

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 2ª VARA DE
FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DO FORO CENTRAL CÍVEL DA
COMARCA DA CAPITAL – SP.**

Processo nº 1100438-71.2024.8.26.0100

Recuperação Judicial

AJ RUIZ CONSULTORIA EMPRESARIAL S.A.

(“Administradora Judicial” ou “Auxiliar”), sociedade nomeada como Administradora Judicial nos autos da Recuperação Judicial de **ODEBRECHT ENGENHARIA E CONSTRUÇÃO S.A. e OUTRAS** (“Grupo OEC” ou “Recuperandas”), vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, nos termos do art. 22, inciso II, alínea “a”, primeira parte, e “c”, da Lei nº 11.101/2005, apresentar o Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas (“RMA”), relativo às informações contábeis dos meses de abril e maio de 2024.

Com relação ao preenchimento de todos os requisitos dos artigos 48 e 51, da Lei nº 11.101/2005, mencionado no relatório anterior, a Administradora Judicial informa que recebeu novas certidões de protestos das filiais das Recuperandas, notadamente do Rio de Janeiro, e que manterá o acompanhamento de referido assunto diretamente com o grupo recuperando.

Sendo o que cumpria para o momento, a Administradora Judicial se coloca à disposição deste D. Juízo e da Z. Serventia, do Ilmo. Representante do Ministério Público, das Recuperandas, dos Credores e demais interessados, para quaisquer esclarecimentos que se façam necessários.

São Paulo, 30 de agosto de 2024.

AJ RUIZ CONSULTORIA EMPRESARIAL S.A.

Administradora Judicial

Joice Ruiz Bernier

LUIS AUGUSTO ROUX AZEVEDO

OAB/SP 120.528

Relatório Mensal de Atividades

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



Agosto 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 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

Calendário processual	4
Societário	5
Empregados	8
Informações sobre as obras	11
Passivo Concursal	19
Passivo Tributário	32
Análise econômico-financeira	35
Vistoria	127

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.	-
09/08/2024	Publicação Edital de Convocação de Credores (DJE).	Art. 52 § 1º
10/09/2024	Prazo para apresentação das Habilitações/Divergências administrativas (conforme decisão de fls. 10.848/10.849)	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
25/10/2024	Prazo para apresentação da Relação de Credores do AJ (45 dias do término do prazo para as divergências administrativas).	Art. 7º § 2º
06/12/2024	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.**

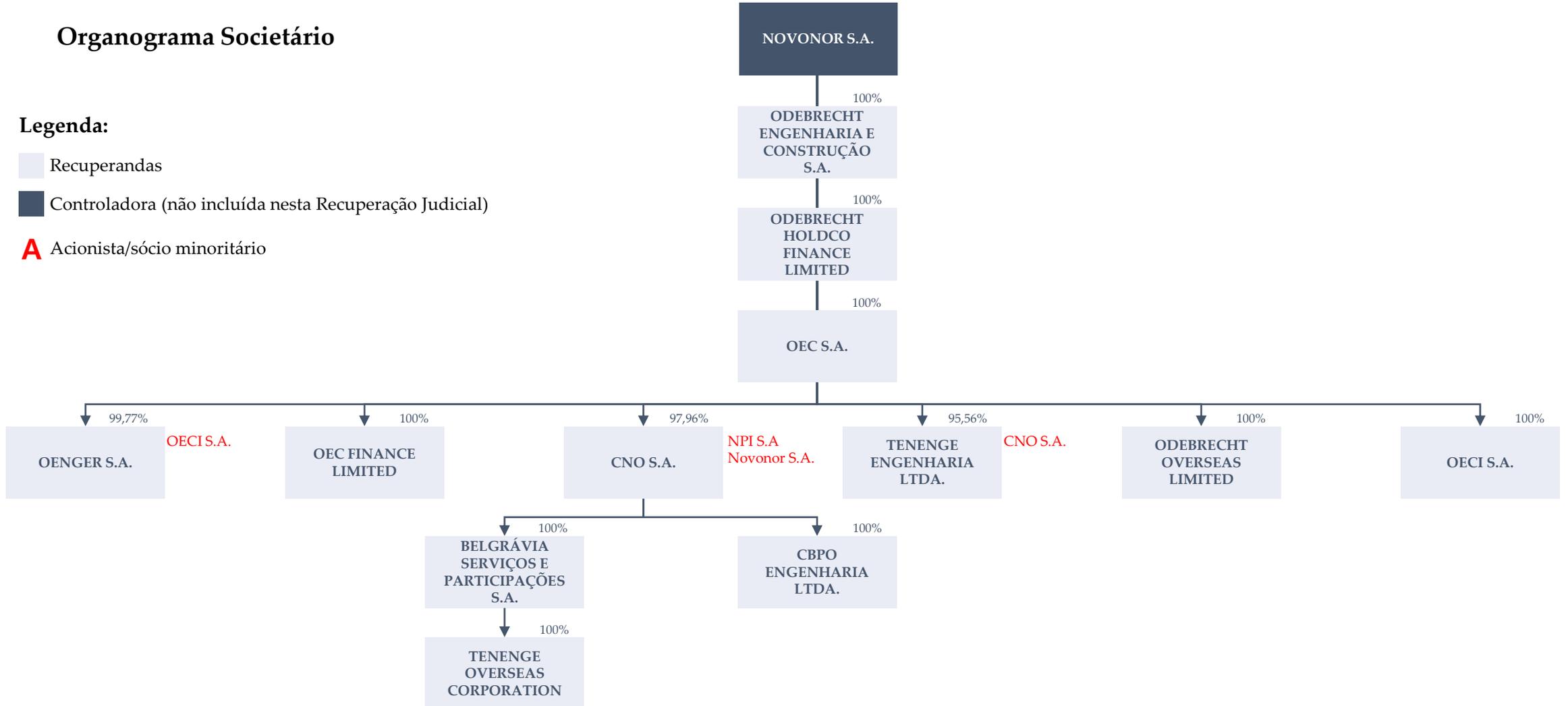
 **Eventos a ocorrer.**

Societário

Organograma Societário

Legenda:

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



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

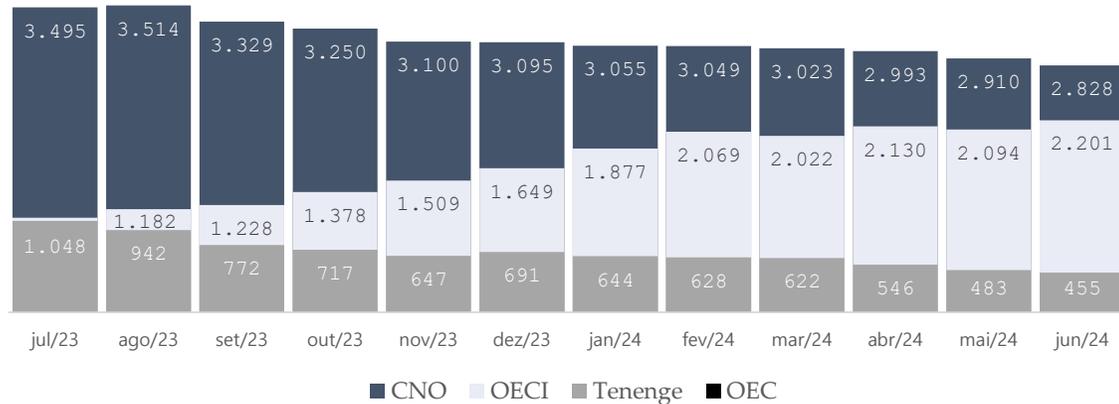
Composição das diretorias

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	Indeterminado

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

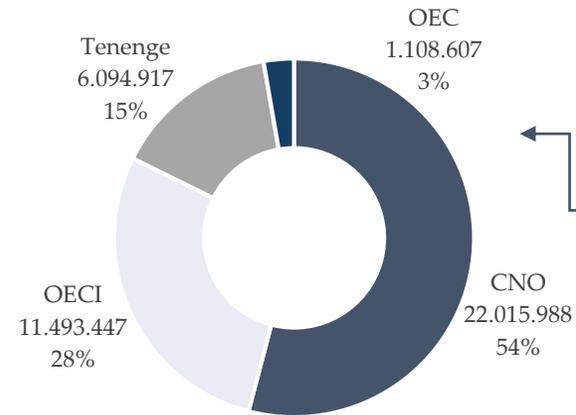


Nº de empregados por Recuperanda

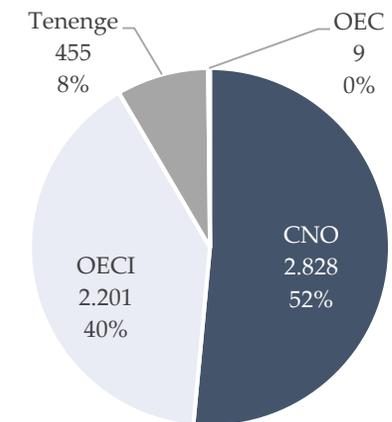
	Jul/23	Ago/23	Set/23	Out/23	Nov/23	Dez/23	Jan/24	Fev/24	Mar/24	Abr/24	Mai/24	Jun/24
CNO	3.495	3.514	3.329	3.250	3.100	3.095	3.055	3.049	3.023	2.993	2.910	2.828
OECI	1.083	1.182	1.228	1.378	1.509	1.649	1.877	2.069	2.022	2.130	2.094	2.201
Tenenge	1.048	942	772	717	647	691	644	628	622	546	483	455
OEC	9	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 1308 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 858 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 CNPJU.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, 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 – possuía, em julho de 2024, **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 – Percentual de Conclusão



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

Consórcio (sim/não)	Participação %	PJ	UO	Nome do Projeto	Localização	Data Assinatura do Contrato	Previsão de Conclusão	Nova previsão de conclusão	Avanço Físico (julho/24)	
1	Não	100%	OECI	116066	Ligação Viária de Campo Grande - Lote 1	Rio de Janeiro - RJ	mar/23	mar/25	mai/25	35%
2	Não	100%	OECI	116067	Ligação Viária Campo Grande - Lote II	Rio de Janeiro - RJ	jul/23	mar/25	jun/25	2%
3	Não	100%	OECI	106065	BRT Transoeste	Rio de Janeiro - RJ	jul/22	dez/23	ago/24	99,90%
4	Não	100%	OECI	116065	Terminais BRT Transoeste	Rio de Janeiro - RJ	fev/23	set/24	dez/24	77,38%
5	Não	100%	OECI	112233	Emissário Submarino Vila Caiçara	São Paulo - SP	fev/24	jan/27	mai/25	16,70%
6	Não	100%	OECI	125069	Labgene - Bloco 40	Rio de Janeiro - RJ	out/22	mar/26	jan/27	14,00%
7	Não	100%	OECI	112232	Marapicu	Nova Iguaçu - RJ	fev/23	ago/25	dez/25	13,75%
8	Não	100%	OECI	104135	PPP Escolas BH	Belo Horizonte - MG	jan/24	mai/25	jun/25	14,30%
9	Não	100%	OECI	104133	PPP Saúde BH	Belo Horizonte - MG	abr/19	45264	45901	84,71%
10	Não	100%	OECI	106063	PR-092 2.1A	Almirante Tamandaré - PR	out/19	out/23	jan/25	90,93%
11	Não	100%	OECI	106064	PR-092 2.1B	Almirante Tamandaré - PR	mai/22	set/23	jun/25	5,89%
12	Não	100%	CNO	103011	Prosub EBN	Itaguaí - RJ	set/09	dez/29	dez/28	81,05%
13	Sim	74%	OECI	120013	UTE Santa Cruz	Itaguaí - RJ	nov/18	jan/22	jul/23	100,00%
14	Não	100%	TENENGE	114020	Plantas Industriais (1)	Camaçari - BA	jan/20	jan/27	dez/26	89,97%
15	Não	100%	TENENGE	128018	Plantas Industriais	Santo André - SP	jan/20	jan/27	dez/26	89,97%
16	Não	100%	TENENGE	128019	Terminal Barra do Dande	Exterior - Angola	set/21	abr/25	abr/25	99,47%
17	Sim	98%	OECI	119008	Canal do Sertão - Lote 5	São José da Taparera - AL	abr/22	set/24	out/26	0,00%

O cálculo estava sendo feito sobre o custo incorrido e observaram que não estava refletindo o real avanço físico do projeto. A partir de julho passaram a calcular sobre o valor agregado, o que reflete de forma real e assertiva o andamento do projeto.

(1) Exclusão da planta de São Francisco do Conde/BA, pois foi considerada equivocadamente, já que não compõe o contrato com a Braskem. Como no acompanhamento interno a Recuperanda consolidou as informações pertinentes ao escopo de Projetos Petroquímicos, não se atentou para a exclusão do conjunto de plantas referente ao contrato ativo com a Braskem.

A Tenenge presta serviço de procurement apenas. Neste projeto o tomador do serviço se localiza em Angola.

Projetos em curso e relacionados diretamente com as Recuperandas – Por Orçamento



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

Apesar da obra concluída, ainda restam pendências referente aos saldos de Contas a Receber e Contas a Pagar Fornecedores. Aguardando comissionamento e aceite final pelo Cliente.

Paralisação se deu em razão de indisponibilidade orçamentária pelo Cliente.

PJ	UO	Nome do Projeto	Localização	% Orçamento Atingido Visão Custos (Jul/24)	Preço Total do Contrato (Jul/24)	Preço Total Participação OEC (Jul/24)	Backlog Participação OEC (Jul/24)	
1	OECI	116066	Ligação Viária de Campo Grande - Lote 1	Rio de Janeiro – RJ	66,40%	R\$ 286.076.898,94	R\$ 286.076.898,94	R\$ 205.167.879,87
2	OECI	116067	Ligação Viária Campo Grande - Lote II	Rio de Janeiro – RJ	9,42%	R\$ 311.688.159,04	R\$ 311.688.159,04	R\$ 291.639.322,45
3	OECI	106065	BRT Transoeste	Rio de Janeiro – RJ	99,78%	R\$ 134.449.479,65	R\$ 134.449.479,65	R\$ 14.499.195,54
4	OECI	116065	Terminais BRT Transoeste	Rio de Janeiro – RJ	75,90%	R\$ 81.771.796,64	R\$ 81.771.796,64	R\$ 19.660.605,50
5	OECI	112233	Emissário Submarino Vila Caiçara	São Paulo – SP	2,09%	R\$ 83.934.770,18	R\$ 83.934.770,18	R\$ 76.566.692,77
6	OECI	125069	Labgene - Bloco 40	Rio de Janeiro – RJ	9,50%	R\$ 68.859.094,38	R\$ 68.859.094,38	R\$ 56.887.394,65
7	OECI	112232	Marapicu	Nova Iguaçu – RJ	28,68%	R\$ 344.825.685,75	R\$ 344.825.685,75	R\$ 303.621.029,36
8	OECI	104135	PPP Escolas BH	Belo Horizonte – MG	0,71%	R\$ 11.564.524,18	R\$ 11.564.524,18	R\$ 8.210.474,53
9	OECI	104133	PPP Saúde BH	Belo Horizonte – MG	79,63%	R\$ 221.813.778,44	R\$ 221.813.778,44	R\$ 33.958.649,98
10	OECI	106063	PR-092 2.1ª	Almirante Tamandaré – PR	93,14%	R\$ 165.957.162,43	R\$ 165.957.162,43	R\$ 32.261.633,96
11	OECI	106064	PR-092 2.1B	Almirante Tamandaré – PR	6,42%	R\$ 67.166.298,87	R\$ 67.166.298,87	R\$ 65.495.920,86
12	CNO	103011	Prosub EBN	Itaguaí – RJ	73,78%	R\$ 12.650.718.711,55	R\$ 12.650.718.711,55	R\$ 3.625.151.078,55
13	OECI	120013	UTE Santa Cruz	Itaguaí – RJ	97,40%	R\$ 884.020.349,75	R\$ 588.745.007,11	R\$ 4.432.141,99
14	TENENGE	114020	Plantas Industriais	Camaçari – BA	95,43%	R\$ 1.102.353.625,31	R\$ 1.102.353.625,31	R\$ 73.711.668,75
15	TENENGE	128018	Plantas Industriais	Santo André – SP				
16	TENENGE	128019	Terminal Barra do Dande	Exterior – Angola	94,72%	R\$ 52.374.876,41	R\$ 52.374.876,41	R\$ 391.992,86
17	OECI	119008	Canal do Sertão - Lote 5	São José da Taparera - AL	0,06%	R\$ 497.011.339,02	R\$ 497.011.339,02	R\$ 495.058.321,95

Projetos em curso e relacionados aos Consórcios – Percentual de Conclusão

Consórcio (sim/não)	Participação %	PJ	UO	Nome do Projeto	Localização	Data Assinatura do Contrato	Previsão de Conclusão	Nova previsão de conclusão	Avanço Físico (julho/24)	
15	Sim	50%	OECI	111020	Duplicação BR-386 - Segmento B	Soledade - RS	ago/23	fev/25	abr/26	36%
					Duplicação da BR - 386 - Segmento C	Soledade - RS		fev/24		
16	Sim	50%	OECI	106072	BR-386 - Segmento E	Soledade - RS	abr/24	fev/25	fev/25	4%
17	Sim	40%	OECI	112231	ETA Xerem	Duque de Caxias - RJ	fev/23	fev/26	set/26	34%
18	Sim	50%	OECI	111019	Ponte Guaratuba	Guaratuba - PR	dez/22	nov/25	fev/26	14%
19	Sim	50%	CNO	103014	Prosub CBS	Itaguaí - RJ	set/09	dez/25	abr/29	82%
20	Sim	60%	OECI	106071	Rodoanel Mario Covas - Trecho Norte	São Paulo - SP	mar/24	ago/26	ago/26	2%
21	Sim	TENENGE 70%/ OECI 30%	TENENGE/ OECI	TENENGE 0109014/ OECI 0109015	Terminal Gás Sul (Babitonga)	Itapoá - SC	jul/21	jul/23	jul/24	100%
22	Sim	20%	TENENGE	120015	UTE Azulão	Silves - AM	mai/23	set/24	dez/24	83%
23	Sim	33%	OECI	116057	BRT Transbrasil	Rio de Janeiro - RJ	nov/14	jul/18	abr/24	100%
24	Sim	26%	CBPO	CBPO 0120012	UTE Santa Cruz	Itaguaí - RJ	nov/18	jan/22	jul/23	100%

Apesar de obra concluída, ainda restam pendências referente a saldos de Contas a Receber e Contas a Pagar Fornecedores.

