explicativa 1.4**, no ativo.

2.6 Outras contas a pagar c/ partes relacionadas

A rubrica compreende as seguintes obrigações:

Outras contas c/ partes relacionadas (milhares R\$)	2022	2023
OAL	1.982.569	1.839.549
Tenenge Overseas Corporation Ltd	29.741	1.062.013
OSEL	1.011.797	-
Total	3.024.107	2.901.562

O montante da OAL refere-se à assunção parcial de dívida da Sucursal Angola com a OAE (Odebrecht Angola Const Proj Energia Lda), a qual foi incorporada em janeiro de 2021 pela OAL.

Em relação à Tenenge e à OSEL, em dezembro de 2023, foi alienada a totalidade da participação indireta da Companhia na OSEL para conclusão da reestruturação societária do Grupo OEC. Oriundo da reestruturação, os saldos de partes relacionadas entre a Companhia e a OSEL foram transferidos para a Tenenge, controlada indireta da Companhia, líquido da quitação dos mútuos a pagar com a NVNIC, assunto abordado na nota explicativa **1.5 Outras contas a receber c/ partes relacionadas**.

2.7 Partes relacionadas

A Recuperanda possui obrigações com as partes relacionadas dispostas na tabela exposta na página seguinte.

Segundo a empresa, as operações são provenientes de recursos de contrato de caixa único e/ou mútuo. A Administração Judicial solicitou o detalhamento das partes relacionadas para o ano de 2024, aguarda-se.

Os detalhes sobre o retorno a ser apresentado pela Recuperanda será reportado nos próximos relatórios.

Notas Explicativas

(milhares R\$)	Saldo em 2022	Adições	Baixas	Juros	Variação Cambial	Transferências/Compensações	Saldo em 2023
CBPO Engenharia Ltda	-862.275	11.157	-84.760		7.136	5.499	-923.243
OECI	-3.942.847	685.107	-788.929		175.524		-3.871.145
Tenenge Engenharia Ltda	-218.126	84.266	-67.918				-201.778
Novonor	-39.396	1.569				-1.958	-39.785
NSP	-870.949						-870.949
Horiens Corretora de Seguros Ltda	-30.812	5.902		-14			-24.924
Bairro Novo Empr. Imob. S.A.	-18.182						-18.182
Oenger S.A.	-90.619						-90.619
CNO Angola	-813.166	70.706	-218.251	-2.019	58.077		-904.653
PESA - Participações Energéticas	-516						-516
Sucursal Argentina	-195.182	1.618			14.570	-7.355	-186.349
Sucursal República Dominicana	-500.918	27.906			34.796	-930	-439.146
Sucursal CNO Emirados Árabes	-10.445	166			1.020	-274	-9.533
Sucursal Panamá	-1.359.456	24.254	-3.712		98.757	935	-1.239.222
Sucursal Moçambique	-117.703				23.887	-15.405	-109.221
Sucursal Guatemala	-26.141	1.023			2.276	-447	-23.289
Sucursal Ghana	-42.794	4.896	-293		2.988		-35.203
Multitrade S.A.			-1.000				-1.000
Outros	-139.304				9.612	1.960	-127.732
Total	-9.278.831	918.570	-1.164.863	-2.033	428.643	-17.975	-9.116.489

Notas Explicativas

2.8 Provisões fiscais, trabalhistas e cíveis

A Recuperanda finalizou o mês de março de 2024 com o montante de R\$1,68 bilhões em provisões fiscais, trabalhistas e cíveis. As provisões feitas pela CNO estão ligadas, principalmente, às discussões existentes nas esferas judiciais e administrativas, sendo segregadas por probabilidade de perda, com base na avaliação dos administradores e de seus assessores jurídicos internos e externos, cujas principais discussões passam a ser tratadas separadamente a seguir:

(i) Acordos de leniência com Autoridades no Brasil e no Exterior

Em dezembro de 2016, a Novonor firmou acordo de leniência com o Ministério Público Federal (“MPF”), assumindo as responsabilidades previstas no objeto do referido acordo, com exceção da Braskem S.A. O acordo com o MPF foi firmado no âmbito do acordo global que envolveu autoridades competentes das jurisdições americana e suíça, no qual a Novonor, ou outra empresa de seu grupo econômico, comprometeu-se a pagar o valor global equivalente a R\$ 3.828 milhões, em 23 anos, com parcelas anuais customizadas, reajustadas pela taxa SELIC simples.

Em agosto de 2019, o referido acordo foi aditado, alterando-se o cronograma de pagamento e passando a CNO a ser garantidora subsidiária das obrigações.

Posteriormente, em julho de 2018, a Novonor, por si e pelas empresas que integram seu grupo econômico, firmaram Acordo de Leniência com o Ministério da Transparência e Controladoria-Geral da União e com a Advocacia-Geral da União, em que são ratificados os termos e valores acordados com o Ministério Público Federal, havendo reperfilamento no cronograma de pagamentos das parcelas anuais, que permaneceram no prazo de 23 anos.

No dia 24 de janeiro de 2022, foi celebrado entre a Novonor, a CNO e o Estado do Rio de Janeiro um Acordo de Leniência, nos termos acima mencionados, no qual Novonor e CNO são coobrigadas ao pagamento no valor de aproximadamente R\$ 330 milhões no prazo de 22 anos, que será substancialmente deduzido do acordo celebrado com o MPF e a diferença será paga no último ano. Com relação aos processos que envolvem o Estado do Rio de Janeiro (“ERJ”), há no acordo de leniência firmado entre o ERJ e a CNO (“Acordo RJ”), a obrigação de o ERJ peticionar nos processos informando que já houve a indenização do ente lesado pelos fatos relatados pela CNO no Acordo RJ.

No dia 09 de novembro de 2022, a CNO e a Novonor celebraram Acordo de Leniência com a Advocacia Geral do Estado de Minas Gerais (“AGE/MG”) e a Controladoria Geral do Estado de Minas Gerais (“CGE/MG”), com a interveniência do Ministério Público do Estado de Minas Gerais (“MPE/MG”).

Notas Explicativas

Além do Acordo de Leniência, foi celebrado um Acordo de Não Persecução Cível entre o MPE/MG e as empresas da CNO e Novonor, com a interveniência da CGE/MG e AGE/MG. Por força destes acordos, a Companhia se obrigou ao pagamento de R\$ 202 milhões – valor este que será parcialmente deduzido dos R\$ 3.828 milhões estabelecidos no acordo celebrado com o MPF - no prazo de 21 (vinte e um) anos, tendo a Novonor figurado como garantidora do pagamento.

Na data de 19 de julho de 2023, foi assinado o 1º Aditivo à Adesão ao Acordo de Leniência entre o Ministério Público do Distrito Federal e Territórios (“MPDFT”) e a Novonor, pelo qual o MPDFT ratificou a sua adesão aos termos do acordo, contemplando todas as suas proteções, pelo qual a Novonor reconhece como devida a quantia de R\$ 22.591, referente ao ressarcimento por danos imateriais causados ao erário e à sociedade do Distrito Federal, pelas condutas ilícitas declaradas perante o Acordo de Leniência. Esse valor será parcialmente deduzido dos R\$ 3.828 milhões estabelecidos no acordo celebrado com o MPF – restando o saldo a ser adimplido no prazo de 26 (vinte e seis) anos.

Além disso, a controlada direta da CNO, já assinou diversos acordos de leniência e termos de cessação de conduta com a Superintendência Geral do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (“CADE”).

No que se refere ao pagamento das parcelas referentes a estes acordos, aquelas cujo adimplemento deveria se dar até 31 de janeiro de 2024 (data-base 2023), tiveram o seu vencimento postergado pelo CADE até 31 de julho de 2024, sendo que as parcelas anteriores foram pagas de forma integral e tempestiva.

Ademais, em outros procedimentos em trâmite perante a autarquia, a CNO e o CADE não lograram êxito em alcançar os termos adequados para a celebração de acordos, nos quais a CNO atualmente exerce seu direito de defesa.

(ii) Trabalhista

Há diversas ações de natureza trabalhista ajuizadas contra a CNO (R\$ 200 milhões em causa, aproximadamente), incluindo consórcios, respondendo cada consorciada pelo equivalente à sua cota parte. As contingências reportadas como, em sua grande maioria, encontram-se em uma fase processual inicial, não permitindo aferir de forma precisa qual será a efetiva condenação, segundo a Recuperanda.

(iii) Tributário

As principais contingências da CNO dizem respeito a cobrança de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido, em decorrência das regras de tributação de lucros do exterior, bem como a cobrança de IOF sobre transações no âmbito de Contratos de Caixa Único, conforme descrito a seguir:

Em dezembro de 2017, a CNO foi intimada da lavratura de auto de infração no montante de R\$ 489.129 para cobrança de IRRF referente ao ano-calendário de 2012. A Companhia apresentou Impugnação, a qual foi julgada improcedente em 14 de agosto de 2018, sendo interposto Recurso Voluntário contra a decisão. Em novembro de 2022 foi retomado o julgamento do recurso, sendo que ainda está pendente a intimação da CNO acerca de seu resultado.

Notas Explicativas

Em outubro de 2018, a CNO foi intimada da lavratura de auto de infração relativo a débitos de IRPJ/CSLL e IRRF, no montante histórico de R\$ 4.146.909 (fevereiro/2021) relacionados à glosa, pela Receita Federal do Brasil, de despesas incorridas pelas Sucursais da Companhia no exterior para os anos-calendário de 2012 a 2015. A defesa do Auto de Infração foi julgada improcedente em primeira instância, sendo interposto recurso ao qual foi dado parcial provimento para afastar a cobrança de IRRF e seus acessórios, o restante da autuação mantido por voto de qualidade. No mesmo ato, a CNO também foi intimada da rejeição de recurso apresentado pela Fazenda Pública à instância superior de julgamento (CSRF), tornando-se definitiva a decisão que afastou a cobrança de IRRF e acessórios. O montante atual do débito passa a ser de R\$ 2.300.213, sendo que o processo atualmente aguarda designação de relator na CSRF para julgamento de Recurso Especial interposto pela empresa sobre a parcela remanescente.

Em novembro de 2022 foi lavrado Auto de Infração contra a CNO relacionado a apuração do resultado de investidas no exterior, no valor de R\$1.143.126. Do montante, R\$ 765 milhões se referem a multa de ofício por incorreções em obrigações acessórias, em sua quase totalidade referente a reversão do resultado de controlada na Venezuela que passou a apresentar prejuízo no período. O restante da autuação diz respeito a forma de consolidação dos resultados das investidas no exterior. Foi apresentada impugnação ao Auto de Infração, ao qual foi julgada parcialmente procedente em dezembro de 2023, sendo interposto Recurso voluntário contra a decisão e que atualmente aguarda-se julgamento sobre a parcela remanescente.

A única disputa no âmbito judicial diz respeito à tese de aplicação de tratados internacionais, no valor de R\$ 25 milhões. Já há sentença favorável cancelando a integralidade da dívida, e o processo aguarda julgamento em 2ª instância. Atualmente, o montante somado de disputas relacionados ao tema de lucros no exterior é de R\$ 4.615.442.

No que diz respeito à contingência de IOF, as autuações decorrem da equiparação das operações realizadas no âmbito dos Contratos de Conta Corrente Escritural e Caixa Único a mútuos financeiros, segundo entendimento da Receita Federal. A CNO tem sustentado a regularidade das operações, demonstrando que não possuem natureza jurídica de mútuo, logo, não estariam sujeitas à incidência do IOF. No total, as autuações hoje perfazem o montante R\$607.401. Os casos ainda pendem de decisão final administrativa.

(iv) Cível

A CNO foi demandada no bojo de processos que visam a anulação de atos/contratos, o ressarcimento/pagamento de danos causados à administração pública e a aplicação de sanções previstas nas legislações, com destaque para:

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Notas Explicativas

Ação de Improbidade Administrativa promovida pelo Ministério Público de São Paulo, contra a CNO, CBPO e outros, relacionada à execução de serviços de limpeza urbana. Apesar do trânsito em julgado da condenação, o impacto para CNO e CBPO ainda não é possível precisar, em função da necessidade de liquidação da sentença a partir de parâmetros determinados na condenação que comportam múltiplos cenários de interpretação e que podem ensejar, inclusive, a propositura de ação rescisória pela CNO.

Ações pelo Ministério Público do Rio de Janeiro contra a CNO, relacionada ao contrato de execução das obras da Linha 4 do Metrô, cujo impacto para a Companhia ainda não é possível precisar, pelo estágio processual incipiente em que se encontram.

Execuções fiscais propostas pelo Estado do Rio de Janeiro, decorrentes de condenação administrativa solidária imposta pelo Tribunal de Contas do Estado do Rio de Janeiro relacionada à existência de superfaturamento/dano nas obras da linha 4 do metrô/RJ.

Até o momento, o Consórcio Construtor Rio Barra e Consórcio Construtor Linha 4 Sul são partes em execuções que totalizam R\$ 62.171, sendo que a Companhia participa com o percentual de 33% nesses consórcios. As execuções estão sendo contestadas.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

DRE

Demonstrativo do Resultado do Exercício (em milhares R\$)	N.E	2021	2022	2023	mar/24
Operações continuadas					
Receita líquida de serviços e vendas	3.1	494.903	403.800	413.724	108.370
Custos dos serviços prestados e das mercadorias vendidas		-423.286	-309.097	-370.959	-109.920
Lucro bruto		71.617	94.703	42.765	-1.550
Despesas operacionais					
3.2	325.627	-342.394	-289.562	4.535	
Gerais e administrativas e c/ vendas		-378.299	-333.565	-295.747	3.738
Outras receitas/despesas, líquidas		703.926	-8.829	6.185	797
Resultado das participações societárias		-1.003.098	-239.112	-68.904	-228.791
Equivalência patrimonial		-757.877	-236.711	-68.904	-228.791
Realização ajuste acumulado conversão e avaliação patrimonial		-245.221	-2.401	-	-
Resultado operacional	3.3	-605.854	-486.803	-315.701	-225.806
Resultado financeiro		-2.473.010	464.548	5.978	-108.356
3.4	-2.473.010	464.548	5.978	-108.356	
Resultado financeiro, líquido		-2.473.010	464.548	5.978	-108.356
Resultado antes IRPJ CSLL		-3.078.864	-22.255	-309.723	-334.162
IRPJ/CSLL		-99.816	-238.332	-87.743	-22.021
Resultado das operações continuadas		-3.178.680	-260.587	-397.466	-356.183
Operações descontinuadas					
Resultado das operações descontinuadas	3.5	354.051	721.104	227.087	174.986
Resultado do exercício	3.6	-2.824.629	460.517	-170.379	-181.197

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Notas Explicativas

3. DRE

3.1 Receita líquida de serviços e vendas

A CNO reconhece as receitas de contrato com os clientes quando o controle dos bens ou serviços é transferido ao cliente por um valor que reflita a contraprestação a qual a Recuperanda espera ter direito em troca desses bens ou serviços, nos termos dos instrumentos contratuais entre as partes, ou seja, seguindo os preceitos do CPC 47.

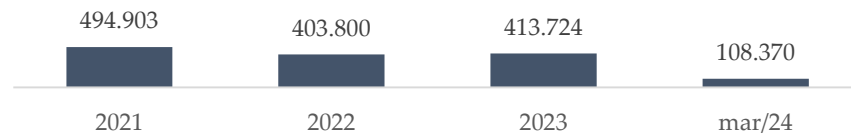
A Recuperanda considera se há outras promessas no contrato que são obrigações de desempenho separadas para as quais uma parte do preço da transação precisa ser alocada. Ao determinar o preço da transação, a Companhia considera os efeitos da contraprestação variável, a existência de um componente de financiamento significativo, contraprestação não monetária e contraprestação a pagar ao cliente (se houver).

Adicionalmente, a empresa usa o método de porcentagem de conclusão ("POC") para contabilizar seus contratos de construção. O uso do método POC requer que a Companhia estime o estágio de execução de cada contrato até a data base do balanço como uma proporção entre os custos incorridos com os serviços até então executados e o total dos custos orçados de cada contrato.

Notas Explicativas

No período em tela, o melhor ano de reconhecimento de receitas e, portanto, de entrega dos serviços, ocorreu em 2021 (R\$ 494,9 milhões), expressando retração nos períodos seguintes, conforme gráfico abaixo:

Receita líquida de serviços e vendas
(em milhares de R\$)



Até março/2024, a Recuperanda havia reconhecido receitas no montante de R\$108,3 milhões. A representatividade dos custos sobre as receitas passou de 77% em 2022 para 90% em 2024, conforme quadro abaixo:

Custos (em milhares R\$)	2022	2023
Matéria-prima, insumos e materiais de uso e consumo	141.194	134.756
Despesas com pessoal	86.500	147.634
Serviços de terceiros	70.276	82.767
Outros	11.127	5.802
Total	309.097	370.959
Representatividade s/ receitas (%)	77%	90%

O principal motivo para o aumento dos custos foram os gastos com pessoal que passaram de R\$ 86,5 milhões para R\$ 147,6 milhões ao final do ano de 2023, crescimento de 70%. Para o ano de 2024, não foi disponibilizado o detalhamento dos gastos atrelados às obras, informação que foi solicitada à Recuperanda, cujos detalhes farão parte dos próximos relatórios.

3.2 Despesas operacionais

As despesas operacionais da Recuperanda expressaram decréscimo constante nos períodos em voga, passando de R\$ 378,2 milhões em 2021 para R\$295,7 milhões no ano de 2023.

No encerrar no primeiro trimestre de 2024, a CNO havia contabilizado despesas operacionais positivas na monta de R\$ 3,7 milhões, em virtude das reversões de provisões, cujos detalhes estão sendo averiguados pela Administração Judicial.

Nos últimos dois anos (2022 e 2023), as despesas operacionais da CNO apontaram decréscimo de 12%, conforme demonstra-se a seguir:

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Notas Explicativas

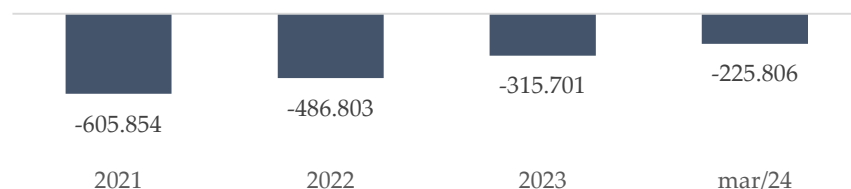
Despesas operacionais (em milhares R\$)	2022	2023
Matéria-prima, insumos e materiais de uso e consumo	183.473	20.806
Despesas com pessoal	57.533	124.196
Serviços de terceiros	70.536	63.728
Outros	22.023	87.017
Total	333.565	295.747
Representatividade s/ receitas (%)	83%	71%

Em que pese os gastos com pessoal e as provisões para crédito de liquidação duvidosa (outros) tenham juntos apontado crescimento de R\$ 131 milhões no período supra, os dispêndios com materiais decresceram R\$ 162 milhões, sendo a causa da retração nas despesas operacionais.

3.3 Resultado Operacional

A Recuperanda exprimiu déficit operacional em todos os períodos em análise, conforme segue:

Resultado operacional (em milhares de R\$)



O resultado operacional traz os efeitos do reconhecimento da equivalência patrimonial negativa sobre os resultados das sucursais da CNO, somados aos custos e despesas da própria Recuperanda.

3.4 Resultado financeiro

Abaixo discrimina-se o resultado financeiro dos períodos em análise, exceto para o ano de 2024, devido a limitação das informações disponibilizadas:

Resultado financeiro (em milhares R\$)	2021	2022	2023
Receitas de aplicações financeiras	849	3.188	3.918
Variação cambial	-296.717	150.602	-6.791
Juros de financiamentos	-15.866	-12.251	-14.436
Juros de arrendamentos	-17.986	-14.859	-17.905
Comissões bancárias	-4.988	-9.606	-6.582
Provisão perdas de crédito esperadas	-2.127.515	130.066	77.325
Ajuste a valor presente	-11.429	15.111	53.447
Ajuste a valor justo	-	248.640	-
Outros	642	-46.343	-82.998
Total	-2.473.010	464.548	5.978

No ano de 2021, o resultado financeiro da Recuperanda foi afetado pelo reconhecimento de R\$ 2,1 bilhões em provisão de perdas de crédito esperadas, a qual envolve o *impairment* sobre os créditos com a Odebrecht Engenharia, em relação a sua expectativa de recuperabilidade.

Notas Explicativas

Em 2022, os R\$ 464,5 milhões de resultado financeiro positivo traz os reflexos dos R\$ 150 milhões de variação cambial decorrentes dos passivos em moeda estrangeira, substancialmente atrelado ao dólar, das suas sucursais e subsidiárias indiretas no exterior. Ainda, incidiu R\$ 130 milhões de reversão de provisão de perdas esperadas, que aduzem atualização da provisão sobre os créditos em moeda estrangeira junto a partes relacionadas que sofreram variação cambial. O montante de R\$ 248,6 milhões contabilizados em ajuste a valor justo, contempla crédito recebido por meio de decisão judicial proferida a favor da CNO, representado por ressarcimentos de custos, os quais envolvem a SAESA.

Em 2023, o resultado financeiro positivo foi garantido pelos R\$ 77,3 milhões de reversão de provisão de perdas esperadas, por atualização da provisão sobre os créditos em moeda estrangeira junto a partes relacionadas que sofreram variação cambial. Quanto aos R\$ 53,4 milhões de ajuste a valor justo, não houve discriminação do que se trata.

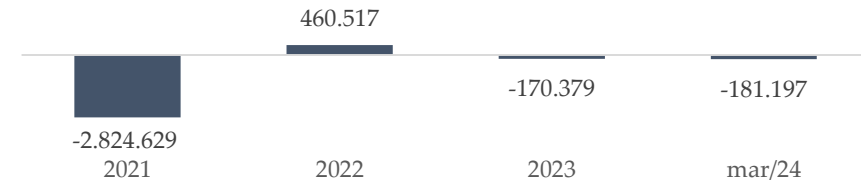
3.5 Operações descontinuadas

Detalhes sobre as operações descontinuadas podem ser contempladas junto a nota explicativa **4.1 Ajustes no Demonstrativo dos Fluxos de Caixa**.

3.6 Resultado do exercício

A Recuperanda expressiu os seguintes resultados nos períodos em análise:

Resultado líquido (em milhares de R\$)



Os resultados líquidos da CNO foram de contante prejuízos, os quais carregam o peso dos custos e despesas operacionais da empresa, além da equivalência patrimonial de suas coligadas e sucursais, que representam a extensão das operações da Recuperanda. O único ano que a CNO apontou lucro foi em 2022, devido ao resultado positivo das operações descontinuadas e do resultado financeiro.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

Demonstrativo dos Fluxos de Caixa (em milhares R\$)	N.E.	2021	2022	2023	mar/24
Fluxos de caixa das atividades operacionais					
Resultado do exercício		-2.724.813	698.849	-82.636	-159.176
Ajustes	4.1				
Equivalência patrimonial		757.877	236.711	68.904	228.791
Realização ajuste acumulado conversão e avaliação patrimonial		245.221	2.401	-	-
Resultado das operações descontinuadas		-354.051	-721.104	-227.087	-174.986
Variação nas receitas dos contratos de construção		-187.879	-89.850	-67.159	-41.336
Depreciação e amortização		40.172	29.038	24.992	6.109
Provisão p/ crédito liquidação duvidosa		2.169.968	-131.504	89.580	-5.259
Provisão p/ contingências		98.229	118.994	-42.068	25.451
Ajuste impairment		31.159	5.550	-6.904	-1.726
Ajuste a valor presente		11.429	-15.111	-53.447	7.121
Ajuste a valor justo		249.024	-248.640	-	-
Juros e variações monetárias e cambiais e outros		193.775	518.982	720.801	48.340
Caixa aplicado nas operações continuadas		530.111	404.316	424.976	-66.671
Instrumentos financeiros		-	-15.679	-1.671	-367
Contas a receber		1.202.197	66.909	149.992	-14.781
Estoques		2.882	19.266	1.274	-2.793
Tributos a recuperar		13.831	-22.963	33.836	10.898
Outros ativos		-705.640	1.535.156	-398.421	-586.673
Fornecedores e subempreiteiros		-7.723	32.635	36.041	398.638
Adiantamentos de clientes		-353.576	-61.622	-39.658	226.474
Tributos, salários e encargos		-467.356	12.797	9.050	11.216
Adiantamento a fornecedores, subempreiteiros e outros		-	-8.494	-111.458	25.799
Outros passivos		1.158.121	-1.277.631	-59.999	-19.702
Caixa das atividades operacionais continuadas	4.2	1.372.847	684.690	43.962	-17.962
Fluxos de caixa das atividades de investimentos					
Adições aos investimentos		-7.176	-11.312	-11.912	-1.557
Adições ao imobilizado		-2.949	-16.664	-8.862	-1.368
Dividendos recebidos		-	32.412	21.732	-
Caixa e equivalente de caixa de controladas excluídas na consolidação		1.440	-	-	-
Caixa das atividades de investimentos	4.3	-8.685	4.436	958	-2.925
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos					
Recursos liberados		-2.508.574	-2.327.011	-248.646	-18.284
Recursos recebidos		707.927	1.165.673	181.400	40.157
Dívida de curto e longo prazo					
Principal		-34.442	-20.447	-51.342	-
Juros		-7.288	-5.347	-11.693	-
Arrendamento		-8.588	-2.970	-2.852	-630
Aumento de capital		492.807	512.318	53.980	-
Caixa das atividades de financiamentos	4.4	-1.358.158	-677.784	-79.153	21.243
Aumento/ Redução de caixa e equivalentes de caixa		6.004	11.342	-34.233	356
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		26.062	32.066	43.408	9.175
Caixa e equivalentes de caixa no final do período		32.066	43.408	9.175	9.531

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

4. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

4.1 Ajustes

Nos ajustes são contabilizadas as operações que geraram variação patrimonial e no resultado, mas que não surtiram efeitos financeiros no mesmo período.

No ano de 2021, a operação que mais gerou impacto nos ajustes de caixa foram as provisões para crédito de liquidação duvidosa (R\$ 2,16 bilhões), que se referem ao *impairment* sobre créditos com a Odebrecht Engenharia, que passaram por avaliação da Administração da Recuperanda em relação à expectativa de recuperabilidade, segundo a CNO.

Nos anos de 2022 e 2023, os principais ajustes originaram-se das operações descontinuadas com sucursais estrangeiras, conforme discrimina-se na tabela da página seguinte.

O montante envolto na Sucursal Venezuela (R\$ 556,8 milhões) no ano de 2022, compreende ganhos de variação cambial sobre ativos e passivos em moeda estrangeira da descontinuidade das operações das sucursais e subsidiária da Companhia na Venezuela. Os R\$ 164,2 milhões da Sucursal Colômbia estão atreladas a reversão de provisões.

Notas Explicativas

Operações descontinuadas (milhares R\$)	2022	2023
Sucursal Venezuela	556.839	154.904
CBPO Ingenieria de Venezuela C.A.	-	42.137
CBPO Ltda - Sucursal Venezuela	-	2.751
CNO S.A. - Sucursal Colômbia	164.265	-35.543
CBPO Sucursal Chile	-	10
Escritorio CBPO Colombia	-	830
CBPO Ingenieria y Construcción de México	-	77
CBPO Equadro	-	-248
Odebrecht Argentina S.A.	-	-12
CNO Suc Equador	-	-12.878
Construtora Norberto Odebrecht - Sucursal México	-	2.971
Construtora Norberto Odebrecht - Sucursal Argentina	-	85.146
Construtora Norberto Odebrecht - Sucursal Bolívia	-	-740
Construtora Norberto Odebrecht - Sucursal Emirados Árabes	-	680
Construtora Norberto Odebrecht - Sucursal Moçambique	-	975
Construtora Norberto Odebrecht - Sucursal Rep. Dominicana	-	-2.688
Construtora Norberto Odebrecht - Sucursal Uruguai	-	-309
Libyan Brazilian Construction and Development Company	-	37
OIC Bolívia - Subsidiária	-	671
OOGMX - Odebrecht Servicios Integrales de México	-	4.072
Construtora Norberto Odebrecht Del Ecuador S.A. – Sub.	-	719
Construtora Norberto Odebrecht S.A - Sucursal Guatemala	-	-235
OSEL	-	-16.240
Total	721.104	227.087

Em 2023, as variações carregam reflexos das reestruturações societárias da Recuperanda. Em dezembro/2023, foi alienada a totalidade da participação indireta da Odebrecht Serviços no Exterior Ltd (“OSEL”), que detém o controle integral da Concessionária Madden Colon, localizada no Panamá, para a empresa Neoinvest Latam, do grupo Novonor.

No mês de maio/2023 foi efetuada a cisão parcial da OECI S.A. (“OECI”), cujo acervo líquido foi incorporado pela acionista da Companhia na integralidade em julho/2023.

4.2 Caixa das atividades operacionais continuadas

A Recuperanda mostrou suficiência de caixa operacional entre os anos de 2021 e 2023, situação que se inverteu em março/2024, conforme pormenores abordados a seguir.



Notas Explicativas

Em 2021, principalmente as receitas oriundas do setor público de âmbito Federal, garantiram o saldo de caixa positivo. No mesmo ano, as controladas da Companhia na Venezuela passaram a adotar o Real como moeda funcional, respingando seus efeitos no caixa.

No ano de 2022, provisões e discussões com subempreiteiros, consorciadas, clientes e outros relacionados as sucursais no exterior, ocasionaram efeito de R\$1,2 milhões nos 'outros passivos', auxiliando no decréscimo no saldo do caixa operacional naquele período.

Em 2023, os recebimentos de clientes (R\$ 149,9 milhões) - originados do setor privado e público de âmbito municipal, não fizeram frente aos dispêndios ocorridos, sobretudo, com adiantamentos a fornecedores e outros desembolsos.

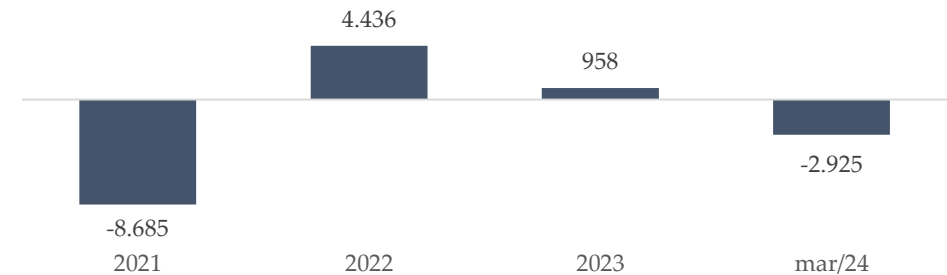
Findando o mês de março de 2024, a Recuperanda expressou déficit de caixa operacional na monta 17,9 milhões, em que pese tenham ingressado recursos de adiantamentos de clientes e compras a prazo com fornecedores (financiamento operacional).

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

4.3 Caixa das atividades de investimentos

Nos anos de 2022 e 2023, o saldo de caixa de investimentos foi influenciado pelo recebimento de dividendos oriundos da Concessionária IIRSA Norte e da Sucursal Angola, sendo o motivo principal do superávit nos períodos supra.

Caixa das atividades de investimentos (em milhares R\$)



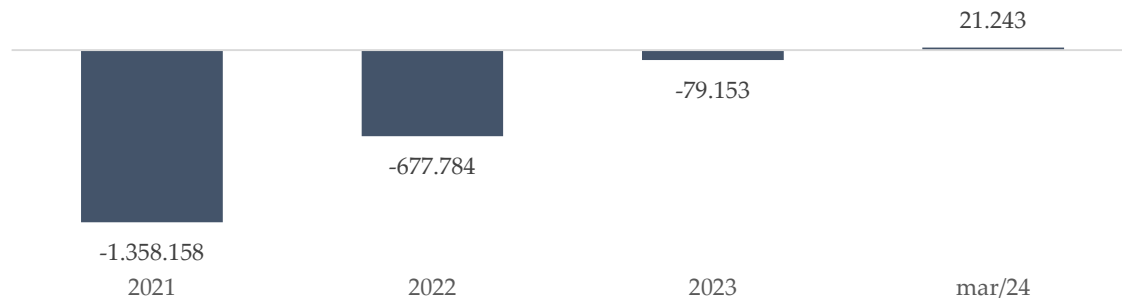
As demais movimentações dizem respeito a investimentos realizados em imobilizados e nas sucursais localizadas no exterior, incorporação de acervos líquidos, e efeitos das variações cambiais sobre as operações realizadas.

Notas Explicativas

4.4 Caixa das atividades de financiamentos

No período em tela, o caixa de financiamentos da Recuperanda apresentou-se com os seguintes saldos:

Caixa das atividades de financiamentos (em milhares R\$)



(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Entre os anos de 2021 e 2023 a Recuperanda mais enviou recursos às partes relacionada do que recebeu, motivo principal do saldo negativo nos períodos supra, o inverso ocorreu em 2024. Segundo a empresa, as movimentações aduzem a contratos de caixa único com diversas sucursais localizadas no exterior.

Ainda, com exceção do ano de 2024, houve ingresso de recursos por aumento de capital de social através de emissão de novas ações, e desencaixes em face de arrendamentos e pagamento de empréstimos captados junto às instituições bancárias.

Análise econômico-financeira

CBPO ENGENHARIA LTDA

A CBPO Engenharia possui como controladora direta a CNO S.A., e indireta a OEC S.A.

A Recuperanda tem como objeto social, principalmente, o planejamento e a execução de projetos e obras em geral, ligadas ao ramo da construção civil, sob o regime de empreitada, administração ou outros admitidos, tais como hidrelétricas, barragens, aeroportos, estradas, pontes, túneis, edifícios e outras grandes estruturas, no país e no exterior, como também o exercício de outras atividades correlatas e a participação, por qualquer forma, em outras sociedades.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Balanco Patrimonial - Ativo

Ativo (em milhares R\$)	N.E	2021	2022	2023	mar/24
Ativo Circulante		11.809	83.202	5.132	5.467
Caixa e equivalentes de caixa	1.1	998	141	992	874
Contas a receber	1.2	3	75.197	3.757	4.242
Tributos a recuperar	1.3	8.283	6.552	31	173
Estoques	1.4	1.394	242	38	36
Outros ativos		1.131	1.070	314	142
Ativo não Circulante		981.304	949.165	1.012.226	1.016.617
Partes relacionadas	1.5	885.557	862.300	928.767	931.704
Contas a receber	1.2	11.025	11.025	10.726	10.726
Depósitos judiciais	1.6	14.329	12.354	14.605	14.617
Outros ativos		-	45	276	276
Investimentos	1.7	69.923	63.044	57.791	59.270
Imobilizado		470	397	61	24
Total do Ativo		993.113	1.032.367	1.017.358	1.022.084

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

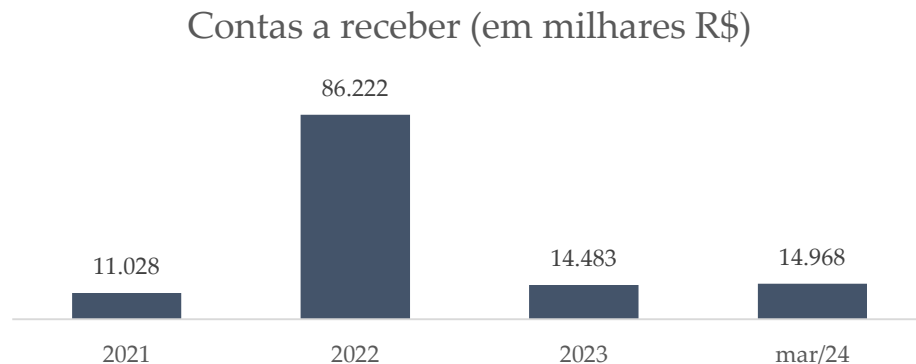
1. Balanço Patrimonial - Ativo

1.1 Caixa e equivalentes de caixa

A análise das movimentações de caixa e equivalentes de caixa pode ser averiguada no Demonstrativo dos Fluxos de Caixa.

1.2 Contas a receber

Os recebíveis da CBPO apontaram as seguintes variações no período em análise:



Os saldos de contas a receber estão registrados substancialmente nas obras/consórcio Usina Termelétrica Santa Cruz e Saneamento Macaé.

As contas a receber de clientes estão apresentados por valores de realização, incluído o montante ainda não faturado em decorrência dos contratos de construção, cujos valores são determinados pela progressão física dos projetos. A rubrica está reconhecida pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado, com o uso do método da taxa efetiva de juros, deduzido de perda estimada para créditos de realização duvidosa (*impairment*). Na prática, são reconhecidas na medida em que a contraprestação que é incondicional for devida pelo cliente que resulta em valores faturados, ajustados pela perda por redução ao valor recuperável, quando necessário.

1.3 Tributos a recuperar

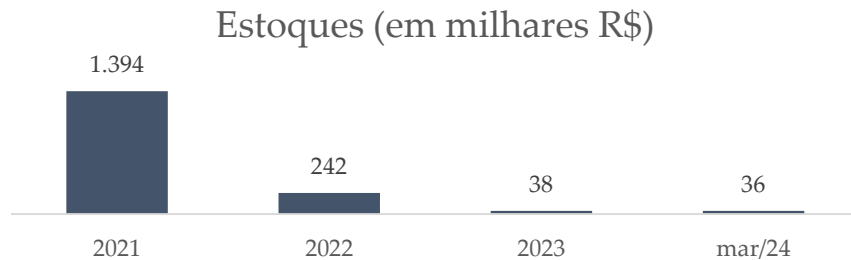
O saldo de tributos a recuperar, corresponde, substancialmente, a direito de créditos sobre IRRF de remessa do exterior.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Notas Explicativas

1.4 Estoques

A CBPO iniciou o ano de 2021 com R\$ 1,3 milhões nos estoques, finalizando março de 2024 com saldo de R\$ 36 mil, evidenciados no gráfico abaixo:

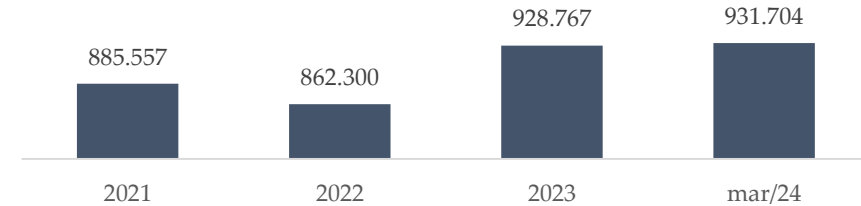


A retração nos estoques acompanha o decréscimo das atividades em obras/consórcios.

1.5 Partes relacionadas

Os valores de partes relacionadas aduzem, preponderantemente, à CNO (R\$927,8 milhões).

Partes relacionadas (em milhares R\$)



O montante transacionado entre CBPO e CNO apontou crescimento em todos os períodos em tela, conforme gráfico supra.

1.6 Depósitos judiciais

Os depósitos judiciais permaneceram com saldo superior a R\$ 14 milhões em todos os períodos em análise, cujo detalhamento foi requerido à Recuperanda, de modo que o assunto será novamente abordado nos próximos relatórios.

1.7 Investimentos

Os investimentos da CBPO correspondem à CBPO Overseas, cujas variações são oriundas de equivalência patrimonial.

Balanço Patrimonial - Passivo

Passivo (em milhares R\$)	N.E	2021	2022	2023	mar/24
Passivo Circulante		131.241	81.273	61.501	61.084
Fornecedores e subempreiteiros	2.1	16.259	17.888	12.988	12.819
Tributos, salários e encargos		3.674	17.781	4.293	4.588
Adiantamentos de clientes	2.2	60.740	766	78	49
Contas correntes c/ consorciadas	2.3	41.790	44.357	41.661	43.193
Outros passivos		8.778	481	2.481	435
Passivo não Circulante		159.630	170.101	123.817	129.290
Partes relacionadas	2.4	12.303	12.282	12.259	12.198
Tributos, salários e encargos		6.105	4.675	5.699	5.033
Provisões fiscais, trabalhistas e cívicas	2.5	20.341	16.860	17.231	17.231
IRPJ/CSLL Diferidos		15.923	26.804	19.349	20.342
Adto p/ futuro aumento capital		-	-	-	3.030
Provisão p/ passivo a descoberto		104.958	109.480	69.279	71.456
Patrimônio Líquido		702.242	780.993	832.040	831.710
Capital social		733.376	789.126	817.103	817.103
Ajuste de avaliação patrimonial		208.878	169.282	182.408	181.052
Prejuízos acumulados		-240.012	-177.415	-167.471	-166.445
Total do Passivo		993.113	1.032.367	1.017.358	1.022.084

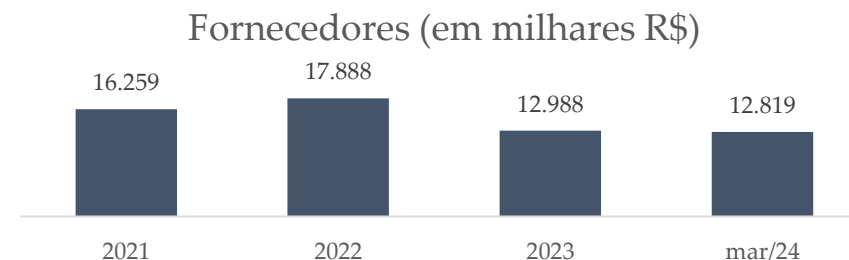
Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

2. Balanço Patrimonial - Passivo

2.1 Fornecedores e subempreiteiros

A Recuperanda finalizou março/2024 com saldo de R\$ 12,8 milhões a pagar aos fornecedores, conforme gráfico abaixo:



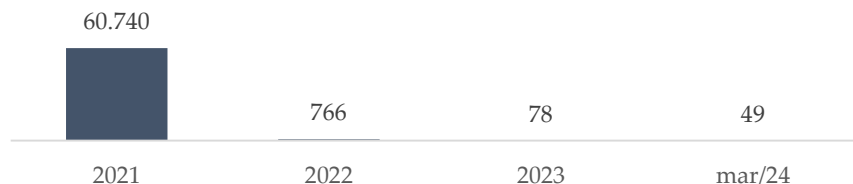
Segundo a CBPO, a gestão de capital de giro da empresa é feita de modo a atrelar os pagamentos dos fornecedores ao recebimento dos clientes.

2.2 Adiantamento de clientes

A rubrica aponta constante decréscimo desde o ano de 2021, conforme abaixo:

Notas Explicativas

Adt Clientes (em milhares R\$)



Os valores referem-se aos adiantamentos de clientes recebidos geralmente quando da assinatura de contratos, para execução de determinadas obras, os quais são honrados com a prestação de serviços prevista contratualmente, durante o prazo de execução estipulado em contrato. Os valores recebidos de clientes superiores às receitas apropriadas também são registrados na rubrica “Adiantamentos recebidos de clientes”, denominado como passivo de contrato, no passivo circulante e não circulante, de acordo com o prazo de execução da obra.

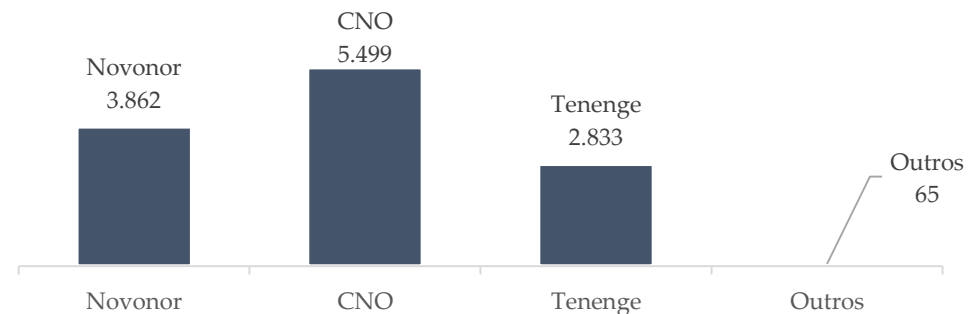
2.3 Contas correntes c/ consorciadas

O saldo de conta corrente consorciadas de R\$ 43,1 milhões, corresponde substancialmente a Sucursal Venezuela, cujas variações correspondem a equivalência patrimonial.

2.4 Partes relacionadas

Os valores com partes relacionadas aduzem saldos a pagar ou compensar com a Novonor, CNO e Tenenge, conforme estrutura abaixo:

Partes relacionadas (milhares R\$)



2.5 Provisões fiscais, trabalhistas e cíveis

As provisões feitas pela CBPO estão ligadas, principalmente, às discussões existentes nas esferas judiciais e administrativas, sendo segregadas por probabilidade de perda, com base na avaliação dos administradores e de seus assessores jurídicos internos e externos, cujas principais discussões passam a ser tratadas separadamente a seguir:

Notas Explicativas

(i) Tributário

A principal contingência da CBPO diz respeito a cobrança de IOF sobre transações no âmbito de Contratos de Caixa Único. As autuações decorrem da equiparação das operações realizadas no âmbito dos Contratos de Conta Corrente Escritural e Caixa Único a mútuos financeiros, segundo entendimento da Receita Federal. A CBPO tem sustentado a regularidade das operações, demonstrando que não possuiriam natureza jurídica de mútuo, logo, não estariam sujeitas à incidência do IOF. No total, as autuações perfazem o montante R\$ 130.888, sendo que os casos ainda pendem de decisão final administrativa, portanto, estão classificados com a probabilidade de perda possível, devido à atual jurisprudência, administrativa e judicial, sobre a matéria.

(ii) Cível

A CBPO foi demandada no bojo de processos que visam a anulação de atos/contratos, o ressarcimento/pagamento de danos causados à administração pública e a aplicação de sanções previstas nas legislações, com destaque para Ação de Improbidade Administrativa promovida pelo Ministério Público de São Paulo, contra a CBPO, CNO e outros, relacionada à execução de serviços de limpeza urbana. Apesar do trânsito em julgado da condenação, o impacto para a CBPO e CNO ainda não é possível precisar, em função da necessidade de liquidação da sentença a partir de parâmetros determinados na condenação que comportam múltiplos cenários de interpretação e que podem ensejar, inclusive, a propositura de ação rescisória pela CBPO.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

DRE

Demonstrativo do Resultado do Exercício (em milhares R\$)	NE	2021	2022	2023	mar/24
Operações continuadas					
Receita líquida de serviços e vendas	3.1	30.287	131.241	19.824	245
Custos dos serviços prestados e das mercadorias vendidas		-103.471	-69.981	-29.236	-582
Lucro bruto		-73.184	61.260	-9.412	-337
Despesas operacionais	3.2	-3.815	-15.788	-7.257	-400
Gerais e administrativas e c/ vendas		-4.464	-2.808	-7.166	-368
Outras receitas/despesas, líquidas		649	-12.980	-91	-32
Resultado das participações societárias		-12.505	26.080	-20.970	549
Equivalência patrimonial		-12.446	26.126	-20.970	549
Realização ajuste acumulado conversão e avaliação patrimonial		-59	-46	-	-
Resultado operacional	3.3	-89.504	71.552	-37.639	-188
Resultado financeiro		8.142	1.717	-5.315	3.712
Resultado financeiro, líquido	3.4	8.142	1.717	-5.315	3.712
Resultado antes IRPJ CSLL		-81.362	73.269	-42.954	3.524
IRPJ/CSLL		23.767	-15.820	7.354	-1.049
Resultado das operações continuadas		-57.595	57.449	-35.600	2.475
Operações descontinuadas					
Resultado das operações descontinuadas	3.5	-14.941	5.148	45.544	-1.449
Resultado do exercício	3.6	-72.536	62.597	9.944	1.026

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Notas Explicativas

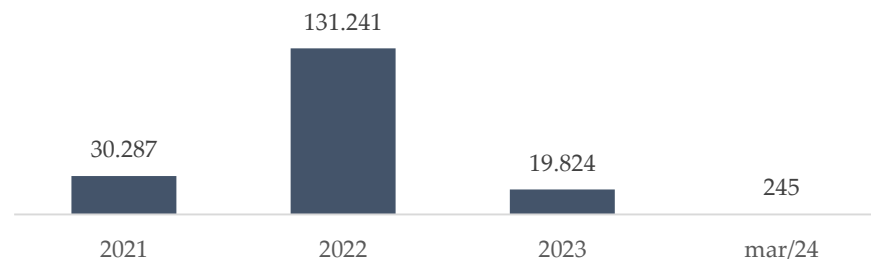
3. DRE

3.1 Receita líquida de serviços e vendas

As receitas são reconhecidas quando ou conforme a entidade satisfaz as obrigações de performance assumidas no contrato com o cliente, e somente quando: (i) houver um contrato aprovado, (ii) for possível identificar os direitos, (iii) houver substância comercial e (iv) for provável que a entidade receberá a contraprestação à qual terá direito.

No período em tela, o melhor ano de reconhecimento de receitas e, portanto, de entrega dos serviços, ocorreu em 2022 (R\$ 131,2 milhões), expressando retração nos períodos seguintes, conforme gráfico abaixo:

Receita líquida de serviços e vendas
(em milhares R\$)



Notas Explicativas

Segundo os demonstrativos contábeis, as receitas da CBPO concentram-se no mercado interno. Exceto no ano de 2022, em todos os demais períodos em tela os custos foram maiores que as próprias receitas, motivo de a margem de contribuição (bruta) da empresa manter-se negativa.

3.2 Despesas operacionais

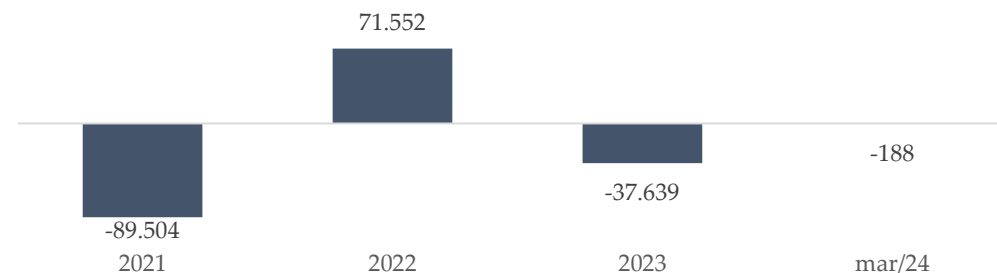
O principal motivo para o crescimento das despesas operacionais, sobretudo no ano de 2023, foram os maiores dispêndios com serviços terceiros.

Em 2022, as outras despesas (R\$ 12,9 milhões) são compostas por perda no recebimento de outras contas a receber de projetos concluídos, cujos pormenores são desconhecidos da Administração Judicial.

3.3 Resultado operacional

Com exceção do ano de 2022, a Recuperanda expressiu déficit operacional em todos os períodos em análise, conforme segue (ao lado):

Resultado Operacional (em milhares R\$)



Em 2022, o superávit operacional foi garantido pelo aumento das receitas próprias e reconhecimento da equivalência patrimonial da CBPO Overseas (R\$26,1 milhões).

Nos demais anos, além da empresa absorver decréscimo de suas receitas e crescimento dos custos, também suportou equivalência patrimonial negativa da CBPO Overseas, principalmente em 2023, causando insuficiência operacional.

3.4 Resultado financeiro

Abaixo discrimina-se o resultado financeiro dos períodos em análise, exceto para o ano de 2024, devido a limitação das informações disponibilizadas:

Notas Explicativas

Resultado financeiro (milhares R\$)	2021	2022	2023
Rendimento de aplicações financeiras	44	56	45
Juros, variação monetária e cambial	7.280	2.719	-4.807
Comissão bancária	0	-924	-889
Outros	818	-134	336
Total	8.142	1.717	-5.315

Nos anos de 2021 e 2022 o resultado financeiro positivo ocorreu em virtude das variações monetárias sobre as contas a receber terem sido superiores a variação cambial, o inverso ocorreu em 2023, quando a variação cambial superou a variação monetária dos recebíveis advindos dos projetos.

3.5 Resultado das operações descontinuadas

Detalhes sobre as operações descontinuadas podem ser contempladas junto a nota explicativa **4.1 Ajustes no Demonstrativo dos Fluxos de Caixa**.

3.6 Resultado do exercício

A Recuperanda expressiu os seguintes resultados nos períodos em análise:



No ano de 2021, o prejuízo foi causado em razão dos custos superiores as diminutas receitas. Nos períodos subsequentes, os lucros apontados tiveram como base a equivalência patrimonial positiva (ano 2022), as operações descontinuadas (ano de 2023), e o resultado financeiro positivo (março/2024). Ou seja, em maior grau, os lucros tiveram origem em elementos que não se transformaram em caixa, em que pese tenham gerado efeitos patrimoniais.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

Demonstrativo dos Fluxos de Caixa (em milhares R\$)	N.E	2021	2022	2023	mar/ 24
Fluxos de caixa das atividades operacionais					
Resultado do exercício		-96.303	78.417	2.590	2.075
Ajustes	4.1				
Equivalência patrimonial		12.446	-36.639	20.970	-2.107
Resultado das operações descontinuadas		11.317	5.365	-45.544	1.449
Realização de ajuste de avaliação patrimonial		59	46	-	-
Variação nas receitas dos contratos de construção		-6.033	-95.093	64.523	-427
Depreciação e amortização		104	73	34	5
Valor residual ativos permanentes baixados		-	-	302	32
Provisão p/ crédito liquidação duvidosa		-	-	412	-
Juros e variações monetárias e cambiais e outros		-6.570	6.857	7.113	-2.937
Caixa aplicado nas operações continuadas		-84.980	-40.974	50.400	-1.910
Contas a receber		2.325	-6.917	6.804	-58
Estoques		-359	1.149	235	2
Tributos a recuperar		-6.026	1.738	6.533	-142
Outros ativos e contas correntes c/ consorciadas		-1.399	1.994	-1.776	149
Fornecedores e subempreiteiros		9.765	2.124	-4.722	-169
Adiantamentos de clientes		25.432	-33.161	-688	-29
Tributos, salários e encargos		11.895	4.250	-14.899	-271
Outros passivos		3.408	-3.189	4.590	-659
Caixa das atividades operacionais continuadas	4.2	-39.939	-72.986	46.477	-3.087
Fluxos de caixa das atividades de investimentos					
Adições aos investimentos		-67	-	-	-
Adições ao imobilizado		-188	-	-	-
Caixa das atividades de investimentos		-255	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos					
Recursos liberados		-32.985	-20.450	-84.965	-61
Recursos recebidos		73.028	36.829	11.362	-
Aumento de capital		-	55.750	27.977	-
Adto p/ futuro aumento capital		-	-	-	3.030
Caixa das atividades de financiamentos	4.3	40.043	72.129	-45.626	2.969
Aumento/ Redução de caixa e equivalentes de caixa		-151	-857	851	-118
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		1.149	998	141	992
Caixa e equivalentes de caixa no final do período		998	141	992	874

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

4. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

4.1 Ajustes

Nos ajustes são contabilizadas as operações que geraram variação patrimonial e no resultado, mas que não surtiram efeitos financeiros no mesmo período.

No ano de 2021, as operações que mais geraram impacto nos ajustes de caixa foram a equivalência patrimonial (R\$ 12,4 milhões) e as operações descontinuadas (R\$ 11,3 milhões), ambas referindo-se à CBPO Ingeniería de Venezuela C.A.

Detalhes sobre as operações descontinuadas estão no quadro a seguir:

Operações descontinuadas (milhares R\$)	2021	2022	2023
CBPO Ingeniería de Venezuela C.A	-11.317	2.115	42.137
CBPO Engenharia Ltda - Sucursal Venezuela	-3.624	3.033	2.751
CBPO Engenharia Ltda - Sucursal Colômbia			830
CBPO Ingeniería y Construcción de Mexico S.A			77
CBPO Engenharia Ltda - Sucursal Chile			10
Odebrecht Argentina S.A			-12
CBPO Engenharia Ltda - Sucursal Equador			-249
Total	-14.941	5.148	45.544

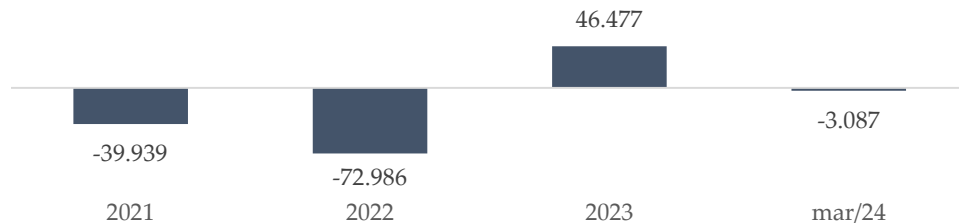
Notas Explicativas

Nos anos seguintes, os principais ajustes originaram-se das variações nas receitas dos contratos de construção na monta de R\$ 95 milhões em 2022 e R\$64,5 milhões em 2023.

4.2 Caixa das atividades operacionais continuadas

Com exceção do ano de 2022, nos demais períodos a Recuperanda apontou déficit de caixa operacional, conforme pormenores a seguir.

Caixa das atividades operacionais continuadas
(em milhares R\$)



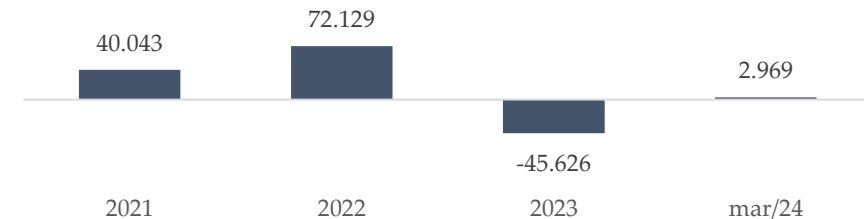
Em 2021, os custos incorridos pela CBPO afetaram diretamente o caixa operacional da empresa, tornando-o deficitário. No ano de 2022, o faturamento foi maior que as vendas recebidas dentro do período, impactando negativamente o capital de giro da Recuperanda.

Em 2023, embora tenha havido maior desencaixe em favor de tributos e encargos, além de pagamento aos fornecedores, a CBPO usufruiu dos recebimentos de clientes e compensação tributária, finalizando o ano com caixa operacional positivo.