Projetos em curso e relacionados aos Consórcios – Por Orçamento

PJ	UO	Nome do Projeto	Localização	% Orçamento Atingido Visão Custos (Jul/24)	Preço Total do Contrato (Jul/24)	Preço Total Participação OEC (Jul/24)	Backlog Participação OEC (Jul/24)
15	OECI	111020	Duplicação BR-386 - Segmento B Soledade - RS	21,30%	R\$ 403.137.611,86	R\$ 201.568.805,93	R\$ 166.535.044,56
			Duplicação da BR - 386 - Segmento C Soledade - RS				
16	OECI	106072	BR-386 - Segmento E Soledade - RS	12,29%	R\$ 113.829.110,00	R\$ 56.914.555,00	R\$ 53.700.604,77
17	OECI	112231	ETA Xerem Duque de Caxias - RJ	42,66%	R\$ 207.081.590,18	R\$ 82.832.636,07	R\$ 60.478.146,30
18	OECI	111019	Ponte Guaratuba Guaratuba - PR	13,21%	R\$ 416.013.850,45	R\$ 208.006.925,23	R\$ 184.905.470,95
19	CNO	103014	Prosub CBS Itaguaí - RJ	69,80%	R\$ 826.564.115,94	R\$ 413.282.057,97	R\$ 119.009.668,39
20	OECI	106071	Rodoanel Mario Covas - Trecho Norte São Paulo - SP	0,00%	R\$ 1.959.680.901,67	R\$ 1.175.808.541,00	R\$ 1.175.808.541,00
21	TENENGE/ OECI	TENENGE 0109014/ OECI 0109015	Terminal Gás Sul (Babitonga) Itapoá - SC	98,75%	R\$ 343.322.009,59	R\$ 343.322.009,59	R\$ 609.323,56
22	TENENGE	120015	UTE Azulão Silves - AM	65,11%	R\$ 359.546.724,04	R\$ 71.909.344,81	R\$ 22.291.226,47
23	OECI	116057	BRT Transbrasil Rio de Janeiro - RJ	99,54%	R\$ 2.015.275.300,11	R\$ 671.892.785,06	R\$ 902.929,59
24	CBPO	CBPO 0120012	UTE Santa Cruz Itaguaí - RJ	99,25%	R\$ 12.650.718.711,55	R\$ 295.275.342,64	R\$ 3.432.485,00

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Resumo da fiscalização das Obras

1

Ligação Viária Campo Grande – RJ (Lotes I e II)

- Objetivo:** Melhorar a mobilidade urbana em Campo Grande, uma das áreas mais populosas do RJ.
- Lote I:** Envolve atualmente a construção de um túnel de 517 metros para melhorar o fluxo de trânsito; 420 metros concluídos. Prazo de conclusão: julho de 2025.
- Lote II:** Atualmente está focado nas obras de drenagem para preparação da infraestrutura viária; conclusão prevista para o primeiro trimestre de 2026.
- Equipe:** 150 pessoas no Lote I, principalmente na obra do túnel, e 80 pessoas no Lote II.
- Cliente:** Prefeitura do Rio de Janeiro.

2 e 3

BRT Transoeste e Terminais – RJ

- BRT Transoeste:** Fomos informados de que a obra foi recentemente concluída. Trata-se do corredor onde circula o BRT.
- Terminais BRT:**
 - O Terminal Curral Falso está em andamento; envolve cerca de 150 pessoas, trabalhando de segunda a sábado em dois turnos; a previsão de término é para outubro/novembro de 2024. O contrato em si vai até 04/12/24.
 - O Terminal Pingo D'Água está finalizado e em operação. Fica localizado na frente do canteiro utilizado para ambos projetos.
 - O canteiro concentra as áreas administrativas, operacionais, engenheiros, etc.

4

Emissário Submarino Vila Caiçara – Baixada Santista

- Objetivo:** Manutenção e substituição de trecho do emissário submarino de esgoto para garantir segurança ambiental.
- Escopo:** Reparação e substituição de 1.500 metros do emissário de um total de 4.400 metros, utilizando tubos de PVC de alta densidade.
- Status:** Construção e montagem de tubos em Bertioga, atualmente com 700 metros concluídos; transporte marítimo planejado para instalação no local.
- Cliente:** Sabesp; valor do contrato: R\$ 119 milhões.

5

Labgene – Bloco 40 – RJ

- Objetivo:** envolve o programa nuclear da Marinha do Brasil e a montagem eletromecânica do reator nuclear a ser alocado em um submarino. Por conta disso o ambiente é sigiloso e de estratégia nacional, o que restringe os registros pela auxiliar.
- Localizado** no maior centro tecnológico do hemisfério sul.
- Equipe:** atualmente contam com 15 pessoas das Recuperandas.
- Cronograma:** aponta para a conclusão em março de 2026, mas pode ser necessário dilatar referido prazo.

6

Marapicu – RJ

- Objetivo:** atualmente estão construindo os muros de contenção para o reservatório. Também devem construir uma adutora.
- Cliente:** Cedae.
- Equipe:** possui 440 pessoas alocadas no projeto.
- Cronograma:** teve início em fevereiro de 2023 e o término é previsto para agosto de 2025.

Resumo da fiscalização das Obras

7 e 8

PPPs (Saúde e Escolas) em Belo Horizonte

- Objetivo:** Construção de escolas de ensino infantil e centros médicos para atendimento primário.
- Tecnologia:** Uso de estrutura metálica, acelerando a construção e reduzindo custos de manutenção.
- Status:** 46 escolas concluídas anteriormente. Atualmente, 2 escolas de ensino infantil em construção, com outras 2 aguardando liberação de terrenos (início previsto para outubro/novembro). Também, 5 centros médicos em execução, com 4 programados para começar em setembro/outubro.
- Força de Trabalho:** 120 pessoas diretamente envolvidas; 70 indiretas.
- Cliente:** Sociedade de Propósito Específico (SPE) distinta para Saúde e Educação, sob a mesma controladora.

9

Rodovia PR 092 – Trechos 2.1A e 2.1B

- Objetivo:** Expansão de capacidade com construção de pistas centrais e marginais para melhorar o fluxo de trânsito.
- Trecho 2.1A:** Iniciado em 2019, atualmente em fase de finalização com pequenas intervenções como pintura e instalação de dispositivos de segurança. Conclusão prevista para início de setembro de 2024.
 - Trecho 2.1B:** Licitação em 2022, retomada das obras em junho de 2024 após paralisação; foco atual em drenagem e escavação. 450 metros concluídos.
 - Gestão:** Estruturas operacionais e administrativas compartilhadas entre os dois trechos.

10

Prosub – EBN – RJ

- Objetivo:** construção de infraestrutura para a fabricação de submarinos. Esse contrato faz parte de um malha contratual complexa de 8 contratos. Hoje o contrato vale cerca de R\$12,5 bilhões (apesar de regido pela Lei 8666, ele não tem um valor fechado, pois os projetos e valores são aprovados conforme a necessidade). Já foi consumido cerca de R\$ 8 bilhões dos R\$ 12,5 bilhões estimados. Esse projeto envolve uma parceria entre Brasil e França
- Cliente:** Marinha do Brasil
- Infraestrutura já realizada:** começou em set/2009 e tem 80% de avanço. Envolve 3 estaleiros e base naval. A fonte dos recursos é o tesouro nacional. Iniciaram a construção da UFEM onde é construído o casco do submarino (projetaram e construíram a prensa que possibilita a dobra do casco). Comporta fabricar 3 submarinos ao mesmo tempo. Essa parte está operacional desde 2013. Também realizaram a base naval (finalizada em 2020), túnel de rocha com 15 metros de altura e de diâmetro para a passagem dos submarinos. Na área sul estão os estaleiros de construção e manutenção dos submarinos. Ao todo já construíram 97 edificações, mas de 480 mil metros quadrados.
- Escopo em curso:** construir os diques para a entrada dos submarinos – local para a manutenção.
- Equipe:** o pico da obra foi em outubro de 2012, quando tinham 5 mil pessoas trabalhando. Hoje possuem cerca de 1.000 pessoas.

11

Usina Termelétrica Santa Cruz

- Cliente:** Furnas (Eletrobrás).
- Objetivo:** Modernização da usina com instalação de novas caldeiras e turbinas para geração de 175 MW.
- Status:** Obra iniciada em 2018; entrega provisória realizada em setembro de 2023, com pendências em resolução. Expectativa de finalização completa em breve.
- Força de Trabalho:** De 600 pessoas mobilizadas inicialmente para 22 atualmente.

Resumo da fiscalização das Obras

12

Projetos Petroquímicos com Braskem

- **Localização:** Atividades em Camaçari (BA) e Santo André (SP), após conclusão de trabalhos em Triunfo (RS). Foi informado que a indicação anteriormente de São Francisco do Conde foi um equívoco, pois o projeto está concluído e faz parte de outro cliente.
- **Serviço:** Manutenção de infraestrutura industrial (caldeiras, fornos, tanques).
- **Escopo:** Manutenção de caldeiras, fornos e tanques industriais, elementos críticos para a produção petroquímica.
- **Status:** Contrato de 7 anos em fase final; expectativa de encerramento este ano devido à suspensão de novos aportes financeiros.
- **Força de Trabalho:** 120 pessoas em Camaçari; 99 em Santo André.

13

Terminal Barra do Dande – Angola

- **Objeto:** foi informado que o contrato considera apenas atividades de *procurement* e engenharia e é realizado no escritório da sede em São Paulo. Esta obra está localizada em Angola
- **Escopo:** gestão de engenharia e suprimento do projeto. Isto é, a Recuperanda gerencia os contratos com os fornecedores, acompanhando desde a execução do equipamento até a logística para a entrega no porto de Angola (limite de sua atuação). Informam que o escopo de gestão de engenharia já está praticamente encerrado, possuindo apenas algumas pendências de equipamentos ainda não encerrados. O escopo de suprimento também já está praticamente concluído, tendo pendência com entrega do equipamento e pagamentos de transporte e fornecedores.
- **Lucro:** informam que são remunerados com uma taxa fixa de administração desses dois escopos.
- **Cronograma:** o contrato prevê término em abril de 2025. O contrato é dinâmico e podem surgir novas demandas nos escopos contratados.
- **Equipe:** possuem 11 pessoas da Tenenge neste projeto.

14

Canal do Sertão (Alagoas)

- **Objetivo:** Desenvolvimento do Canal do Sertão para transporte de água e melhoria do abastecimento na região.
- **Status:** Projeto paralisado em fevereiro de 2023 devido à falta de recursos; retomado em julho de 2024 com financiamento do PAC3. Preparativos em andamento para reinício efetivo das obras.
- **Ação Atual:** Preparação para reinício das obras; atualmente, 20 pessoas mobilizadas na fase de organização.
- **Nota:** A obra ainda não tem canteiro estabelecido.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

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

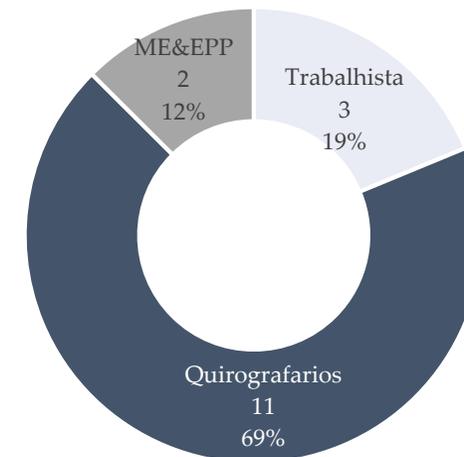
Passivo Concursal – Odebrecht Engenharia

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 Holdco 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

Passivo por nº de credores



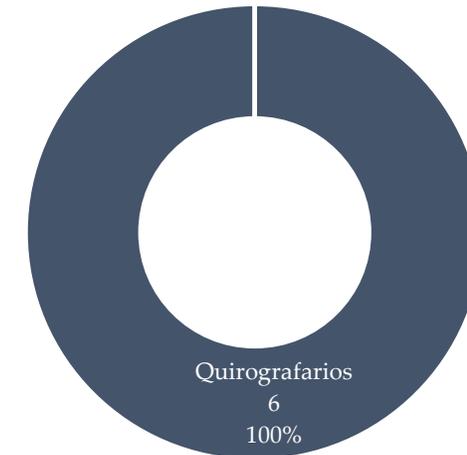
Passivo Concursal - HOLDCO

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

Passivo por nº de credores



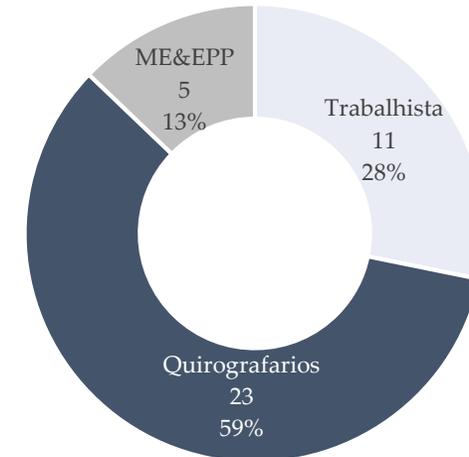
Passivo Concursal - OEC S.A

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 - 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	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 - 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	FBS- Royal 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



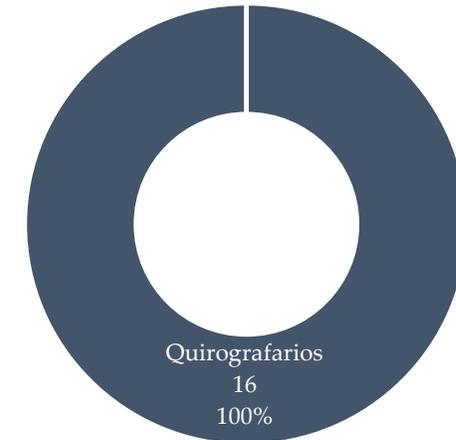
Passivo Concursal - OENGER

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



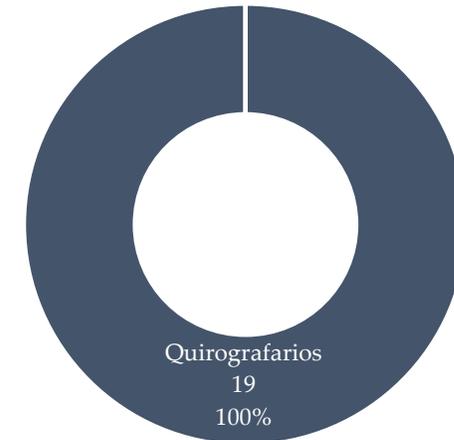
Passivo Concursal – OEC Finance

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



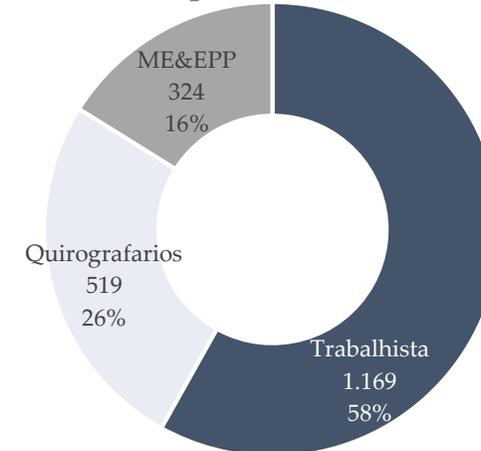
Passivo Concursal - CNO

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 Participações 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



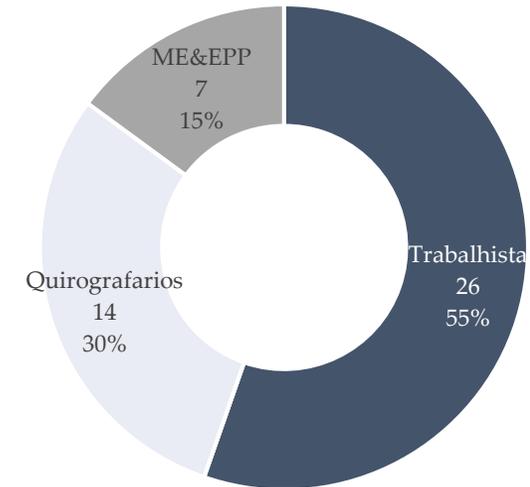
Passivo Concursal - CBPO

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

Passivo por nº de credores



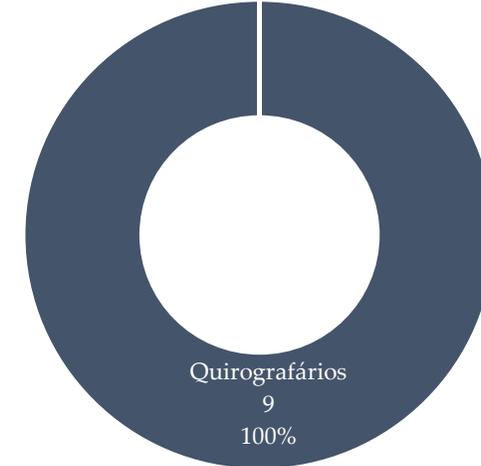
Passivo Concursal - Belgrávia

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



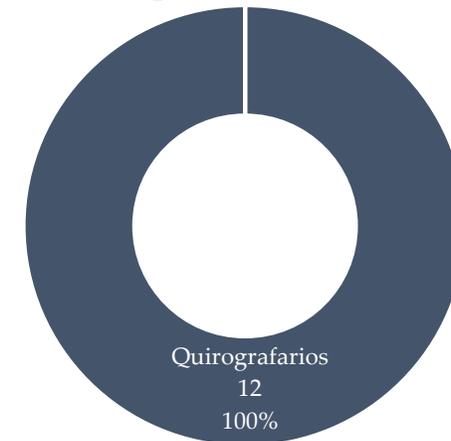
Passivo Concursal – Tenenge Overseas

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

Passivo por n° de credores



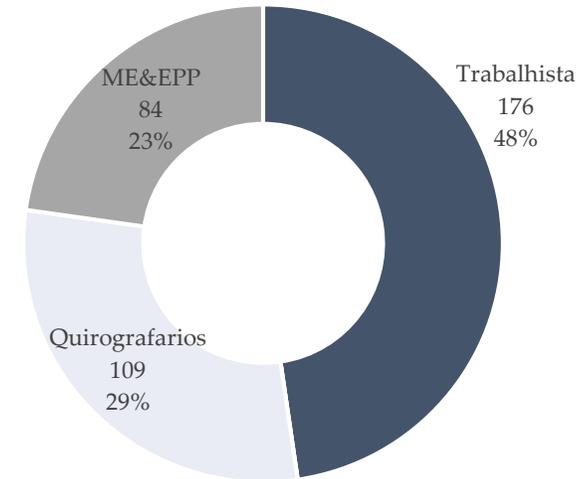
Passivo Concursal – Tenenge Engenharia

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



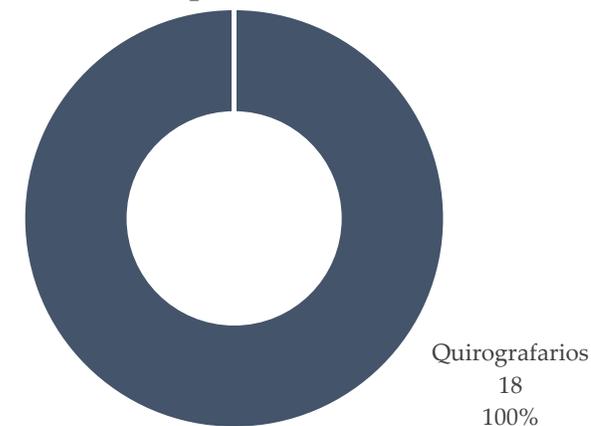
Passivo Concursal – Odebrecht Overseas

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	CNOSA	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	FBS- Foyal 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



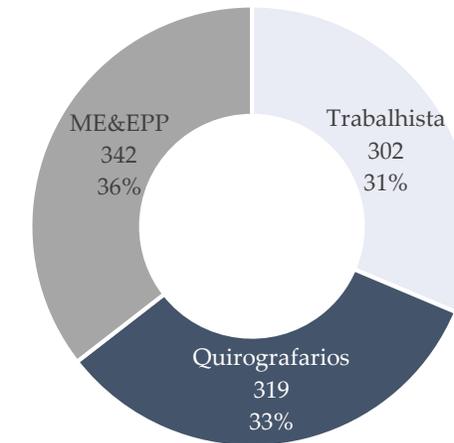
Passivo Concursal – OECI S.A.