4.3 Caixa das atividades de financiamentos

No período em tela, o caixa de financiamentos da Recuperanda apresentou-se com os seguintes saldos:

Caixa das atividades de financiamentos
(em milhares R\$)



Nos períodos em que a Recuperanda sofreu com déficit de caixa operacional, socorreu-se com recursos advindos das demais empresas do Grupo, principalmente a CNO, especialmente nos anos de 2021 e 2022, quando também houve novos aportes no capital social, oriundos da emissão de novas ações. Em 2023, quando a CBPO compôs seu caixa operacional, a contrapartida ocorreu, momento em que houve envio de recursos à CNO.

Análise econômico-financeira

BELGRÁVIA SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.

A Belgrávia Serviços e Participações S.A. é controlada diretamente pela Recuperanda CNO S.A., e controlada indiretamente pela OEC S.A.

A principal atividade da Belgrávia é a participação como sócia, acionista ou quotista em sociedades que possuam objetos sociais iguais ou diferentes do seu. Além disso, a Recuperanda presta serviços administrativos, técnicos, de pesquisa, planejamento e consultoria, e desenvolve empreendimentos imobiliários.

Suas operações incluem a elaboração de projetos, divulgações publicitárias, comercialização de unidades residenciais e/ou comerciais, e a execução de serviços necessários e obras de construção civil e engenharia pesada em todo o território nacional.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Balanco Patrimonial - Ativo

Ativo (em milhares R\$)	N.E.	2021	2022	2023	mar/24
Ativo Circulante		1.271	1.262	193	196
Caixa e equivalentes de caixa	1.1	125	111	106	113
Tributos a recuperar		1.146	1.151	65	61
Outros ativos		-	-	22	22
Ativo não Circulante		623.112	612.859	522.762	526.745
Grupo Novonor		6.221	6.221	6.221	6.221
Investimentos	1.2	616.891	606.638	516.541	520.524
Total do Ativo		624.383	614.121	522.955	526.941

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

1. Balanco Patrimonial - Ativo

1.1 Caixa e equivalentes de caixa

A análise das movimentações de caixa e equivalentes de caixa pode ser averiguada no Demonstrativo dos Fluxos de Caixa..

Notas Explicativas

1.2 Investimentos

O saldo de investimentos da empresa reflete recursos alocados nas coligadas da Tenenge Overseas Corporations e Multitrade S.A.

A maior parte do valor, que soma R\$ 606 milhões em 2021, está relacionada à Tenenge Overseas Corporations, representando 98% do total da rubrica.

A soma provém da regularização de saldos entre partes relacionadas, realizada pela administração da OEC S.A, e de transações com entidades sob controle comum, resultando em contribuições de capital dos acionistas. A estrutura da rubrica se mantém estável ao longo do período analisado, com variações decorrentes principalmente de aumentos por equivalência patrimonial e decréscimos por variação cambial.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Balanco Patrimonial - Passivo

Passivo (em milhares R\$)	N.E.	2021	2022	2023	mar/24
Passivo Circulante		7.027	7.787	5.071	2.929
Fornecedores		33	45	97	36
Tributos, salários e encargos		6.994	7.742	4.974	2.893
Passivo não Circulante		1.646.094	1.629.061	1.633.966	1.641.118
Grupo Novonor	2.1	1.612.724	1.623.402	1.632.903	1.637.804
Provisão fiscais, trabalhistas e cíveis	2.2	21.074	-	-	-
Adto futuro aumento capital		-	-	-	2.217
Provisão p/ passivo a descoberto		1.225	1.146	1.063	1.097
Tributos, salários e encargos		11.071	4.513	-	-
Patrimônio Líquido		-1.028.738	-1.022.727	-1.116.082	-1.117.106
Capital social		867.824	867.824	870.722	870.722
Transação de capital	2.3	2.252.170	2.252.170	2.252.170	2.252.170
Ajuste de avaliação patrimonial		-873.488	-927.243	-972.819	-956.255
Prejuízos acumulados		-3.275.244	-3.215.478	-3.266.155	-3.283.743
Total do Passivo		624.383	614.121	522.955	526.941

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

2. Balanço Patrimonial - Passivo

2.1 Grupo Novonor

Os principais saldos mantidos com as Sociedades do Grupo estão regidos por contratos de mútuo, conta corrente e gestão de caixa único, firmados entre a Companhia, suas controladas e outras empresas do Grupo. Essas operações envolvem repasses de recursos, cessões de créditos e assunções de obrigações, sem a incidência de encargos financeiros.

Grupo Novonor (em milhares R\$)	2021	2022
CNO	1.195.575	1.203.042
CBPO Engenharia LTDA	25	25
Multitrade	8.099	8.099
Novonor	108.313	108.313
TOC	98.381	98.324
Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Argentina	115.061	124.003
Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Bolívia	59.367	55.507
OEC Finance Limited	27.903	26.089
Total	1.612.724	1.623.402

Conforme quadro supra, a principal soma da rubrica se refere à dívida junto à CNO S.A., controladora direta da Companhia. Observou-se que as alterações no saldo total da rubrica decorrem de novos recursos recebido, juros e variações cambiais.

2.2 Provisões Fiscais e Trabalhistas

Apresentando valor somente no ano de 2021, as provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas são atualizadas monetariamente para cobrir perdas prováveis, com base na natureza do risco e na opinião dos consultores jurídicos da Recuperanda.

Em 2022, foi revertida a provisão para perdas fiscais no montante de R\$ 21 milhões em contrapartida da rubrica despesas gerais e administrativas, no resultado do exercício. A discussão administrativa foi encerrada com despacho desfavorável e na sequência ajuizada medida judicial para discussão da mesma matéria, sendo proferida sentença favorável e suspensa a cobrança do crédito tributário.

2.3 Transação de capital

Durante o ano de 2021, a Administração da empresa, juntamente com seus assessores técnicos externos, avaliou a regularização de transações financeiras realizadas entre empresas sob controle comum dentro do Grupo OEC, incluindo operações de mútuos, prestações de serviços e compras de equipamentos. Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia reconheceu no patrimônio líquido, por efeito reflexo de investimento em suas controladas, o montante de R\$ 2,25 bilhões, sem apresentar alterações nos períodos subsequentes.

DRE

DRE (em milhares R\$)	N.E.	2021	2022	2023	mar/24
Despesas operacionais	3.1	-382	20.976	-1.272	-7
Gerais e administrativas		-382	20.976	-1.272	-7
Resultado das participações societárias	3.2	-169.333	49.198	-38.622	-15.037
Equivalência patrimonial		-175.985	49.198	-38.622	-15.037
Realização ajuste avaliação patrimonial		6.652	-	-	-
Resultado operacional		-169.715	70.174	-39.894	-15.044
Resultado financeiro	3.3	-7.157	-10.398	-10.783	-2.544
Resultado financeiro, líquido		-7.157	-10.398	-10.783	-2.544
Resultado antes IRPJ/CSLL		-176.872	59.776	-50.677	-17.588
IRPJ/CSLL		2.876	-10	-	-
Resultado do exercício	3.4	-173.996	59.766	-50.677	-17.588

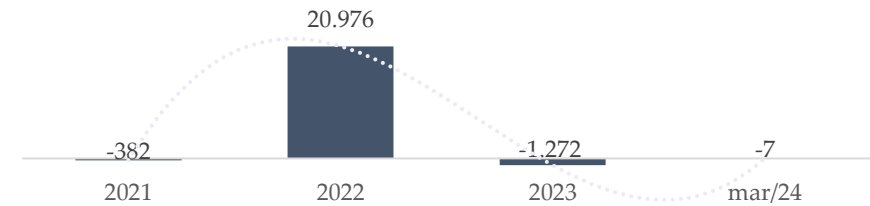
Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

3. DRE

3.1 Despesas Operacionais

Com papel de conta redutora nas despesas do ano de 2022, a rubrica exprime a seguinte evolução nos períodos em análise:

Despesas operacionais (em milhares R\$)



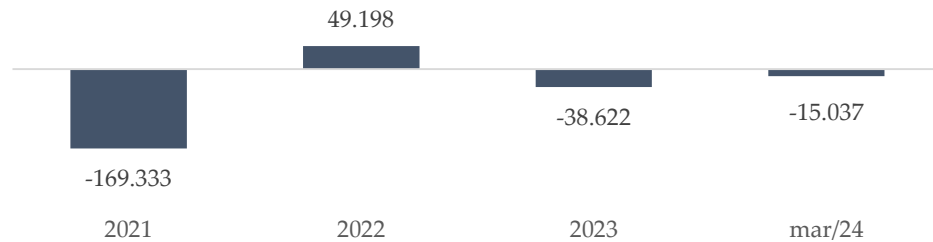
Com resultado comumente negativo, as despesas operacionais são compostas por valores relacionados a gastos administrativos e provisões de contingências fiscais. Conforme detalhado no item “2.2 Provisões Fiscais e Trabalhistas” do presente relatório, no ano de 2022 foram revertidas provisões para perdas fiscais, na monta de R\$ 21 milhões, culminando no saldo atípico do período, conforme o gráfico anterior.

3.2 Resultado das participações societárias

Composta, basicamente, por resultados de equivalência patrimonial, a rubrica reflete o seguinte comportamento no período analisado (exposto ao lado). A equivalência patrimonial passa pela avaliação de participação da Belgrávia nas coligadas Tenenge Overseas Corporations e Multitrade S.A., cujos detalhes podem ser apreciados no item “2.1 Investimentos” do presente relatório. Os resultados de equivalência são convertidos pelas taxas médias de câmbio dos respectivos períodos.

Notas Explicativas

Resultado das participações societárias
(em milhares R\$)



3.3 Resultado financeiro

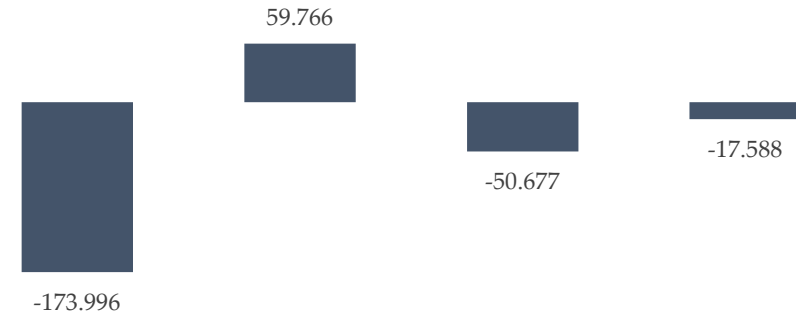
Refletindo prejuízo financeiro em todo o período contemplado pela análise, especialmente de 2022 a 2023, quando somou um prejuízo médio de R\$ 10,5 milhões, o resultado financeiro decorre da oscilação cambial sobre alguns ativos e passivos monetários com moeda funcional diferente do Real registrados no Brasil. A variação é proveniente de operações entre sociedades que fazem parte do mesmo grupo econômico e estão sob controle comum, para as quais a liquidação não é provável de ocorrer, nem está planejada para o futuro previsível, sendo consideradas parte de seu investimento líquido em operações no exterior.

3.4 Resultado do exercício

Com exceção do ano de 2022, o resultado líquido da Recuperanda foi de constante prejuízo, evidenciado no gráfico ao lado.

Os resultados negativos são reflexos das equivalências patrimoniais. Em 2022, o lucro foi garantido por equivalência patrimonial e reversão de provisões de contingências.

Despesas operacionais (em milhares R\$)



Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

Demonstrativo dos Fluxos de Caixa (em milhares R\$)	N.E	2021	2022	2023	mar/ 24
Fluxos de caixa das atividades operacionais					
Resultado do exercício		-176.872	59.776	-50.677	-17.588
Ajustes	4.1				
Equivalência patrimonial		175.985	-49.198	38.622	15.037
Realização ajuste acumulado de conversão		-6.652	-	-	-
Provisão p/ contingências		291	-21.074	-	-
Juros e variações monetárias e cambiais e outros		6.365	8.885	9.925	2.478
Caixa aplicado nas operações continuadas		-883	-1.611	-2.130	-73
Tributos a recuperar		138	-5	1.086	5
Outros ativos		-	-	-22	-
Fornecedores		33	12	52	-61
Adiantamentos de clientes		-	-	-	-
Tributos, salários e encargos		-11.224	-5.820	-7.281	-2.081
Caixa das atividades operacionais continuadas		-11.936	-7.424	-8.295	-2.210
Fluxos de caixa das atividades de investimentos					
Adições aos investimentos		-	-57	-70	-
Adto futuro aumento capital		-	-	-	2.217
Caixa das atividades de investimentos		-	-57	-70	2.217
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos					
Recursos recebidos		11.950	7.467	5.462	-
Adto futuro aumento capital		-	-	2.898	-
Caixa das atividades de financiamentos	4.3	11.950	7.467	8.360	-
Aumento/ Redução de caixa e equivalentes de caixa		14	-14	-5	7
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		111	125	111	106
Caixa e equivalentes de caixa no final do período		125	111	106	113

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

4. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

4.1 Ajustes

Os ajustes decorrem, substancialmente, das somas de equivalência patrimonial, cujos detalhes podem ser apreciados no item “**3.2 Resultado das participações societárias**” do presente relatório.

4.3 Caixa das atividades de financiamentos

A soma da rubrica advêm, majoritariamente, dos recursos recebidos das partes relacionadas, exprimindo decréscimo constante de 2021 a 2023, constando zerada em março de 2024.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Análise econômico-financeira

TENENGE OVERSEAS CORPORATION

A Tenenge Overseas Corporation é registrada e domiciliada em Grand Cayman, Ilhas Cayman.

O principal objetivo da Recuperanda é atuar como investidora nos segmentos imobiliário, de *commodities*, construção civil e desenvolvimento, além do comércio atacadista e varejista.

A empresa é integralmente controlada pela Belgrávia Serviços e Participações S.A. (Belgrávia), que, por sua vez, é totalmente detida pela CNO S.A., sob propriedade integral da OEC S.A. ("OEC"). A Tenenge Overseas Corporation depende de remessas de fundos e da estrutura operacional da OEC para realizar suas atividades.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Balanco Patrimonial - Ativo

Ativo (em milhares R\$)	N.E.	2021	2022	2023	mar/24
Ativo Circulante		-	-	214.011	214.023
Caixa e equivalentes de caixa		-	-	-	12
Contas a receber	1.1	-	-	214.011	214.011
Ativo não Circulante		498.774	500.578	135.116	134.047
Partes relacionadas	1.2	17.630	18.845	120.155	119.530
Outros ativos		5.700	5.700	5.700	5.700
Investimentos	1.3	475.444	476.033	9.261	8.817
Total do Ativo		498.774	500.578	349.127	348.070

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

1. Balanco Patrimonial - Ativo

1.1 Contas a receber

Do intervalo analisado, a rubrica consta zerada de 2021 a 2022. Em 2023, as contas a receber começaram a apresentar saldo, que se manteve inalterado até março de 2024. O montante contabilizado de US\$ 214 milhões compõe 61% do ativo total da Recuperanda, representando a principal quantia da rubrica no biênio em questão.

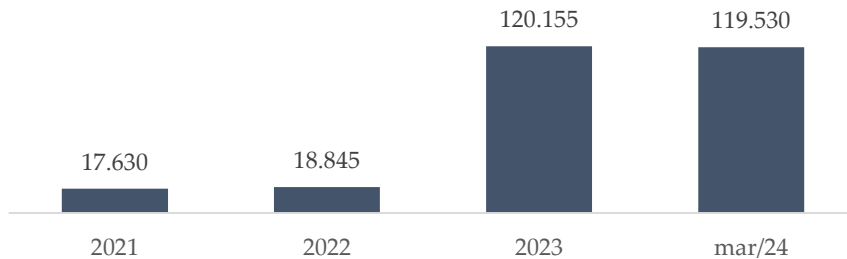
Notas Explicativas

1.2 Partes Relacionadas

Nos anos de 2021 e 2022 a rubrica era composta unicamente por saldos provenientes da controlada Belgravia Serviços e Participações S.A.. No período subsequente, os valores de partes relacionadas apresentam salto de US\$ 101 milhões, conforme expressa gráfico ao lado.

Os valores são regidos por instrumentos contratuais de conta corrente e acordo de gerenciamento de caixa único, firmado pelas empresas do Grupo. As operações consistem em empréstimos de recursos, cessões de créditos e assunção de obrigações e não estão sujeitas a encargos financeiros, pois são devidas à vista.

Partes relacionadas (em milhares US\$)



1.3 Investimentos

A rubrica representa valores alocados nas subsidiárias, joint ventures e coligadas da Recuperanda pelo método de equivalência patrimonial. Nos anos de 2021 a 2022, os investimentos eram compostos por valores alocados na Odebrecht Serviços no Exterior Ltd (97%) e na Construtora Norberto Odebrecht de Panamá S.A. (3%), conforme indicado no quadro a seguir:

Partes Relacionadas (em milhares US\$)	Participação (%)		PL (US\$)	
	2021	2022	2021	2022
Odebrecht Serviços no Exterior Ltd	100%	100%	462.702	464.942
Const. Norberto Odebrecht de Panamá S.A.	99%	99%	12.742	11.091

Em 2023, o valor contabilizado apresentou decréscimo de R\$ 466 milhões, restando saldo médio de R\$9 milhões até março de 2024. Devido à disposição dos demonstrativos disponibilizados pela companhia, não foi possível identificar a origem dessa retração, de modo que o tema poderá ser abordado novamente em relatórios futuros.

Balço Patrimonial - Passivo

Passivo (em milhares R\$)	N.E.	2021	2022	2023	mar/24
Passivo Circulante		-	-	9.521	9.521
Fornecedores		-	-	9.521	9.521
Passivo não Circulante		390.157	386.392	235.158	236.541
Partes relacionadas	2.1	357.879	306.655	153.181	153.494
Provisão p/ passivo a descoberto de coligadas	2.2	22.412	69.788	64.405	65.675
Outras contas a pagar		9.866	9.949	17.449	17.372
Outros passivos		-	-	123	-
Patrimônio Líquido		108.617	114.186	104.448	102.008
Capital social		23.597	23.597	23.597	23.597
Reserva de capital		132.262	132.262	132.262	132.262
Ajuste de avaliação patrimonial		-57.237	-60.604	-62.627	-61.945
Transação de capital		403.762	403.762	403.762	403.762
Prejuízos acumulados		-393.767	-384.831	-392.546	-395.668
Total do Passivo		498.774	500.578	349.127	348.070

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

1. Balço Patrimonial - Passivo

2.1 Partes Relacionadas

Os saldos de partes relacionadas apresentaram as principais somas nos anos de 2021 e 2022, conforme ilustra o quadro:

Partes Relacionadas (em milhares US\$)	2021	2022
Odebrecht Overseas Limited	-357.876	-189.616
Odebrecht Serviços no Exterior Ltd	-3	-3
Odebrecht Peru Ingeniería y Construcción SAC	0	-104.036
Bento Pedroso Construções S.A.	0	-13.000
Total	-357.879	-306.655

Em novembro de 2022, a empresa assumiu a dívida de empréstimo da Odebrecht Overseas Limited contra a Odebrecht Peru Ingeniería y Construcción, no valor de US\$ 104 milhões, por meio de acordo de reconhecimento e assunção de dívida. Em dezembro de 2022, a Odebrecht Overseas Limited cedeu e transferiu para a OEC Services S.a.r.l., que posteriormente transferiu para a Bento Pedroso Construções S.A. PC, parte da dívida mantida com a Recuperanda, no valor de US\$ 13 milhões. Destaca-se que as transações não tiveram efeito de caixa nas demonstrações financeiras.

Notas Explicativas

Em 2023, o saldo da rubrica retraiu para US\$ 154 milhões, representando redução de 50%, e se manteve nesse valor até março de 2024. Dada a disposição dos demonstrativos disponibilizados pela companhia, não foi possível identificar a origem dessa retração, podendo o tema ser abordado novamente em relatórios futuros.

2.2 Provisão p/ passivo a descoberto de coligadas

As provisões para perdas em investimentos são computadas sobre o patrimônio líquido negativo (*déficit*) das empresas presentes na conta patrimonial da rubrica “1.3 Investimentos”, e classificadas como passivo não circulante contra os resultados de investimentos em participações societárias na demonstração do resultado.

A rubrica aumenta US\$ 47 milhões em 2023 e, a partir desse período, apresenta saldo médio de US\$ 66 milhões até março de 2024.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

DRE

DRE (em milhares R\$)	N.E.	2021	2022	2023	mar/24
Despesas operacionais		-	-	-	-101
Gerais e administrativas		-	-	-	-101
Resultado das participações societárias		-31.908	7.740	-9.444	-2.397
Equivalência patrimonial		-3.272	589	-11.966	-444
Provisão p/ perda em investimentos		-28.636	7.151	7.406	-1.953
Perda na venda de investida		-	-	-4.884	-
Resultado operacional		-31.908	7.740	-9.444	-2.498
Resultado financeiro		-1.290	1.196	1.729	-624
Resultado financeiro, líquido		-1.290	1.196	1.729	-624
Resultado do exercício		-33.198	8.936	-7.715	-3.122

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

3. DRE

Nota Geral

A Recuperanda contabiliza repetidos prejuízos líquidos no intervalo em tela, sobretudo no ano de 2021, quando as despesas com provisões para perdas em investimentos somaram maior saldo negativo do período analisado (US\$ 28 milhões). Além disso, contribui recorrentemente para o prejuízo líquido da Recuperanda as despesas com equivalência patrimonial, em maior grau no ano de 2023, quando somou US\$ 11 milhões.

Em 2022 foi o único período em que a Recuperanda expressou lucro líquido, na soma de US\$ 8,9 milhões, motivadas pela reversão de provisões para perdas em investimentos, na monta de US\$ 7,1 milhões.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

Demonstrativo dos Fluxos de Caixa (em milhares US\$)	2021	2022	2023	mar/ 24
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Resultado do exercício	-33.198	8.936	-7.715	-3.122
Ajustes				
Equivalência patrimonial	3.272	-589	11.966	444
Provisão p/ perda nos investimentos	28.636	-7.151	-7.406	1.953
Resultado financeiro	1.290	-1.196	-1.729	624
Perda na venda de investida	-	-	4.884	-
Caixa aplicado nas operações continuadas	-	-	-	-101
Outros passivos	-	-	-	-200
Caixa das atividades operacionais continuadas	-	-	-	-301
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Caixa das atividades de investimentos	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos				
Recursos recebidos	-	-	-	313
Caixa das atividades de financiamentos	-	-	-	313
Aumento/ Redução de caixa e equivalentes de ca	-	-	-	12
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	-	-	-	-
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	-	-	-	12

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

4. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

Nota Geral

Conforme visto nas análises do Balanço Patrimonial e do Demonstrativo do Resultado do Exercício, as operações ocorridas nas contas da Tenenge Overseas Corporation, embora tenham causado variações patrimoniais, não produziram efeitos financeiros, não havendo movimentações relevantes nos fluxos de caixa da empresa.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Análise econômico-financeira

TENENGE ENGENHARIA LTDA

A Tenenge é controlada pela OEC S.A. (“OEC”).

A Recuperanda tem por objeto social, no território nacional e no exterior, atividades como:

- i. a prestação de serviços na área de engenharia, sendo estes: consultoria, projetos, fiscalização, pesquisa, assessoria, estudo técnico e/ou econômico, planejamento, procura, suprimentos, execução, gestão, gerenciamento, operação, exploração, produção, lavra, manutenção, conservação, conversão, reparação, instalação, ampliação e modernização, em arquitetura e urbanismo, construção civil, máquinas e equipamentos, montagem, industrial, eletromecânica, naval, mineração, inclusive, de embarcações, plataformas, gasodutos, oleodutos, dutos submarinos, ou outros meios de flutuantes e quaisquer equipamentos, seus ramos e especialistas, sob qualquer regime de contratação;
- ii. a prestação de serviços de montagem e desmontagem de andaimes e outras estruturas temporárias;
- iii. aluguel de andaimes;
- iv. prestação de serviços de limpeza pública, incluindo a remoção, transporte e beneficiamento de lixo;
- v. prestação de serviços gerais subaquáticos, por conta própria ou de terceiros, inclusive transporte aquaviário e navegação de apoio portuário, exclusivamente na prestação de serviços de dragagem;

- vi. desenvolvimento de negócios ou participações em negócios de exploração, produção, transporte e comercialização de hidrocarbonetos;
- vii. exploração de serviços públicos, precedidos ou não da execução de obras públicas, sob regime de concessão, permissão ou outro qualquer;
- viii. investir, participar em licenças de exploração ou concessão de exploração ou em associações para ditos fins;
- ix. a prática de outras atividades econômicas, relacionadas ou decorrentes das atividades referidas nas alíneas anteriores, no mercado nacional e internacionais, inclusive as de locação e compra e venda de materiais e equipamentos, transporte e importação e exportação, incluindo, mas sem se limitar, à importação e exportação de medicamentos, sementes e mudas;
- x. participação em consórcios ou em outras sociedades, na qualidade de sócia ou acionistas;
- xi. serviços combinados de escritório e apoio administrativo; e
- xii. a prática de atividade médica ambulatorial restrita e consultas.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Balanco Patrimonial - Ativo

Ativo (em milhares R\$)	N.E.	2021	2022	2023	mar/24
Ativo Circulante		145.259	98.681	123.496	63.211
Caixa e equivalentes de caixa	1.1	119.630	36.181	68.296	16.957
Contas a receber	1.2	16.119	47.391	37.431	33.620
Adiant. A fornecedores	1.3	2.356	697	1.454	1.410
Tributos a recuperar		2.272	9.088	4.899	5.828
Estoques	1.4	3.069	4.343	3.916	3.634
Despesas antecipadas		1.802	647	496	300
Outros ativos		11	334	7.004	1.462
Ativo não Circulante		138.938	231.120	213.790	255.155
Partes relacionadas	1.5	17.143	104.121	87.773	129.310
Outras contas a receber c/ partes relacionadas	1.6	116.838	116.838	116.838	116.838
Contas a receber	1.2	-	-	255	255
Outros ativos		-	-	18	209
Imobilizado	1.7	4.957	10.161	8.906	8.537
Intangível		-	-	-	6
Total do Ativo		284.197	329.801	337.286	318.366

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

1. Balanco Patrimonial - Ativo

1.1 Caixa e equivalentes de caixa

A análise das movimentações de caixa e equivalentes de caixa pode ser averiguada no Demonstrativo dos Fluxos de Caixa.

1.2 Contas a receber

Segundo a Tenenge, os saldos das contas a receber de clientes foram atualizados considerando referências contratuais, riscos específicos de carteira e negociações em andamento, inclusive cobranças pelas vias administrativa e judicial, no sentido de serem obtidos ressarcimentos de direitos por serviços prestados, incluindo ônus financeiro.

Contas a receber (milhares R\$)	2021	2022	2023
Contas a receber	13.886	45.158	36.767
Direitos a faturar	2.233	2.233	2.118
Total	16.119	47.391	38.885

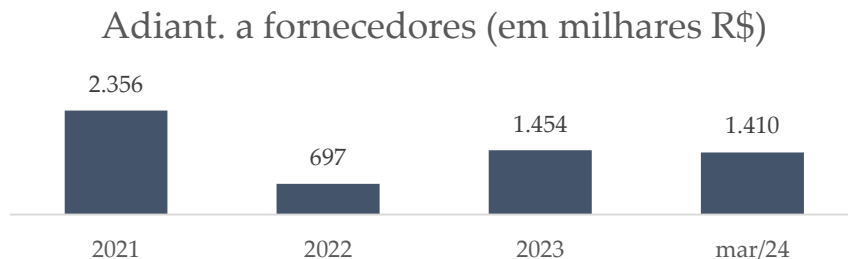
Notas Explicativas

O montante de contas a receber é composto substancialmente por contratos privados relacionados ao Consórcio Gás Sul, projetos Terminal Oceânico Barra do Dante e Refinaria Cabina (Angola/ Portugal).

Para o ano de 2024, não houve discriminação do que é contas a receber e do que é direitos a faturar, sendo o motivo de não constar na tabela anterior.

1.3 Adiantamentos a fornecedores

Em todos os períodos em tela a Recuperanda operou com adiantamentos a fornecedores, os quais mostraram ampla variação, conforme evidenciado no gráfico abaixo:



Os R\$ 1,4 milhões que ainda restam contabilizados em março de 2024, se referem à obra Consórcio Gás Sul, principalmente.

1.4 Estoques

Em todos os períodos em análise os estoques da Recuperanda apontaram valores superiores a R\$ 3 milhões, composto por peças e materiais para aplicação nos projetos. Os pormenores estão sendo averiguados pela Administração Judicial, cujos detalhes farão parte dos próximos relatórios.

1.5 Partes relacionadas

Os valores contabilizados nas partes relacionadas referem-se, unicamente, ao caixa único com a CNO, finalizando março de 2024 com saldo de R\$ 129 milhões.

1.6 Outras contas a receber c/ partes relacionadas

A rubrica não demonstrou variação nos períodos em análise, permanecendo com saldo de R\$ 116,8 milhões, correspondendo às seguintes operações:

(milhares R\$)	2021	2022	2023	mar/24
CNO	114.005	114.005	114.005	114.005
CBPO	2.833	2.833	2.833	2.833
Total	116.838	116.838	116.838	116.838

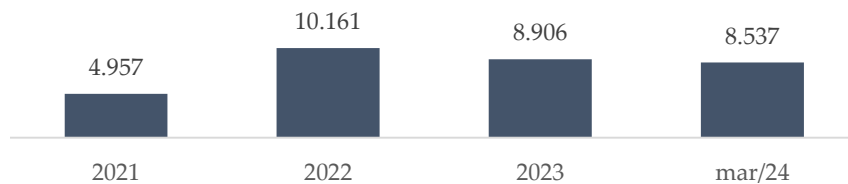
Notas Explicativas

O saldo envolvendo a CNO diz respeito ao contrato de cessão de crédito e outras avenças, cujo vencimento é dezembro de 2026. Em relação à CBPO, igualmente, trata-se de contrato de cessão de crédito, com vencimento para julho de 2028.

1.7 Imobilizado

O imobilizado da Tenenge apontou as seguintes variações entre o ano de 2021 e março/2024:

Imobilizado (em milhares R\$)



(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Compreendem ativos substancialmente destinados aos projetos de manutenção das plantas industriais no nordeste, sudeste e sul do Brasil. Os pormenores estão sendo averiguados pela Administração Judicial, cujos detalhes poderão ser acompanhados nos próximos relatórios.

Balanco Patrimonial - Passivo

Passivo (em milhares R\$)	N.E.	2021	2022	2023	mar/24
Passivo Circulante		59.232	85.802	117.322	104.899
Empréstimos e financiamentos	2.1	-	116	-	-
Fornecedores	2.2	19.270	47.976	39.772	28.037
Adiantamentos de clientes	2.3	9.840	1.991	25.467	28.205
Tributos, salários e encargos		18.423	29.564	40.820	39.653
Contas correntes c/ consorciadas	2.4	9.509	4.677	4.716	4.799
Partes relacionadas	2.5	2.185	1.417	4.194	4.194
Outros passivos		5	61	2.353	11
Passivo não Circulante		0	0	208	4.741
Adto futuro aumento capital	2.6	-	-	-	4.500
Provisões fiscais, trabalhistas e cíveis		-	-	208	241
Patrimônio Líquido		224.965	243.999	219.756	208.726
Capital social		228.200	277.554	319.350	319.350
Prejuízos acumulados		-3.235	-33.555	-99.594	-110.624
Total do Passivo		284.197	329.801	337.286	318.366

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

2. Balanco Patrimonial - Passivo

2.1 Empréstimos e financiamentos

A Tenenge realizou as seguintes movimentações nos empréstimos e financiamentos nos últimos períodos:

Instituição financeira	Modalidade	Encargos financeiros	Saldo em 2022	Captação	Pagamento principal	Pagamento Juros	Saldo em 2023
Daycoval Leasing	Financiamento em CDC	Pré-fixado 19,73% a.a.	116	-	116	2	-
Daycoval Leasing	Cessão de Direitos Creditórios	Pré-fixado 6% a.a	-	8.123	8.123	49	-

À parte, além das informações acima consignadas, a Tenenge possui garantias oferecidas pela Companhia, as quais estão demonstradas a seguir:

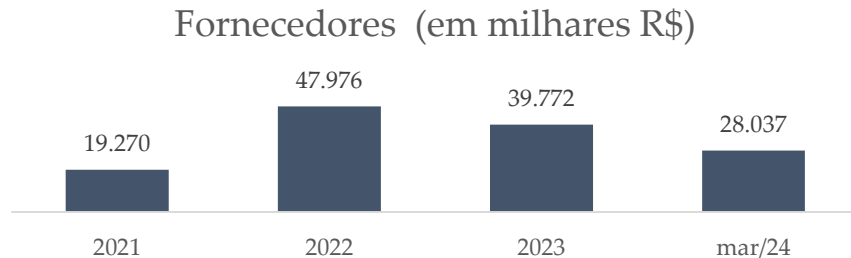
Tipo de garantia	Modalidade	2022	2023
	Adiantamento de Pagamento (Advance Payment Bond)	10.499	46.723
Seguro garantia	Garantia de Execução (Performance Bond)	114.826	142.808
	Garantia de Manutenção (Maintenance Bond)	37.573	37.573
		162.898	227.104

Notas Explicativas

Segundo informações da Recuperanda, no processo de conquista e na execução de contratos no Brasil e no exterior, a Companhia utiliza seguro garantia (“Surety Bond”), obtido com o apoio da Horiens Consultoria e Corretora de Seguros Ltda, empresa integrante do Grupo, através de alianças estratégicas de longo prazo com seguradoras e corretoras no mercado segurador global.

2.2 Fornecedores

As obrigações junto aos fornecedores apontaram a seguinte variação nos períodos em análise:



Embora o saldo dos fornecedores tenha diminuído entre o ano de 2022 e março/2024, a inadimplência trilhou caminho inverso, exprimindo crescimento em todos os anos, demonstrado no quadro a seguir:

Fornecedores (milhares R\$)	2021	2022	2023
Não vencidos	18.211	27.741	18.052
Vencidos	1.059	20.235	21.720
Total	19.270	47.976	39.772

Findo 2023, o saldo é representado substancialmente pelas obras Consórcio Gás Sul (R\$ 11,4 milhões) e Projetos industriais (R\$ 20,5 milhões). Para o primeiro trimestre de 2024, não houve discriminação da composição dos fornecedores, sendo o motivo de não constar na tabela supra.

2.3 Adiantamentos de clientes

Referem-se aos adiantamentos de clientes recebidos geralmente quando da assinatura de contratos, para execução de determinadas obras, os quais são honrados com a prestação de serviços prevista contratualmente, durante o prazo de execução estipulado em contrato, segundo a Recuperanda.

Os valores recebidos de clientes superiores às receitas apropriadas também são registrados na rubrica “Adiantamentos recebidos de clientes”, denominado como passivo de contrato, no passivo circulante e não circulante, de acordo com o prazo de execução da obra.

Notas Explicativas

O montante antecipado pelos clientes apontou crescimento relevante no ano de 2023, o qual evidencia-se no gráfico a seguir:



O aumento nos adiantamentos de clientes está relacionado aos contratos do Consórcio Gás Sul e projeto UTE Azulão, cujos detalhes estão sendo averiguados pela Administração Judicial e farão parte dos próximos relatórios.

2.4 Contas correntes c/ consorciadas

A Recuperanda, juntamente com outras empresas, é participante de consórcios para prestação de serviços relacionados ao seu objeto social. Os saldos de contas correntes consorciadas representam o desequilíbrio dos aportes de recursos efetuados aos consórcios.

As principais obras em execução pela Tenenge no Brasil são: (i) Consórcio Gás Sul, (ii) Projetos de manutenções industriais nas regiões nordeste, sudeste e sul e (iii) UTE Azulão. A empresa também exporta mão de obra especializada para o Terminal Oceânico Barra do Dande e Refinaria Cabina (Angola/ Portugal).

Detalhes e fluxo de recursos estão sendo averiguados pela Administração Judicial, cujas informações poderão ser contempladas nos próximos relatórios.

2.5 Partes relacionadas

Os valores envolvendo partes relacionadas finalizaram março de 2024 com saldo de R\$ 4,1 milhões, compreendendo transações com a CNO, exclusivamente.

2.6 Adto futuro aumento capital

No primeiro trimestre de 2024, a Tenenge contabilizou R\$ 4,5 milhões em adiantamento para futuro aumento de capital social, cujos pormenores estão sendo averiguados pela Administração Judicial, de modo que o assunto terá continuidade nos próximos relatórios.

DRE

DRE (em milhares R\$)	N.E.	2021	2022	2023	mar/24
Operações continuadas					
Receita líquida de serviços e vendas	3.1	278.868	467.357	286.021	37.102
Custos dos serviços prestados e das mercadorias vendidas		-265.659	-464.749	-297.828	-40.592
Lucro bruto		13.209	2.608	-11.807	-3.490
Despesas operacionais		-10.127	-24.205	-47.072	-8.218
Gerais e administrativas	3.2	-10.125	-24.152	-50.306	-8.139
Outras receitas/despesas, líquidas		-2	-53	3.234	-79
Resultado operacional	3.3	3.082	-21.597	-58.879	-11.708
Resultado financeiro		-6.005	-8.723	-7.160	678
Resultado financeiro, líquido	3.4	-6.005	-8.723	-7.160	678
Resultado antes IRPJ/CSLL		-2.923	-30.320	-66.039	-11.030
IRPJ/CSLL		-9	-	-	-
Resultado do exercício	3.5	-2.932	-30.320	-66.039	-11.030

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

3. DRE

3.1 Receita líquida de serviços e vendas

A Tenenge registra e mensura a receita dos serviços que presta em observância ao CPC 47 – Receita de Contrato com Cliente (IFRS 15) e CPC 48 – Instrumentos Financeiros (IFRS 9), mesmo quando prestados sob um único contrato. As receitas são reconhecidas quando ou conforme a entidade satisfaz as obrigações de performance assumidas no contrato com o cliente, e somente quando (i) houver um contrato aprovado; (ii) for possível identificar os direitos; (iii) houver substância comercial; e (iv) for provável que a entidade receberá a contraprestação à qual terá direito.

No período em tela, o melhor ano de reconhecimento de receitas ocorreu em 2022 (R\$ 467,3 milhões), expressando retração nos períodos seguintes, conforme gráfico ao lado:



Notas Explicativas

As receitas da empresa concentram-se no mercado interno, conforme demonstra-se a seguir:

Receitas (milhares (R\$))	2021	2022	2023
Mercado interno	317.463	522.799	299.658
Mercado externo	-	-	26.189
Tributos s/ serviços	-38.595	-55.442	-39.826
Receita Líquida	278.868	467.357	286.021

Até março/2024, a Recuperanda havia reconhecido receitas no montante de R\$37 milhões, entretanto, não houve detalhamento, motivo de não constar no quadro acima. A representatividade dos custos sobre as receitas passou de 95% em 2021 para 104% em 2023, conforme quadro abaixo:

Custos por natureza (milhares R\$)	2021	2022	2023
Matéria-prima e demais insumos	40.979	83.758	37.534
Despesas c/ pessoal	165.246	255.925	189.484
Serviços de terceiros	59.087	121.608	66.178
Depreciação e amortização	347	1.817	2.397
Outros	-	1.641	2.235
Total	265.659	464.749	297.828
Representatividade s/ receitas (%)	95%	99%	104%

O principal motivo para o aumento dos custos foram os gastos com pessoal, que passaram de R\$ 165 milhões para R\$ 189 milhões ao final do ano de 2023, crescimento de 15%, em contraposição ao aumento de 2,6% nas receitas. Para o ano de 2024, não foi disponibilizado o detalhamento dos gastos atrelados às obras, informação que foi solicitada à Recuperanda, cujos detalhes farão parte dos próximos relatórios.

3.2 Despesas gerais e administrativas

As despesas da Recuperanda expressaram aumento constante nos períodos em análise, passando de R\$ 10 milhões em 2021 para R\$ 50 milhões no ano de 2023, conforme demonstra-se abaixo:

Despesas por natureza (milhares R\$)	2021	2022	2023
Matéria-prima e demais insumos	-1.696	1.164	4.141
Despesas c/ pessoal	9.751	11.959	33.147
Serviços de terceiros	1.839	3.722	4.287
Depreciação e amortização	88	152	35
Outros	143	7.155	8.696
Total	10.125	24.152	50.306
Representatividade s/ receitas (%)	4%	5%	18%

Notas Explicativas

Os gastos com pessoal foram o principal motivo para o crescimento das despesas, passando de R\$ 9,7 milhões para R\$ 33 milhões no encerrar do ano de 2023. Para o primeiro trimestre de 2024, não houve detalhamento dos dispêndios, informações que foram solicitadas à Recuperanda e serão informados nos próximos relatórios.

3.3 Resultado operacional

Com exceção do ano de 2021, a Tenenge expressiu déficit operacional em todos os demais períodos, conforme segue:



O resultado operacional traz os efeitos do aumento das despesas com pessoal, tanto nos custos como nas despesas, que cresceram mais rápido do que as vendas, levando a Recuperanda exprimir prejuízo em suas operações.

3.4 Resultado financeiro

Abaixo discrimina-se o resultado financeiro dos períodos em análise, exceto para o ano de 2024, devido a limitação das informações disponibilizadas:

Resultado financeiro (milhares R\$)	2021	2022	2023
Rendimento aplicações financeiras	281	1.537	1.533
Variação cambial	-2	-5	-660
Juros s/ empréstimos e financiamentos	0	-60	-51
Despesas financeiras e comissões bancárias	-6.269	-10.013	-7.962
Tributos s/ operações financeiras	-22	-140	-134
Outros	7	-42	114
Total	-6.005	-8.723	-7.160

Em todos os períodos o resultado financeiro da Tenenge foi influenciado pelas 'despesas financeiras e comissões bancárias', não havendo maior detalhamento do que se tratam.

3.5 Resultado do exercício

A Recuperanda expressiu os seguintes resultados nos períodos em análise:

Notas Explicativas



Os resultados líquidos da Tenenge foram de constante prejuízos, os quais carregam o peso do aumento dos custos e despesas com pessoal, especialmente.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

Demonstrativo dos Fluxos de Caixa (em milhares R\$)	N.E	2021	2022	2023	mar/24
Fluxos de caixa das atividades operacionais					
Resultado do exercício		-2.923	-30.320	-66.039	-11.030
Ajustes	4.1				
Variação nas receitas dos contratos de construção		-11.874	-6.610	35.406	5.581
Depreciação e amortização		435	1.969	2.432	678
Perda c/ ativo imobilizado		-	41	544	114
Juros e variações monetárias e cambiais e outros		-	60	51	-
Caixa aplicado nas operações continuadas		-14.362	-34.860	-27.606	-4.657
Contas a receber		2.148	-24.662	-25.701	-1.770
Adto fornecedores		-2.352	1.659	-757	44
Estoques		-1.946	-1.274	427	282
Tributos a recuperar		1.500	-6.816	4.189	-929
Despesas antecipadas		-1.657	1.155	151	196
Outros ativos		204	-323	-6.688	5.351
Fornecedores		17.732	27.938	-8.204	-11.735
Adiantamentos de clientes		9.742	-7.849	23.476	2.738
Tributos, salários e encargos		6.446	11.141	11.464	-1.167
Conta corrente consorciadas		9.509	-4.832	39	83
Outros passivos		2	56	5.069	-2.309
Caixa das atividades operacionais continuadas	4.2	26.966	-38.667	-24.141	-13.872
Fluxos de caixa das atividades de investimentos					
Adições aos investimentos		-5.235	-7.214	-	-
Adições ao imobilizado		-	-	-1.721	-429
Caixa das atividades de investimentos	4.3	-5.235	-7.214	-1.721	-429
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos					
Recursos liberados		-183.965	-170.970	-67.558	-41.567
Recursos recebidos		166.708	83.992	83.906	30
Dívida de curto e longo prazo		-	-	-	-
Captação		-	6.274	8.183	-
Principal		-	-6.158	-8.299	-
Juros		-	-60	-51	-
Aumento de capital		100.000	49.354	41.796	-
Adto futuro aumento capital		-	-	-	4.500
Caixa das atividades de financiamentos	4.4	82.743	-37.568	57.977	-37.037
Aumento/ Redução de caixa e equivalentes de caixa		104.474	-83.449	32.115	-51.339
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		15.156	119.630	36.181	68.296
Caixa e equivalentes de caixa no final do período		119.630	36.181	68.296	16.957

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

4. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

4.1 Ajustes

Nos ajustes são contabilizadas as operações que geraram variação patrimonial e no resultado, mas que não surtiram efeitos financeiros no mesmo período.

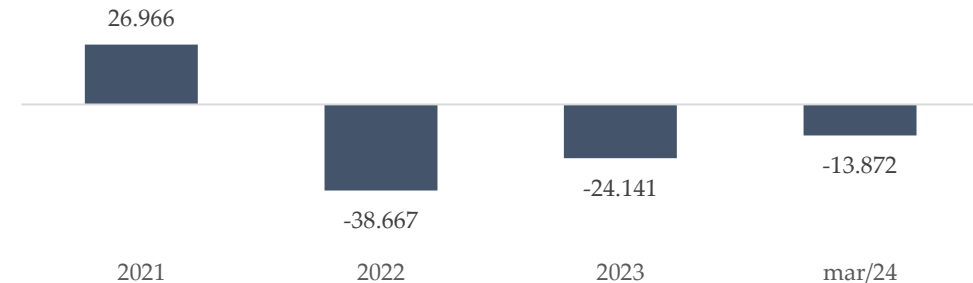
Em todos os períodos, as variações nas receitas dos contratos foram os principais causadores dos ajustes contabilizados, principalmente, no ano de 2023 (R\$ 35 milhões), os quais representam o descasamento de conceitos da base das receitas para fins fiscais do contábil (CPC 47).

4.2 Caixa das atividades operacionais continuadas

Com exceção do ano de 2021, em todos os demais períodos a Recuperanda sofreu com insuficiência de caixa operacional, conforme pormenores abordados a seguir.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Caixa das atividades operacionais continuadas (milhares R\$)



Em 2021, as compras a prazo com os fornecedores (R\$ 17 milhões), que protelaram os pagamentos por parte da Tenenge, somado aos adiantamentos recebidos dos clientes (R\$ 9,7 milhões), foram os garantidores da suficiência do caixa operacional da Recuperanda.

No ano de 2022, as vendas a prazo foram maiores que os recebimentos dos clientes e, em que pese a empresa tenha conseguido efetuar o casamento das obrigações com fornecedores no mesmo ciclo dos recebíveis, o adimplemento de outras despesas e gastos, consumiram o caixa da Tenenge.

Em 2023, embora a Recuperanda tenha recebido R\$ 23,4 milhões por meio de adiantamento de clientes, o montante não foi suficiente para quitação das obrigações operacionais da empresa, pois a partir deste período, iniciou-se o pagamento dos fornecedores antes de haver o recebimento dos clientes (por vendas), oneração que respinga efeitos também no caixa operacional do ano de 2024.

Notas Explicativas

4.3 Caixa das atividades de investimentos

No caixa dos investimentos, tanto no ano de 2021 (R\$ 5,2 milhões) como em 2022 (R\$ 7,2 milhões), ocorrem compras de máquinas, equipamentos e ferramentas, as quais foram pagas dentro dos períodos supra.

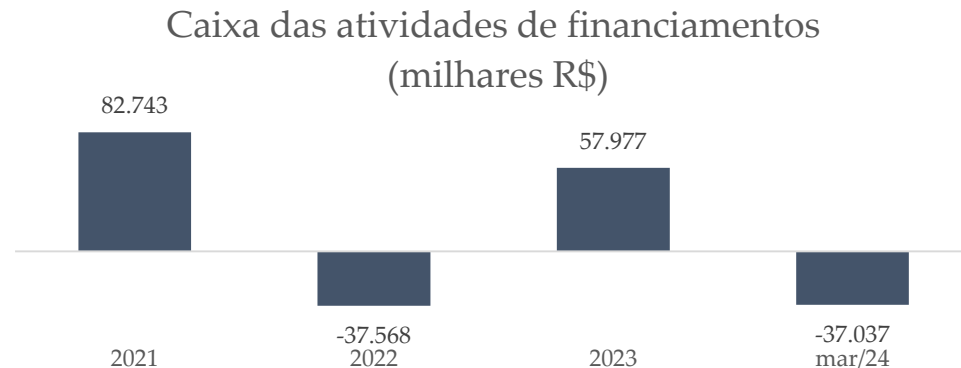
Em 2023, igualmente a empresa adquiriu máquinas e ferramentas (R\$ 1,7 milhões), entretanto, mediante prazo, postergando a saída de recursos.

As principais transações ocorreram com recursos enviados e recebidos da CNO, que auxiliaram no financiamento operacional da Tenenge, sobretudo, no ano de 2023.

Ainda, a Recuperanda realizou captação e pagamento de recursos ao Daycoval Leasing, além dos valores ingressantes por aumento de capital social advindos da OEC.

4.4 Caixa das atividades de financiamentos

No período em tela, o caixa de financiamentos da Recuperanda apresentou-se com os seguintes saldos:



(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Análise econômico-financeira

ODEBRECHT OVERSEAS LIMITED

A Odebrecht Overseas Ltd. (“OOL”), está domiciliada em Nassau - Bahamas. Seu principal objetivo é captar recursos financeiros nos mercados internacionais para financiar as atividades de engenharia e construção do Grupo OEC.

A empresa é totalmente controlada pela OEC S.A. (OEC). Para o desenvolvimento de suas atividades, a Recuperanda conta com remessas de recursos e estrutura operacional da OEC.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Balço Patrimonial - Ativo

Ativo (em milhares R\$)	N.E.	2021	2022	2023	mar/24
Ativo Circulante		12.452	15.942	18.358	17.239
Caixa e equivalentes de caixa	1.1	69	716	1.294	68
Outros ativos	1.2	12.383	15.226	17.064	17.171
Ativo não Circulante		1.089.743	965.299	910.317	909.151
Partes relacionadas	1.3	1.089.743	965.299	910.317	909.151
Total do Ativo		1.102.195	981.241	928.675	926.390

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Notas Explicativas

1. Balço Patrimonial - Ativo

1.1 Caixa e equivalentes de caixa

A análise das movimentações de caixa e equivalentes de caixa pode ser averiguada no Demonstrativo dos Fluxos de Caixa.

1.2 Outros ativos

A rubrica é composta por notas de débito emitidas com a OEC Finance e Contas a receber referentes à venda de ações da Rio Trens Corporation (RTC) para a Odebrecht Transport S.A., operações cujos detalhes estão sendo averiguadas pela Administração Judicial, e terão reporte nos próximos relatórios.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Notas Explicativas

1.3 Partes relacionadas

O último ano em que houve abertura da rubrica das partes relacionadas foi em 2022, a qual possuía a estrutura demonstrada na tabela exposta na próxima página.

A Recuperanda assumiu passivos da OTP Rodovias S A. (OTP), uma sociedade relacionada, em troca de contas a receber da CNO e da OECI no montante de US\$ 40 milhões. Não houve pormenores das demais movimentações.

A OOL reconheceu no resultado financeiro a provisão para perdas decorrentes: i) da variação cambial da operação financeira com as Sociedades do Grupo Novonor em recuperação judicial; e ii) das operações financeiras sem expectativa de pagamento com a Odebrecht Engenharia e Construção S.A.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

A Recuperanda, por meio de suas controladas diretas e indiretas no Brasil e no exterior, mantém saldos em aberto com a coligada Biocom, decorrentes de exportação de bens e serviços e contratos de mútuo como provisões adicionais no período entre 2010 e 2022. No segundo semestre de 2022, a Biocom juntamente com os bancos locais (Banco Angolano de Investimentos - BAI, Banco de Fomento Angola - BFA e Banco Econômico - BE), celebrou o terceiro aditamento ao Contrato de Abertura de Linha de Crédito. O valor justo dos créditos com a Biocom foi mensurado com base no pagamento estimado da dívida reestruturada. O valor dos créditos ajustados a valor presente é de US\$16,3 milhões. No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, o ajuste a valor presente reconhecido no resultado financeiro como despesa totalizou R\$7,6 milhões.

Para os períodos subsequentes (2023 e 2024), a Administração Judicial solicitou as informações diretamente para a Recuperanda, cujo reporte poderá ser contemplado nos próximos relatórios.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Notas Explicativas

(milhares US\$)	Saldo 2021	Impacto no caixa		Impacto não monetário		Variações cambiais	Interesses	Reversão provisão p/ perdas	Transferência	Ajuste valor presente	Saldo 2022
		Recebido	Pago	Recebido	Pago						
Novonor Finance	140.185							14.013			154.198
NVNIC	8.663						1.900	-1.615			8.948
Novonor	20.102					-388	181	12.083			31.978
Total Sociedades em RJ	168.950	-	-	-	-	-388	2.081	24.481	-	-	195.124
CNO	227.720	46.819	-261.644	39.142					-4.800		47.237
OECI				1.289							1.289
CNO filiais	55.135	41									55.176
CBPO Overseas	35.547	1.519	-45				194				37.215
Tenenge Ovserseas	357.876	49	-16			-1.122			-167.172		189.615
OEC S.A.	157.503	155.382				3.604			4.800		321.289
Bento Pedroso Construções									8.441		8.441
Outros	67.694	10.167	-146	-235			42		13.000		90.522
Total Sociedades Grupo OEC	901.475	213.977	-261.851	40.196	-	2.482	236	-	-145.731	-	750.784
Conc. Trasvase Olmos	2.633						59		-2.692		-
BIOCOM	16.375						7.631			-7.693	16.313
Outros	310			2.768							3.078
Total outras Sociedades Grupo Novonor	19.318	-	-	2.768	-	-	7.690	-	-2.692	-7.693	19.391
Total partes relacionadas	1.089.743	213.977	-261.851	42.964	-	2.094	10.007	24.481	-148.423	-7.693	965.299

Balanco Patrimonial - Passivo

Passivo (em milhares R\$)	N.E.	2021	2022	2023	mar/24
Passivo Circulante		10.297	9.385	10.018	10.174
Empréstimos e financiamentos	2.1	8.589	8.841	9.376	9.499
Fornecedores		1.708	544	642	675
Passivo não Circulante		3.587.555	3.138.831	3.031.260	3.028.318
Partes relacionadas	2.2	3.583.420	3.134.696	3.027.125	3.024.184
Outros passivos		4.135	4.135	4.135	4.134
Patrimônio Líquido		-2.495.657	-2.166.975	-2.112.603	-2.112.102
Capital social		165.213	165.263	165.263	165.263
Reserva legal		158.000	327.246	327.246	327.246
Transação de capital		80.523	171.604	171.604	171.604
Prejuízos acumulados		-2.899.393	-2.831.088	-2.776.716	-2.776.215
Total do Passivo		1.102.195	981.241	928.675	926.390

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

2. Balanco Patrimonial - Passivo

2.1 Empréstimos e financiamentos

Segundo informações da empresa, a rubrica compreende o seguinte:

Em 15 de dezembro de 2010, a OOL adquiriu todos os direitos e obrigações do Contrato de Mútuo ECA datado de 27 de novembro de 2007, entre a CNO Agência Venezuela e o The Royal Bank of Scotland N.V. (RBS). O valor principal mais os juros acumulados até 15 de dezembro de 2010 foi de US\$50 milhões. O Contrato de Mútuo venceu em 24 de maio de 2019 e está sendo negociado com o RBS, pois não foi pago na data de vencimento.

Detalhes estão sendo averiguados pela Administração Judicial e farão parte dos próximos relatórios.

2.2 Partes relacionadas

O último ano em que houve abertura das partes relacionadas foi em 2022, as quais possuíam a estrutura demonstrada na tabela exposta na próxima página. Para os períodos subsequentes (2023 e 2024), a Administração Judicial solicitou as informações diretamente para a Recuperanda, cujo reporte poderá ser contemplado nos próximos relatórios.

Notas Explicativas

(milhares US\$)	Saldo 2021	Impacto no caixa		Impacto não monetário		Variações cambiais	Interesses	Transferência	Incorporação Nota	Saldo 2022
		Recebido	Pago	Recebido	Pago					
NVNIC	-8.663	-	-	-	-	-	-285	-	-	-8.948
Total Sociedades em Recuperação Judicial	-8.663	-	-	-	-	-	-285	-	-	-8.948
CNO filiais	-2.192.428	-	11.500	-	-	-	-740	-	-	-2.181.668
Odebrecht Serviços (CBEL)	-159.674	-	3.810	-	-	-	-	-	-	-155.864
Odebrecht Peru (OPIC)	-102.926	-121	992	-	-	-3.566	-	105.621	-	-
Odebrecht Angola (Carvão)	-702.764	-4.587	10.595	-	-	-	-	-	-	-696.756
Centaurus Investments Ltd	-51.243	-	-	-	-	-	-	51.243	-	-
Bento Pedroso Construções	-13.608	-43.411	65.036	-	-	-28	452	-8.441	-	-
Tenenge UK	-77.450	-	59	-	-	-	-	-	-	-77.391
Odebrecht International (OIS)	-259.566	-	-	-	-	-	-	-	259.566	-
Odebrecht Solution (CSI)	-9.461	-	-	-	-	-	-	-	-	-9.461
Outros	-3.717	784	112	-	235	1	-8	-	-	-2.593
Total Sociedades Grupo OEC	-3.572.837	-47.335	92.104	--	235	-3.593	-296	148.423	259.566	-3.123.732
Outros	-1.920	-	-	-	-	-	-96	-	-	-2.016
Total outras Sociedades Grupo Novonor	-1.920	-	-	-	-	-	-96	-	-	-2.016
Total partes relacionadas	-3.583.420	-47.335	92.104	-	235	-3.593	-677	148.423	259.566	-3.134.696

DRE

DRE (em milhares R\$)	N.E.	2021	2022	2023	mar/24
Operações continuadas					
Despesas operacionais	3.1	-2.384	42.144	-1.552	-41
Gerais e administrativas		-2.384	-1.122	-880	-41
Outras receitas/despesas, líquidas		-	43.266	-672	-
Resultado operacional		-2.384	42.144	-1.552	-41
Resultado financeiro	3.2	-1.764.279	26.173	55.924	542
Resultado financeiro, líquido		-1.764.279	26.173	55.924	542
Resultado do exercício	3.3	-1.766.663	68.317	54.372	501

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

3. DRE

3.1 Despesas operacionais

As despesas operacionais da Recuperanda aduzem, principalmente, aos gastos administrativos. No entanto, no ano de 2022 houve registro de US\$43,2 milhões em outras receitas, oriundas de baixa de passivos assumidos pela empresa da OTP Rodovias S.A. - sociedade relacionada - de acordo com o Termo de Rescisão de Questões Pendentes (TEP).