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



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).

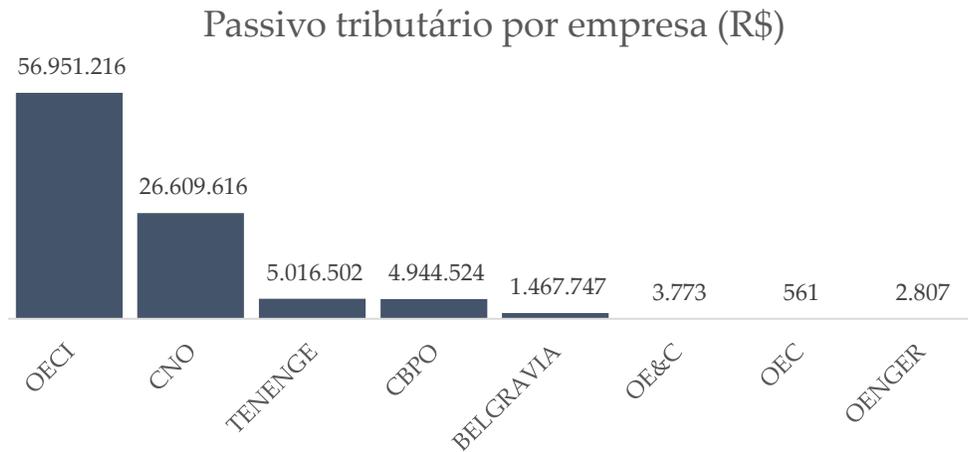
Quanto ao ISS sobre faturamento da OECI (R\$ 2,4 milhões), serão compensados quando houver pagamento da fatura de serviços por parte do cliente, a qual a Recuperanda estima que ocorrerá em julho/24.

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

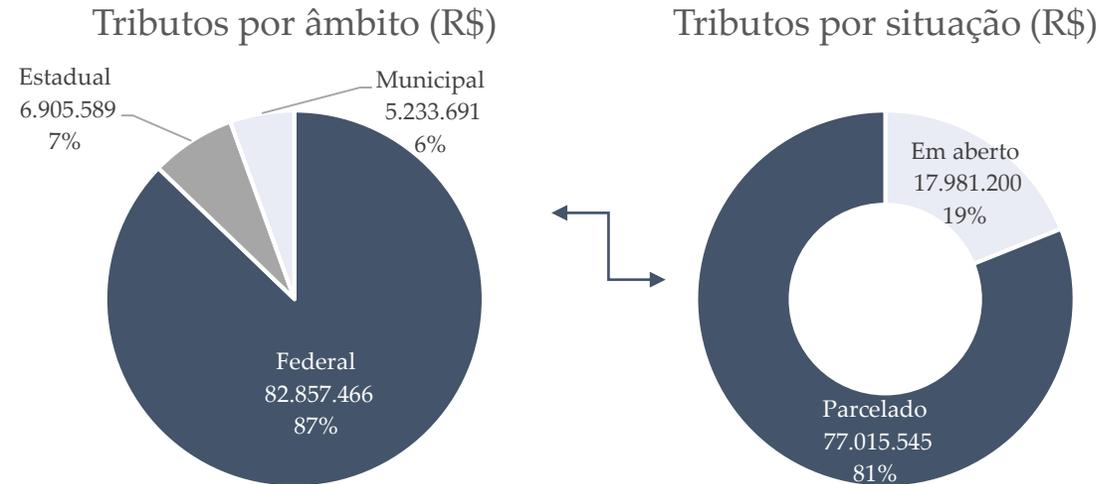
Por fim, pondera-se que as demais Recuperandas (HoldCo, OEC Finance, Tenenge Overseas e Odb Overseas) são empresas estrangeiras, tendo sido informado que não possuem passivo tributário, já que desempenham papel de administração e/ou planejamento do grupo, utilizando para tanto a estrutura das demais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

Passivo Tributário

Além do passivo tributário em aberto e dos parcelamentos abordados na página anterior, as fazendas municipais, estaduais e federal têm se manifestado a respeito dos débitos inscritos em dívida ativa devidos por parte das empresas da presente Recuperação Judicial. O quadro abaixo exprime o resumo dos respectivos saldos:

Dívida Ativa (R\$)	CNO S.A.	CBPO	Tenenge	Belgrávia	Total
Tributos Federais	5.975.044	5.264.536	4.239.011	26.515.453	41.994.045
Previdenciária - Solidariedade*	5.975.044	-	-	-	5.975.044
Div. Ativa IRPJ	-	14.442	489.484	8.857.822	9.361.748
Div. Ativa PIS/COFINS	-	1.086.310	3.320.248	-	4.406.558
Div. Ativa CLT	-	-	429.278	-	429.278
Div. Ativa Contrib. Social	-	4.163.784	-	17.657.632	21.821.416
Tributos Estaduais	133.366	-	-	-	133.366
ICMS	133.366	-	-	-	133.366
Tributos Municipais	21.377	-	-	-	21.377
ISS - Iperó	2.505	-	-	-	2.505
ISS - Pontal do Paraná	2.673	-	-	-	2.673
IPTU	16.200	-	-	-	16.200
Total Geral	6.129.788	5.264.536	4.239.011	26.515.453	42.148.788

*Referem-se a tributos previdenciários cujo devedor principal é a Companhia Brasileira de Trens Urbanos, estando a CNO S.A. citada como codevedora da dívida.

Os tributos supra são devidos em maior grau à União e, sobretudo, por parte da Belgrávia, que concentra 62% da dívida ativa total do quadro, dividindo-se entre IRPJ (R\$ 8,85 milhões) e Contribuição Social (R\$ 17,6 milhões.).

Os encargos tributários devidos em esfera estadual e municipal refletem soma inferior a 1% da dívida ativa fiscal até o presente momento da confecção deste relatório.

A Administração Judicial indagou a Recuperanda quanto ao planejamento financeiro do Grupo para equalização do passivo tributário existente. O retorno será abordado nos próximos relatórios.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

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)

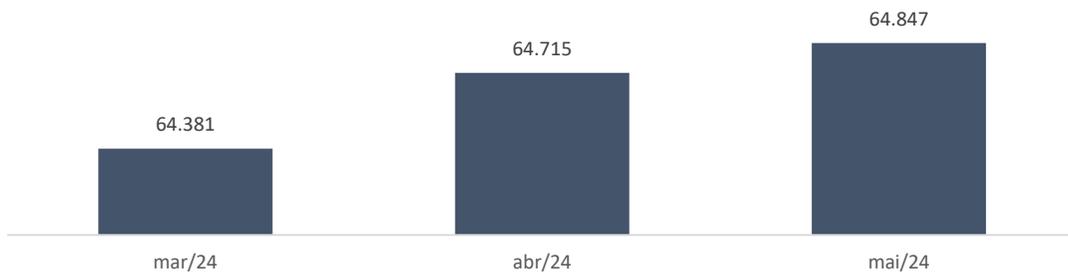
(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Balanco Patrimonial - Ativo

Ativo (em milhares R\$)	N.E	mar/24	abr/24	mai/24
Ativo Circulante		64.371	64.682	64.814
Caixa e equivalentes de caixa	1.1	290	264	263
Outros ativos	1.2	64.081	64.418	64.551
Ativo não Circulante		10	33	33
Outros ativos		10	33	33
Total do Ativo		64.381	64.715	64.847

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Ativo (em milhares R\$)



Notas Explicativas

1. Balanco Patrimonial - Ativo

1.1 Caixa e equivalentes de caixa

A Recuperanda disponibilizou Demonstrativo do Fluxo de Caixa em estrutura divergente daquela estampada no apêndice A do CPC 03, prejudicando a análise das movimentações das disponibilidades da empresa. Dessa forma, impossibilitando a identificação e categorização adequada das entradas e saídas de caixa. A Administração Judicial frisou junto a companhia a necessidade do relatório supra para as análises mensais. O reporte da Recuperanda constará nos próximos relatórios.

1.2 Outros ativos

Os valores registrados na rubrica aduzem, substancialmente, ao saldo representativo da recuperabilidade dos gastos com a reestruturação dos Bonds.

No trimestre avaliado, a rubrica cresceu em R\$ 470 mil, sobretudo no mês de abril, período de maior aumento (R\$ 337 mil), proveniente de valores a receber em moeda estrangeira.

Maiores detalhes serão abordados no decorrer deste relatório em item específico.

Balanco Patrimonial - Passivo

Passivo (em milhares R\$)	N.E	mar/24	abr/24	mai/24
Passivo Circulante		10.322	10.656	10.789
Fornecedores	2.1	751	749	749
Tributos, salários e encargos		1	1	1
Outros passivos	2.2	9.570	9.906	10.039
Passivo não Circulante		17.394.814	17.608.503	17.922.570
Partes relacionadas	2.3	11.339.339	11.727.244	11.881.435
Provisões fiscais, trabalhistas e cíveis		8	8	8
Provisão p/ passivo a descoberto	2.4	6.055.467	5.881.251	6.041.127
Patrimônio Líquido		-17.340.755	-17.554.444	-17.868.512
Capital social		9.771.631	9.771.631	9.771.631
Ajuste de avaliação patrimonial	2.5	2.110.414	1.636.266	1.449.561
Transação de capital		13.206	13.206	13.206
Prejuízos acumulados		-29.236.006	-28.975.547	-29.102.910
Total do Passivo		64.381	64.715	64.847

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Notas Explicativas

2. Balanco Patrimonial - Passivo

2.1 Fornecedores

Os valores devidos junto aos fornecedores apontaram saldo médio de R\$ 750 mil no intervalo avaliado, apresentando decréscimo de R\$ 2 mil entre os meses de março e maio de 2024.

A soma da rubrica ao final do período se concentra substancialmente sobre os valores devidos nacionalmente (R\$ 602 mil), enquanto apenas R\$ 12 mil são devidos em moeda estrangeira. Ainda, destaca-se que 18% (R\$ 137 mil) da dívida total refere-se aos serviços medidos a pagar.

A Administração Judicial questionou a Recuperanda quanto à natureza dos serviços medidos contabilizados na rubrica e juntará os detalhes aos relatórios ulteriores.

Frisa-se que está em curso o levantamento do passivo da Recuperanda, nos termos do § 2º do art. 7º da Lei 11.101/05, oportunidade que será analisado o montante devido pela empresa a título de dívidas concursais, de modo que as informações serão atualizadas nos próximos relatórios.

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

Somando R\$ 11,8 bilhões em maio, e refletindo aumento de 5% em relação ao mês de março, os saldos a pagar de partes relacionadas representa a principal dívida da Recuperanda.

A Administração Judicial solicitou a providência da atualização do fluxo atualizado de valores 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 anterior quanto às movimentações financeiras entre as empresas, foi realizada a análise quanto à 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.

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.

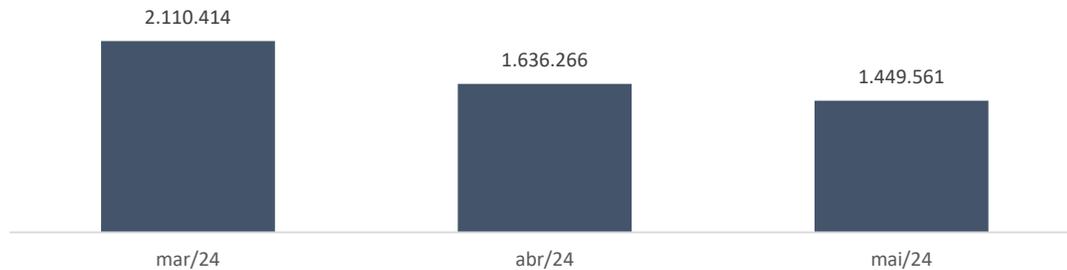
2.5 Ajustes de avaliação patrimonial

A rubrica diz respeito aos valores pertencentes ao patrimônio líquido que não transitaram pelo resultado do exercício

Notas Explicativas

Os valores decorrem 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.

Ajuste de avaliação patrimonial (em milhares R\$)



Os ajustes de avaliação patrimonial refletiram decréscimo constante no período analisado, principalmente no mês de abril, no montante de R\$ 474 milhões. A retração se dá mormente sobre os valores relacionadas à Odebrecht Holdco Finance Limited, provenientes de variação cambial de investimentos no exterior (R\$ 271) e ajustes acumulados de conversão (R\$ 148 milhões), conforme apresentam os demonstrativos da Recuperanda.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Demonstrativo do Resultado do Exercício

DRE (em milhares R\$)	N.E	mar/24	abr/24	mai/24
Operações continuadas				
Despesas operacionais		-8	-8	-9
Gerais e administrativas		-8	-8	-9
Resultado das participações societárias		-393.154	-105.150	-204.955
Equivalência patrimonial		-393.154	-105.150	-204.955
Resultado operacional	3.1	-393.162	-105.158	-204.964
Resultado financeiro		-56.936	-121.480	-147.135
Resultado financeiro, líquido	3.2	-56.936	-121.480	-147.135
Resultado das operações continuadas		-450.098	-226.638	-352.099
Operações descontinuadas				
Resultado das operações descontinuadas	3.3	-58.561	-21.562	-23.464
Resultado do exercício	3.4	-508.659	-248.200	-375.563

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Notas Explicativas

3. DRE

3.1 Resultado operacional

A Odb E&C não auferiu receitas próprias no trimestre em tela, de modo que seu principal registro no demonstrativo do resultado do exercício diz respeito ao reconhecimento de equivalência patrimonial negativa das outras empresas do Grupo, resultando em permanentes déficits operacionais.

No mês de abril, o resultado operacional apresentou soma de R\$ 105 milhões, refletindo decréscimo de R\$ 288 milhões (73%) no prejuízo em relação à competência anterior. Em maio, o prejuízo operacional torna a crescer, na monta de R\$ 99 milhões (95%), findando o período com saldo de R\$ 204 milhões.

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. A rubrica apresenta déficit crescente no período em tela, findando o mês de maio com resultado financeiro negativo de R\$ 147 milhões.

Notas Explicativas

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.

O detalhamento da rubrica foi solicitado à Recuperanda e o retorno poderá ser reportado nos próximos relatórios.

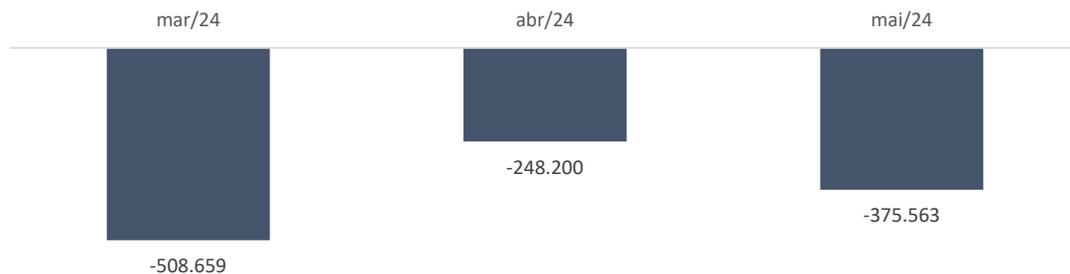
Os resultados negativos refletem o comportamento das equivalências patrimoniais, em virtude de ser a conta de principal representatividade nos demonstrativos da Recuperanda.

3.4 Resultado do exercício

Apesar das oscilações no trimestre analisado, o resultado líquido da Recuperanda foi de constante prejuízo, evidenciado no gráfico abaixo:

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Resultado líquido (em milhares R\$)



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	mar/24	abr/24	mai/24
Ativo Circulante		610	609	610
Caixa e equivalentes de caixa	1.1	1	-	1
Outras despesas antecipadas	1.2	609	609	609
Ativo não Circulante		26.468	26.417	26.367
Outras despesas antecipadas	1.2	20.299	20.248	20.198
Outras contas a receber	1.3	6.169	6.169	6.169
Total do Ativo		27.078	27.026	26.977

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.



Notas Explicativas

1. Balanço Patrimonial - Ativo

1.1 Caixa e equivalentes de caixa

A Recuperanda disponibilizou Demonstrativo do Fluxo de Caixa em estrutura divergente daquela estampada no apêndice A do CPC 03, prejudicando a análise das movimentações das disponibilidades da empresa. Dessa forma, impossibilitando a identificação e categorização adequada das entradas e saídas de caixa. A Administração Judicial frisou junto a companhia a necessidade do relatório supra para as análises mensais. O reporte da Recuperanda constará nos próximos relatórios.

1.2 Despesas antecipadas

As despesas antecipadas somam R\$ 609 mil desde 2021, aduzindo as seguintes operações:

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 deveriam ser 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 a composição da variação contabilizada no primeiro trimestre de 2024 e o retorno poderá ser reportado nos próximos relatórios.

1.3 Outras contas a receber

A conta registra R\$ 6 milhões a receber da Odebrecht Engenharia, exclusivamente. Salienta-se que o saldo contabilizado não exprime variação desde 2023.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Balanco Patrimonial - Passivo

Passivo (em milhares U\$\$)	N.E	mar/24	abr/24	mai/24
Passivo não Circulante		3.485.121	3.374.847	3.423.260
Empréstimos e financiamentos	2.1	10.745	10.878	11.017
Provisão p/ passivo a descoberto	2.2	3.451.388	3.341.419	3.389.856
Outras contas a pagar	2.3	22.988	22.550	22.387
Patrimônio Líquido		-3.458.043	-3.347.821	-3.396.283
Reserva de Capital		115.821	115.821	115.821
Transação de capital		2.379	2.379	2.379
Ajuste de avaliação patrimonial		71.201	96.316	104.522
Prejuízos acumulados		-3.647.444	-3.562.337	-3.619.005
Total do Passivo		27.078	27.026	26.977

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

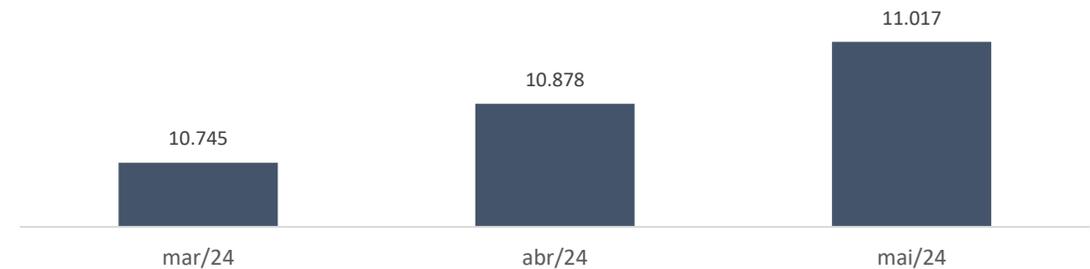
Notas Explicativas

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 OECEI 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.

Empréstimos e financiamentos (milhares U\$\$)



Notas Explicativas

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.

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 1ª 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.

Notas Explicativas

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.

(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 da homologação do Plano de Recuperação Extrajudicial, as obrigações da Odebrecht Engenharia, CNO e OECI 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.

Foi solicitado à Recuperanda a atualização do quadro anterior, de modo que o retorno constará nos próximos relatórios.

Empréstimos e financiamentos (milhares U\$)	mai/24
Instrumento Holdco	1.894.334
Ajuste a valor presente	-1.883.317
Total	11.017

A rubrica finda o mês de maio de 2024 com composição supra.

2.2 Provisão p/ passivo a descoberto

Os valores contabilizados na rubrica somam US\$ 3,3 bilhões em maio, representando 99% do passivo não circulante da Recuperanda, e refletindo decréscimo de US\$ 61 milhões (2%) em relação ao mês de março. Os saldos referem-se a provisão por perdas não realizadas na investida, segundo a Odebrech Holdco Finance.

2.3 Outras contas a pagar

Somando US\$ 22,3 milhões em maio de 2024, o saldo da rubrica é registrado no balanço da empresa como valores a pagar a fornecedores, divididos em moeda nacional (US\$ 10 milhões) e moeda estrangeira (US\$ 12 milhões). A Administração Judicial questionou a empresa quanto aos motivos da holding possuir dívidas com fornecedores. Os esclarecimentos constarão nos próximos relatórios.

Demonstrativo do Resultado do Exercício

DRE (em milhares R U\$\$)	N.E	mar/24	abr/24	mai/24
Operações continuadas				
Despesas operacionais		-	-	-
Gerais e administrativas		-	-	-
Resultado das participações societárias		-89.950	-12.611	-61.739
Equivalência patrimonial		-89.950	-12.611	-61.739
Resultado operacional	3.1	-89.950	-12.611	-61.739
Resultado financeiro		-134	118	94
Resultado financeiro, líquido	3.2	-134	118	94
Resultado das operações continuadas		-90.084	-12.493	-61.645
Operações descontinuadas				
Resultado das operações descontinuadas	3.3	-11.757	-4.241	-11.757
Lucro/Prejuízo operações descontinuadas		-11.757	-4.241	-11.757
Resultado do exercício	3.4	-101.841	-16.734	-73.402

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

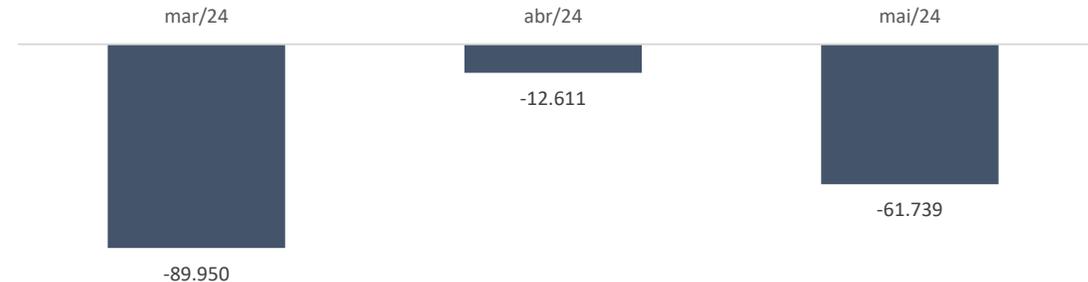
Notas Explicativas

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.

Resultado operacional (milhares US\$)



Exprimindo saldo deficitário em todos os período em tela, o resultado operacional da Recuperanda apresenta melhora de R\$ 77 milhões (86%) em abril e torna a decrescer em maio, na monta de R\$ 49 milhões. As variações refletem o valor provisionado para perdas nos investimentos alocados junto a OEC S.A., finalizando o período com valor acumulado de R\$ 61 milhões.

Notas Explicativas

3.2 Resultado financeiro

O resultado financeiro da Recuperanda inclui receitas originadas de variação cambial, as quais são as principais responsáveis pelas variações da rubrica. Atinente às despesas financeiras, decorrem principalmente da amortização de custos de transação e da amortização de ajuste a valor presente de juros a vencer.

Em abril, a rubrica atinge seu ápice no período analisado, com saldo de R\$ 118 mil. No mês de maio, o resultado líquido financeiro acumulado reduz-se para R\$94 mil, refletindo retração de R\$ 24 mil (20%) em comparação à competência anterior.

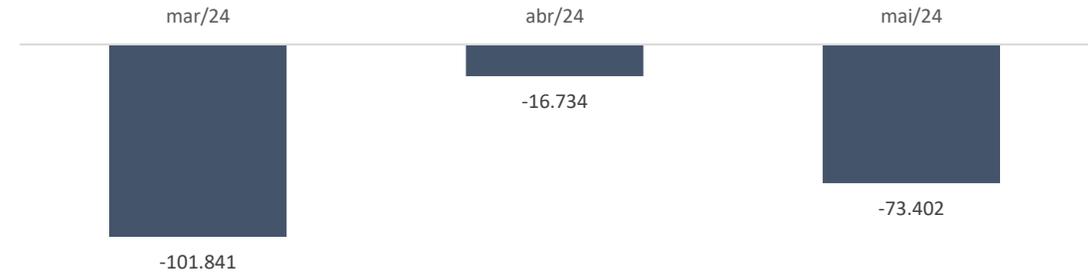
3.3 Resultado das operações descontinuadas

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

3.4 Resultado líquido

O Resultado líquido da empresa reflete prejuízo ao longo de todo o período em tela, conforme evidenciado no gráfico abaixo:

Resultado líquido (milhares U\$\$)



A movimentação da rubrica é diretamente proporcional aos saldos de equivalência patrimonial. O saldo apresenta melhora no mês de abril, quando somou menor prejuízo do intervalo avaliado (R\$ 16 milhões), contudo torna a exprimir crescimento no resultado negativo em maio, acrescendo R\$ 56 milhões em relação ao mês anterior.

(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.	mar/24	abr/24	mai/24
Ativo Circulante		1.963	7.656	9.189
Caixa e equivalentes de caixa	1.1	1.807	7.496	7.283
Tributos a recuperar		70	72	83
Despesas Antecipadas	1.2	86	48	1.783
Outros Ativos		-	40	40
Ativo não Circulante		4.963.124	5.105.806	5.137.637
Adiant. p/ futuro aumento de capital	1.3	24.720	61.094	78.094
Controladas e coligadas	1.4	4.938.404	5.044.712	5.059.543
Total do Ativo		4.965.087	5.113.462	5.146.826

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

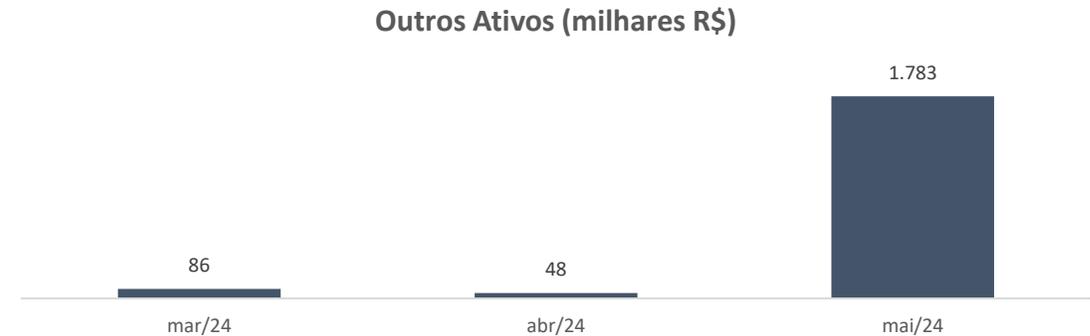
1. Balço Patrimonial - Ativo

1.1 Caixa e equivalentes de caixa

A Recuperanda disponibilizou Demonstrativo do Fluxo de Caixa em estrutura divergente daquela estampada no apêndice A do CPC 03, prejudicando a análise das movimentações das disponibilidades da empresa. Dessa forma, impossibilitando a identificação e categorização adequada das entradas e saídas de caixa. A Administração Judicial frisou junto a companhia a necessidade do relatório supra para as análises mensais. O reporte da Recuperanda constará nos próximos relatórios.

1.2 Despesa Antecipadas

A rubrica apontou a seguinte variação nos períodos em tela:



Nos meses de março e abril, o saldo é composto por adiantamento a fornecedores e de salários.

Em maio a rubrica apresenta salto de R\$ 1,7 milhão, em virtude, quase que integralmente, da contabilização de despesas antecipadas relacionadas 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

Computando o total de R\$ 78 milhões em adiantamento para futuro aumento de capital social, a Recuperanda finalizou maio com crescimento de R\$ 53 milhões no saldo contabilizado, em relação ao mês de março, 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, cuja evolução do último trimestre está consignado no quadro abaixo:

Controladas e coligadas (em milhares R\$)	mar/24	abr/24	mai/24
ONOSA	-	-	9.000
Odbrecht Engenharia	20.220	50.894	58.894
Tenenge Engenharia	4.500	10.200	10.200
Total	24.720	61.094	78.094

As adições referem-se aos aportes de capitais da Recuperanda nas suas controladas, para suprir as necessidades operacionais.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Balanco Patrimonial - Passivo

Passivo (em milhares R\$)	N.E	mar/24	abr/24	mai/24
Passivo Circulante		4.088	4.087	6.750
Fornecedores	2.1	3.942	3.924	6.577
Tributos, salários e encargos		146	161	170
Outros passivos		-	2	3
Passivo não Circulante		22.289.118	22.649.402	22.995.117
Partes relacionadas	2.2	2.767.905	2.868.807	2.909.722
Provisão p/ passivo a descoberto	2.3	19.508.495	19.767.878	20.072.677
Outros passivos		12.718	12.717	12.718
Patrimônio Líquido		-17.328.119	-17.540.027	-17.855.041
Capital social		448.900	448.900	448.900
Ajuste de avaliação patrimonial		1.944.748	1.466.453	1.278.150
Transação de capital		13.366	13.366	13.366
Prejuízos acumulados		-19.735.133	-19.468.746	-19.595.457
Total do Passivo		4.965.087	5.113.462	5.146.826

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

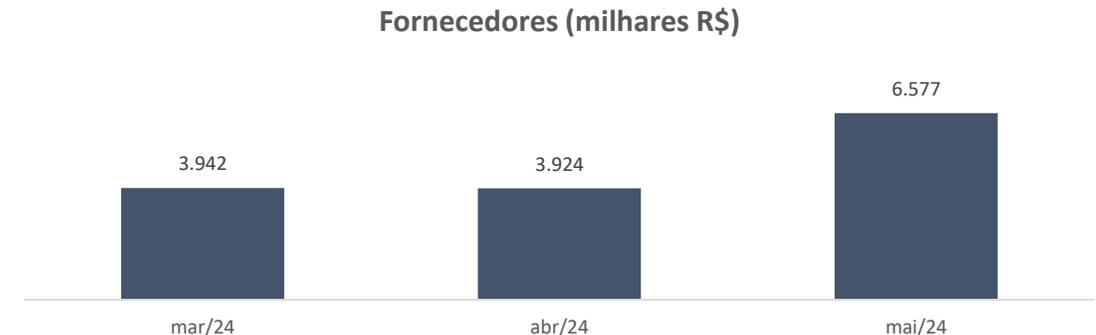
(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Notas Explicativas

2. Balanco Patrimonial - Passivo

2.1 Fornecedores

O saldo dos fornecedores apontou crescimento na monta de R\$ 2,6 milhões (68%) em maio, passando a somar dívida de R\$ 6,5 milhões ao final do período em tela, conforme aduz o gráfico:



O saldo da rubrica reflete valor de serviços (R\$ 203 mil) e fornecedores (R\$ 6,3 milhões). Destaca-se que a soma referente aos fornecedores corresponde integralmente a dívida nacional e, conforme *aging list* disponibilizado por parte da Recuperanda, é composto em maior grau por valores vencidos entre 91 e 365 dias (R\$ 3,29 milhões 52%) e valores a vencer (R\$ 1,95 milhão – 31%) ao final do mês de maio.

Notas Explicativas

2.2 Partes relacionadas

A rubrica reflete aumento constante no trimestre avaliado, refletindo salto de R\$ 100 milhões no mês de abril (4%) e R\$ 40 milhões (1%) em maio, findando o período com R\$ 2,9 bilhões a receber de partes relacionadas.

Partes relacionadas	Saldo 2022	Reestruturação societária	Adições	Baixas	Variação 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

Embora solicitado, a Recuperanda não disponibilizou os pormenores e o detalhamento das operações realizadas para os meses de abril e maio, prejudicando as análises. Reiterou-se a solicitação, aguarda-se.

2.3 Passivo a descoberto

A provisão para passivo a descoberto evolui da seguinte forma no trimestre avaliado:

Provisão p/ passivo a descoberto (em milhares R\$)	mar/24	abr/24	mai/24
CNO S/A	3.481.094	3.446.053	3.443.439
OEC Finance Limited	5.489.078	5.750.860	5.902.619
ODEBRECHT OVERSEAS LTD	10.538.323	10.570.965	10.726.619
Total	19.508.495	19.767.878	20.072.677

Os principais saldos supra se concentram nas provisões para investimentos no exterior, mais precisamente sobre as empresas OEC Finance e Odebrecht Overseas, que também são as principais responsáveis pelo aumento da rubrica no intervalo analisado, conforme expresso no quadro acima.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Demonstrativo do Resultado do Exercício

DRE (em milhares R\$)	N.E	mar/24	abr/24	mai/24
Operações continuadas				
Despesas operacionais		-5.298	-6.550	-8.727
Gerais e administrativas	3.1	-5.298	-6.550	-8.727
Outras receitas operacionais				
Resultado das participações societárias		-387.731	-99.511	-199.274
Equivalência patrimonial		-387.731	-99.511	-199.274
Resultado operacional	3.2	-393.029	-106.061	-208.001
Resultado financeiro		-50.658	-108.238	-131.107
Resultado financeiro, líquido	3.3	-50.658	-108.238	-131.107
Resultado antes IRPJ/CSLL		-443.687	-214.299	-339.108
IRPJ/CSLL		-		
Resultado das operações continuadas		-443.687	-214.299	-339.108
Operações descontinuadas				
Resultado das operações descontinuadas	3.4	-58.561	-21.562	-23.464
Resultado do exercício	3.5	-502.248	-235.861	-362.572

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 gerais e adm. (milhares R\$)	mar/24	abr/24	mai/24
Despesas com Pessoal	3.558	4.707	5.857
Serviços De Terceiros	148	180	266
Despesas com Materiais	1	3	3
Despesas Administrativa	1.578	1.646	2.442
Receitas e Despesas Internas	14	14	161
Total	5.298	6.550	8.728

Entre os meses de março e maio, a rubrica apresentou aumento de 65%, equivalente a R\$ 3,4 milhões. Durante todo o período em análise, as despesas com pessoal constituem os principais dispêndios da Recuperanda, de modo que, em maio, a subconta reflete 67% da soma total da rubrica.

Além disso, as despesas administrativas, assim como as de pessoal, demonstraram crescimento constante ao longo do período analisado, especialmente em maio, quando passaram a representar 28% do valor global da rubrica, na monta de R\$ 2,4 milhões.

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:



As variações operacionais decorrem, mormente, dos valores referentes a equivalência patrimonial, os quais refletem decréscimo no prejuízo operacional na soma de R\$ 57 milhões em abril, tornando a crescer R\$ 22 milhões em maio. Dessarte, o resultado líquido operacional da rubrica finda o período com déficit de R\$ 208 milhões.

3.3 Resultado financeiro

O resultado financeiro da Recuperanda é composto basicamente por despesas financeiras, conforme aduz o quadro:

Despesas Financeiras (milhares R\$)	mar/24	abr/24	mai/24
Variacao Cambial de Conta Corrente Exterior	- 31.400	- 67.065	- 81.241
<i>Odebrecht Angola</i>	-	754	1.033
<i>BPC - Matriz</i>	620	568	568
<i>Odebrecht Overseas Ltd</i>	30.780	65.743	79.640
Variacao Cambial s/ Outras Obrigacoes	- 19.356	- 41.299	- 50.021
<i>Odebrecht Angola</i>	-	21.909	30.617
<i>BPC - Matriz</i>	19.326	19.326	19.326
<i>Tenenge Overseas Corporation</i>	30	64	78
Total	-50.756	-108.363	-131.262

As variações cambiais impactaram negativamente o resultado da Recuperanda, resultando em prejuízo líquido contínuo ao longo do período analisado. Conforme aduz o quadro supra, as despesas financeiras aditaram em R\$ 57 milhões no mês de abril e R\$ 22 milhões em maio. O crescimento se deu predominantemente influenciado pelos valores relacionados à Odebrecht Overseas Limited.

Notas Explicativas

3.4 Resultado das operações descontinuadas

O saldo presente na rubrica exprime prejuízo em todo o intervalo avaliado, e aduz à descontinuidade e a variação cambial de ativos e passivos das operações das sucursais e subsidiária de investimento indireto.

Em abril, o déficit retraiu R\$ 36,9 milhões (37%), enquanto no mês de maio o saldo acumulado da rubrica cresceu 9% (R\$ 1,9 milhão), conforme os demonstrativos da Recuperanda.

3.5 Resultado do exercício

Os resultados apresentados pela Recuperanda performam constantes prejuízos, evidenciados abaixo:



A ausência de receitas, atrelada a absorção das equivalências patrimoniais das investidas, explicam os resultados negativos constantes da OEC. Além disso, cabe ressaltar que o prejuízo foi ampliado em virtude das perdas com câmbio registradas no trimestre.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

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	mar/24	abr/24	mai/24
Ativo Circulante		65	60	56
Caixa e equivalentes de caixa	1.1	65	60	56
Ativo não Circulante		90.787	90.788	90.789
Partes relacionadas	1.2	90.619	90.619	90.619
Tributos a recuperar		160	161	162
Outros ativos		8	8	8
Total do Ativo		90.852	90.848	90.845

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Passivo (em milhares R\$)	mar/24	abr/24	mai/24
Passivo Circulante	2	11	54
Fornecedores	-	9	51
Tributos, salários e encargos	2	2	3
Patrimônio Líquido	90.850	90.837	90.791
Capital social	193.370	193.370	193.370
Prejuízos acumulados	-102.520	-102.533	-102.579
Total do Passivo	90.852	90.848	90.845

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

1. Balanco Patrimonial - Ativo

1.1 Caixa e equivalentes de caixa

A Recuperanda disponibilizou Demonstrativo do Fluxo de Caixa em estrutura divergente daquela estampada no apêndice A do CPC 03, prejudicando a análise das movimentações das disponibilidades da empresa. Dessa forma, impossibilitando a identificação e categorização adequada das entradas e saídas de caixa. A Administração Judicial frisou junto a companhia a necessidade do relatório supra para as análises mensais. O reporte da Recuperanda constará nos próximos relatórios.

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

O passivo da Recuperanda é composto majoritariamente pelos valores presentes no patrimônio líquido da empresa, sendo a variação observada ao longo do trimestre proveniente de ajustes nos prejuízos acumulados pela empresa.

Demonstrativo do Resultado do Exercícios

DRE (em milhares R\$)	N.E.	mar/24	abr/24	mai/24
Operações continuadas				
Despesas operacionais	3.1	-24	-38	-84
Gerais e administrativas		-24	-38	-84
Resultado operacional		-24	-38	-84
Resultado financeiro	3.2	3	4	4
Resultado financeiro, líquido		3	4	4
Resultado do exercício	3.3	-21	-34	-80

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Notas Explicativas

3. DRE

3.1 Despesas operacionais

As despesas operacionais crescem R\$ 60 mil ao longo do trimestre avaliado. O saldo da rubrica compreende despesas gerais e administrativas, as quais aduzem taxas e tributos, serviços de terceiros e aluguel.

3.2 Resultado financeiro

O saldo de resultado financeiro é composto majoritariamente por rendimentos de equivalentes de caixa, sendo reduzido por juros e encargos financeiros, tanto tributários quanto bancários. Dessa forma, a rubrica encerra o período com um saldo de R\$ 4 mil.