3.2 Resultado financeiro

Em 2021, a empresa reconheceu perdas envolvendo o Grupo Novonor e transações financeiras sem expectativa de pagamento com a Odebrecht Engenharia e Construção S.A

Entre o ano de 2023 a março/2024, o resultado financeiro da Recuperanda absorveu as variações cambiais das operações intercompany, sendo o motivo de expressar saldo positivo.

3.3 Resultado do exercício

O resultado líquido da Recuperanda foi diretamente impactado pelo resultado financeiro, contudo, trata-se de operações que não se traduzirão em caixa, embora causem efeitos patrimoniais.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

Demonstrativo dos Fluxos de Caixa (em milhares U\$\$)	2021	2022	2023	mar/24
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Resultado do exercício	-1.766.663	68.317	54.372	501
Ajustes				
Ajuste a valor presente	4.503	7.693	-22.332	-583
Baixa de dívidas	-	-43.266	-	-
Reversão provisão p/ perda	1.905.856	-22.480	-6.904	-6.584
Juros e variações monetárias e cambiais e outros	-15.390	-11.007	-25.942	6.484
Regularização de operações financeiras	-130.826	-	-	-
Caixa aplicado nas operações continuadas	-2.520	-743	-806	-182
Outros ativos	-5.102	68	-45	-
Fornecedores	-3.031	-1.742	100	33
Caixa das atividades operacionais continuadas	-10.653	-2.417	-751	-149
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Caixa das atividades de investimentos	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos				
Recursos liberados	172.860	309.186	48.164	14.109
Recursos recebidos	-163.765	-306.122	-46.835	-15.186
Caixa das atividades de financiamentos	9.095	3.064	1.329	-1.077
Aumento/ Redução de caixa e equivalentes de caixa	-1.558	647	578	-1.226
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	1.626	69	716	1.294
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	69	716	1.294	68

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

4. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

Nota Geral

Nos ajustes são contabilizadas as operações que geraram variação patrimonial e no resultado, mas que não surtiram efeitos financeiros no mesmo período.

Majoritariamente, as operações que geraram efetivo ingresso/saída de recursos estão no fluxo de caixa de financiamentos, e aduzem transações intercompany, as quais foram discriminadas nas notas explicativas das partes relacionadas.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Análise econômico-financeira

OECI S.A

A OECI tem como principal atividade a realização e execução de obras, tanto no Brasil quanto no exterior, com ênfase em projetos de construção de rodovias, ferrovias, usinas hidrelétricas, termelétricas e nucleares, instalações portuárias, barragens e outros empreendimentos industriais e de infraestrutura.

A empresa é especializada no planejamento e execução de projetos e obras de engenharia em diversas áreas e especialidades, operando sob regime de empreitada, administração ou outras modalidades disponíveis no mercado. Além disso, a OECI é responsável por instalações técnicas de engenharia civil, montagens industriais, planejamento, assessoria e estudos técnicos, bem como outras atividades econômicas relacionadas, incluindo a importação e exportação de serviços e bens associados às suas atividades de engenharia e construção.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Balanco Patrimonial - Ativo

Ativo (em milhares R\$)	N.E.	2021	2022	2023	mar/24
Ativo Circulante		557.689	383.301	378.671	221.780
Caixa e equivalentes de caixa	1.1	342.744	128.719	184.743	34.700
Contas a receber	1.2	49.789	114.168	66.055	43.206
Adiant. a fornecedores		3.399	5.055	10.861	11.373
Tributos a recuperar		60.917	60.734	11.803	12.443
Estoques		71.147	15.484	12.018	14.159
Contas correntes consorciadas	1.3	10.802	6.633	8.464	9.245
Partes relacionadas	1.4	-	35.688	62.539	73.300
Outros ativos	1.5	18.891	16.820	22.188	23.354
Ativo não Circulante		5.031.831	5.331.178	4.669.858	5.074.541
Partes relacionadas	1.4	3.751.897	3.966.124	3.894.398	4.156.571
Adto futuro aumento capital		10-	-	-	-
Contas a receber	1.2	163.388	162.616	251.521	327.726
Instrumentos financeiros	-		5.058-	-	-
Outros ativos	1.5	72.551	53.417	49.529	49.003
Investimentos	1.6	1.039.344	1.138.464	468.353	535.083
Imobilizado		4.235	4.877	5.178	5.411
Intangível		28	7	4	3
Direitos de uso		378	615	875	744
Total do Ativo		5.589.520	5.714.479	5.048.529	5.296.321

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

1. Balanço Patrimonial - Ativo

1.1 Caixa e equivalentes de caixa

A análise das movimentações de caixa e equivalentes de caixa pode ser averiguada no Demonstrativo dos Fluxos de Caixa.

1.2 Contas a receber

A rubrica reflete crescimento constante no período de 2021 a 2023 dos valores totais a receber de clientes, conforme expressa o quadro ao lado. Os montantes negociados com o setor privado decrescem de maneira recorrente, ao passo que os clientes provenientes do setor público apresentam aumento no período.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Clientes (em milhares R\$)	2021	2022	2023
Federal	12.341	52.160	9.284
Estadual	7.666	63.865	104.433
Municipal	31.216	49.763	115.850
Privado	161.954	110.996	88.009
Total	213.177	276.784	317.576

Circulante	49.789	114.168	66.055
Não Circulante	163.388	162.616	251.521

Em 2022, as principais contas a receber concentravam-se nos clientes BRT Transoeste, Rodovia dos Minérios, BRT Transbrasil, Reservatório Marapicu, Ligação Viária Campo Grande, enquanto em 2023 os principais valores detiveram-se nos clientes BRT Transoeste, Rodovia dos Minérios, Usina Termelétrica Santa Cruz, Projeto Eurofarma, Terminal Gás Sul Babitonga e BRT Transbrasil.

Notas Explicativas

Ainda, a companhia contabiliza R\$ 60 milhões em provisão para perda esperada sobre crédito com liquidação duvidosa ao final de 2023. Destaca-se que a Recuperanda utiliza modelo de matriz geográfica para mensurar perdas esperadas, aplicando a probabilidade de default de cada país sobre sua exposição de crédito, em vez de uma matriz de provisões baseada em perdas históricas. Além disso, avalia perdas incorridas devido a eventos ocorridos após o reconhecimento inicial do recebível, considerando o impacto nos fluxos de caixa.

Em relação ao ano de 2024, não houve disponibilização dos recebíveis em sua forma segregada, sendo o motivo de não constar na tabela anterior. Foram solicitadas informações adicionais à Recuperanda, cujo reporte constará nos próximos relatórios, juntamente com as obras em andamento e o *aging list* do contas a receber.

1.3 Adiant. a fornecedores, subempreiteiros e outros

A Recuperanda, juntamente com outras empresas, participa de consórcios para prestação de serviços relacionados ao seu objeto social.

Os saldos de contas correntes consorciadas somam saldo médio de R\$ 8,7 milhões de 2021 a março de 2024, e refletem o desequilíbrio nos aportes de recursos feitos aos consórcios. O montante contabilizado é apresentado pelo valor líquido de realização.

1.4 Outras contas a receber c/ partes relacionadas

As outras contas a receber com as partes relacionadas compreendem os seguintes saldos (curto e longo prazo):

Partes Relacionadas (em milhares R\$)	2021	2022	2023
Ativo Circulante			
Sucursal Angola	-	35.042	61.938
CNO S.A. Sucursal Guatemala	-	646	601
Subtotal	-	35.688	62.539
Ativo não Circulante			
CNO	3.727.897	3.942.124	3.870.398
OEK	24.000	24.000	24.000
Subtotal	3.751.897	3.966.124	3.894.398
Total	3.751.897	4.001.812	3.956.937

Em 2022, a empresa passou a registrar saldo de partes relacionadas de curto prazo, especialmente com a Sucursal Angola (R\$ 35 milhões), decorrente de contrato de prestação de serviços, tendo a soma refletido aumento de 77% (R\$26,8 milhões) no ano seguinte.

Os valores referentes à CNO S.A. Guatemala mantiveram saldo médio de R\$624 milhões entre 2022 e 2023, resultado do encerramento da sucursal, sem efeitos de caixa.

Notas Explicativas

O saldo não circulante de partes relacionadas inclui montantes relativos à CNO, com um saldo médio de R\$ 3,8 bilhões no período, proveniente de contrato de caixa único. Em que pese os saldos referentes à OEC, permanecerem estáveis de 2021 a 2023 e representarem valor de mútuo firmado entre as partes.

1.5 Outros ativos

Apresentando decréscimo constante no período analisado, a rubrica reflete ativos, circulantes e não circulantes, pulverizados em diversas naturezas, com destaque para depósitos judiciais cíveis, que somam R\$ 33 milhões em 2023, expressando acréscimo de 19% (R\$ 5,3 milhões) em relação ao ano anterior.

Além disso, o saldo também abrange outras contas a receber referentes ao distrato celebrado entre o CEL6 e a Concessionária Move São Paulo S.A., com a Linha Universidade Participações S.A. e a Acciona Construcción S.A. como intervenientes anuentes.

O distrato obrigava a Linha Universidade Participações S.A. a pagar ao CEL6 R\$46 milhões, atribuíveis à Recuperanda. Em 2023, a respectiva soma é de R\$24 milhões, indicando retração no ativo em questão.

1.6 Investimentos

Os valores de investimentos da Recuperanda somam aproximadamente R\$ 1 bilhão nos anos de 2021 e 2022, decorrendo, principalmente, das incorporações de acervo líquido cindido pela OECF no ano de 2021, conforme expressa o quadro:

Movimentação dos Investimentos (em milhares R\$)	Saldo dez/20	Saldo dez/21
Odebrecht Services S.á.r.l ("OS Luxemburgo")	-	70.010
Constructora Norberto Odebrecht de Guatemala S.A. ("CNO Guatemala")	-	335
Odebrecht Ingenieria y Construcción Internacional de México S.A. ("OICI México")	-	8.742
Odebrecht Argentina S.A. ("ODB Argentina")	-	3.019
Odebrecht Solutions, Inc ("OSI")	-	216.071
Odebrecht Global Soureing South África ("OGS South Africa")	-	6.552
Total	-	304.729

Em 2023, o saldo da rubrica decaiu R\$ 670 milhões (59%), sobretudo em virtude da cisão parcial da companhia, cuja parcela do acervo líquido contemplava a participação de 99,98%, o equivalente a 2.670.722 quotas do capital da CBPO, passando a somar aproximadamente R\$ 501 milhões até março de 2024.

Balço Patrimonial - Passivo

Passivo (em milhares R\$)	N.E.	2021	2022	2023	mar/24
Passivo Circulante		203.661	212.779	248.647	303.190
Arrendamento		426	540	479	217
Fornecedores e subempreiteiros	2.1	75.052	87.913	124.471	162.356
Tributos, salários e encargos		71.148	73.529	37.437	45.966
Adiantamentos de clientes	2.2	39.744	35.000	46.727	59.141
Contas correntes c/ consorciadas		11.039	11.325	15.360	15.783
Outros passivos		6.252	4.472	24.173	19.727
Passivo não Circulante		930.324	960.795	271.371	348.933
Arrendamento		-	148	465	558
Tributos, salários e encargos		9.481	2.095	33.533	31.968
Adiantamentos de clientes	2.2	47.124	29.330	14.026	5.332
IRPJ/CSLL Diferidos		247.833	220.287	119.680	143.201
Partes relacionadas		6.221	14.594	13.990	84.743
Adto futuro aumento capital		3.008	-	-	-
Outros c/ partes relacionadas	2.3	564.547	664.108	13.125	13.567
Provisões fiscais, trabalhistas e cívicas	2.4	28.446	13.113	18.840	18.840
Provisão p/ passivo a descoberto		23.664	17.120	57.712	50.724
Patrimônio Líquido		4.455.535	4.540.905	4.528.511	4.644.198
Capital social		7.174.387	7.412.674	7.492.639	7.492.639
Transação de capital		-508.652	-508.652	-508.652	-508.652
Ajuste de avaliação patrimonial		-609.500	-412.523	-419.165	-410.380
Prejuízos acumulados		-1.600.700	-1.950.594	-2.036.311	-1.929.409
Total do Passivo		5.589.520	5.714.479	5.048.529	5.296.321

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

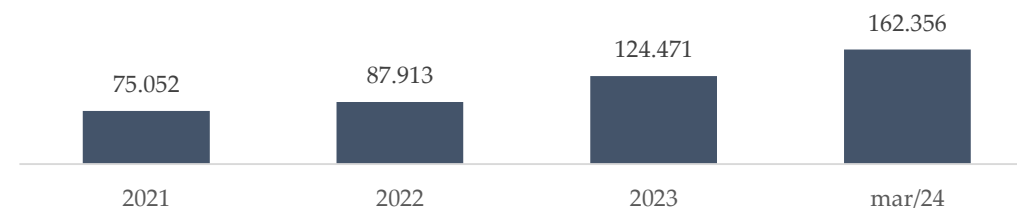
Notas Explicativas

2. Balço Patrimonial - Passivo

2.1 Fornecedores e subempreiteiros

As dívidas com fornecedores e subempreiteiros apresenta permanente aumento no intervalo analisado em tela, com crescimento médio de R\$ 29 milhões de 2021 a março de 2024:

Fornecedores e subempreiteiros (em milhares R\$)



Do saldo presente em 2021, R\$ 6,7 milhões correspondem à retenção contratual, dos quais, R\$ 3,7 milhões referem-se a fornecedores de curto prazo (até 365 dias).

Ao longo de todo o período em análise a empresa cita como principais clientes BRT Transbrasil; Metrô linha 6; Usina Termelétrica Santa Cruz e Rodovia dos Minérios.

Notas Explicativas

2.2 Adiantamentos de clientes

No fito de mitigar riscos de inadimplimento, a Recuperanda costuma receber adiantamentos dos clientes antes de iniciar a respectiva obra (*down payment*), de modo que os adiantamentos são descontados de cada fatura até o final do contrato. As somas da rubrica exprimem constante decréscimo no período em tela, sobretudo no passivo não circulante da empresa, conforme aduz o quadro abaixo:

Adiantamento de clientes (em milhares de R\$)	2021	2022	2023
Federal	-	-	2.062
Estadual	11.866	23.562	11.045
Municipal	3.489	9.462	10.519
Privado	71.513	31.306	37.127
Total	86.868	64.330	60.753
Passivo circulante	39.744	33.603	46.727
Passivo não circulante	47.124	30.727	14.026

Cumpra destacar que, a diminuição nos saldos se concentra mormente nos adiantamentos advindos do setor privado, que deixa de representar 82% do valor a realizar no início do período analisado, para 61% no ano de 2023. Além disso, o saldo compreende valores recebidos superiores às receitas apropriadas, denominadas como passivo de contrato, cujos detalhes carecem de ratificação, visto o formato sintético cuja documentação foi disponibilizada.

2.3 Outras contas a pagar c/ partes relacionadas

O principal saldo da rubrica decorre do termo de compromisso com a Bento Pedroso Construções S.A. (BPC), firmado em dezembro de 2021, no montante de R\$ 558 bilhões. O contrato envolve a execução do projeto Terminal Oceânico Bara do Danta na Angola.

Outras partes relacionadas (em milhares de R\$)	2021	2022	2023
Bento Pedroso Construções S.A. ("BPC")	558.050	650.983	0
Odebrecht Realizações ("OR")	6.497	6.497	6.497
Odebrecht Overseas Limited ("OOL")	0	6.628	6.628
Total	564.547	664.108	13.125

No ano seguinte, o saldo relacionado à BPC aumentou em R\$ 92 milhões (17%) devido às adições e variação cambial. No mesmo período, houve a contabilização de contrato de cessão de créditos e débitos com a Odebrecht Overseas Limited, que incluiu direitos e obrigações com a OTP Rodovia S.A. no valor de R\$ 6,6 milhões, contribuindo para que a rubrica encerrasse o ano de 2022 com saldo total de R\$ 664 milhões.

Além disso, em maio de 2023 foi aprovada a cisão parcial da Companhia, cuja parcela cindida contemplava o saldo de outras contas a pagar com partes relacionadas junto à Bento Pedroso Construções S.A., causando expressivo decréscimo na rubrica. Destaca-se que a transação não teve efeito de caixa.

Notas Explicativas

2.4 Provisões fiscais, trabalhistas e cíveis

A Recuperanda finalizou o mês de março de 2024 com o montante de R\$18,8 milhões em provisões fiscais, trabalhistas e cíveis. As provisões feitas pela OECI S.A. estão ligadas, principalmente, às discussões existentes nas esferas judiciais e administrativas, sendo segregadas por probabilidade de perda, com base na avaliação dos administradores e de seus assessores jurídicos internos e externos.

A Companhia provisiona valores somente para as obrigações de perdas prováveis, cujos recursos para liquidação possam ser estimados confiavelmente, expressando a seguinte evolução até o ano de 2023:

Provisões fiscais, trabalhistas e cíveis (em milhares R\$)	2021	2022	2023
Trabalhista	14.033	16.460	12.746
Cível	15.495	2.538	10.893
(-) Depósitos Judicial	-1.082	-5.885	-4.799
Total	28.446	13.113	18.840

Ademais, a empresa registra a soma de causas possíveis, cuja saída de recursos para a liquidação é tida como improvável, visto que ainda há de ser confirmada se a Recuperanda de fato possui obrigação presente a ser liquidada. Para esses casos, também em virtude da imprecisão dos valores estimados, não são feitas provisões contábeis, mas somente o controle de valores, conforme quadro ao lado.

Obrigações possíveis (em milhares R\$)	2021	2022	2023
Tributário	320.380	343.466	379.514
Trabalhista	15.720	7.897	5.540
Cível	3.940.540	4.228.978	4.534.904
Total	4.276.640	4.580.341	4.919.958

Em 2021, a Companhia foi demandada em processos que buscavam anular atos e contratos, ressarcir supostos danos à administração pública e aplicar sanções previstas na legislação.

O principal destaque desse ano foi a Ação de Improbidade Administrativa promovida pelo Ministério Público de São Paulo, relacionada aos contratos da Linha 5 do Metrô. O valor atualizado da ação era de R\$ 4,3 bilhões, sendo a quota parte da Companhia aproximadamente R\$ 869 milhões. Apesar de uma decisão desfavorável proferida pelo Tribunal de Justiça de São Paulo, a Companhia e seus assessores acreditam ter sólidos fundamentos para reverter a condenação, uma expectativa reforçada pela decisão do STJ que concedeu efeito suspensivo aos recursos especiais apresentados pelas partes.

Em 2022, a Companhia continuou a enfrentar processos similares, incluindo a mesma Ação de Improbidade Administrativa referente à Linha 5 do Metrô. O valor atualizado da ação foi reduzido para R\$ 3,7 bilhões com a quota parte da OECI aproximadamente em R\$ 751 milhões. A decisão desfavorável do Tribunal de Justiça de São Paulo foi novamente suspensa pelo STJ, mantendo a esperança da Companhia em reverter a condenação.

Notas Explicativas

Em 2023, a Companhia, juntamente com CNO e CBPO, enfrentou várias ações coletivas, incluindo improbidade administrativa e ações populares promovidas pelo Ministério Público e/ou Populares. Entre os casos de maior destaque, inclui-se a Ação de Improbidade Administrativa sobre a Linha 5 do Metrô, com um valor atualizado de R\$ 3,5 bilhões e quota parte da Companhia de aproximadamente R\$ 719 milhões.

Novamente, a decisão desfavorável foi suspensa pelo STJ. Além disso, a CBPO foi alvo de uma ação relacionada à execução de serviços de limpeza urbana, cujo impacto ainda não pode ser determinado devido à necessidade de liquidação da sentença.

Por fim, a Companhia também foi implicada em uma ação promovida pelo Ministério Público do Rio de Janeiro contra a CNO, relacionada ao contrato de execução das obras da Linha 4 do Metrô, cujo impacto permanece indeterminado devido ao estágio inicial do processo.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

DRE

DRE (em milhares R\$)	N.E.	2021	2022	2023	mar/24
Operações continuadas					
Receita líquida de serviços e vendas	3.1	451.495	396.519	410.934	142.603
CSP e CMV		-495.945	-481.020	-441.805	-141.426
Lucro bruto		-44.450	-84.501	-30.871	1.177
Despesas operacionais	3.2	-107.886	-2.699	-47.995	-8.508
Gerais e administrativas		-109.439	-1.731	-57.068	-8.473
Outras receitas/despesas, líquidas		1.553	-968	9.073	-35
Resultado das participações societárias		116.601	-190.787	96.010	56.184
Equivalência patrimonial		-144.317	-188.274	96.010	56.184
Outros resultados de participações		-	-234	-	-
Realização ajuste avaliação patrimonial		260.918	-2.279	-	-
Resultado operacional	3.3	-35.735	-277.987	17.144	48.853
Resultado financeiro	3.4	253.349	-104.600	-164.902	76.422
Resultado financeiro, líquido		253.349	-104.600	-164.902	76.422
Resultado antes IRPJ/CSLL		217.614	-382.587	-147.758	125.275
IRPJ/CSLL		271.668	27.545	93.625	-23.521
Resultado das operações continuadas		489.282	-355.042	-54.133	101.754
Operações descontinuadas					
Resultado das operações descontinuadas	3.5	-15.586	5.148	-31.584	5.148
Resultado do exercício	3.7	473.696	-349.894	-85.717	106.902

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

3. DRE

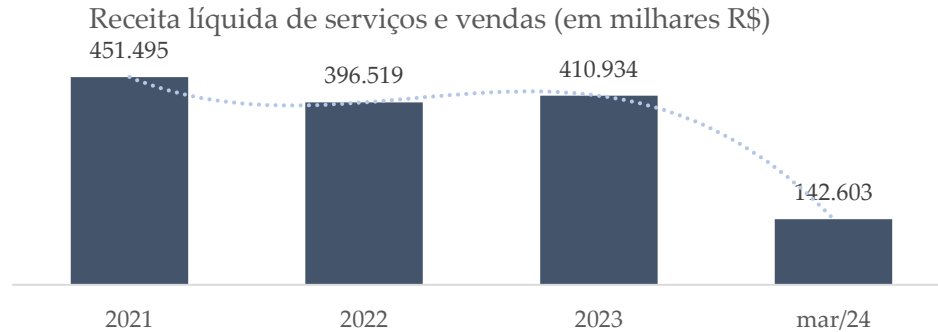
3.1 Receita líquida de serviços e vendas

A Companhia reconhece as receitas de contrato quando o controle dos bens ou serviços é transferido ao cliente, conforme os preceitos do CPC 47. A receita é calculada considerando a contraprestação variável, componentes de financiamento significativos, contraprestação não monetária e pagamentos ao cliente, se aplicável.

A Recuperanda também avalia se há obrigações de desempenho separadas no contrato que requerem alocação de parte do preço da transação. Para contratos de construção, utiliza-se o método de porcentagem de conclusão ("POC"), estimando o estágio de execução de cada contrato até a data base do balanço, com base na proporção entre os custos incorridos e os custos orçados totais de cada contrato.

A empresa aduz receita líquida média de R\$ 419 milhões de 2021 a 2023. Em março de 2024, a respectiva soma é R\$ 142 milhões, ou seja, 34% do valor médio dos períodos anteriores, conforme aduz o gráfico exposto na próxima página.

Notas Explicativas



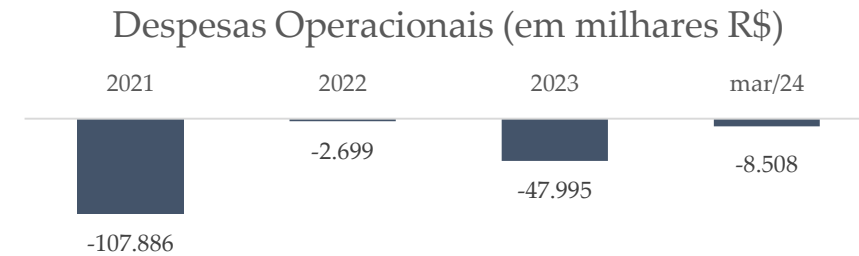
Os custos dos serviços prestados e das mercadorias vendidas são compostos por matéria-prima e materiais de uso e consumo, despesas com pessoal, serviços de terceiros e depreciação/amortização de intangível, tendo apresentado a seguinte evolução ao longo do período sob análise:

Rec. Líq. X Custo	2021	2022	2023	mar/24
Receita Líquida	451.495	396.519	410.934	142.603
CPV	495.945	481.020	441.805	141.426
%	110%	121%	108%	99%

Os custos apresentaram constante redução ao longo do intervalo em tela, contudo, consumiram a integralidade das receitas líquidas de 2021 a 2023. Cumpre destacar que, apesar de manter alta representatividade sobre as receitas em março de 2024, esse foi o único período analisado em que os custos não sobrepuseram por completo as receitas da empresa.

3.2 Despesas operacionais

Composta em maior grau por despesas gerais e administrativas, a rubrica apresenta principais saldos nos anos de 2021 e 2023, conforme expressa o gráfico:



As despesas operacionais de 2021 foram mormente impulsionadas pela utilização de PCLD (provisão de crédito de liquidação duvidosa), na soma de R\$82,4 milhões, referente aos recebíveis com a Odebrecht Engenharia Construção S.A., conforme expressa o quadro ao lado.

No ano seguinte, as despesas diminuíram significativamente devido às reversões de contingências (R\$ 10,5 milhões) e provisões para créditos de liquidação duvidosa (R\$ 23,5 milhões). Em 2022, a reversão ocorreu, sobretudo, devido a reavaliação da empresa, que reduziu as provisões de perdas esperadas com base na matriz geográfica em que se localizavam os projetos.

Notas Explicativas

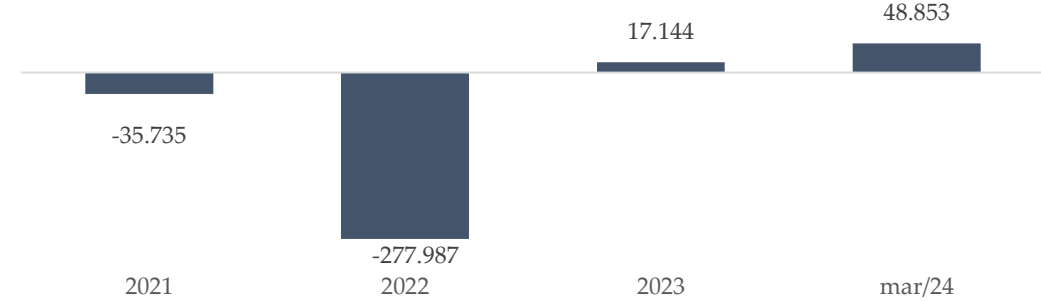
Despesas gerais e administrativas	2021	2022	2023
Matéria-prima e materiais de uso e consumo	-3.710	-14.665	-22.848
Despesa com pessoal	-6.252	-14.724	-19.793
Serviços de terceiro	-4.591	-7.233	-10.239
Depreciação e amortização de intangível	-1.004	797	-448
Reversão (provisão) para contingências	-11.414	10.530	-4.968
PCLD (reversão)	-82.468	23.564	1.228
Total	-109.439	-1.731	-57.068

No ano de 2023, o crescimento nas despesas analisadas deve-se, substancialmente, à retração nas reversões de PCLD e contingências em relação à competência anterior. Contudo, destaca-se que contribuíram para o aumento mencionado os saldos relacionados a despesas com pessoal, matérias-primas e serviços de terceiros.

3.3 Resultado operacional

O resultado operacional da Recuperanda reflete saldo negativo nos dois primeiros anos analisados, sobretudo, em 2022, quando a empresa apresenta prejuízo líquido de R\$ 277 milhões. A variação da rubrica exprime comportamento síncrono com os resultados de participações societárias, tendo como principal causa das variações supra as movimentações de equivalência patrimonial e ajuste de avaliação patrimonial, temas detalhadamente discutidos no item “4.1 Ajustes” do presente relatório.

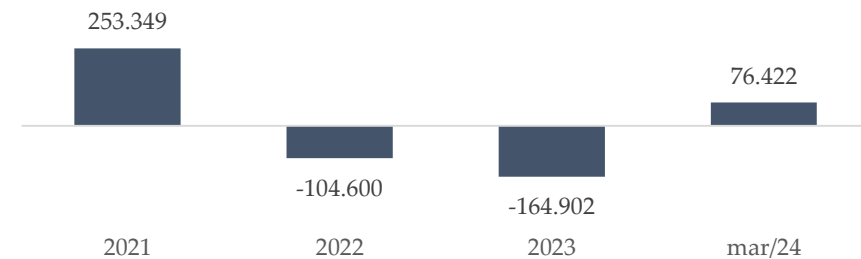
Resultado operacional (em milhares R\$)



3.4 Resultado financeiro

O resultado financeiro inicia o período analisado com lucro de R\$ 253 milhões, contudo apresenta prejuízo crescente nos anos de 2022 e 2023, tornando a refletir lucro em março de 2024, conforme o gráfico:

Resultado financeiro (em milhares R\$)



Notas Explicativas

As variações são motivadas principalmente pela variação cambial sobre os saldos mantidos com partes relacionadas com a CNO e BPC em moeda estrangeira.