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.

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\$)	mar/24	abr/24	mai/24
Ativo Circulante	-	-	-
Ativo não Circulante	10.046	10.046	10.046
Outras contas a receber	10.046	10.046	10.046
Total do Ativo	10.046	10.046	10.046

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Passivo (em milhares R\$)	N.E.	mar/24	abr/24	mai/24
Passivo Circulante		110.014	112.791	113.892
Fornecedores		18.813	18.455	18.319
Empréstimos e financiamentos	2.1	91.201	94.336	95.573
Passivo não Circulante		998.683	1.009.220	1.022.264
Empréstimos e financiamentos	2.1	987.946	996.196	1.009.240
Partes relacionadas	2.2	10.737	13.024	13.024
Patrimônio Líquido		-1.098.651	-1.111.965	-1.126.110
Prejuízos acumulados		-1.098.651	-1.111.965	-1.126.110
Total do Passivo		10.046	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 maio/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

Compondo 97% do passivo com terceiros, os valores de empréstimos e financiamentos somam em maio R\$ 1,1 bilhão.

A Recuperanda disponibilizou relatório detalhado de endividamento, aduzindo dívida de R\$ 10 milhões em *bonds*, das quais a OEC Finance é parte fiadora. O saldo original é devido em moeda estrangeira e composto por 14 títulos de dívidas, indexados com taxa prefixada de 9%.

O saldo presente nos demonstrativos da Recuperanda se organizam conforme quadro a seguir:

Nota Explicativas

Empréstimos e Financiamentos (em milhares R\$)	mar/24	abr/24	mai/24
Empréstimos Moeda Nacional	58.806	60.753	65.149
Prov de Juros a Vencer de Empréstimos - Moeda Nacional	38.978	40.964	36.379
Prov p/ Encargos Financeiros - Moeda Nacional	1.325	60	260
Ajuste a Valor Presente de Empréstimos e Financiamentos	-7.907	-7.441	-6.215
<i>Subtotal CP</i>	<i>91.201</i>	<i>94.336</i>	<i>95.573</i>
Empréstimos Moeda Nacional LP	1.964.581	1.975.230	1.975.330
Prov de Juros a Vencer de Empréstimos - Moeda Nacional	2.525.603	2.508.972	2.502.737
Prov p/ Encargos Financeiros - Moeda Nacional	18.018	19.154	25.388
Ajuste a Valor Presente de Empréstimos e Financiamentos	-3.520.257	-3.507.160	-3.494.215
<i>Subtotal LP</i>	<i>987.945</i>	<i>996.196</i>	<i>1.009.240</i>
Total	1.079.146	1.090.532	1.104.813

A rubrica cresceu R\$ 25 milhões entre os meses de março a maio de 2024. O aumento passa substancialmente pelas contas de longo prazo, mais precisamente empréstimos em moeda nacional no mês de abril (R\$ 10 milhões) e diminuição da conta redutora passivo 'ajustes a valor presente' no mês de maio (R\$ 12,9 milhões.)

2.2 Partes relacionadas

O saldo devido em partes relacionadas corresponde a mútuos junto à Odebrecht Overseas Limited., tendo refletindo aumento de R\$ 2,2 milhões (21%) em abril e mantendo-se inerte no mês de maio.

Demonstrativo do Resultado do Exercícios

DRE (em milhares R\$)	mar/24	abr/24	mai/24
Operações continuadas			
Resultado operacional	-	-	-
Resultado financeiro	-40.223	-53.537	-67.682
Receitas financeiras	337	695	831
Despesas financeiras	-40.560	-54.232	-68.513
Resultado das operações continuadas	-40.223	-53.537	-67.682

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

3. DRE

Nota Geral

A Recuperanda contabiliza permanentes resultados financeiros negativos, os quais são causadores direto dos constantes prejuízos da OEC Finance.

A Administração Judicial solicitou à Recuperanda menção detalhadas dos saldos presentes na rubrica de despesas financeiras e maiores detalhes poderão constar nos próximos relatórios.

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.

Balanco Patrimonial - Ativo

Ativo (em milhares R\$)	N.E	mar/24	abr/24	mai/24
Ativo Circulante		961.388	1.056.302	1.013.206
Caixa e equivalentes de caixa	1.1	9.531	15.155	17.436
Contas a receber	1.2	332.713	426.575	351.020
Adiant. A fornecedores, subempreiteiros e outros	1.3	103.734	36.251	35.337
Tributos a recuperar		95.300	94.975	88.255
Estoques		34.351	34.506	33.561
Contas correntes consorciadas	1.4	212.819	213.318	213.609
Dividendos a receber		13.058	13.500	13.690
Outras contas a receber c/ partes relacionadas	1.5	77.914	77.914	118.256
Outros ativos		81.968	144.108	142.042
Ativos não circulante mantidos p/ negociação	1.6	304.272	312.082	304.272
Ativo não Circulante		19.651.608	20.175.445	20.498.671
Partes relacionadas	1.7	12.914.094	13.333.951	13.597.752
Aplicações financeiras		17.717	17.814	17.963
Contas a receber	1.2	296.765	296.578	296.429
Tributos a recuperar		72.521	72.521	72.521
IRPJ/CSLL Diferidos		364.686	368.442	353.953
Dividendos a receber		37.531	40.386	36.608
Outras contas a receber c/ partes relacionadas	1.5	984.600	984.600	1.029.150
Outros ativos		209.884	201.579	163.075
Investimentos	1.8	4.647.518	4.765.924	4.838.475
Imobilizado	1.9	44.146	31.870	30.920
Intangível		28.272	28.025	28.203
Direitos de uso		32.305	32.186	32.053
Outros		1.569	1.569	1.569
Total do Ativo		20.917.268	21.543.829	21.816.149

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

1. Balanço Patrimonial - Ativo

1.1 Caixa e equivalentes de caixa

A Recuperanda disponibilizou Demonstrativo do Fluxo de Caixa em estrutura divergente daquela estampada no apêndice A do CPC 03, prejudicando a análise das movimentações das disponibilidades da empresa. Dessa forma, impossibilitando a identificação e categorização adequada das entradas e saídas de caixa. A Administração Judicial frisou junto a companhia a necessidade do relatório supra para as análises mensais. O reporte da Recuperanda constará nos próximos relatórios.

1.2 Contas a receber

Conforme expresso no quadro ao lado, os valores a receber de clientes provêm, em maior grau, do setor público, cuja soma apresenta crescimento total de R\$ 86 milhões no período em tela, findando o mês de maio representando 63% do total de recebíveis da Recuperanda (R\$ 1,5 bilhão), os ajustes de obras construídas (POC) apresentaram crescimento de R\$ 25 milhões (7%) durante o período, principalmente no setor público.

Os valores a receber de exportações totalizam R\$ 324 milhões em maio. A conta sintética encerra o período com saldos a receber de sucursais (R\$ 2,3 milhões), subsidiárias (R\$ 173 milhões) e terceiros (R\$ 148 milhões), com oscilações alinhadas à variação global da rubrica.

Contas a Receber (em milhares R\$)	mar/24	abr/24	mai/24
Contas a Receber de Clientes Publico	1.451.291	1.507.099	1.537.399
Contas a Receber de Clientes Privado	102.780	102.204	101.829
Contas a Receber de Clientes Moeda Estrangeira	6.363	6.587	6.765
Direitos a Faturar	82.461	82.461	82.461
Ajuste de POC	346.409	357.825	371.551
Contas a Receber - Empreendimento Imobiliario	617	617	617
Contas a Receber de Exportacoes	329.228	416.521	324.314
Retencoes Contratuais	9.942	9.942	9.942
Prov para Creditos de Liquidacao Duvidosa	-1.889.464	-1.949.766	-1.976.943
Ajuste a Valor Presente de Recebiveis	-106.914	-106.915	-106.915
Total	332.713	426.575	351.020

Destaca-se que o saldo líquido da rubrica é reduzido pelos valores em provisão para perda esperada sobre crédito com liquidação duvidosa (R\$ 1,9 bilhão), oriunda de rescisão unilateral dos contratos da Sucursal Venezuela com o governo Venezuelano, ocorrida em 2019.

Os valores a receber no longo prazo somam R\$ 296 milhões ao longo do trimestre analisado, com variações imateriais, compostos por contas a receber e direitos a faturar junto ao setor público.

A Recuperanda disponibilizou relatório de controle interno, onde verificou-se que a empresa tem em andamento dois projetos em Itaguaí-RJ, 80% concluídos, com preço total de participação da OEC na soma de R\$ 13 bilhões e backlog de R\$ 3,8 bilhões.

Notas Explicativas

1.3 Adiant. a fornecedores, subempreiteiros e outros

A rubrica apresenta decréscimo no mês de abril (R\$ 67,4 milhões), proveniente dos saldos de adiantamentos a fornecedores. Dessarte, a empresa passa apresentar saldo de R\$ 35 milhões maio, conforme evidencia o quadro:

Adto. Fornec. Subempreit. e outros (em milhares R\$)	mar/24	abr/24	mai/24
Adto Conta de Salários	8.818	8.818	8.815
Adto Despesas	156	158	162
Adto Subempreiteiros	-387	-394	-386
Adto Fornecedores	92.650	25.173	24.250
Adto Terceiros	2.496	2.496	2.496
Total	103.734	36.251	35.337

A retração supracitada se dá sobre os fornecedores nacionais, contudo, os demonstrativos disponibilizados por parte da Recuperanda carecem de maiores detalhes. A Administração Judicial solicitou esclarecimentos a respeito do tema e acompanhará o tópico nos próximos relatórios.

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\$ 213 milhões findo maio/24 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 diretamente junto a Recuperanda, cujos detalhes farão parte dos próximos relatórios.

1.5 Outras contas a receber c/ partes relacionadas

As outras contas a receber com as partes relacionadas aumentaram R\$ 84 milhões entre março e maio de 2024, findando o período com saldo de R\$ 1,1 bilhão. Até abril de 2024, a rubrica possuía 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.

Foram solicitadas atualizações do caso, o tema seguirá nos próximos relatórios.

1.7 Partes relacionadas

Os valores a receber de partes relacionadas em maio somam R\$ 13,5 bilhões. Os saldos aduzem a recursos de contrato de caixa único e mútuo entre empresas do Grupo OEC.

A Administração Judicial solicitou à Recuperanda menção detalhada do saldo da rubrica, contudo não houve retorno a contento. A documentação será novamente solicitada e maiores detalhes constarão nos relatórios futuros.

1.8 Investimentos

Os valores em investimentos da Recuperanda apresentam a seguinte composição:

Investimentos	mar/24	abr/24	mai/24
Controladas	831.710	827.644	832.148
Controladas No Exterior	3.756.589	3.877.569	3.942.641
Coligadas	14.936	15.706	15.489
Coligadas No Exterior	50.721	51.443	54.635
Perdas Estimadas (Impairment)	-6.430	-6.430	-6.430
Total	4.647.527	4.765.932	4.838.483

A soma global da rubrica cresceu 4% entre os meses de março e maio, sobretudo, devido aos valores relacionados às empresas controladas pela Recuperanda no exterior. Restou prejudicada a análise pormenorizada em virtude da ausência de detalhes presentes nos demonstrativos da CNO S.A. Eventuais detalhes recebidos serão reportados nos próximos relatórios.

1.9 Imobilizado

O imobilizado da Recuperanda exprime decréscimo de R\$ 12 milhões em abril e R\$ 951 mil em maio, findando o período com saldo de R\$ 30,9 milhões em bens.

As principais variações da rubrica ocorreram devido a retirada de valores da subconta de veículos e embarcações pesados junto à Usina Santo Antônio. Em abril observou-se a diminuição na subconta supra, na monta de R\$ 11 milhões, enquanto em maio a retração somou R\$ 568 mil. A Administração Judicial indagou a Recuperanda quanto aos motivos que deram causa às operações citadas e juntará as elucidações aos próximos relatórios.

Notas Explicativas

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 a 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.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Balanco Patrimonial - Passivo

Passivo (em milhares R\$)	N.E	mar/24	abr/24	mai/24
Passivo Circulante		3.072.513	3.154.249	3.101.547
Empréstimos e financiamentos	2.1	149.044	155.161	158.175
Arrendamento	2.2	25.074	25.285	25.487
Fornecedores e subempreiteiros	2.3	1.159.829	1.200.270	1.221.043
Tributos, salários e encargos		69.862	149.596	73.276
Provisões fiscais, trabalhistas e cíveis		22.031	22.031	22.031
Adiantamentos de clientes	2.4	139.924	128.047	32.299
Contas correntes c/ consorciadas	2.5	354.191	365.900	371.108
Outras contas a pagar c/ partes relacionadas	2.6	1.034.417	1.034.417	1.112.042
Outros passivos		118.141	73.542	86.086
Passivo não Circulante		21.398.341	21.907.396	22.229.750
Partes relacionadas	2.7	9.463.159	9.691.442	9.806.504
Arrendamento	2.2	133.327	134.480	135.711
Fornecedores e subempreiteiros	2.3	28.928	29.871	30.298
Adiantamentos de clientes	2.4	4.171.878	4.292.944	4.372.244
Tributos, salários e encargos		16.933	17.035	15.865
Provisões fiscais, trabalhistas e cíveis	2.8	1.685.919	1.699.238	1.706.424
Provisão p/ passivo a descoberto		3.777.365	3.849.300	3.907.424
Outras contas a pagar c/ partes relacionadas	2.6	1.867.144	1.867.144	2.021.528
Outros passivos		253.688	325.942	233.752
Patrimônio Líquido		-3.553.586	-3.517.816	-3.515.148
Capital social		7.912.424	7.912.424	7.912.424
Transação de capital		-449.466	-449.466	-449.466
Ajuste de avaliação patrimonial		5.112.960	5.176.331	5.197.857
Prejuízos acumulados		-16.129.504	-16.157.105	-16.175.963
Total do Passivo		20.917.268	21.543.829	21.816.149

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas explicativas

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.

Empréstimos e financiamentos (em milhares R\$)				
Inst. Financeira	Tx. Prefix. (%a.a.)	Saldo Principal	Juros Apropriados	Saldo Dívida
	7,43%	58.593	5.841	64.434
Banco do Brasil	7,43%	49.174	4.902	54.076
	7,43%	36.070	3.596	39.665
Total		143.836	14.338	158.175

Conforme relatório de endividamento da Recuperanda, o saldo contabilizado no mês de maio corresponde integralmente a valores devidos junto ao Banco do Brasil, com taxa de juros prefixadas de 7,43% ao ano.

A empresa disponibilizou cronograma anual de pagamentos baseado na dívida principal total, conforme expressa o quadro abaixo:

Cronograma de pagamentos (em milhares R\$)				
Saldo Principal	2024	2025	2026	2027
58.593	8.736	12.230	15.725	21.902
49.174	8.736	12.230	15.725	12.483
36.070	8.736	12.230	15.103	-
Total	26.208	36.691	46.553	34.384

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

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.

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 quadro exposto abaixo:

Contas a Receber (em milhares R\$)	mar/24	abr/24	mai/24
IFPS 16 - Arrendamentos mercantis direitos de uso	45.204	45.584	45.906
(-) Encargos a arrendamentos mercantis direitos de uso (AVP)	- 20.129	- 20.299	- 20.419
<i>Subtotal CP</i>	<i>25.074</i>	<i>25.285</i>	<i>25.487</i>
IFPS 16 - Arrendamentos mercantis direitos de uso LP	278.772	278.080	277.571
(-) Encargos a arrendamentos mercantis direitos de uso LP (AVP)	- 145.445	- 143.702	- 141.861
<i>Subtotal LP</i>	<i>133.327</i>	<i>134.379</i>	<i>135.711</i>
Total	158.401	159.663	161.197

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

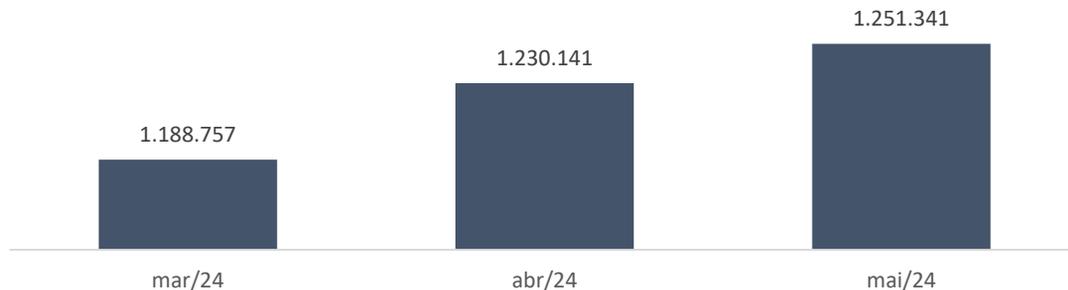
Notas Explicativas

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 a computar R\$ 1,2 bilhão ao final do período avaliado, consequência de aumento na soma de R\$61 milhões no intervalo avaliado, sobretudo no mês de abril, conforme expressa o gráfico:

Fornecedores e subempreiteiros (em milhares R\$)



A partir dos demonstrativos da Recuperanda, observou-se que o aumento decorre substancialmente dos fornecedores em moeda estrangeira, conforme ilustrado no quadro a seguir:

Fornec. e subempreiteiros (em milhares R\$)	mar/24	abr/24	mai/24
Fornecedores Moeda Nacional	229.067	238.310	240.145
Fornecedores Moeda Estrangeira	660.395	686.577	698.315
Retenções/ Cauções Contratuais	12.190	12.343	12.362
Serviços Medidos a Pagar	258.176	263.041	270.221
Retenções / Cauções Contratuais LP	28.928	29.871	30.298
Total	1.188.757	1.230.141	1.251.341

A subconta referente à dívida com fornecedores em moeda estrangeira encerra o período avaliado representando 57% do valor total da rubrica.

Ainda, destaca-se que os valores totais computados na rubrica correspondem, majoritariamente, ao passivo circulante (98%) no mês de maio, de modo que o passivo de longo prazo inclui apenas os valores referentes a retenções e cauções contratuais, totalizando R\$ 30 milhões, ou seja, 2% do valor global da rubrica. A Administração Judicial solicitou informações atualizadas dos fornecedores e subempreiteiros para averiguar detalhadamente a natureza dos serviços e mercadorias presentes na rubrica. O retorno poderá constar nos próximos relatórios.

2.4 Adiantamentos de clientes

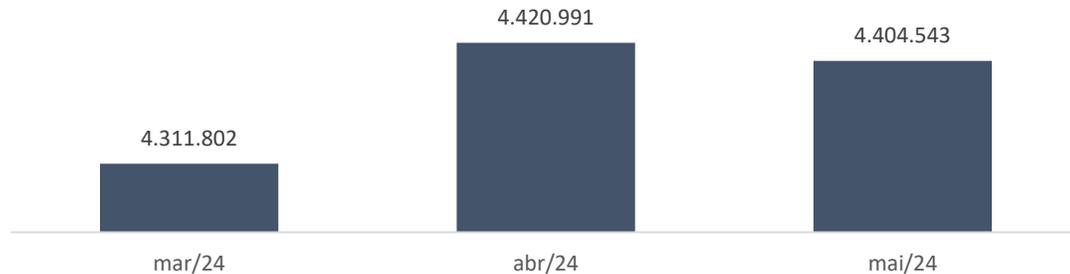
Referem-se aos adiantamentos de clientes recebidos quando da assinatura de contratos, para execução de determinadas obras, os quais são honrados com a prestação de serviços prevista contratualmente, durante o prazo de execução estipulado em contrato.