3.5 Operações descontinuadas

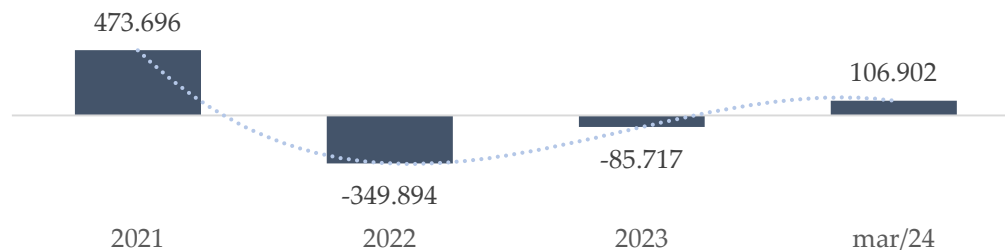
Detalhes sobre as operações descontinuadas podem ser contempladas junto a nota explicativa **4.1 Ajustes no Demonstrativo dos Fluxos de Caixa**.

3.6 Resultado do exercício

A Recuperanda exprimiou os seguintes resultados nos períodos em análise:

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Resultado dos exercícios (em milhares R\$)



Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

Demonstrativo dos Fluxos de Caixa (em milhares R\$)	N.E	2021	2022	2023	mar/24
Fluxos de caixa das atividades operacionais					
Resultado do exercício		202.028	-377.439	-179.342	130.423
Ajustes	4.1				
Equivalência patrimonial		144.317	188.274	-96.010	-66.480
Variação nas receitas dos contratos de construção		-47.210	-76.582	465.544	-82.143
Depreciação e amortização		1.667	-280	1.043	266
Depreciação direito de uso		1.135	1.183	862	136
Perda c/ ativo imobilizado		755	326	769	55
Provisão p/ crédito liquidação duvidosa		82.468	-22.154	-1.227	2.501
Resultado operações descontinuadas		15.586	-5.148	31.584	5.148
Realização ajuste avaliação patrimonial		-260.918	2.279	-	-
Provisão p/ contingências		11.414	-10.530	4.968	-
Juros e variações monetárias e cambiais e outros		-263.463	97.500	157.020	-68.061
Caixa aplicado nas operações continuadas		-112.221	-202.571	385.211	-78.155
Contas a receber		82.556	35.242	-502.400	26.285
Estoques		8.300	55.663	3.466	-2.141
Tributos a recuperar		-18.670	183	48.931	-640
Outros ativos		4.869	-17.030	-30.907	-12.693
Fornecedores e subempreiteiros		-1.214	12.861	36.558	37.885
Adiantamentos de clientes		-15.665	-22.538	-3.578	3.721
Tributos, salários e encargos		35.873	-5.005	-11.637	6.965
Outros passivos		724	136.311	24.495	-3.582
Caixa das atividades operacionais continuadas	4.2	-15.448	-6.884	-49.861	-22.354
Fluxos de caixa das atividades de investimentos					
Adições aos investimentos		-27.531	-86.241	1.147	-3.602
Adições ao imobilizado		-2.564	-1.746	-2.975	-729
Adto futuro aumento capital		-	-	-30.935	-
Caixa das atividades de investimentos	4.3	-30.095	-87.987	-32.763	-4.331
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos					
Recursos liberados		-1.723.760	-1.230.480	-891.730	-305.534
Recursos recebidos		1.840.592	876.047	787.929	161.956
Aumento de capital		37.108	235.279	242.449	-
Adto futuro aumento capital		1.961	-	-	20.220
Caixa das atividades de financiamentos	4.4	155.901	-119.154	138.648	-123.358
Aumento/ Redução de caixa e equivalentes de caixa		110.358	-214.025	56.024	-150.043
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		232.386	342.744	128.719	184.743
Caixa e equivalentes de caixa no final do período		342.744	128.719	184.743	34.700

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

4. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

4.1 Ajustes

Nos ajustes são contabilizadas as operações que geraram variação patrimonial e no resultado, mas que não surtiram efeitos financeiros no mesmo período.

Dentre os principais saldos de 2021, observou-se a avaliação patrimonial referente a ganhos de participação relativas ao investimento na sucursal OEC SE, na monta de R\$260 milhões, decorrente da incorporação da CNO. Ainda, no mesmo período, a Recuperanda também registrou R\$ 263 milhões em saídas líquidas relacionadas a juros e variações monetárias e cambiais. Quanto aos ajustes de saldo positivo, a OECI S.A. registrou R\$ 144 milhões em equivalência patrimonial, provenientes dos saldos alocados nas empresas investidas e provisões para passivo fiscal a descoberto.

Em 2022, o principal ajuste se deu novamente sobre equivalência patrimonial, a qual se detalhe da seguinte forma no período (exposto na página seguinte).

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Notas Explicativas

Equivalência Patrimonial	Saldo dez/21	Saldo dez/22	Saldo dez/22
Investimentos			
CBPO	66.092	-57.450	16.678
Angola	4.677	-31.240	0
OEC Guyana	295	2.220	0
OCI	-707	0	0
OEC USA	0	27.933	18.347
OEC Luxemburgo	-914	-8.588	-201.136
CNO de Guatemala	0	0	0
OICI México	0	-513	0
ODB Argentina	525	884	0
Odebrech Solutions, INC	-804	2.125	-8.755
OGS South África	-328	-1.292	479
Outros Investimentos	1	1	0
Subtotal	68.837	-65.920	-174.387
Provisão para passivo a descoberto			
COI	-7.892	0	0
OECP	71.885	250.482	-5
OECI Suc Moçambique	-23	195	0
OECI Suc Colômbia	54	20	0
OECI Subsidiária Rep. Dominicana	11.740	3.488	0
OECI República Dominicana	-258	0	0
OECI - Sucursal Peru	0	0	3.746
OECI Angola	0	0	74.636
Outras provisões para passivos a descoberto	-26	9	0
Subtotal	75.480	254.194	78.377
Total	144.317	188.274	-96.010

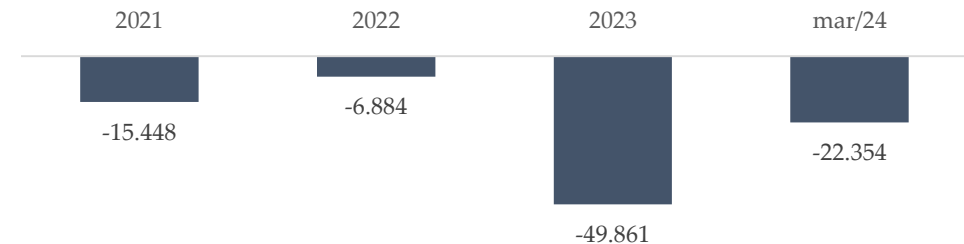
Ainda na competência de 2022, em médio grau, somando fluxo de caixa positivo na monta de R\$ 97 milhões, os valores relacionados a juros e variações monetárias e cambiais contribuíram para o saldo positivo da rubrica no período.

Contudo, cabe destacar que, durante todo o período em tela, o principal ajuste ocorreu no ano de 2023, decorrente das variações com receitas de contratos, que somaram R\$ 465 milhões.

4.2 Caixa das atividades operacionais continuadas

Ao longo de todo o intervalo em tela a Recuperanda apresentou caixa operacional descoberto, em virtude, sobretudo, de iniciar a maioria dos períodos analisados já com caixa negativo aplicado nas operações.

Caixa das atividades operacionais continuadas (em milhares R\$)



Notas Explicativas

Averiguou-se que em 2021 a empresa apresentou o maior saldo de recebíveis de clientes (R\$ 82 milhões) dentre o período analisado. Contudo, finalizou o período com saldo negativo (R\$ 15 milhões) em virtude do caixa inicial aplicado nas operações continuadas.

No ano subsequente, a soma líquida negativa do fluxo de caixa operacional retraiu 55%, para a monta de R\$ 6 milhões. No período em questão, destaca-se a conta referente a outros passivos, que apresentou saldo positivo de R\$136 milhões.

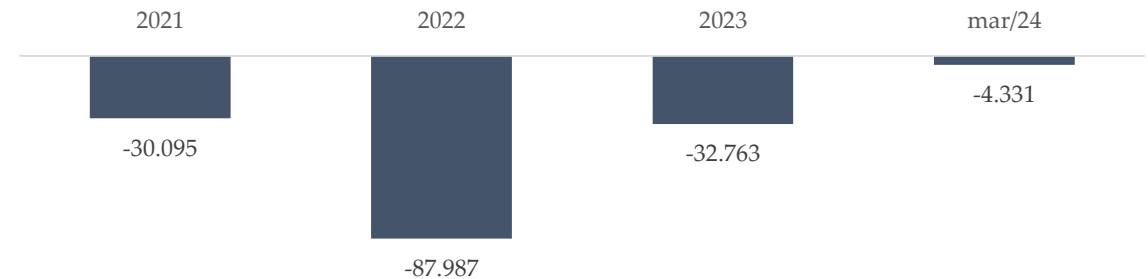
Em 2023, a Recuperanda apresentou, pela única vez no período, caixa positivo aplicado nas operações (R\$ 385 milhões). Contudo, também foi o período de principal despesa operacional (R\$ 49 milhões), decorrente, em maior grau, dos R\$ 502 milhões em saídas líquidas das contas a receber contabilizados no período. O eminente saldo redutor proveniente dos recebimentos de clientes denota descasamento dos prazos operacionais da empresa, ou seja, a OECI efetuou o faturamento da venda, mas não recebeu os valores correspondentes.

Na competência de março de 2024 o caixa das atividades operacionais continuadas tornou a apresentar melhora, somando despesa de R\$ 22 milhões, sobretudo, do crescimento nos recebimentos de clientes (R\$ 26 milhões) e fornecedores/subempreiteiros (R\$ 37 milhões).

4.3 Caixa das atividades de investimentos

De 2021 a março de 2024, a empresa refletiu déficit no caixa das atividades de investimentos. O menor saldo foi registrado em 2022, quando a Recuperanda somou a monta negativa de R\$ 87 milhões no caixa em questão. Após, observou-se crescimento gradual até março de 2024, conforme ilustra o gráfico:

Caixa das atividades de investimentos (em milhares R\$)



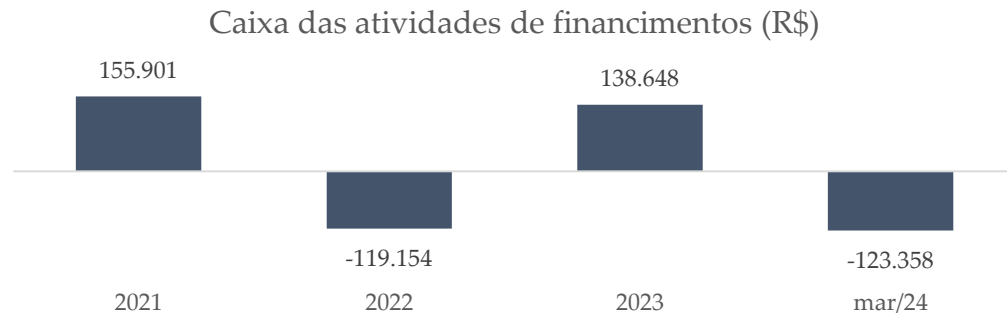
Nos anos de 2021 e 2022, as somas se concentram mormente no fluxo de adições aos investimentos, em virtude das baixas das participações societárias das controladas diretas por meio de cisão parcial, cujo acervo líquido cindido foi incorporado pela CNO.

Em 2023 a soma de caixas das atividades de investimento reflete, em maior grau, adiantamento para futuro aumento de capital junto à controlada CBPO, na monta de R\$ 30,9 milhões.

Notas Explicativas

4.4 Caixa das atividades de financiamentos

Com saldos positivos nos anos de 2021 e 2023, a rubrica apresenta substancial oscilação do fluxo de caixa financiamentos no período analisado, conforme expressa o gráfico abaixo:



(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Em 2021, o saldo decorre de contratos de caixa único e mútuos firmados entre as partes, incluindo adição substancial de R\$1,7 milhão referente à transferência de crédito da OEC para CNO através da cisão parcial da Companhia, além de movimentações de adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC). No ano de 2022, além dos contratos de caixa único e mútuos, foram realizadas adições referentes às transferências dos saldos passivos de mútuo a favor da OSEL Moçambique e Sucursal Moçambique devido ao encerramento da OECI SUC Moçambique, transações que não tiveram efeito caixa. Em 2023, as movimentações são atribuídas a contratos de caixa único e contratos de mútuo firmados entre as partes.

Preenchimento dos requisitos dos artigos 48 e 51 da Lei nº 11.101/05

Conferência dos requisitos dos arts. 48 e 51 da LRE

Com o intuito de facilitar a análise sobre a documentação que instruiu o pedido exordial, tendo por objetivo a constatação do preenchimento dos requisitos previstos nos artigos 48 e 51 da Lei nº 11.101/05, apresentamos, a seguir, quadros contendo a indicação de cada requisito legal e as respectivas folhas dos autos em que se encontram acostados os documentos e informações correspondentes.

Esclarece a Administradora Judicial que, conforme relação de filiais encaminhada pelas Recuperandas à auxiliar, não foi possível apenas identificar a juntada de certas certidões de protesto (art. 51, VIII, da LRE) referentes a parte dessas filiais. Assim, ainda que referidos documentos não alterem o deferimento do processamento da Recuperação Judicial, para o cumprimento integral dos requisitos dos artigos 48 e 51 da LRE, a auxiliar solicitou às Recuperandas a apresentação de referidos documentos, o que continuará a ser acompanhado e reportado nos próximos relatórios.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Preenchimento dos requisitos dos artigos 48 e 51 da Lei nº 11.101/05

	ODEBRECHT ENGENHARIA E CONSTRUÇÃO S.A	ODEBRECHT HOLDCO FINANCE LIMITED	OEC S.A	OEC FINANCE LIMITED
Art. 48. Poderá requerer recuperação judicial o devedor que, no momento do pedido, exerça regularmente suas atividades há mais de 2 (dois) anos e que atenda aos seguintes requisitos, cumulativamente:	-	-	-	-
I – não ser falido e, se o foi, estejam declaradas extintas, por sentença transitada em julgado, as responsabilidades daí decorrentes;	Fls. 2057 - Certidão Negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais - TJSP	Fls. 2059 - Declaração negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais	Fls. 2061 - Certidão Negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais - TJSP	Fls. 2063 - Declaração negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais
II – não ter, há menos de 5 (cinco) anos, obtido concessão de recuperação judicial;	Fls. 2057 - Certidão Negativa de Pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais - TJSP	Fls. 2059 - Declaração negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais	Fls. 2061 - Certidão Negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais - TJSP	Fls. 2063 - Declaração negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais
III - não ter, há menos de 5 (cinco) anos, obtido concessão de recuperação judicial com base no plano especial de que trata a Seção V deste Capítulo;	Fls. 2057 - Certidão Negativa de Pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais - TJSP	Fls. 2059 - Declaração negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais	Fls. 2061 - Certidão Negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais - TJSP	Fls. 2063 - Declaração negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais
IV – não ter sido condenado ou não ter, como administrador ou sócio controlador, pessoa condenada por qualquer dos crimes previstos nesta Lei.	Fls. 2082 - Certidão negativa de ações criminais - TJSP (requerente) Fls. 2083 - Certidão negativa de execuções criminais - TJSP (requerente) Fls. 2084 - Certidão negativa de ações criminais - TJSP - 2º grau (requerente) Fls. 2084 - Certidão negativa de ações criminais - TRF3 (requerente) Fls. 2141/2157 - Certidões negativas criminais (administradores Mauricio Cruz Lopes, Lucas Cive Barbosa e Ricardo Luís Machado Weyll)	Fls. 2088 - Declaração negativa de certidões forenses e de protesto brasileiras (requerente) Fls. 2141/2151 - Certidões negativas criminais (administradores Mauricio Cruz Lopes e Lucas Cive Barbosa)	Fls. 2090 - Certidão negativa de ações criminais - TJSP (requerente) Fls. 2091 - Certidão negativa de execuções criminais - TJSP (requerente) Fls. 2092 - Certidão negativa de ações criminais - TJSP - 2º grau (requerente) Fls. 2093/2094 - Certidão negativa de ações criminais - TRF3 (requerente) Fls. 2141/2157 - Certidões negativas criminais (administradores Mauricio Cruz Lopes, Lucas Cive Barbosa e Ricardo Luís Machado Weyll) Fls. 2158/2181 Certidões negativas criminais (Conselho de Administração)	Fls. 2096 - Declaração negativa de certidões forenses e de protesto brasileiras (requerente) Fls. 2141/2151 - Certidões negativas criminais (administradores Mauricio Cruz Lopes e Lucas Cive Barbosa)

Preenchimento dos requisitos dos artigos 48 e 51 da Lei nº 11.101/05

	CNO S.A	CBPO ENGENHARIA LTDA.	OENGER S.A	ODEBRECHT OVERSEAS LIMITED
Art. 48. Poderá requerer recuperação judicial o devedor que, no momento do pedido, exerça regularmente suas atividades há mais de 2 (dois) anos e que atenda aos seguintes requisitos, cumulativamente:	-	-	-	-
I – não ser falido e, se o foi, estejam declaradas extintas, por sentença transitada em julgado, as responsabilidades daí decorrentes;	Fls. 2065 - Certidão Negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais - TJSP	Fls. 2067 - Certidão Negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais - TJSP	Fls. 2069 - Certidão Negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais - TJSP	Fls. 2071 - Declaração negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais
II – não ter, há menos de 5 (cinco) anos, obtido concessão de recuperação judicial;	Fls. 2065 - Certidão Negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais - TJSP	Fls. 2067 - Certidão Negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais - TJSP	Fls. 2069 - Certidão Negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais - TJSP	Fls. 2071 - Declaração negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais
III - não ter, há menos de 5 (cinco) anos, obtido concessão de recuperação judicial com base no plano especial de que trata a Seção V deste Capítulo;	Fls. 2065 - Certidão Negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais - TJSP	Fls. 2067 - Certidão Negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais - TJSP	Fls. 2069 - Certidão Negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais - TJSP	Fls. 2071 - Declaração negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais
IV – não ter sido condenado ou não ter, como administrador ou sócio controlador, pessoa condenada por qualquer dos crimes previstos nesta Lei.	Fls. 2098 - Certidão negativa de ações criminais - TJSP (requerente) Fls. 2099 - Certidão negativa de execuções criminais - TJSP (requerente) Fls. 2100 - Certidão negativa de ações criminais - TJSP - 2º grau (requerente) Fls. 2101/2102 - Certidão negativa de ações criminais - TRF3 (requerente) Fls. 2141/2157 - Certidões negativas criminais (administradores Mauricio Cruz Lopes, Lucas Cive Barbosa e Ricardo Luís Machado Weyll)	Fls. 2104/2105 - Certidão positiva de ações criminais - TJSP (requerente) Fls. 2106 - Certidão negativa de execuções criminais - TJSP (requerente) Fls. 2107 - Certidão negativa de ações criminais - TJSP - 2º grau (requerente) Fls. 2108/2109 - Certidão negativa de ações criminais - TRF3 (requerente) Fls. 2141/2145 - Certidões negativas criminais (administrador Mauricio Cruz Lopes)	Fls. 2111 - Certidão negativa de ações criminais - TJSP (requerente) Fls. 2112 - Certidão negativa de execuções criminais - TJSP (requerente) Fls. 2113 - Certidão negativa de ações criminais - TJSP - 2º grau (requerente) Fls. 2114/2115 - Certidão negativa de ações criminais - TRF3 (requerente) Fls. 2141/2157 - Certidões negativas criminais (administradores Mauricio Cruz Lopes, Lucas Cive Barbosa e Ricardo Luís Machado Weyll)	Fls. 2117 - Declaração negativa de certidões forenses e de protesto brasileiras (requerente) Fls. 2146/2157 - Certidões negativas criminais (administradores Lucas Cive Barbosa e Ricardo Luís Machado Weyll)

Preenchimento dos requisitos dos artigos 48 e 51 da Lei nº 11.101/05

	OECI S.A.	TENENGE ENGENHARIA LTDA	BELGRÁVIA SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.	TENENGE OVERSEAS CORPORATION
Art. 48. Poderá requerer recuperação judicial o devedor que, no momento do pedido, exerça regularmente suas atividades há mais de 2 (dois) anos e que atenda aos seguintes requisitos, cumulativamente:	-	-	-	-
I – não ser falido e, se o foi, estejam declaradas extintas, por sentença transitada em julgado, as responsabilidades daí decorrentes;	Fls. 2073 - Certidão Negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais - TJSP	Fls. 2075 - Certidão Negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais - TJSP	Fls. 2079 - Certidão Negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais - TJSP	Fls. 2077 - Declaração negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais
II – não ter, há menos de 5 (cinco) anos, obtido concessão de recuperação judicial;	Fls. 2073 - Certidão Negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais - TJSP	Fls. 2075 - Certidão Negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais - TJSP	Fls. 2079 - Certidão Negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais - TJSP	Fls. 2077 - Declaração negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais
III - não ter, há menos de 5 (cinco) anos, obtido concessão de recuperação judicial com base no plano especial de que trata a Seção V deste Capítulo;	Fls. 2073 - Certidão Negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais - TJSP	Fls. 2075 - Certidão Negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais - TJSP	Fls. 2079 - Certidão Negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais - TJSP	Fls. 2077 - Declaração negativa de pedidos de falência, concordata, recuperações judiciais e extrajudiciais
IV – não ter sido condenado ou não ter, como administrador ou sócio controlador, pessoa condenada por qualquer dos crimes previstos nesta Lei.	Fls. 2119 - Certidão negativa de ações criminais - TJSP (requerente) Fls. 2120 - Certidão negativa de execuções criminais - TJSP (requerente) Fls. 2121 - Certidão negativa de ações criminais - TJSP - 2º grau (requerente) Fls. 2122/2123 - Certidão negativa de ações criminais - TRF3 (requerente) Fls. 2141/2157 - Certidões negativas criminais (administradores Mauricio Cruz Lopes, Lucas Cive Barbosa e Ricardo Luís Machado Weyll)	Fls. 2125 - Certidão negativa de ações criminais - TJSP (requerente) Fls. 2126 - Certidão negativa de execuções criminais - TJSP (requerente) Fls. 2127 - Certidão negativa de ações criminais - TJSP - 2º grau (requerente) Fls. 2128/2129 - Certidão negativa de ações criminais - TRF3 (requerente) Fls. 2141/2157 - Certidões negativas criminais (administradores Mauricio Cruz Lopes e Ricardo Luís Machado Weyll)	Fls. 2133 - Certidão negativa de ações criminais - TJSP (requerente) Fls. 2134 - Certidão negativa de execuções criminais - TJSP (requerente) Fls. 2135 - Certidão negativa de ações criminais - TJSP - 2º grau (requerente) Fls. 2136/2137 - Certidão negativa de ações criminais - TRF3 (requerente) Fls. 2141/2157 - Certidões negativas criminais (administradores Mauricio Cruz Lopes, Lucas Cive Barbosa e Ricardo Luís Machado Weyll)	Fls. 2131 - Declaração negativa de certidões forenses e de protesto brasileiras (requerente)

Preenchimento dos requisitos dos artigos 48 e 51 da Lei nº 11.101/05

	ODEBRECHT ENGENHARIA E CONSTRUÇÃO S.A	ODEBRECHT HOLDCO FINANCE LIMITED	OEC S.A	OEC FINANCE LIMITED
Art. 51. A petição inicial de recuperação judicial será instruída com:	-	-	-	-
I – a exposição das causas concretas da situação patrimonial do devedor e das razões da crise econômico-financeira;	Fls. 1/37 - Petição Inicial	Fls. 1/37 - Petição Inicial	Fls. 1/37 - Petição Inicial	Fls. 1/37 - Petição Inicial
II – as demonstrações contábeis relativas aos 3 (três) últimos exercícios sociais e as levantadas especialmente para instruir o pedido, confeccionadas com estrita observância da legislação societária aplicável e compostas obrigatoriamente de: a) balanço patrimonial; b) demonstração de resultados acumulados; c) demonstração do resultado desde o último exercício social; d) relatório gerencial de fluxo de caixa e de sua projeção; e) descrição das sociedades de grupo societário, de fato ou de direito;	<p>Fls. 844/847 - Estrutura societária e descrição das sociedades</p> <p>Fls. 851 - Balanço Patrimonial até março/2024 Fls. 856 - Balanço Patrimonial 2023 Fls. 862 - Balanço Patrimonial 2022 Fls. 868 - Balanço Patrimonial 2021</p> <p>Fls. 853 - DMPL até março/2024 Fls. 859 - DMPL 2023 Fls. 865 - DMPL 2022 Fls. 870 - DRA 2021</p> <p>Fls. 852 - DRE até março/2024 Fls. 857 - DRE 2023 Fls. 863 - DRE 2022 Fls. 869 - DRE 2021</p> <p>Fls. 854 - DFC realizada até março/2024 Fls. 860 - DFC realizada 2023 Fls. 871 - DFC realizada 2022 Fls. 872 - DFC realizada 2021 Fls. 2216 - DFC projetada</p>	<p>Fls. 844/847 - Estrutura societária e descrição das sociedades</p> <p>Fls. 888 - Balanço Patrimonial até março/2024 Fls. 925 - Balanço Patrimonial 2023 Fls. 971 - Balanço Patrimonial 2022 Fls. 1021 - Balanço Patrimonial 2021</p> <p>Fls. 890 - DMPL até março/2024 Fls. 928 - DMPL 2023 Fls. 974 - DMPL 2022 Fls. 1029 - DMPL 2021</p> <p>Fls. 889 - DRE até março/2024 Fls. 926 - DRE 2023 Fls. 972 - DRE 2022 Fls. 1027 - DRE 2021</p> <p>Fls. 891 - DFC realizada até março/2024 Fls. 929 - DFC realizada 2023 Fls. 975 - DFC realizada 2022 Fls. 1030 - DFC realizada 2021 Fls. 2218 - DFC projetada</p>	<p>Fls. 844/847 - Estrutura societária e descrição das sociedades</p> <p>Fls. 1050 - Balanço Patrimonial até março/2024 Fls. 1059 - Balanço Patrimonial 2023 Fls. 1088 - Balanço Patrimonial 2022 Fls. 1112 - Balanço Patrimonial 2021</p> <p>Fls. 1052 - DMPL até março/2024 Fls. 1062 - DMPL 2023 Fls. 1091 - DMPL 2022 Fls. 1111 - DMPL 2021</p> <p>Fls. 1051 - DRE até março/2024 Fls. 1060 - DRE 2023 Fls. 1089 - DRE 2022 Fls. 1113 - DRE 2021</p> <p>Fls. 1053 - DFC realizada até março/2024 Fls. 1063 - DFC realizada 2023 Fls. 1092 - DFC realizada 2022 Fls. 1116 - DFC realizada 2021 Fls. 2220 - DFC projetada</p>	<p>Fls. 844/847 - Estrutura societária e descrição das sociedades</p> <p>Fls. 1135 - Balanço Patrimonial até março/2024 Fls. 1140 - Balanço Patrimonial 2023 Fls. 1145 - Balanço Patrimonial 2022 Fls. 1150 - Balanço Patrimonial 2021</p> <p>Fls. 1137 - DMPL até março/2024 Fls. 1142 - DMPL 2023 Fls. 1147 - DMPL 2022 Fls. 1152 - DMPL 2021</p> <p>Fls. 1136 - DRE até março/2024 Fls. 1141 - DRE 2023 Fls. 1146 - DRE 2022 Fls. 1151 - DRE 2021</p> <p>Fls. 1138 - DFC realizada até março/2024 Fls. 1143 - DFC realizada 2023 Fls. 1148 - DFC realizada 2022 Fls. 1153 - DFC realizada 2021 Fls. 2221 - DFC projetada</p>