Notas Explicativas

Os valores recebidos de clientes superiores às receitas apropriadas também são registrados na rubrica, denominados como passivo de contrato, no passivo circulante e não circulante, conforme o prazo de execução da obra.

Os adiantamentos de clientes somam R\$ 4,4 bilhões em maio, concentrados principalmente sobre os débito de longo prazo (99%).

Adiantamento de Clientes (em milhares R\$)



Destaca-se ainda que as somas de valores não circulantes na rubrica, principais responsáveis pelas oscilações no período em tela, estão ligados à sucursal da CNO na Venezuela, cuja conta patrimonial soma R\$ 3,9 bilhões em maio, o equivalente a 89% da soma total dos adiantamentos analisados.

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 manteve o saldo inerte entre 2023 e abril de 2024, na soma de R\$2,9 bilhões, conforme exprime o quadro abaixo:

Outras contas c/ part. relac. (milhares R\$)	2022	2023	abr/24
OAL	1.982.569	1.839.549	1.839.549
Tenenge Overseas Corporation Ltd	29.741	1.062.013	1.062.013
OSEL	1.011.797	-	-
Total	3.024.107	2.901.562	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 Ltda), 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**.

Notas Explicativas

Em maio, a rubrica reflete acréscimo de R\$ 154 milhões, o equivalente a 8% da soma total de outras contas com partes relacionadas. A Administração Judicial solicitou composição atualizada do quadro supra e juntará as atualizações nos próximos relatórios.

2.7 Partes relacionadas

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.

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

2.8 Provisões fiscais, trabalhistas e cíveis

A Recuperanda finalizou o mês de maio de 2024 com o montante de R\$ 1,7 bilhão 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.

Notas Explicativas

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”).

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.

Notas Explicativas

(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.

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.

Notas Explicativas

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: 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.

A Administração Judicial solicitou à Recuperanda os controles internos de contingências atualizados. Maiores esclarecimentos serão abordados nos próximos relatórios.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

DRE

DRE (em milhares R\$)	N.E	mar/24	abr/24	mai/24
Operações continuadas				
Receita líquida de serviços e vendas	3.1	108.370	228.332	264.573
Custos serviços prestados e mercadorias vendidas		-109.920	-205.784	-236.036
Lucro bruto		-1.550	22.548	28.537
Despesas operacionais				
Gerais e administrativas e c/ vendas		3.738	-8.161	-24.211
Outras receitas/despesas, líquidas		797	3.275	3.361
Resultado das participações societárias		-228.791	-8.511	-2.148
Equivalência patrimonial		-228.791	-8.511	-2.148
Resultado operacional	3.3	-225.806	9.151	5.539
Resultado financeiro				
Resultado financeiro, líquido	3.4	-108.356	-190.692	-180.259
Resultado antes IRPJ/CSLL		-334.162	-181.541	-174.720
IRPJ/CSLL		-22.021	-18.265	-32.754
Resultado das operações continuadas		-356.183	-199.806	-207.474
Operações descontinuadas				
Resultado das operações descontinuadas	3.5	174.986	-13.268	-24.458
Resultado do exercício	3.6	-181.197	-213.074	-231.932

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

A Recuperanda apresentou salto de R\$ 119 milhões nas receitas brutas no mês de abril e R\$ 36 milhões em maio, findando o período com soma acumulada de R\$264 milhões, conforme ilustrado abaixo:



O aumento ocorrido no mês de abril decorre substancialmente das exportações realizadas por parte da CNO, as quais somaram R\$ 82 milhões, o equivalente a 68% das receitas totais da Recuperanda no período.

Em maio, as receitas originaram-se majoritariamente de serviços prestados, totalizando R\$ 25 milhões. Apesar de representarem a principal fonte de receitas da CNO no período, observou-se decréscimo em relação às prestações de serviços do mês anterior (R\$ 27 milhões). Além disso, na competência de maio, não foram registradas receitas provenientes de exportações.

A Recuperanda foi instada a apresentar maiores detalhes a respeito das receitas de exportação e maiores detalhes poderão constar em relatórios ulteriores.

3.2 Despesas operacionais

As despesas operacionais refletem R\$ 4,8 milhões em abril e R\$ 24 milhões em maio. O aumento observado no mês de maio decorre das despesas gerais, administrativas e com vendas, contudo carece de detalhes, dada a disposição sintética dos saldos presentes nos demonstrativos contábeis da empresa.

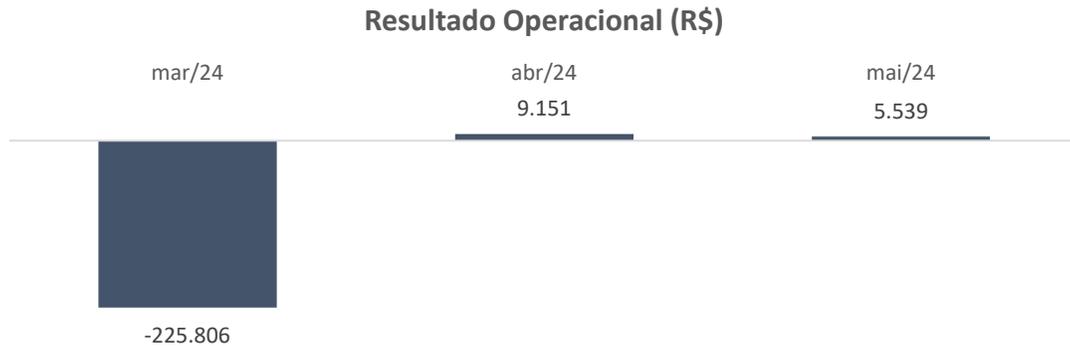
A Administração Judicial questionou a empresa quanto aos motivos que ensejaram acréscimo e juntará os detalhes aos relatórios ulteriores, mediante retorno da Recuperanda.

3.3 Resultado Operacional

A Recuperanda passa a apresentar resultado operacional positivo no trimestre em tela, findando a competência de maio com valor acumulado de R\$ 5,5 milhões, conforme aduz o gráfico:

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Notas Explicativas



A rubrica apresenta melhora de R\$ 234 milhões em abril, e passa a decrescer em maio na monta de R\$ 3,6 milhões. As movimentações trazem os efeitos do reconhecimento da equivalência patrimonial 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:

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Resultado Líquido Financeiro (em milhares R\$)	mar/24	abr/24	mai/24
Receitas Financeiras	688	924	1.145
Variações Monetárias e Cambiais do Ativo	469.688	1.005.746	1.300.538
Receita de Ajuste a Valor Presente	-7.366	-7.366	-7.366
<i>Subtotal Receitas</i>	<i>463.010</i>	<i>999.304</i>	<i>1.294.316</i>
Despesas Financeiras	-90.639	-163.347	-196.487
Variações Monetárias e Cambiais Passivas	-480.973	-1.025.285	-1.276.085
Despesa de Ajuste a Valor Presente	245	-1.364	-2.004
<i>Subtotal Despesas</i>	<i>-571.366</i>	<i>-1.189.996</i>	<i>-1.474.576</i>
Resultado Líquido Financeiro	-108.356	-190.692	-180.259

Conforme expressa o quadro supra, o resultado financeiro se mostra deficitário em todo o intervalo analisado, sobretudo, em virtude das variações monetárias cambiais, tanto ativas quanto passivas. Desse modo, o prejuízo financeiro acumulado em maio reflete aumento de 66% (R\$ 71 milhões) em relação à competência de março, com destaque para o mês de abril que somou o pior resultado financeiro acumulado do período, na monta de R\$ 190 milhões.

3.5 Operações descontinuadas

Refletindo decréscimo total de R\$ 199 milhões entre março e maio de 2024, as operações descontinuadas somam prejuízo acumulado de R\$ 24 milhões ao final do período analisado. A Administração Judicial solicitou relatório financeiro da rubrica, cujos detalhes constarão nos próximos relatórios.

Notas Explicativas

3.6 Resultado do exercício

A Recuperanda expressiu os seguintes resultados nos períodos em análise:



(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

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.

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	mar/24	abr/24	mai/24
Ativo Circulante		5.467	5.375	3.568
Caixa e equivalentes de caixa	1.1	874	596	602
Contas a receber	1.2	4.242	4.430	2.623
Tributos a recuperar	1.3	173	175	178
Estoques		36	36	37
Outros ativos		142	138	128
Ativo não Circulante		1.016.617	1.018.416	1.027.235
Partes relacionadas	1.4	931.704	935.033	936.356
Contas a receber	1.2	10.726	10.726	10.726
Depósitos judiciais	1.5	14.617	14.617	14.617
Outros ativos		276	276	276
Investimentos	1.6	59.270	57.742	65.240
Imobilizado		24	22	20
Total do Ativo		1.022.084	1.023.791	1.030.803

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Notas Explicativas

1. Balanço Patrimonial - Ativo

1.1 Caixa e equivalentes de caixa

A Recuperanda disponibilizou Demonstrativo do Fluxo de Caixa em estrutura divergente daquela estampada no apêndice A do CPC 03, prejudicando a análise das movimentações das disponibilidades da empresa. Dessa forma, impossibilitando a identificação e categorização adequada das entradas e saídas de caixa. A Administração Judicial frisou junto a companhia a necessidade do relatório supra para as análises mensais. O reporte da Recuperanda constará nos próximos relatórios.

1.2 Contas a receber

As contas a receber de clientes estão apresentadas 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.

As movimentações se restringem estritamente aos ativos de curto prazo. Os valores a receber de clientes estão predominantemente concentrados no setor público, representando 97% do total.

As somas a receber de clientes refletem crescimento contínuo de março a maio, acumulando aumento de R\$ 3,2 milhões, e encerrando o período em análise com um saldo de R\$ 43 milhões, conforme demonstrado no quadro a seguir:

Contas a Receber(em milhares R\$)	mar/24	abr/24	mai/24
Contas a Receber de Clientes	40.122	41.419	43.386
Ajuste de POC	16.928	17.174	14.013
Prov P/ Creditos de Liquidacao Duvidosa	-52.808	-54.163	-54.776
<i>Subtotal Curto Prazo</i>	<i>4.242</i>	<i>4.430</i>	<i>2.623</i>
Contas a Receber de Clientes LP	72.387	72.387	72.387
Direitos a Faturar LP	748	748	748
Prov P/ Creditos de Liquidacao Duvidosa LP	-62.409	-62.409	-62.409
<i>Subtotal Longo Prazo</i>	<i>10.726</i>	<i>10.726</i>	<i>10.726</i>
Total	14.968	15.156	13.349

Os ajustes de percentual de obra concluída (POC), exprimem ligeiro aumento em abril, contudo tornam a reduzir em R\$ 3,1 milhões (18%) no mês de maio.

Conforme relatório de obras ativas, a CBPO possui um empreendimento em Itajaí-RJ, com preço total de participação de R\$ 884 milhões e *backlog* de R\$ 8 milhões. A obra consta como concluída, contudo contém pendências de valores a receber por parte da Recuperanda e fornecedores a pagar.

Notas Explicativas

1.3 Tributos a recuperar

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

1.4 Partes relacionadas

Ao longo do trimestre avaliado, a rubrica aumentou R\$ 4,6 milhões, finalizando o período com R\$ 936 milhões a receber de partes relacionadas, representando 90% do ativo total da empresa.

A Administração Judicial solicitou à Recuperanda menção detalhada do saldo da rubrica e maiores detalhes constarão nos relatórios futuros.

1.5 Depósitos judiciais

Os depósitos judiciais somam R\$ 14 milhões ao longo de todo os períodos em análise. Foi solicitado à CBPO Engenharia o detalhamento do valor contabilizado, de modo que o assunto será novamente abordado nos próximos relatórios.

1.6 Investimentos

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

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Balço Patrimonial - Passivo

Passivo (em milhares R\$)	N.E	mar/24	abr/24	mai/24
Passivo Circulante		61.084	63.245	64.206
Fornecedores e subempreiteiros	2.1	12.819	13.755	13.961
Tributos, salrios e encargos		4.588	4.534	4.567
Adiantamentos de clientes	2.2	49	33	161
Contas correntes c/ consorciadas	2.3	43.193	44.489	45.081
Outros passivos		435	434	436
Passivo no Circulante		129.290	132.902	134.449
Partes relacionadas	2.4	12.198	12.198	12.198
Tributos, salrios e encargos		5.033	5.503	5.002
Provisões fiscais, trabalhistas e civeis	2.5	17.231	17.231	17.231
IRPJ/CSLL Diferidos		20.342	21.061	20.669
Adto p/ futuro aumento capital		3.030	3.176	4.075
Provisão p/ passivo a descoberto		71.456	73.733	75.274
Patrimnio Lquido		831.710	827.644	832.148
Capital social		817.103	817.103	817.103
Ajuste de avaliao patrimonial		181.052	178.969	185.939
Prejuizos acumulados		-166.445	-168.428	-170.894
Total do Passivo		1.022.084	1.023.791	1.030.803

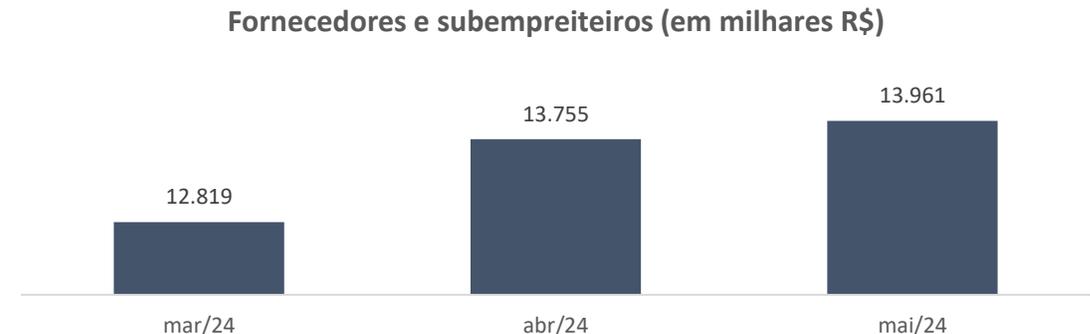
Fonte: Demonstrativos contbeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

2. Balço Patrimonial - Passivo

2.1 Fornecedores e subempreiteiros

A Recuperanda finalizou maio/2024 com saldo de R\$ 13,9 milhes a pagar aos fornecedores, refletindo acrcimo de R\$ 1,1 milho em relao ao ms de maro, conforme grfico abaixo:



Os valores dividem-se entre fornecedores em moeda nacional e moeda estrangeira. A Recuperanda disponibilizou o *aging list* referente aos dbitos devidos nacionalmente, onde averiguou-se que R\$ 206 milhes encontra-se em aberto, enquanto 5 milhes encontram-se inadimplidos, em sua maioria, valores vencidos acima de 90 dias (R\$ 4,1 milhes). Segundo a CBPO, a gesto de capital de giro da empresa é feita de modo a atrelar os pagamentos dos fornecedores ao recebimento dos clientes.

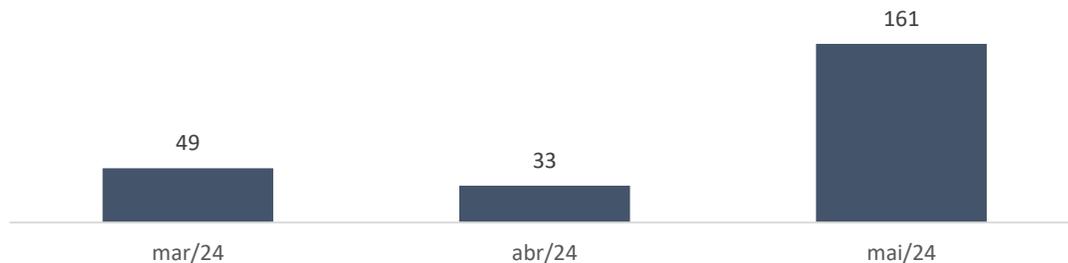
Notas Explicativas

Frisa-se que está em curso o levantamento do passivo da Recuperanda, nos termos do § 2º do art. 7º da Lei 11.101/05, oportunidade que será analisado o montante devido pela empresa a título de dívidas concursais, de modo que as informações serão atualizadas nos próximos relatórios.

2.2 Adiantamento de clientes

Os adiantamentos de clientes findam o período com saldo de R\$ 161 mil, crescimento de R\$ 128 mil (388%) no mês de maio, conforme expressa o gráfico:

Adiantamento de 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 valores recebidos de clientes superiores às receitas apropriadas também são registrados na rubrica “Adiantamentos recebidos de clientes”, denominado como passivo de contrato.

2.3 Contas correntes c/ consorciadas

O saldo de conta corrente consorciadas de R\$ 45 milhões, corresponde substancialmente a Sucursal Venezuela, cujas variações correspondem a equivalência patrimonial.

2.4 Partes relacionadas

Com saldo inerte de março a maio de 2024, a rubrica soma R\$ 12,1 milhões em débito com partes relacionadas.

Foi solicitado à Recuperanda relatório pormenorizado dos valores. Aguarda-se retorno.

2.5 Provisões fiscais, trabalhistas e cíveis

As provisões feitas pela CBPO não apresentam variação desde 2023, e 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.

A Administração Judicial solicitou à Recuperanda os controles internos de contingências atualizados. Maiores esclarecimentos serão abordados nos próximos relatórios.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Demonstrativo do Resultado do Exercício

DRE (em milhares R\$)	N.E	mar/24	abr/24	mai/24
Operações continuadas				
Receita líquida de serviços e vendas	3.1	245	474	-1.213
Custos dos serviços prestados e das mercadorias vendidas		-582	-1.023	-1.402
Lucro bruto		-337	-549	-2.615
Despesas operacionais	3.2	-400	-1.142	-1.554
Gerais e administrativas e c/ vendas		-368	-1.110	-1.521
Outras receitas/despesas, líquidas		-32	-32	-33
Resultado das participações societárias		549	2.117	2.118
Equivalência patrimonial	3.3	549	2.117	2.118
Resultado operacional		-188	426	-2.051
Resultado financeiro		3.712	6.598	7.922
Resultado financeiro, líquido	3.4	3.712	6.598	7.922
Resultado antes IRPJ/CSLL		3.524	7.024	5.871
IRPJ/CSLL		-1.049	-1.712	-1.319
Resultado das operações continuadas		2.475	5.312	4.552
Operações descontinuadas				
Resultado das operações descontinuadas	3.5	-1.449	-6.269	-7.975
Resultado do exercício	3.6	1.026	-957	-3.423

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

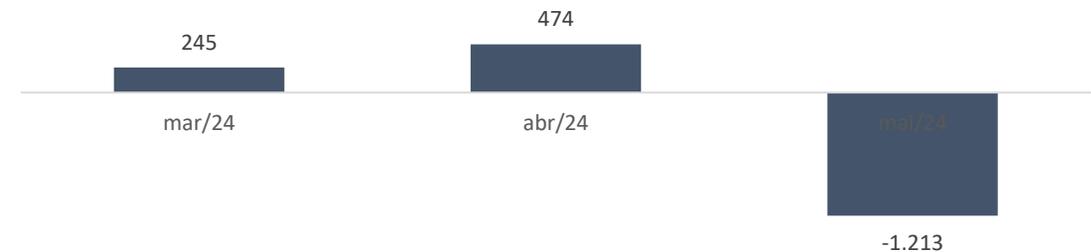
3. DRE

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 a qual terá direito.