Preenchimento dos requisitos dos artigos 48 e 51 da Lei nº 11.101/05

	ODEBRECHT ENGENHARIA E CONSTRUÇÃO S.A	ODEBRECHT HOLDCO FINANCE LIMITED	OEC S.A	OEC FINANCE LIMITED
Art. 51. A petição inicial de recuperação judicial será instruída com:	-	-	-	-
III - a relação nominal completa dos credores, sujeitos ou não à recuperação judicial, inclusive aqueles por obrigação de fazer ou de dar, com a indicação do endereço físico e eletrônico de cada um, a natureza, conforme estabelecido nos arts. 83 e 84 desta Lei, e o valor atualizado do crédito, com a discriminação de sua origem, e o regime dos vencimentos;	Fls. 5757/6153 - Relação de Credores consolidada Fls. 6154/6161 - Relação de credores atualizada	Fls. 5757/6153 - Relação de Credores consolidada Fls. 6163 - Relação de credores atualizada	Fls. 5757/6153 - Relação de Credores consolidada Fls. 6165/6172 - Relação de credores atualizada	Fls. 5757/6153 - Relação de Credores consolidada Fls. 6174/6175 - Relação de credores atualizada
IV – a relação integral dos empregados, em que constem as respectivas funções, salários, indenizações e outras parcelas a que têm direito, com o correspondente mês de competência, e a discriminação dos valores pendentes de pagamento;	Fls. 5387 (Declaração que não possui empregados)	Fls. 5389 (Declaração que não possui empregados)	Fls. 5391	Fls. 5393 (Declaração que não possui empregados)
V – certidão de regularidade do devedor no Registro Público de Empresas, o ato constitutivo atualizado e as atas de nomeação dos atuais administradores;	Fls. 65/73 - Ata de AGE e Estatuto Social Fls. 383/385 - Ata AGE de nomeação de administradores Fls. 2196 - Ata da AGE para autorização do ajuizamento da RJ Fls. 2005/2006 - Certidão Simplificada JUCESP	Fls. 75/130 - Contrato Social em língua inglesa e tradução juramentada Fls. 387/392 - Resolução escrita de nomeação de administradores e tradução Fls. 2197 - Ata da Assembleia para autorização do ajuizamento da RJ em língua inglesa (sem tradução) Fls. 2008/2009 - Certidão de boa idoneidade Comercial em língua inglesa e tradução juramentada	Fls. 132/153 - Ata de AGE e Estatuto Social Fls. 395/405 - Ata da AGE de nomeação de administradores Fls. 2199/2200 - Ata da AGE para autorização do ajuizamento da RJ Fls. 2011/2014 - Certidão Simplificada JUCESP	Fls. 155/210 - Estatuto Social em língua inglesa e tradução juramentada Fls. 407/412 - Deliberação escrita de nomeação de administradores e tradução Fls. 2201/2202 - Ata da Assembleia para autorização do ajuizamento da RJ em língua inglesa (sem tradução) Fls. 2016/2017 - Certidão de boa idoneidade Comercial em língua inglesa e tradução juramentada

Preenchimento dos requisitos dos artigos 48 e 51 da Lei nº 11.101/05

	ODEBRECHT ENGENHARIA E CONSTRUÇÃO S.A	ODEBRECHT HOLDCO FINANCE LIMITED	OEC S.A	OEC FINANCE LIMITED
Art. 51. A petição inicial de recuperação judicial será instruída com:	-	-	-	-
VI – a relação dos bens particulares dos sócios controladores e dos administradores do devedor;	Fls. 5144/5172 - (Balancete Novonor S.A.) Fls. 5369/5370 (Declaração Mauricio Cruz Lopes) Fls. 5372/5373 (Declaração Lucas Cive Barbosa) Fls. 5375/5376 (Declaração Ricardo Luis Machado Weyll)	Fls 5173/5181 (Balancete Odebrecht Engenharia e Construção S.A.) Fls. 5369/5370 (Declaração Mauricio Cruz Lopes) Fls. 5372/5373 (Declaração Lucas Cive Barbosa)	Fls. 5182/5186 (Balancete Odebrecht Holdco Finance Limited) Fls. 5369/5370 (Declaração Mauricio Cruz Lopes) Fls. 5372/5373 (Declaração Lucas Cive Barbosa) Fls. 5375/5376 (Declaração Ricardo Luis Machado Weyll) Fls. 5378 (Declaração Héctor Nuñez) Fls. 5380 (Declaração Daniel Bezerra Villar) Fls. 5382 (Declaração André Fernandes Berenguer) Fls. 5384 (Declaração Hatem Ahmed El Sayed Soliman)	Fls. 5187/5200 (Balancete OEC S.A.) Fls. 5369/5370 (Declaração Mauricio Cruz Lopes) Fls. 5372/5373 (Declaração Lucas Cive Barbosa)
VII – os extratos atualizados das contas bancárias do devedor e de suas eventuais aplicações financeiras de qualquer modalidade, inclusive em fundos de investimento ou em bolsas de valores, emitidos pelas respectivas instituições financeiras;	Fls. 2241/2259	Fls. 2261/2269	Fls. 2271/2327	Fls. 2329 - Declaração de que não possui contas bancárias. A declaração assinada foi solicitada e encaminhada diretamente à AJ
VIII – certidões dos cartórios de protestos situados na comarca do domicílio ou sede do devedor e naquelas onde possui filial;	Matriz - Fls. 3118/3127 - 1º ao 10º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DE SÃO PAULO	Fls. 3129 - Declaração de que não possui certidões de distribuição forense e certidões de protestos em nome da empresa no Brasil	Matriz - Fls. 3131/3141 - 1º ao 10º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DE SÃO PAULO	Fls. 3143 - Declaração de que não possui certidões de distribuição forense e certidões de protestos em nome da empresa no Brasil
IX - a relação, subscrita pelo devedor, de todas as ações judiciais e procedimentos arbitrais em que este figure como parte, inclusive as de natureza trabalhista, com a estimativa dos respectivos valores demandados;	Fls. 3637/3638	Fls. 3640 - Declaração de que não há ações judiciais ou procedimentos arbitrais em nome que a empresa figure como parte no Brasil	Fls. 3642/3643	Fls. 3645 - Declaração de que não há ações judiciais ou procedimentos arbitrais em nome que a empresa figure como parte no Brasil

Preenchimento dos requisitos dos artigos 48 e 51 da Lei nº 11.101/05

	ODEBRECHT ENGENHARIA E CONSTRUÇÃO S.A	ODEBRECHT HOLDCO FINANCE LIMITED	OEC S.A	OEC FINANCE LIMITED
Art. 51. A petição inicial de recuperação judicial será instruída com:	-	-	-	-
X - o relatório detalhado do passivo fiscal; e,	Fls. 3721/3728	Fls. 3730 - Declaração que não possui certidões/extratos de débitos fiscais sob a legislação brasileira	Fls. 3732/3751	Fls. 3753 - Declaração que não possui certidões/extratos de débitos fiscais sob a legislação brasileira
XI - a relação de bens e direitos integrantes do ativo não circulante, incluídos aqueles não sujeitos à recuperação judicial, acompanhada dos negócios jurídicos celebrados com os credores de que trata o § 3º do art. 49 desta Lei.	Fls. 4136 (Composição de Investimentos)	Fls. 4138 (Composição de Investimentos)	Fls. 4140 (Composição de Investimentos)	Fls. 4142 (Declaração que não possui bens e direitos integrantes do ativo não circulante)

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Preenchimento dos requisitos dos artigos 48 e 51 da Lei nº 11.101/05

	CNO S.A	CBPO ENGENHARIA LTDA	OENGER S.A	ODEBRECHT OVERSEAS LIMITED
Art. 51. A petição inicial de recuperação judicial será instruída com:	-	-	-	-
I – a exposição das causas concretas da situação patrimonial do devedor e das razões da crise econômico-financeira;	Fls. 1/37 - Petição Inicial	Fls. 1/37 - Petição Inicial	Fls. 1/37 - Petição Inicial	Fls. 1/37 - Petição Inicial
II – as demonstrações contábeis relativas aos 3 (três) últimos exercícios sociais e as levantadas especialmente para instruir o pedido, confeccionadas com estrita observância da legislação societária aplicável e compostas obrigatoriamente de: a) balanço patrimonial; b) demonstração de resultados acumulados; c) demonstração do resultado desde o último exercício social; d) relatório gerencial de fluxo de caixa e de sua projeção; e) descrição das sociedades de grupo societário, de fato ou de direito;	Fls. 844/847 - Estrutura societária e descrição das sociedades Fls. 1156/1157 - Balanço Patrimonial até março/2024 Fls. 1166 - Balanço Patrimonial 2023 Fls. 1225 - Balanço Patrimonial 2022 Fls. 1284 - Balanço Patrimonial 2021 Fls. 1159 - DMPL até março/2024 Fls. 1169 - DMPL 2023 Fls. 1228 - DMPL 2022 Fls. 1287 - DMPL 2021 Fls. 1158 - DRE até março/2024 Fls. 1167 - DRE 2023 Fls. 1226 - DRE 2022 Fls. 1285 - DRE 2021 Fls. 1160 - DFC realizada até março/2024 Fls. 1170 - DFC realizada 2023 Fls. 1229 - DFC realizada 2022 Fls. 1289 - DFC realizada 2021 Fls. 2224 - DFC projetada	Fls. 844/847 - Estrutura societária e descrição das sociedades Fls. 1342/1343 - Balanço Patrimonial até março/2024 Fls. 1352 - Balanço Patrimonial 2023 Fls. 1384 - Balanço Patrimonial 2022 Fls. 1418 - Balanço Patrimonial 2021 Fls. 1345 - DMPL até março/2024 Fls. 1355 - DMPL 2023 Fls. 1387 - DMPL 2022 Fls. 1421 - DMPL 2021 Fls. 1344 - DRE até março/2024 Fls. 1353 - DRE 2023 Fls. 1385 - DRE 2022 Fls. 1419 - DRE 2021 Fls. 1346 - DFC realizada até março/2024 Fls. 1356 - DFC realizada 2023 Fls. 1388 - DFC realizada 2022 Fls. 1422 - DFC realizada 2021 Fls. 2226 - DFC projetada	Fls. 844/847 - Estrutura societária e descrição das sociedades Fls. 1451 - Balanço Patrimonial até março/2024 Fls. 1459 - Balanço Patrimonial 2023 Fls. 1473 - Balanço Patrimonial 2022 Fls. 1487 - Balanço Patrimonial 2021 Fls. 1453 - DMPL até março/2024 Fls. 1462 - DMPL 2023 Fls. 1475 - DMPL 2022 Fls. 1489 - DMPL 2021 Fls. 1452 - DRE até março/2024 Fls. 1460 - DRE 2023 Fls. 1474 - DRE 2022 Fls. 1488 - DRE 2021 Fls. 1454 - DFC realizada até março/2024 Fls. 1463 - DFC realizada 2023 Fls. 1476 - DFC realizada 2022 Fls. 1490 - DFC realizada 2021 Fls. 2228 - DFC projetada	Fls. 844/847 - Estrutura societária e descrição das sociedades Fls. 1499/1500 - Balanço Patrimonial até março/2024 Fls. 1509 - Balanço Patrimonial 2023 Fls. 1551 - Balanço Patrimonial 2022 Fls. 1608 - Balanço Patrimonial 2021 Fls. 1502 - DMPL até março/2024 Fls. 1511 - DMPL 2023 Fls. 1554 - DMPL 2022 Fls. 1611 - DMPL 2021 Fls. 1501 - DRE até março/2024 Fls. 1510 - DRE 2023 Fls. 1552 - DRE 2022 Fls. 1609 - DRE 2021 Fls. 1503 - DFC realizada até março/2024 Fls. 1511/1512 - DFC realizada 2023 Fls. 1555 - DFC realizada 2022 Fls. 1612 - DFC realizada 2021 Fls. 2230 - DFC projetada

Preenchimento dos requisitos dos artigos 48 e 51 da Lei nº 11.101/05

	CNO S.A	CBPO ENGENHARIA LTDA	OENGER S.A	ODEBRECHT OVERSEAS LIMITED
Art. 51. A petição inicial de recuperação judicial será instruída com:	-	-	-	-
III - a relação nominal completa dos credores, sujeitos ou não à recuperação judicial, inclusive aqueles por obrigação de fazer ou de dar, com a indicação do endereço físico e eletrônico de cada um, a natureza, conforme estabelecido nos arts. 83 e 84 desta Lei, e o valor atualizado do crédito, com a discriminação de sua origem, e o regime dos vencimentos;	Fls. 5757/6153 - Relação de Credores consolidada) Fls. 6177/6338 - Relação de credores atualizada	Fls. 5757/6153 - Relação de Credores consolidada Fls. 6340/6344 - Relação de credores atualizada	Fls. 5757/6153 - Relação de Credores consolidada) Fls. 6346/6347 - Relação de credores atualizada	Fls. 5757/6153 - Relação de Credores consolidada Fls. 6349/6350 - Relação de credores atualizada
IV – a relação integral dos empregados, em que constem as respectivas funções, salários, indenizações e outras parcelas a que têm direito, com o correspondente mês de competência, e a discriminação dos valores pendentes de pagamento;	Fls. 5395/5419	Fls. 5421 (Declaração que não possui empregados)	Fls. 5423 (Declaração que não possui empregados)	Fls. 5425 (Declaração que não possui empregados)
V – certidão de regularidade do devedor no Registro Público de Empresas, o ato constitutivo atualizado e as atas de nomeação dos atuais administradores;	Fls. 212/221 - Ata de AGE e Estatuto Social; Fls. 414/416 - Ata de AGE de nomeação de administradores; Fls. 2203 - Ata da AGE para autorização do ajuizamento da RJ; Fls. 2019/2023 - Certidão Simplificada JUCESP	Fls. 223/221 e 418/428- Contrato Social; Fls. 2204 - Ata de Reunião de Sócios para autorização do ajuizamento da RJ; Fls. 2025/2029 - Certidão Simplificada JUCESP	Fls. 231/239 - Atas de Assembleia; Fls. 240/246 - Estatuto social; Fls. 429/432 - Ata de eleição; Fls. 2205 - Ata de Reunião de Sócios para autorização do ajuizamento da RJ; Fls. 2031/2032 - Certidão simplificada Jucesp	Fls. 247/292 - Estatuto social Fls. 433/439 - Ata de eleição Fls. 2201/2202 - Ata da Assembleia para autorização do ajuizamento da RJ em língua inglesa (sem tradução) Fls. 2034/2035 - Certificado de Registro
VI – a relação dos bens particulares dos sócios controladores e dos administradores do devedor;	Fls. 5187/5200 (Balancete OEC S.A.) Fls. 5369/5370 (Declaração Mauricio Cruz Lopes) Fls. 5372/5373 (Declaração Lucas Cive Barbosa) Fls. 5375/5376 (Declaração Ricardo Luis Machado Weyll)	Fls. 5201/5355 (Balancete CNO S.A.) Fls. 5369/5370 (Declaração Mauricio Cruz Lopes)	Fls. 5187/5200 (Balancete OEC S.A.) Fls. 5369/5370 (Declaração Mauricio Cruz Lopes) Fls. 5372/5373 (Declaração Lucas Cive Barbosa) Fls. 5375/5376 (Declaração Ricardo Luis Machado Weyll)	Fls. 5187/5200 (Balancete OEC S.A.) Fls. 5372/5373 (Declaração Lucas Cive Barbosa)

Preenchimento dos requisitos dos artigos 48 e 51 da Lei nº 11.101/05

	CNO S.A	CBPO ENGENHARIA LTDA	OENGER S.A	ODEBRECHT OVERSEAS LIMITED
Art. 51. A petição inicial de recuperação judicial será instruída com:	-	-	-	-
VII – os extratos atualizados das contas bancárias do devedor e de suas eventuais aplicações financeiras de qualquer modalidade, inclusive em fundos de investimento ou em bolsas de valores, emitidos pelas respectivas instituições financeiras;	Fls. 2331/2751	Fls. 2753/2774	Fls. 2776/2788	Fls. 2790/2840
VIII – certidões dos cartórios de protestos situados na comarca do domicílio ou sede do devedor e naquelas onde possui filial;	<p>Matriz – Fls. 3152/3165 - 1º ao 10º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DE SÃO PAULO / CNPJ 15.102.288/0349-15 – Filial – Fls. 3145/3151 - 1º ao 4º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DO RIO DE JANEIRO / CNPJ 15.102.288/0393-99 – Filial – Fls. 3166/3179 - 1º ao 10º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DE SÃO PAULO / CNPJ 15.102.288/0376-98 – Filial - Fls. 3180/3186 - - 1º ao 4º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DO RIO DE JANEIRO / CNPJ 15.102.288/0411-05 – Filial – Fls. 3187/3193 - 1º ao 4º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DO RIO DE JANEIRO CNPJ 15.102.288/0410-24 – Filial – Fls. 3194/3200 - 1º ao 4º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DO RIO DE JANEIRO / CNPJ 15.102.288/0391-27 – Filial - Fls. 3201/3207 - 1º ao 4º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DO RIO DE JANEIRO / CNPJ 15.102.288/0385-89 – Filial - Fls. 3208/3214 - 1º ao 4º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DO RIO DE JANEIRO / CNPJ 15.102.288/0377-79 – Filial - Fls. 3215/3221 - 1º ao 4º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DO RIO DE JANEIRO / CNPJ 15.102.288/0375-07 – Filial - Fls. 3222/3235 - 1º ao 10º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DE SÃO PAULO / CNPJ 15.102.288/0330-05 – Filial - Fls. 3236/3237 - Certidão Unificada de Protesto do Distrito Federal</p>	<p>Matriz - Fls. 3398/3407 - 1º ao 10º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DE SÃO PAULO / CNPJ 61.156.410/0140-90 – Filial -Fls. 3348/3357 - 1º ao 10º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DE SÃO PAULO / CNPJ 61.156.410/0131-07 – Filial - Fls. 3358 – Tabelionato de Protesto de Títulos de Nova Petrópolis/RS – repete na 3360 / CNPJ 61.156.410/ 0178-62 – Filial - Fls. 3359 - 3º ofício de Itaperuna/RJ / CNPJ 61.156.410/0002-00 – Filial - Fls. 3362/3364 - 1º ao 4º Ofício de Protesto de Títulos da cidade do Rio de Janeiro CNPJ 61.156.410/0052-60 – Filial - Fls. 3365 - TABELIONATO DE NOTAS E PROTESTO DE TÍTULOS DE GUAÍRA/PR / CNPJ 61.156.410/0221-90 – Filial - Fls. 3366/3375 - 1º ao 10º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DE SÃO PAULO / CNPJ 61.156.410/0213-80 – Filial - Fls. 3376 - TABELIONATO DE PROTESTO DE TÍTULOS DE TELÊMACO BORBA/PR</p>	<p>Matriz – Fls. 3409/3418 - 1º ao 10º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DE SÃO PAULO CNPJ 29.229.029/0002-02 – Filial - Fls. 3419/3420 - 1º e 2º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DA COMARCA DE GUARULHOS /SP</p>	<p>Fls. 3422 - Declaração de que não possui certidões de distribuição forense e certidões de protestos em nome da empresa no Brasil</p>

Preenchimento dos requisitos dos artigos 48 e 51 da Lei nº 11.101/05

	CNO S.A	CBPO ENGENHARIA LTDA	OENGER S.A	ODEBRECHT OVERSEAS LIMITED
Art. 51. A petição inicial de recuperação judicial será instruída com:	-	-	-	-
VIII – certidões dos cartórios de protestos situados na comarca do domicílio ou sede do devedor e naquelas onde possui filial;	<p>CNPJ 15.102.288/0323-86 – Filial - Fls. 3238/3251 - 1º ao 10º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DE SÃO PAULO / CNPJ 15.102.288/0283-54 – Filial - Fls. 3252/3253 - 1º e 2º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DA COMARCA DE GUARULHOS/SP / CNPJ 15.102.288/0112-06 – Filial - Fls. 3256 - Tabelião de Protesto de Letras e Títulos de Santos / CNPJ 15.102.288/0064-66 – Filial - Fls. 3257/3258 - 1º e 2º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DA COMARCA DE GUARULHOS/SP / CNPJ 15.102.288/0055-75 – Filial - Fls. 3259/3272 - 1º ao 10º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DE SÃO PAULO / CNPJ 15.102.288/0330-05 – Filial - Fls. 3273/3274 - Certidão Unificada de Protesto do Distrito Federal / CNPJ 15.102.288/0025-50 – Filial - Fls. 3275/Fls. 3276 - 1º e 2º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DA COMARCA DE GUARULHOS/SP / CNPJ 15.102.288/0369-69 – Filial - Fls. 3277/3283 - 1º ao 4º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DO RIO DE JANEIRO / CNPJ 15.102.288/0362-92 – Filial - Fls. 3284/3290 - 1º ao 4º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DO RIO DE JANEIRO / CNPJ 15.102.288/0342-49 – Filial - Fls. 3291/3297 - 1º ao 4º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DO RIO DE JANEIRO / CNPJ 15.102.288/0335-10 – Filial - Fls. 3298/3304 1º ao 4º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DO RIO DE JANEIRO / CNPJ 15.102.288/0319-08 – Filial - Fls. 3305/3311 - 1º ao 4º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DO RIO DE JANEIRO / CNPJ 15.102.288/0412-96 – Filial - Fls. 3312/3313 – Cartório de Protesto de Títulos de Além Paraíba/MG / CNPJ 15.102.288/0404-86 – Filial - Fls. 3314 - 1º TABELIONATO DE NOTAS E PROTESTOS DE ANGRA DOS REIS</p>	<p>CNPJ 61.156.410/0200-65 – Filial - Fls. 3377/3378 – 1º e 2º TABELIONATO DE PROTESTO DE TÍTULOS, REGISTRO CIVIL DE PESSOAS JURÍDICAS E REGISTRO DE TÍTULOS E DOCUMENTOS DE GOIÂNIA/GO / CNPJ 61.156.410/0189-15 – Filial - Fls. 3379 - 11º OFICIO DE CAMPOS DOS GOYTACAZES/RJ / CNPJ 61.156.410/0181-68 – Filial - Fls. 3380 – CARTORIO DE REGISTRO CIVIL DEPESSOA JURIDICA, TITULOS, DOCUMENTOS, PROTESTOS E TABELIONATO 2 DE NOTAS/TO / CNPJ 61.156.410/0163-86 – Filial - Fls. 3381/3383 – 1º ao 3º Tabelionato de Notas e Protesto de Jacareí/SP / CNPJ 61.156.410/0150-61 – Filial - Fls. 3384/3385 - 1º e 2º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DA COMARCA DE GUARULHOS/SP / CNPJ 61.156.410/0136-03 – Filial - Fls. 3386 - 1º TABELIONATO DE PROTESTO DE DOURADOS/MS / CNPJ 61.156.410/0095-09 – Filial - Fls. 3387 - TABELIONATO DE PROTESTO DE CHARQUEADAS/RS / CNPJ 61.156.410/0003-82 – Filial - Fls. 3388/3397 - 1º ao 10º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DE SÃO PAULO / CNPJ 61.156.410/0178-62 – Filial – Enviada diretamente à AJ – 3º Ofícios de Protesto da Comarca de Itaperuna/RJ</p> <p>Não identificada a apresentação completa das certidões relativas às filiais de CNPJ nº 61.156.410/0122-08 e 61.156.410/0178-62 – documentos já solicitados às Recuperandas</p>	-	-

Preenchimento dos requisitos dos artigos 48 e 51 da Lei nº 11.101/05

	CNO S.A	CBPO ENGENHARIA LTDA	OENGER S.A	ODEBRECHT OVERSEAS LIMITED
Art. 51. A petição inicial de recuperação judicial será instruída com:	-	-	-	-
VIII – certidões dos cartórios de protestos situados na comarca do domicílio ou sede do devedor e naquelas onde possui filial;	<p>CNPJ 15.102.288/0383-17 – Filial - Fls. 3315 – Tabelionato de Protestos de Pontal do Paraná/PR / CNPJ 15.102.288/0379-30 – Filial - Fls. 3316 – Cartório Altamira/PA / CNPJ 15.102.288/0373-45 – Filial - Fls. 3317 – Serventia Notarial de Cabo de Santo Agostinho/PE / CNPJ 15.102.288/0363-73 – Filial - Fls. 3318/3319 – Cartório do 2º Ofício de Paranaita/MT / CNPJ 15.102.288/0353-00 – Filial - Fls. 3320/3323 – 1º ao 4º Tabelionato de Salvador/BA / CNPJ 15.102.288/0329-71 – Filial - Fls. 3324 – TABELIONATO DE NOTAS E PROTESTO DE TÍTULOS DE CAPANEMA/PR / CNPJ 15.102.288/0299-11 – Filial - Fls. 3325/3328 – 1º ao 4º Tabelionato de Salvador/BA / CNPJ 15.102.288/0286-05 – Filial - Fls. 3329/3330 – Primeiro e Segundo Tabelionato de Títulos da Comarca de Ponta Grossa/PR / CNPJ 15.102.288/0258-43 – Filial - Fls. 3331 – 2º Ofício de Itaituba/PA / CNPJ 15.102.288/0108-11 – Filial - Fls. 3332/3333 – CARTORIO REG IM PES JUR TIT DOC PRO ETAB DE NOTAS/TO / CNPJ 15.102.288/0056-56 – Filial - Fls. 3334 – Tabelionato de Protesto de Títulos e Documentos da Comarca de Camaçari /BA / CNPJ 15.102.288/0023-98 – Filial - Fls. 3335/3338 – 1º ao 4º Tabelionato de Salvador/BA / CNPJ 15.102.288/0022-07 – Filial - Fls. 3339/3342 – 1º ao 4º Tabelionato de Protesto de Recife /PE / CNPJ 15.102.288/0011-54 – Filial Fls. 3343/3346 – 1º ao 4º Tabelionato de Salvador/BA/ CNPJ 15.102.288/0054-94 – Filial – Enviada diretamente à AJ - Certidão Unificada de Protesto do Distrito Federal / CNPJ 15.102.288/0370-00 – Filial – Enviada diretamente à AJ – 2º e 3º Ofícios de Protesto da Comarca de Mossoro/RN / CNPJ 15.102.288/0309-28 – Filial – Enviada diretamente à AJ – 1º, 3º e 4º Ofícios de Protesto da Comarca de Porto Velho/RO / CNPJ 15.102.288/0082-48 – Filial – Enviada diretamente à AJ – 1º ao 4º Ofícios de Protesto do Rio de Janeiro</p> <p>Não identificada a apresentação completa das certidões relativas às filiais de CNPJ nº 15.102.288/0068-90, 15.102.288/0309-28, 15.102.288/0338-62 e 15.102.288/0370-00 – documentos já solicitados às Recuperandas</p>	-	-	-

Preenchimento dos requisitos dos artigos 48 e 51 da Lei nº 11.101/05

	CNO S.A	CBPO ENGENHARIA LTDA	OENGER S.A	ODEBRECHT OVERSEAS LIMITED
Art. 51. A petição inicial de recuperação judicial será instruída com:	-	-	-	-
IX - a relação, subscrita pelo devedor, de todas as ações judiciais e procedimentos arbitrais em que este figure como parte, inclusive as de natureza trabalhista, com a estimativa dos respectivos valores demandados;	Fls. 3647/3687	Fls. 3689/3693	Fls. 3695 - Declaração de que não há ações judiciais ou procedimentos arbitrais em nome que a empresa figure como parte no Brasil	Fls. 3697/3698
X - o relatório detalhado do passivo fiscal; e,	Fls. 3755/3884	Fls. 3886/3940	Fls. 3942/3960	Fls. 3962 - Declaração que não possui certidões/extratos de débitos fiscais sob a legislação brasileira
XI - a relação de bens e direitos integrantes do ativo não circulante, incluídos aqueles não sujeitos à recuperação judicial, acompanhada dos negócios jurídicos celebrados com os credores de que trata o § 3º do art. 49 desta Lei.	Fls. 4143/4784 (Imobilizado)	Fls. 4809/4814 (Imobilizado)	Fls. 4816 (Imobilizado)	Fls. 4818 (Declaração que não possui bens e direitos integrantes do ativo não circulante)

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Preenchimento dos requisitos dos artigos 48 e 51 da Lei nº 11.101/05