No mês de abril, a variação da rubrica provem unicamente de ajuste de percentual de obra construída (POC). Em maio, as receitas líquidas refletem R\$1,3 milhão em receitas de serviços e retificação de R\$ 3,1 milhões sobre ajustes de POC, dando causa ao saldo acumulado negativo expresso abaixo:

Receitas Líquidas (em milhares R\$)



Notas Explicativas

O saldo contabilizado refere-se inteiramente à Unidade Termelétrica Santa Cruz, conforme os demonstrativos da Recuperanda.

A Administração Judicial solicitou detalhes da retificação do saldo citado anteriormente e juntará os esclarecimentos aos próximos relatórios.

3.2 Despesas operacionais

As despesas operacionais concentram-se, majoritariamente, sobre as despesas administrativas e com vendas, apontando crescimento de R\$ 742 mil em abril e R\$ 411 mil e em maio, conforme aduz o gráfico:



A evolução das despesas decorre dos dispêndios internos relacionados a registros gerais, os quais findam o intervalo sob análise com saldo acumulado de R\$ 1,5 milhão, o equivalente a 67% do cômputo global da rubrica.

3.3 Equivalência Patrimonial

Os valores nos demonstrativos da CBPO Engenharia findam o período com saldo acumulado de R\$ 2,1 milhões em equivalência patrimonial.

A Administração Judicial solicitou detalhamentos das somas e variações presentes na rubrica e juntará as elucidações nos próximos relatórios.

3.4 Resultado financeiro

Abaixo discrimina-se as despesas e receitas financeiras do período em análise:

Resultado financeiro (milhares R\$)	mar/24	abr/24	mai/24
Receitas Financeiras	951	955	958
Variações Monet. e Cambiais Ativo	2.937	6.267	7.590
(-) Despesas Financeiras	-174	-620	-623
(-) Variações Monet. e Cambiais Ativo	-2	-2	-2
Total	3.712	6.599	7.922

Com aumento de R\$ 3,3 milhões (113%) em abril e R\$ 1,3 milhões (21%) em maio, o saldo da rubrica finda o trimestre com R\$ 7,9 milhões em lucro financeiro. O resultado líquido da rubrica reflete as receitas provenientes de variações monetárias e cambiais, as quais advém da correção de saldo presente em contas correntes no exterior, conforme consta nos demonstrativos da empresa.

Notas Explicativas

3.5 Resultado das operações descontinuadas

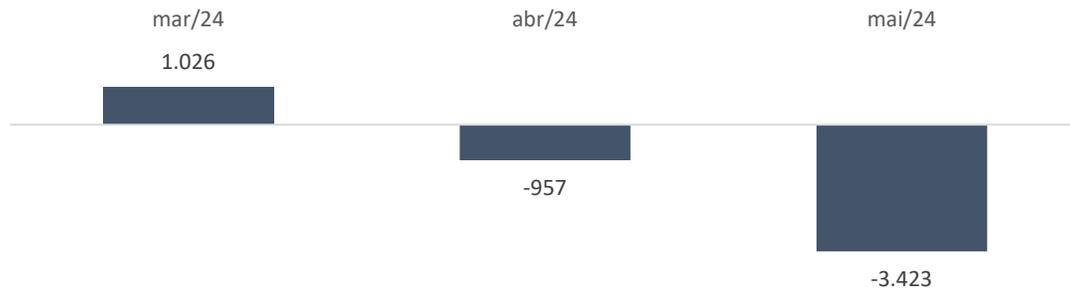
Refletindo aumento total de R\$ 6,5 milhões no saldo negativo da rubrica entre março e maio de 2024, as operações descontinuadas somam prejuízo acumulado de R\$ 7,9 milhões ao final do período analisado. A Recuperanda foi questionada a respeito do saldo e os esclarecimentos constarão nos próximos relatórios.

As variações anteriores são impulsionadas substancialmente pelas operações descontinuadas ligadas à Recuperanda. A CBPO finda maio com prejuízo total acumulado de R\$ 3,4 milhões.

3.6 Resultado do exercício

A Recuperanda exprimiou os seguintes resultados nos períodos em análise:

Resultado Líquido do Exercício (em milhares R\$)



A partir do mês de abril de 2024 a Recuperanda passa a refletir prejuízo líquido, o qual foi acentuado em maio.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

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 cotista 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.	mar/24	abr/24	mai/24
Ativo Circulante		196	198	240
Caixa e equivalentes de caixa	1.1	113	115	156
Tributos a recuperar		61	61	62
Outros ativos		22	22	22
Ativo não Circulante		526.745	535.062	530.896
Grupo Novonor		6.221	6.221	6.221
Investimentos	1.2	520.524	528.841	524.675
Total do Ativo		526.941	535.260	531.136

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

1. Balanco Patrimonial - Ativo

1.1 Caixa e equivalentes de caixa

A Recuperanda disponibilizou Demonstrativo do Fluxo de Caixa em estrutura divergente daquela estampada no apêndice A do CPC 03, prejudicando a análise das movimentações das disponibilidades da empresa. Dessa forma, impossibilitando a identificação e categorização adequada das entradas e saídas de caixa. A Administração Judicial frisou junto a companhia a necessidade do relatório supra para as análises mensais. O reporte da Recuperanda constará nos próximos relatórios.

Notas Explicativas

1.2 Investimentos

O saldo de investimentos da empresa reflete recursos alocados nas coligadas Tenenge Overseas Corporations e Multitrade S.A. Em maio, R\$ 513 milhões corresponde ao valor investido na Tenenge Overseas Corporations, representando 98% do total da rubrica.

A soma resulta da regularização de saldos entre partes relacionadas e transações com entidades sob controle comum, realizadas pela administração da OEC S.A., além de contribuições de capital dos acionistas. A estrutura da rubrica se mantém estável no decorrer dos períodos em tela, com variações decorrentes, sobretudo, de aumentos por equivalência patrimonial e decréscimos por variação cambial.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Balanco Patrimonial - Passivo

Passivo (em milhares R\$)	N.E.	mar/24	abr/24	mai/24
Passivo Circulante		2.929	3.140	1.557
Fornecedores		36	759	93
Tributos, salários e encargos		2.893	2.381	1.464
Passivo não Circulante		1.641.118	1.644.773	1.648.239
Grupo Novonor	2.1	1.637.804	1.641.420	1.617.163
Adto. para aumento futuro de capital		2.217	2.217	3.717
Provisão p/ passivo a descoberto		1.097	1.136	1.151
Outros Passivos		-	-	26.208
Patrimônio Líquido		-1.117.106	-1.112.653	-1.118.660
Capital social		870.722	870.722	870.722
Transação de capital	2.2	2.252.170	2.252.170	2.252.170
Ajuste de avaliação patrimonial		-956.255	-938.035	-933.875
Prejuízos acumulados		-3.283.743	-3.297.510	-3.307.677
Total do Passivo		526.941	535.260	531.136

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

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.

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, cujo montante permanece inalterado até o presente momento.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Demonstrativo do Resultado do Exercício

DRE (em milhares R\$)	N.E	mar/24	abr/24	mai/24
Despesas operacionais	3.1	-7	-9	-70
Gerais e administrativas		-7	-9	-70
Resultado das participações societárias	3.2	-15.037	-27.725	-37.158
Equivalência patrimonial		-15.037	-27.725	-37.158
Resultado operacional		-15.044	-27.734	-37.228
Resultado financeiro	3.3	-2.544	-3.621	-4.295
Resultado financeiro, líquido		-2.544	-3.621	-4.295
Resultado do exercício	3.4	-17.588	-31.355	-41.523

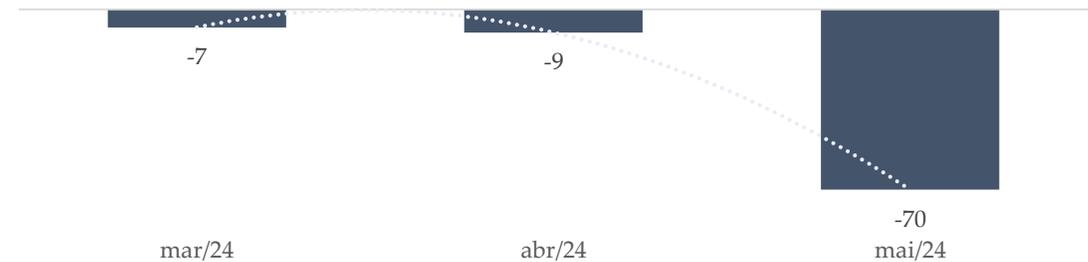
Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

3. DRE

3.1 Despesas Operacionais

Composta basicamente por valores relacionados a serviços gerais internos, as despesas operacionais exprimem crescimento constante no intervalo avaliado, conforme expressa o gráfico a seguir:

Despesas operacionais (em milhares R\$)



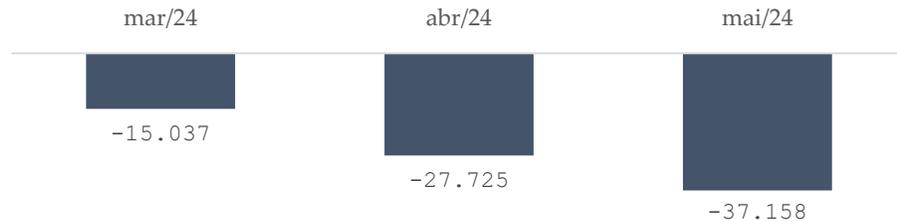
Nesse interim, salienta-se o salto de R\$ 61 mil em maio, composto por serviços de auditoria e consultoria (R\$ 3 mil), porém principalmente pelo aumento em R\$ 58 mil nos serviços gerais tomados na competência.

3.2 Resultado das participações societárias

A rubrica é composta por resultados de equivalência patrimonial, os quais exibem déficit crescente ao longo do período analisado. A equivalência patrimonial considera a avaliação das participações da Belgrávia nas coligadas Tenenge Overseas Corporations e Multitrade S.A. Detalhes adicionais sobre esses investimentos podem ser encontrados no item “2.1 Investimentos” deste relatório. Importante notar que os resultados de equivalência patrimonial são convertidos utilizando as taxas médias de câmbio dos respectivos períodos.

Notas Explicativas

Resultado de participações societárias (em milhares R\$)



Os resultados de equivalência são convertidos pelas taxas médias de câmbio dos respectivos períodos.

3.3 Resultado financeiro

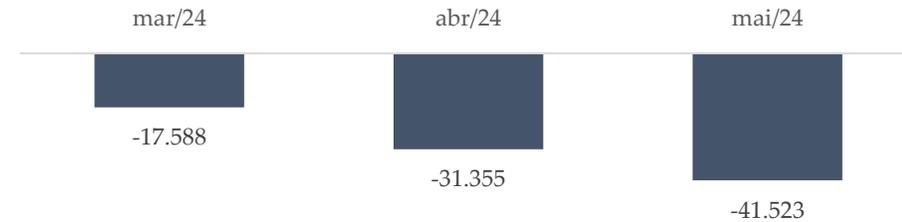
A rubrica expressou prejuízo financeiro no decorrer dos períodos analisados, apresentando seu menor valor em maio de 2024, quando atingiu a monta negativa de R\$ 37,1 mil. O resultado financeiro decorre da oscilação cambial sobre alguns ativos e passivos monetários com moeda funcional diferente do Real 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

Conforme aduz o gráfico a seguir, a empresa apresentou constante prejuízo no período analisado.

Resultado do exercício (em milhares R\$)



Os resultados negativos são reflexos das equivalências patrimoniais.

(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 US\$)	N.E.	mar/24	abr/24	mai/24
Ativo Circulante		214.023	214.027	212.530
Caixa e equivalentes de caixa		12	18	29
Contas a receber	1.1	214.011	214.009	212.501
Ativo não Circulante		134.047	222.839	132.779
Partes relacionadas	1.2	119.530	208.429	118.618
Outros ativos		5.700	5.700	5.700
Investimentos	1.3	8.817	8.710	8.461
Total do Ativo		348.070	436.866	345.309

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

1. Balanco Patrimonial - Ativo

1.1 Contas a receber

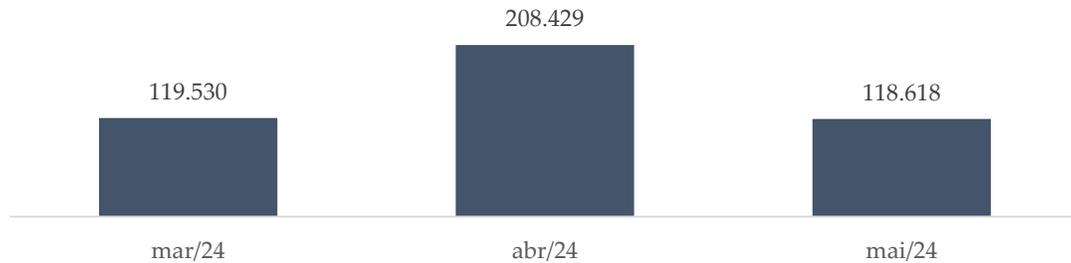
O montante contabilizado de US\$ 212 milhões compõe 62% do ativo total da Recuperanda, refletindo decréscimo de R\$ 1,5 milhões entre os meses de março e maio, mais ainda representando a principal quantia da rubrica no trimestre em questão.

Notas Explicativas

1.2 Partes Relacionadas

A rubrica atingiu seu ápice em abril de 2024, alcançando a marca de US\$ 208 milhões. Em maio a conta expressou decréscimo de US\$ 90 milhões, redução de 40%, findando o intervalo analisado com cômputo de US\$ 118 milhões, conforme ilustra o gráfico:

Partes relacionadas (em milhares US\$)



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.

A Administração Judicial solicitou à Recuperanda menção detalhada do saldo da rubrica e os maiores detalhes constarão nos relatórios futuros.

1.3 Investimentos

Em maio, a rubrica representa valores alocados exclusivamente na Construtora Noberto Odebretch de Panama S.A, na monta de US\$ 8,4 milhões. A conta expressou a seguinte variação no decorrer dos períodos em tela:

Investimentos (em milhares US\$)



Devido à disposição dos demonstrativos disponibilizados pela companhia, não foi possível identificar a origem da retração. A Administração Judicial solicitou esclarecimentos a respeito de caso e os detalhes poderão ser abordados novamente em relatórios futuros.

Balço Patrimonial - Passivo

Passivo (em milhares US\$)	N.E.	mar/24	abr/24	mai/24
Passivo Circulante		9.521	9.662	9.632
Fornecedores	2.1	9.521	9.662	9.632
Passivo não Circulante		236.541	327.051	237.649
Partes relacionadas	2.2	153.494	243.120	153.643
Provisão p/ passivo a descoberto de coligadas	2.3	65.675	66.559	66.633
Outras contas a pagar		17.372	17.372	17.373
Patrimônio Líquido		102.008	100.153	98.028
Capital social		23.597	23.597	23.597
Reserva de capital		132.262	132.262	132.262
Ajuste de avaliação patrimonial		-61.945	-61.327	-61.618
Transação de capital		403.762	403.762	403.762
Prejuízos acumulados		-395.668	-398.141	-399.975
Total do Passivo		348.070	436.866	345.309

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Notas Explicativas

2. Balço Patrimonial - Passivo

2.1 Fornecedores

Os fornecedores da Tenenge Overseas apresentaram as seguintes flutuação no decorrer dos períodos em tela:



A rubrica expressou seu ápice em abril de 2024, quando atingiu a monta de US\$ 9,6 milhões, seguido por retração no mês subsequente. A conta é majoritariamente constituída por débitos relacionados ao Escritório São Cristóvão CNO, na soma de US\$ 9,5 milhões, cujo montante perfaz 99% da rubrica.

Notas Explicativas

2.2 Partes Relacionadas

Os saldos das partes relacionadas apresentaram as seguintes variações no decorrer dos períodos analisados:

Partes Relacionadas (em milhares US\$)



A rubrica apontou seu ápice em abril de 2024, quando atingiu a monta de US\$243 milhões, sofrendo posterior retração de US\$ 89,4 mil (37%), de modo que finalizou o intervalo em tela no cômputo de US\$ 153,6 milhões.

A Administração Judicial solicitou à Recuperanda menção detalhada do saldo da rubrica e maiores detalhes constarão nos relatórios futuros.

2.3 Provisão p/ passivo a descoberto de coligadas

Em maio de 2024, a rubrica apontou o montante de US\$ 66,6 milhões, refletindo crescimento de US\$ 74 mil em relação à competência anterior.

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.

Foram solicitados maiores detalhes a respeito dos saldos contabilizados na presente rubrica e os esclarecimentos constarão nos relatórios posteriores.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Demonstrativo do Resultado do Exercício

DRE (em milhares US\$)	N.E	mar/24	abr/24	mai/24
Despesas operacionais		-101	-303	-345
Gerais e administrativas		-101	-303	-345
Resultado das participações societárias		-2.397	-4.005	-4.037
Equivalência patrimonial		-444	-4.005	-799
Provisão p/ perdaem investimentos		-1.953	0	-3.238
Resultado operacional		-2.498	-4.308	-4.382
Resultado financeiro		-624	-1.287	-3.047
Resultado financeiro, líquido		-624	-1.287	-3.047
Resultado do exercício		-3.122	-5.595	-7.429

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

3. DRE

Nota Geral

A Recuperanda contabiliza repetidos prejuízos líquidos no intervalo em tela, sobretudo em maio de 2024, quando as despesas com provisões para perdas em investimentos somaram maior saldo negativo do período analisado (US\$ 3,2 milhões). Além disso, contribui recorrentemente para o prejuízo líquido da Recuperanda as despesas com equivalência patrimonial, em maior grau no mês de abril de 2024, quando somou US\$ 4 milhões.

A Administração Judicial solicitou a composição dos resultados acumulados da empresa no intento de verificar os pormenores operacionais da empresa no período avaliado. O tema seguirá nos próximos relatórios.

(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;
- xii. a prática de atividade médica ambulatorial restrita e consultas.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Balço Patrimonial - Ativo

Ativo (em milhares R\$)	N.E	mar/24	abr/24	mai/24
Ativo Circulante		63.211	64.892	65.195
Caixa e equivalentes de caixa	1.1	16.957	16.768	19.915
Contas a receber	1.2	33.620	34.965	31.922
Adiant. A fornecedores	1.3	1.410	1.336	870
Tributos a recuperar		5.828	6.450	7.389
Estoques	1.4	3.634	3.869	3.756
Despesas antecipadas		300	236	184
Outros ativos		1.462	1.268	1.159
Ativo não Circulante		255.155	256.983	256.357
Partes relacionadas	1.5	129.310	131.345	131.345
Outras contas a receber c/ part. relacionadas	1.6	116.838	116.838	116.838
Contas a receber	1.2	255	255	255
Outros ativos		209	255	5
Imobilizado	1.7	8.537	8.282	7.906
Intangível		6	8	8
Total do Ativo		318.366	321.875	321.552

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

1. Balço Patrimonial - Ativo

1.1 Caixa e equivalentes de caixa

A Recuperanda disponibilizou Demonstrativo do Fluxo de Caixa em estrutura divergente daquela estampada no apêndice A do CPC 03, prejudicando a análise das movimentações das disponibilidades da empresa. Dessa forma, impossibilitando a identificação e categorização adequada das entradas e saídas de caixa. A Administração Judicial frisou junto a companhia a necessidade do relatório supra para as análises mensais. O reporte da Recuperanda constará nos próximos relatórios.