	OECI S.A.	TENENGE ENGENHARIA LTDA	BELGRÁVIA SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.	TENENGE OVERSEAS CORPORATION
Art. 51. A petição inicial de recuperação judicial será instruída com:	-	-	-	-
I – a exposição das causas concretas da situação patrimonial do devedor e das razões da crise econômico-financeira;	Fls. 1/37 - Petição Inicial	Fls. 1/37 - Petição Inicial	Fls. 1/37 - Petição Inicial	Fls. 1/37 - Petição Inicial
II – as demonstrações contábeis relativas aos 3 (três) últimos exercícios sociais e as levantadas especialmente para instruir o pedido, confeccionadas com estrita observância da legislação societária aplicável e compostas obrigatoriamente de: a) balanço patrimonial; b) demonstração de resultados acumulados; c) demonstração do resultado desde o último exercício social; d) relatório gerencial de fluxo de caixa e de sua projeção; e) descrição das sociedades de grupo societário, de fato ou de direito;	Fls. 844/847 - Estrutura societária e descrição das sociedades Fls. 1630/1631 - Balanço Patrimonial até março/2024 Fls. 1640 - Balanço Patrimonial 2023 Fls. 1687 - Balanço Patrimonial 2022 Fls. 1728 - Balanço Patrimonial 2021 Fls. 1633 - DMPL até março/2024 Fls. 1643 - DMPL 2023 Fls. 1690 - DMPL 2022 Fls. 1731 - DMPL 2021 Fls. 1632 - DRE até março/2024 Fls. 1641 - DRE 2023 Fls. 1688 - DRE 2022 Fls. 1729 - DRE 2021 Fls. 1634 - DFC realizada até março/2024 Fls. 1644 - DFC realizada 2023 Fls. 1691 - DFC realizada 2022 Fls. 1732 - DFC realizada 2021 Fls. 2232 - projetada	Fls. 844/847 - Estrutura societária e descrição das sociedades Fls. 1770/1771 - Balanço Patrimonial até março/2024 Fls. 1779 - Balanço Patrimonial 2023 Fls. 1804 - Balanço Patrimonial 2022 Fls. 1829 - Balanço Patrimonial 2021 Fls. 1773 - DMPL até março/2024 Fls. 1782 - DMPL 2023 Fls. 1806 - DMPL 2022 Fls. 1831 - DMPL 2021 Fls. 1772 - DRE até março/2024 Fls. 1780 - DRE 2023 Fls. 1805 - DRE 2022 Fls. 1830 - DRE 2021 Fls. 1774 - DFC realizada até março/2024 Fls. 1783 - DFC realizada 2023 Fls. 1807 - DFC realizada 2022 Fls. 1832 - DFC realizada 2021 Fls. 2234 - DFC projetada	Fls. 844/847 - Estrutura societária e descrição das sociedades Fls. 1945 - Balanço Patrimonial até março/2024 Fls. 1950 - Balanço Patrimonial 2023 Fls. 1960 - Balanço Patrimonial 2022 Fls. 1984 - Balanço Patrimonial 2021 Fls. 1947 - DMPL até março/2024 Fls. 1953 - DMPL 2023 Fls. 1963 - DMPL 2022 Fls. 1987 - DMPL 2021 Fls. 1946 - DRE até março/2024 Fls. 1951 - DRE 2023 Fls. 1961 - DRE 2022 Fls. 1985 - DRE 2021 Fls. 1948 - DFC realizada até março/2024 Fls. 1954 - DFC realizada 2023 Fls. 1964 - DFC realizada 2022 Fls. 1988 - DFC realizada 2021 Fls. 2238 - DFC projetada	Fls. 844/847 - Estrutura societária e descrição das sociedades Fls. 1851/1852 - Balanço Patrimonial até março/2024 Fls. 1861 - Balanço Patrimonial 2023 Fls. 1890 - Balanço Patrimonial 2022 Fls. 1929 - Balanço Patrimonial 2021 Fls. 1854 - DMPL até março/2024 Fls. 1863 - DMPL 2023 Fls. 1893 - DMPL 2022 Fls. 1932 - DMPL 2021 Fls. 1853 - DRE até março/2024 Fls. 1862 - DRE 2023 Fls. 1891 - DRE 2022 Fls. 1930 - DRE 2021 Fls. 1855 - DFC realizada até março/2024 Fls. 1864 - DFC realizada 2023 Fls. 1894 - DFC realizada 2021 Fls. 1933 - DFC realizada 2021 Fls. 2236 - DFC projetada

Preenchimento dos requisitos dos artigos 48 e 51 da Lei nº 11.101/05

	OECI S.A.	TENENGE ENGENHARIA LTDA	BELGRÁVIA SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.	TENENGE OVERSEAS CORPORATION
Art. 51. A petição inicial de recuperação judicial será instruída com:	-	-	-	-
III - a relação nominal completa dos credores, sujeitos ou não à recuperação judicial, inclusive aqueles por obrigação de fazer ou de dar, com a indicação do endereço físico e eletrônico de cada um, a natureza, conforme estabelecido nos arts. 83 e 84 desta Lei, e o valor atualizado do crédito, com a discriminação de sua origem, e o regime dos vencimentos;	Fls. 5757/6153 - Relação de Credores consolidada Fls. 6352/6559 - Relação de credores atualizada	Fls. 5757/6153 - Relação de Credores consolidada Fls. 6561/6393 - Relação de credores atualizada	Fls. 5757/6153 - Relação de Credores consolidada Fls. 6597/6598 - Relação de credores atualizada	Fls. 5757/6153 - Relação de Credores consolidada Fls. 6595 - Relação de credores atualizada
IV - a relação integral dos empregados, em que constem as respectivas funções, salários, indenizações e outras parcelas a que têm direito, com o correspondente mês de competência, e a discriminação dos valores pendentes de pagamento;	Fls. 5427/5445	Fls. 5447/5451	Fls. 5455 (Declaração que não possui empregados)	Fls. 5453 (Declaração que não possui empregados)
V - certidão de regularidade do devedor no Registro Público de Empresas, o ato constitutivo atualizado e as atas de nomeação dos atuais administradores;	Fls. 293/296 - Atas de Assembleia Geral; Fls. 297/303 - Estatuto Social; Fls. 440/443 - Ata de eleição; Fls. 2207 - Ata de Reunião de Sócios para autorização do ajuizamento da RJ; Fls. 2037/2043 - Certidão simplificada Jucesp	Fls. 305/313 - Alteração do Contrato Social; Fls. 444/453 - Ata de eleição; Fls. 2208 - Ata de Reunião de Sócios para autorização do ajuizamento da RJ; Fls. 2045/2048 - Certidão simplificada Jucesp	Fls. 370/379 - Ata de Assembleia Geral e Estatuto Social; Fls. 464/467 - Ata de nomeação; Fls. 2211 - Ata de Reunião de Sócios para autorização do ajuizamento da RJ; Fls. 2052/2054 - Certidão simplificada Jucesp	Fls. 314/369 - Estatuto Social; Fls. 454/463 - Ata de nomeação; Fls. 2209/2210 - Ata da Assembleia para autorização do ajuizamento da RJ em língua inglesa (sem tradução); Fls. 2050/2051 - Certificado de Registro
VI - a relação dos bens particulares dos sócios controladores e dos administradores do devedor;	Fls. 5187/5200 (Balancete OEC S.A.); Fls. 5369/5370 (Declaração Mauricio Cruz Lopes); Fls. 5372/5373 (Declaração Lucas Cive Barbosa); Fls. 5375/5376 (Declaração Ricardo Luis Machado Weyll)	Fls. 5187/5200 (Balancete OEC S.A.); Fls. 5369/5370 (Declaração Mauricio Cruz Lopes); Fls. 5375/5376 (Declaração Ricardo Luis Machado Weyll)	Fls. 5201/5355 (Balancete CNO S.A.); Fls. 5369/5370 (Declaração Mauricio Cruz Lopes); Fls. 5372/5373 (Declaração Lucas Cive Barbosa); Fls. 5375/5376 (Declaração Ricardo Luis Machado Weyll)	Fls. 5356/5365 (Balancete Belgrávia Serviços e Participações S.A.); Fls. 5369/5370 (Declaração Mauricio Cruz Lopes); Fls. 5372/5373 (Declaração Lucas Cive Barbosa); Fls. 5375/5376 (Declaração Ricardo Luis Machado Weyll)

Preenchimento dos requisitos dos artigos 48 e 51 da Lei nº 11.101/05

	OECI S.A.	TENENGE ENGENHARIA LTDA	BELGRÁVIA SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.	TENENGE OVERSEAS CORPORATION
Art. 51. A petição inicial de recuperação judicial será instruída com:	-	-	-	-
VII – os extratos atualizados das contas bancárias do devedor e de suas eventuais aplicações financeiras de qualquer modalidade, inclusive em fundos de investimento ou em bolsas de valores, emitidos pelas respectivas instituições financeiras;	Fls.2398 e 2841/3039	Fls. 3041/3098	Fls. 3107/3114	Fls. 3100/3105
VIII – certidões dos cartórios de protestos situados na comarca do domicílio ou sede do devedor e naquelas onde possui filial;	<p>Matriz - Fls. 3554/3567 - 1º ao 10º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DE SÃO PAULO / CNPJ 10.220.039/0072-61 – Filial - Fls. 3424 - 1º TABELIÃO DE PROTESTO DE DOCUMENTOS DE DÍVIDA DA COMARCA DE BELO HORIZONTE/MG / CNPJ 10.220.039/0070-08 – Filial - Fls. 3425/3426 - CARTÓRIO DE PROTESTO DE TÍTULOS DA COMARCA DE MONTES CLAROS/MG / CNPJ 10.220.039/0071-80 – Filial - Fls. 3427 – Primeiro Tabelionato de Registro de Protesto de Títulos e Documentos de Governador Valadares/MG / CNPJ 10.220.039/0082-33 – Filial - Fls. 3428 – Tabelionato de Protesto de Títulos de Soledade/RS / CNPJ 10.220.039/0078-57 – Filial - Fls. 3429 – Tabelionato de Protesto de Títulos de Guaratuba/PR / CNPJ 10.220.039/0068-85 – Filial - Fls. 3430/3457 – Tabelionato de Protesto de Almirante Tamandaré/PR / CNPJ 10.220.039/0008-44 – Filial - Fls. 3458/3459 - 1º e 2º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DA COMARCA DE GUARULHOS /SP / CNPJ 10.220.039/0049-12 – Filial - Fls. 3460/3473 - 1º ao 10º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DE SÃO PAULO</p>	<p>Matriz - Fls. 3580/3589 - 1º ao 10º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DE SÃO PAULO CNPJ 15.122.275/0002-56 – Filial - Fls. 3569/3575 - Tabelionato de Protesto de Títulos e Documentos da Comarca de Camaçari/PA / CNPJ 15.122.275/0003-37 – Filial - Fls. 3576/3478 - TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DE SANTO ANDRÉ/SP / CNPJ 15.122.275/0007-60 – Filial - Fls. 3579 - TABELIÃO DE NOTAS E DE PROTESTO DE ITAPOÁ/SC / CNPJ 15.122.275/0008-41 – Filial - Fls. 3590/3599 - 1º ao 10º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DE SÃO PAULO / CNPJ 15.122.275/0010-66 – Filial - Fls. 3600 - Cartório Extrajudicial de Silves/AM / CNPJ 15.122.275/0009-22 – Filial - Fls. 3601/3610 - 1º ao 10º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DE SÃO PAULO / CNPJ 15.122.275/0006-80 – Filial - Fls. 3611/3612 - 1º e 2º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DA COMARCA DE GUARULHOS / CNPJ 15.122.275/0005-07 – Filial - Fls. 3613/3616 – 1º ao 4º Tabelionato de Salvador/BA / CNPJ 15.122.275/0004-18 – Filial - Fls. 3617/3620 – Ofício de Registros Públicos e Protestos da Comarca de Triunfo/RS</p>	<p>Matriz - Fls. 3624/3633 - 1º ao 10º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DE SÃO PAULO</p>	<p>Fls. 3622 - Declaração de que não possui certidões de distribuição forense e certidões de protestos em nome da empresa no Brasil</p>

Preenchimento dos requisitos dos artigos 48 e 51 da Lei nº 11.101/05

	OECI S.A.	TENENGE ENGENHARIA LTDA	BELGRÁVIA SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.	TENENGE OVERSEAS CORPORATION
Art. 51. A petição inicial de recuperação judicial será instruída com:	-	-	-	-
VIII – certidões dos cartórios de protestos situados na comarca do domicílio ou sede do devedor e naquelas onde possui filial;	<p>CNPJ 10.220.039/0084-03– Filial - Fls. 3474/ 3475 - 1º e 2º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DA COMARCA DE GUARULHOS/SP / CNPJ 10.220.039/0083-14– Filial - Fls. 3476 - TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DE GUARUJÁ/SP / CNPJ 10.220.039/0077-76 – Filial - Fls. 3477/3490 - 1º ao 10º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DE SÃO PAULO / CNPJ 10.220.039/0073-42 – Filial - Fls. 3491/3492 – Tabelionato de Notas e de Protesto de Itapoá/SC / CNPJ 10.220.039/0072-61 – Filial - Fls. 3493/3494 - 1º e 2º TABELIONATO DE PROTESTO DE BELO HORIZONTE/MG / CNPJ 10.220.039/0066-13 – Filial - Fls. 3495 - 1º TABELIONATO DE PROTESTO DE BELO HORIZONTE/MG / CNPJ 10.220.039/0065-32 – Filial – Fls. 3496/3497 - 2º TABELIONATO DE NOTAS, PROTESTOS E REGISTRO CIVIL DE ANANINDEUA/PA / CNPJ 10.220.039/0049-12 – Filial - Fls. 3498/3511 - 1º ao 10º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DE SÃO PAULO / CNPJ 10.220.039/0048-31 – Filial - Fls. 3512/3525 - 1º ao 10º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DE SÃO PAULO / CNPJ 10.220.039/0045-99 – Filial - Fls. 3526/3539 - 1º ao 10º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DE SÃO PAULO / CNPJ 10.220.039/0030-02 – Filial - Fls. 3540/3553 - 1º ao 10º TABELIÃO DE PROTESTO DE LETRAS E TÍTULOS DE SÃO PAULO / CNPJ nº 10.220.039/0019-05 – Filial – enviado diretamente à AJ – 1º, 2º e 4º Tabelionato de Protesto e Títulos do Rio de Janeiro / CNPJ nº 10.220.039/0024-64 – Filial – enviado diretamente à AJ – 1º, 2º e 4º Tabelionato de Protesto e Títulos do Rio de Janeiro / CNPJ nº 10.220.039/0052-18 – Filial – enviado diretamente à AJ – 1º, 2º e 4º Tabelionato de Protesto e Títulos do Rio de Janeiro / CNPJ nº 10.220.039/0064-51 – Filial – enviado diretamente à AJ – 1º, 2º e 4º Tabelionato de Protesto e Títulos do Rio de Janeiro / CNPJ nº 10.220.039/0075-04 – Filial – enviado diretamente à AJ – 1º, 2º e 4º Tabelionato de Protesto e Títulos do Rio de Janeiro</p>	-	-	-

Preenchimento dos requisitos dos artigos 48 e 51 da Lei nº 11.101/05

	OECI S.A.	TENENGE ENGENHARIA LTDA	BELGRÁVIA SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A.	TENENGE OVERSEAS CORPORATION
Art. 51. A petição inicial de recuperação judicial será instruída com:	-	-	-	-
VIII – certidões dos cartórios de protestos situados na comarca do domicílio ou sede do devedor e naquelas onde possui filial;	<p>CNPJ nº 10.220.039/0080-71 – Filial – enviado diretamente à AJ – 1º, 2º e 4º Tabelionato de Protesto e Títulos do Rio de Janeiro / CNPJ nº 10.220.039/0081-52 – Filial – enviado diretamente à AJ – 1º, 2º e 4º Tabelionato de Protesto e Títulos do Rio de Janeiro</p> <p>Não identificada a apresentação completa das certidões relativas às filiais de CNPJ nº 10.220.039/0019-05, 10.220.039/0024-64, 10.220.039/0028-98, 10.220.039/0041-65, 10.220.039/0052-18, 10.220.039/0064-51, 10.220.039/0069-66, 10.220.039/0074-23, 10.220.039/0075-04, 10.220.039/0079-38, 10.220.039/0080-71 e 10.220.039/0081-52 – documentos já solicitados às Recuperandas</p>	-	-	-
IX - a relação, subscrita pelo devedor, de todas as ações judiciais e procedimentos arbitrais em que este figure como parte, inclusive as de natureza trabalhista, com a estimativa dos respectivos valores demandados;	Fls. 3700/3708	Fls. 3710/3712	Fls. 3716/3717	Fls. 3714 - Declaração de que não há ações judiciais ou procedimentos arbitrais em nome que a empresa figure como parte no Brasil
X - o relatório detalhado do passivo fiscal; e,	Fls. 3964/4086	Fls. 4088/4120	Fls. 4124/4132	Fls. 4122 - Declaração que não possui certidões/extratos de débitos fiscais sob a legislação brasileira
XI - a relação de bens e direitos integrantes do ativo não circulante, incluídos aqueles não sujeitos à recuperação judicial, acompanhada dos negócios jurídicos celebrados com os credores de que trata o § 3º do art. 49 desta Lei.	Fls. 4820/4900 (imobilizado) § 3º do art. 49: fls. 4785/4807 e fls. 4901/4923	Fls. 4925/5136 (Imobilizado)	Fls. 5140 (Imobilizado)	Fls. 5138 (Imobilizado)

Reuniões realizadas com as Recuperandas

Durante esse primeiro mês de trabalho da Administradora Judicial foram realizadas diversas reuniões (*online* e presencial) com os representantes das Recuperandas e seus assessores, jurídicos e financeiros, especialmente para exposição das metodologias de trabalho, elucidar os próximos passos processuais e a necessidade de envio de informações e documentos para a análise desta auxiliar, especialmente para possibilitar o envio das correspondências aos credores (art. 22, I, a, da Lei nº 11.101/05), a apresentação do relatório inicial e conferência administrativa dos créditos listados pelo Grupo OEC (art. 7º, da LRE).

Destaca-se que em reunião presencial realizada dia 11/07/2024 no principal estabelecimento do Grupo OEC, estavam presentes parte da equipe jurídica e contábil-financeira da Administradora Judicial, além dos seguintes representantes das Recuperandas: José Brito (responsável pela gestão operacional e governança do Grupo OEC e Novonor); Adriana Meirelles (responsável na parte financeira e relação com investidores – cuja presença foi *online*); Sergio Cotrim (Recursos Humanos), Tatiana Macedo (setor financeiro), Fernanda Jorge (financeiro), Felipe Montoro (CFO da Novonor), Marcos Abreu (planejamento), Cláudio Nakayama (tesouraria - Novonor), Adriano de Oliveira (OEC - contabilidade) e João Milton da Veiga Ferreira (advogado).

Também se encontravam presentes os assessores jurídicos (Danilo Domingues e Ana Elisa Laquimia) e financeiros (Bruno Baiocchi, Daniel Sampaio e Ana Lellis) do grupo recuperando. Na ocasião, foi realizada a apresentação da companhia e de suas empresas, bem como sobre os projetos em curso. Foi apresentado um panorama global do passivo e dos números que envolvem as Recuperandas, tendo sido destacado o problema ainda presente para obter uma estabilidade financeira.

Ressaltaram as Recuperandas que já superaram alguns desafios durante os 80 anos de história do grupo e a perspectiva de sucesso sobre mais este desafio da empresa.

Por fim, a Administradora Judicial ressalta que mantém contato direto e constante com as Recuperandas para que sejam apresentados todos os documentos e esclarecimentos necessários para o desenvolvimento regular do presente feito, conforme será reportado nos próximos relatórios e nos autos, caso necessário.

Vistoria

No dia 11 de julho de 2024, os representantes da Administradora Judicial realizaram reunião com os representantes das Recuperandas e realizaram vistoria presencial dos estabelecimentos das Recuperandas localizado na Avenida das Nações Unidas, nº 14.401, Edifício B1, Aroeira, Vila Gertrudes, CEP 04794-000, onde foi possível constatar que em referido local estão concentradas as atividades de administração, financeiras, comerciais e de recursos humanos do Grupo OEC.

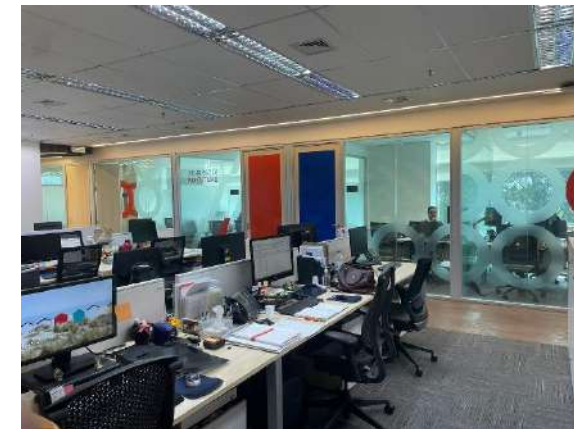
Na oportunidade foi constatado que as empresas estão em funcionamento, tendo sido a Administradora Judicial informada de que seus funcionários trabalham em regime híbrido, sendo que no momento da vistoria, alguns estavam desfrutando o horário de almoço.

Como ressaltado no tópico “Informações sobre as Obras”, as Recuperandas possuem 14 obras ativas e relacionadas diretamente às empresas em recuperação judicial, cujos registros fotográficos mais recentes foram encaminhados à Administradora Judicial, sem prejuízo de futuras vistorias presenciais e/ou virtuais a serem realizadas diretamente pela auxiliar em referidos projetos. Foram também enviadas as fotos relativas aos consórcios, onde as Recuperandas possuem participação societária

➤ Avenida das Nações Unidas, nº 14.401, Edifício B1, Aroeira, Vila Gertrudes, CEP 04794-000



Vistoria



Vistoria



Vistoria



Vistoria – Obras relacionadas diretamente às Recuperandas

Rio de Janeiro - RJ.

➤ Ligação Viária de Campo Grande – Lotes I e II

Lote I



Lote II



O Lote II teve pouco avanço físico, motivo pelo qual foram apresentadas as imagens do projeto.

Vistoria – Obras relacionadas diretamente às Recuperandas

Rio de Janeiro - RJ.

➤ BRT Transoeste



Vistoria – Obras relacionadas diretamente às Recuperandas

➤ Terminais BRT Transoeste



Rio de Janeiro - RJ.

➤ Marapicu



Nova Iguaçu - RJ.

Vistoria – Obras relacionadas diretamente às Recuperandas

São Paulo - SP.

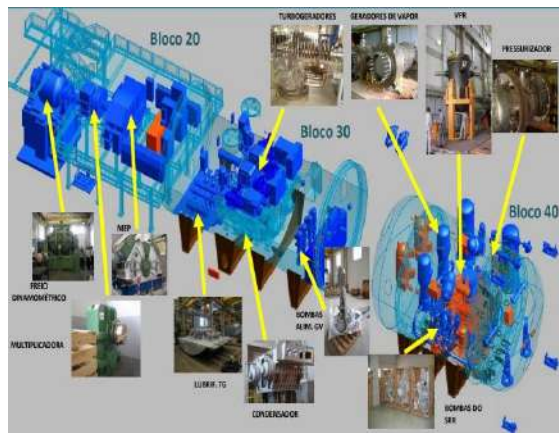
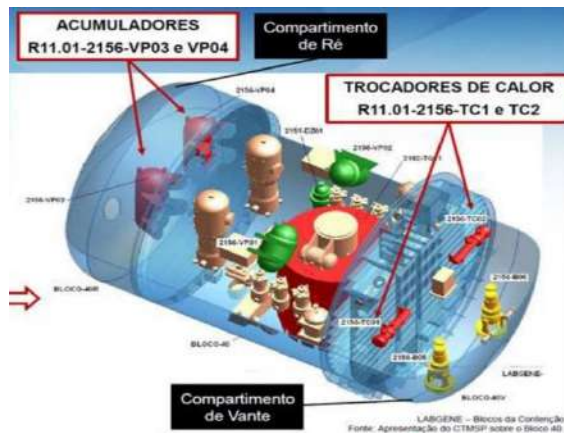
➤ Emissário Submarino Vila Caiçara



Vistoria – Obras relacionadas diretamente às Recuperandas

Rio de Janeiro - RJ.

➤ Labgene – Bloco 40



Foram também encaminhadas as imagens do projeto.

Vistoria – Obras relacionadas diretamente às Recuperandas

➤ PPP Escolas BH



Belo Horizonte - MG.

➤ Canal do Sertão – Lote 5



Recorda-se que referida obra é realizada por Consórcio, do qual a Recuperanda OECI tem participação. Está atualmente paralisada por indisponibilidade orçamentária do Cliente

São José da Taparera - AL.

Vistoria – Obras relacionadas diretamente às Recuperandas

Belo Horizonte - MG.

➤ PPP Saúde BH



Vistoria – Obras relacionadas diretamente às Recuperandas

Almirante Tamandaré - PR.

➤ PR – 092 – Trechos 2.1A e 2.1B

Trecho 2.1A



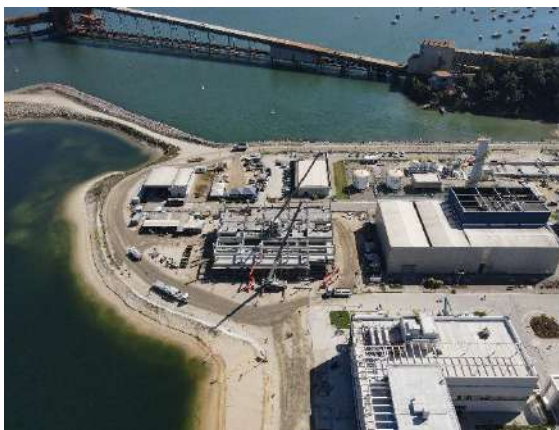
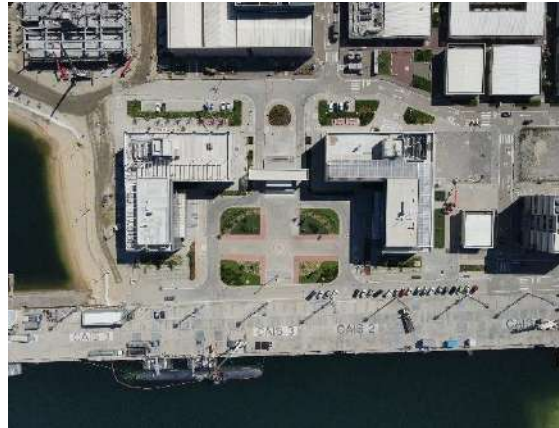
Trecho 2.1B



Vistoria – Obras relacionadas diretamente às Recuperandas

Itaguaí - RJ.

➤ Prosub EBN



Vistoria – Obras relacionadas diretamente às Recuperandas

Itaguaí - RJ.

➤ UTE Santa Cruz



Vistoria – Obras relacionadas diretamente às Recuperandas

Angola.

➤ Terminal Barra do Dande



(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Vistoria – Obras relacionadas diretamente às Recuperandas

➤ Plantas Industriais - Projeto Petroquímicas

Acelen
Bahia

Camaçari - BA. e
São Francisco do Conde - BA



Vistoria – Obras relacionadas diretamente às Recuperandas

Santo André - SP.

➤ Plantas Industriais - Projeto Petroquímicas

Base
São Paulo



Vistoria – Obras relacionadas diretamente às Recuperandas

Triunfo - RS.

➤ Plantas Industriais - Projeto Petroquímicas

Base Sul



(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Vistoria – Consórcios

➤ Duplicação BR-386 – Segmentos B, C e E

Soledade - RS

Segmentos
B e C



Segmento E



Vistoria – Consórcios

➤ ETA Xerem



Duque de Caxias - RJ.

➤ UTE Azulão



Silves - AM.

Vitoria – Consórcios

Guaratuba - PR.

➤ Ponte Guaratuba



Vistoria – Consórcios

São Paulo - SP.

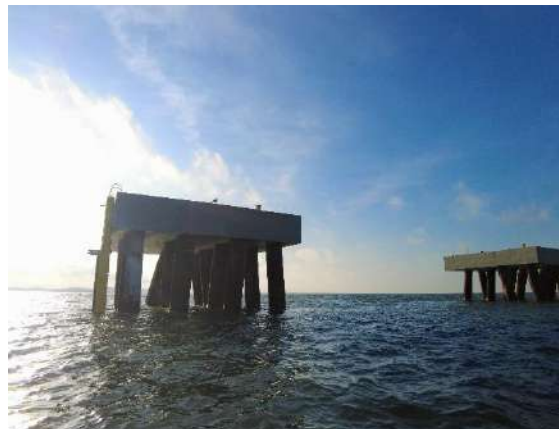
➤ Rodoanel Mario Covas – Trecho Norte



Vistoria – Consórcios

➤ Terminal Gás Sul

Itapoá - SC.



Vistoria – Consórcios

Rio de Janeiro - RJ.

➤ BRT Transbrasil



(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Calendário Processual

		Lei 11.101/05
27/06/2024	Distribuição do pedido de Recuperação Judicial.	-
27/06/2024	Deferimento do Processamento da Recuperação Judicial (fls. 5456/5461).	Art. 52
28/06/2024	Termo de Compromisso da Administradora Judicial (fl. 5464).	Art. 33
05/07/2024	Publicação da decisão de Deferimento do Processamento da Recuperação Judicial.	-
	Publicação Edital de Convocação de Credores (DJE).	Art. 52 § 1º
	Prazo para apresentação das Habilitações/Divergências administrativas (15 dias do Edital de Convocação de Credores)	Art. 7º § 1º
09/09/2024	Prazo fatal para apresentação do Plano de Recuperação Judicial (60 dias da publicação da decisão de deferimento da RJ).	Art. 53
	Prazo para apresentação da Relação de Credores do AJ (45 dias do término do prazo para as divergências administrativas).	Art. 7º § 2º
	Prazo para realização da AGC (150 dias da publicação do deferimento do processamento da RJ).	Art. 56 § 1º
	Publicação do Edital - PRJ e Lista de Credores AJ.	Art. 7º, II e Art. 53
	Prazo fatal para apresentação das Impugnações Judiciais - 10 dias da publicação do Edital - Lista de Credores AJ.	Art. 8º
	Publicação do Edital - Convocação AGC (DJE).	Art. 36
	Assembleia Geral de Credores - 1ª Convocação.	Art. 37
	Assembleia Geral de Credores - 2ª Convocação.	Art. 37
26/12/2024	Encerramento do Stay Period (dia útil seguinte ao 180º dia da decisão de deferimento do processamento da RJ).	Art. 6º § 4º
	Homologação do plano de recuperação judicial.	Art. 58

Eventos ocorridos.
Eventos a ocorrer.