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.

O saldo da rubrica apresenta aumento de R\$ 1,3 milhão em abril, seguido de retração de R\$ 3 milhões na competência subsequente, findando o trimestre avaliado com o menor saldo de período, na monta de R\$ 31,9 milhões.

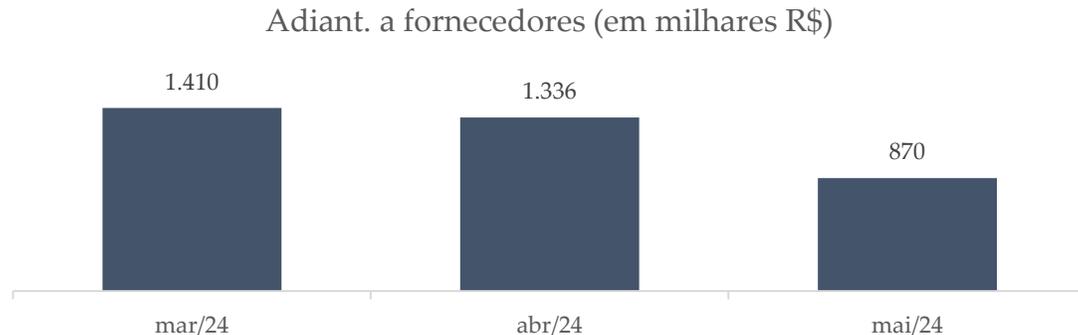
Observou-se a partir do relatório de obras ativas, que a Tenenge Engenharia tem participação em quatro empreendimentos, sendo duas delas consorciadas.

Notas Explicativas

Com todas as obras em andamento, a empresa possui participação total de R\$1,8 bilhão, com R\$ 86 milhões em *backlog*. Dois dos empreendimentos possuem avanço físico superior a 98%, sendo um deles localizado no exterior, em Angola, com o qual a Recuperanda presta serviços de *procurement* apenas.

1.3 Adiantamentos a fornecedores

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



O saldo é composto por adiantamentos em moeda nacional e conta retificadora de repasse. A Administração Judicial solicitou à Recuperanda menção detalhada dos saldos e juntará as informações nos próximos relatórios.

1.4 Estoques

Os estoques da Recuperanda representam aumento de R\$ 122 mil entre os meses de março e maio, findando o período analisando com saldo de R\$ 3,7 milhões.

Os valores presentes na rubrica foram ratificados por inventário detalhado dos estoques. A Administração Judicial segue analisando o documento e maiores detalhes poderão constar nos próximos relatórios.

1.5 Partes relacionadas

Os valores contabilizados nas partes relacionadas referem-se, unicamente, ao caixa único com a CNO, finalizando maio de 2024 com saldo de R\$ 131 milhões.

A Administração Judicial solicitou à Recuperanda menção detalhada do saldo da rubrica e maiores detalhes constarão nos relatórios futuros.

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:

Notas Explicativas

(milhares R\$)	mar/24	abr/24	mai/24
CNO	114.005	114.005	114.005
CBPO	2.833	2.833	2.833
Total	116.838	116.838	116.838

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.

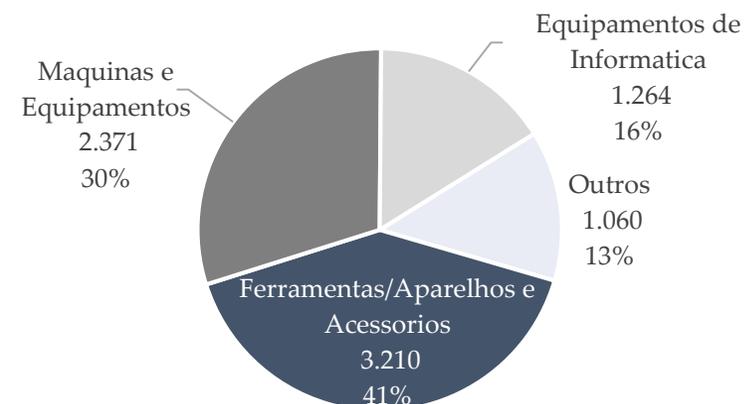
1.7 Imobilizado

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



A rubrica computa R\$ 7,9 milhões em ativo imobilizado ao final do trimestre em tela, cuja composição se dá conforme o gráfico abaixo:

Imobilizado (em milhares R\$)



Conforme inventário remetido pela Recuperanda, o saldo compreende R\$ 3,016 bilhões em custos, sobre os quais incorrem R\$ 3,009 bilhões em depreciação, resultando no total de R\$ 7 milhões em imobilizados, disposto conforme os saldos supra.

Balanco Patrimonial - Passivo

Passivo (em milhares R\$)	N.E	mar/24	abr/24	mai/24
Passivo Circulante		104.899	85.370	89.805
Fornecedores	2.1	28.037	30.629	33.018
Adiantamentos de clientes	2.2	28.205	3.517	9.112
Tributos, salários e encargos		39.653	41.323	38.777
Contas correntes c/ consorciadas	2.3	4.799	5.646	4.688
Partes relacionadas	2.4	4.194	4.194	4.194
Outros passivos		11	61	16
Passivo não Circulante		4.741	10.441	10.582
Adto futuro aumento capital	2.5	4.500	10.200	10.200
Provisões fiscais, trabalhistas e cíveis		241	241	382
Patrimônio Líquido		208.726	226.064	221.165
Capital social		319.350	319.350	319.350
Prejuízos acumulados		-110.624	-93.286	-98.185
Total do Passivo		318.366	321.875	321.552

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

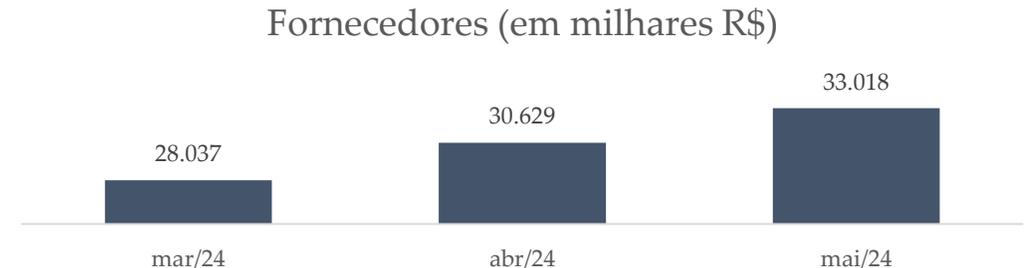
(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Notas Explicativas

2. Balanco Patrimonial - Passivo

2.1 Fornecedores

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



A Recuperanda finda o mês de maio com saldo de R\$ 33 milhões a pagar aos fornecedores.

Frisa-se que está em curso o levantamento do passivo da Recuperanda, nos termos do § 2º do art. 7º da Lei 11.101/05, oportunidade que será analisado o montante devido pela empresa a título de dívidas concursais, de modo que as informações serão atualizadas nos próximos relatórios.

Notas Explicativas

2.2 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.

O montante antecipado pelos clientes apontou retração de 88%, o equivalente a R\$ 24 milhões, em virtude, sobretudo, de ajustes sobre percentual de obras concluídas, conforme exprimem os demonstrativos da Recuperanda.

No mês de maio, a rubrica apresenta crescimento de R\$ 5,5 milhões, novamente em função dos ajustes de POC, findando o trimestre com a montante de R\$ 9,1 milhões contabilizados, cujas variações evidenciam-se no gráfico a seguir:



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.

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

2.3 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.

Os valores presentes na rubrica referem-se aos consorciados Terminal Gás Sul e Construtor Infra Azulão. Detalhes e fluxo de recursos estão sendo averiguados pela Administração Judicial, cujas informações poderão ser contempladas nos próximos relatórios.

Notas Explicativas

2.4 Partes relacionadas

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

A Administração Judicial solicitou à Recuperanda menção detalhada do saldo da rubrica, contudo não houve retorno a contento. A documentação será novamente solicitada e maiores detalhes constarão nos relatórios futuros.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

2.5 Adto futuro aumento capital

Em maio, a Tenenge contabilizou R\$ 10,2 milhões em adiantamento para futuro aumento de capital social, majoração de R\$ 5,7 milhões em comparação ao mês de março, cujos pormenores estão sendo averiguados pela Administração Judicial, de modo que o assunto terá continuidade nos próximos relatórios.

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE (em milhares R\$)	N.E	mar/24	abr/24	mai/24
Operações continuadas				
Receita líquida de serviços e vendas	3.1	37.102	68.047	79.888
Custos dos serv. prestados e merc. vendidas		-40.592	-55.025	-68.316
Lucro bruto		-3.490	13.022	11.572
Despesas operacionais		-8.218	-6.011	-9.459
Gerais e administrativas	3.2	-8.139	-10.875	-14.721
Outras receitas/despesas, líquidas		-79	4.864	5.262
Resultado operacional		-11.708	7.011	2.113
Resultado financeiro		678	53	-704
Resultado financeiro, líquido	3.3	678	53	-704
Resultado do exercício	3.4	-11.030	6.308	1.409
			17.338	-4.899

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

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.

O saldo de receitas líquidas se divide da seguinte forma:

Receitas Líquidas (milhares R\$)	mar/24	abr/24	mai/24
Receitas de Serviços	47.073	54.625	77.513
Direitos a Faturar	-1.003	-2.118	-2.118
Ajuste de POC	-5.581	21.197	10.387
Receita de Exportação	-	754	1.379
Receita de Aluguel	474	507	540
Outras Receitas	77	131	141
<i>Deduções da Receita</i>	<i>-3.938</i>	<i>-7.049</i>	<i>-7.954</i>
Total	37.102	68.047	79.888

Notas Explicativas

O quadro supra demonstra que a as receitas apresentaram salto de R\$ 30,9 milhões (83%) no mês de abril em relação a março, sobretudo, em virtude de aditamento nos saldos de ajustes de porcentagem de obras concluídas (POC). Em maio, o acréscimo foi de R\$ 11,8 milhões, o equivalente a 17%, impulsionados pela prestação de serviços por parte da Recuperanda.

A empresa finda o trimestre avaliado com receitas acumuladas de R\$ 79 milhões, concentrada, em maior grau, sobre os proventos de serviços prestados, os quais equivalem a 97% do saldo total acumulado da rubrica.

O aumento dos custos se deu desproporcionalmente inferior ao crescimento das receitas líquidas da Recuperanda no período avaliado, de modo que a representatividade da rubrica ante as receitas líquidas decaiu para 81% em abril, tornando a subir para 86% em maio, conforme expressa o quadro:

Custos x Receitas (milhares R\$)	mar/24	abr/24	mai/24
Receitas Líquidas	37.102	68.047	79.888
Custos	40.592	55.025	68.316
%	109%	81%	86%

A representativa dos custos retrai perante as receitas líquidas, sobretudo, em virtude dos ajustes de POC, que representando papel de conta redutora de despesas, passa de R\$ 845 mil em custos acumulados em março, para R\$ 3,3 milhões em abril e R\$ 3,5 milhões em maio.

Receitas Líquidas (milhares R\$)	mar/24	abr/24	mai/24
Custo de Mao de Obra	24.229	33.435	39.449
Custos de Materiais	4.441	7.051	8.510
Custo com Subempreiteiros	6.077	8.501	10.603
Custo com Equipamentos	1.753	2.263	3.130
Custo de Servicos	5.464	6.901	9.731
Custos Administrativos	1.712	2.649	3.169
Ajuste POC	-845	-3.398	-3.531
Depreciacao/Amortizacao/Desvalorizacao	676	917	1.152
Apropriacao Rec/Custo Unidades	-2.915	-3.295	-3.897
Total	40.592	55.025	68.316

Dentre os demais valores, destacam-se os custos com mão de obra que, ao final do período, equivalem a 58% do valor total acumulado da rubrica, tendo aumento o total de R\$ 7 milhões entre os meses de março e maio.

3.2 Despesas gerais e administrativas

As despesas gerais e administrativas seguem a seguinte composição entre os meses de março e maio de 2024:

Notas Explicativas

Despesas Gerais e Admin. (em milhares R\$)	mar/24	abr/24	mai/24
Despesas com Vendas	-24	-24	-24
Despesas com Pessoal	5.297	6.481	8.989
Serviços de Terceiros	1.365	1.634	2.122
Despesas com Materiais	1	4	18
Despesas Administrativa	416	534	735
Depreciação/Amortização/Desvalorização	3	4	4
Receitas e despesas Internas	1.080	2.243	2.876
Total	8.139	10.875	14.721

A variação global da rubrica se concentra mormente sobre as despesas com pessoal, que representam 56% (R\$ 3,69 milhões) do aumento total do período em tela. Além disso, ao final do mês de maio, as despesas com pessoal representam 69% do valor acumulado total em despesas administrativas e gerais.

3.4 Resultado financeiro

O resultado financeiro da empresa soma prejuízo acumulado de R\$ 704 mil no mês de maio, refletindo decréscimo de R\$ 1,3 milhão ao longo do trimestre analisado. As despesas passam a encobrir por completo as receitas financeiras a partir dos ocorrência de juros financeiros em abril (R\$ 720 mil) e outras despesas financeiras diversas (R\$ 972 mil) em maio, conforme apontam os demonstrativos da Recuperanda.

3.5 Resultado do exercício

A Recuperanda exprimiu os seguintes resultados nos períodos em análise:



Os resultados líquidos da Tenenge apresentam melhora de R\$ 17 milhões no mês de abril e tornam a decair em maio, na monta de R\$ 4,8 milhões. As variações são impulsionadas substancialmente pelos custos de serviços.

(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)

Balanco Patrimonial - Ativo

Ativo (em milhares US\$)	N.E.	mar/24	abr/24	mai/24
Ativo Circulante		17.239	13.938	14.456
Caixa e equivalentes de caixa	1.1	68	561	1.021
Outros ativos	1.2	17.171	13.377	13.435
Ativo não Circulante		909.151	909.364	913.643
Partes relacionadas	1.3	909.151	909.364	913.643
Total do Ativo		926.390	923.302	928.099

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

1. Balanco Patrimonial - Ativo

1.1 Caixa e equivalentes de caixa

A Recuperanda disponibilizou Demonstrativo do Fluxo de Caixa em estrutura divergente daquela estampada no apêndice A do CPC 03, prejudicando a análise das movimentações das disponibilidades da empresa. Dessa forma, impossibilitando a identificação e categorização adequada das entradas e saídas de caixa. A Administração Judicial frisou junto a companhia a necessidade do relatório supra para as análises mensais. O reporte da Recuperanda constará nos próximos relatórios.

Notas Explicativas

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. A conta apresentou a monta de US\$ 13,3 milhões em abril de 2024, seguido por constante crescimento.

A variação registrada no período reflete as entradas (US\$ 198 milhões) e saídas (US\$ 255 milhões) registradas na empresa Odebrecht Transport S.A.

A Recuperanda foi questionada a respeito de maiores detalhes a respeito das transações supra e juntará os esclarecimentos aos próximos relatórios.

1.3 Partes relacionadas

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.

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)

Balço Patrimonial - Passivo

Passivo (em milhares US\$)	N.E	mar/24	abr/24	mai/24
Passivo Circulante		10.174	10.218	10.292
Empréstimos e financiamentos	2.1	9.499	9.540	9.586
Fornecedores		675	678	706
Passivo não Circulante		3.028.318	2.993.464	3.000.664
Partes relacionadas	2.2	3.024.184	2.989.329	2.996.529
Outros passivos		4.134	4.135	4.135
Patrimônio Líquido		-2.112.102	-2.080.380	-2.082.857
Capital social		165.263	165.263	165.263
Reserva legal		327.246	327.246	327.246
Transação de capital		171.604	171.604	171.604
Prejuízos acumulados		-2.776.215	-2.744.493	-2.746.970
Total do Passivo		926.390	923.302	928.099

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Notas Explicativas

2. Balço Patrimonial - Passivo

2.1 Empréstimos e financiamentos

Somando R\$ 9,5 milhões em maio, a rubrica expressa aumento de R\$ 87 mil no intervalo analisado, cujos saldos compreendem a seguinte natureza:

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.

Salienta-se, que no balancete contábil remetido pela Recuperanda, os empréstimos e financiamentos aduzem exclusivamente às provisões contabilizadas para cobrir despesas relacionadas às dívidas que foram tomadas pela empresa, sendo o principal motivo das variações registradas no período.

A Recuperanda disponibilizou relatório de endividamento financeiro, onde verificou-se a soma de R\$ 50 milhões devidos em moeda estrangeira nas Bahamas. A Recuperanda representa parte fiadora na dívida e cujo *spread* é de 4,62% ao ano.

Notas Explicativas

2.2 Fornecedores

A rubrica de fornecedores apresentou as seguintes flutuações no decorrer dos períodos em tela:



A conta expressou o montante de US\$ 675 mil dólares em março de 2024, seguido por constante crescimento nos períodos subsequentes, finalizando o intervalo em análise no cômputo de US\$ 706 mil. Os fornecedores são constituídos exclusivamente pela Odebrecht Overseas LTD.

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.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Demonstração do Resultado do Exercício

DRE (em milhares US\$)	N.E	mar/24	abr/24	mai/24
Operações continuadas				
Despesas operacionais	3.1	-41	-41	-102
Gerais e administrativas		-41	-41	-102
Resultado operacional		-41	-41	-102
Resultado financeiro	3.2	542	32.223	29.848
Resultado financeiro, líquido		542	32.223	29.848
Resultado do exercício	3.3	501	32.182	29.746

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

3. DRE

3.1 Despesas operacionais

No intervalo em análise, as despesas operacionais da Recuperanda concentram-se exclusivamente nas despesas gerais e administrativas.

A conta expressou a monta de US\$ 41 mil em abril de 2024, seguido por crescimento de US\$ 61 mil, culminando em prejuízo acumulado de R\$ 102 mil em maio.

3.2 Resultado financeiro

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

Especificamente no mês de abril, o lucro líquido financeiro se deve aos valores relacionados na provisão de créditos para liquidação duvidosa (R\$ 40 milhões).

3.3 Resultado do exercício

A rubrica expressou seu ápice em abril de 2024, quando atingiu o resultado líquido acumulado de US\$ 32,1 milhões. Cumpre destacar, que o resultado do exercício da foi diretamente impactado pelo resultado financeiro, contudo, trata-se de operações que não se traduzirão em caixa, embora causem efeitos patrimoniais.

(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	mar/24	abr/24	mai/24
Ativo Circulante		221.780	249.579	257.444
Caixa e equivalentes de caixa	1.1	34.700	40.435	34.921
Contas a receber	1.2	43.206	55.234	50.745
Adiant. a fornecedores		11.373	12.048	20.970
Tributos a recuperar		12.443	13.194	13.422
Estoques		14.159	18.890	18.838
Contas correntes consorciadas	1.3	9.245	10.982	11.245
Partes relacionadas	1.4	73.300	75.564	84.244
Outros ativos	1.5	23.354	23.232	23.059
Ativo não Circulante		5.074.541	5.217.367	5.269.255
Partes relacionadas	1.4	4.156.571	4.271.273	4.311.314
Contas a receber	1.2	327.726	307.540	295.426
Outros ativos	1.5	49.003	48.883	48.750
Investimentos	1.6	535.083	583.668	607.608
Imobilizado		5.411	5.281	5.464
Intangível		3	3	3
Direitos de uso		744	719	690
Total do Ativo		5.296.321	5.466.946	5.526.699

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

1%

Notas Explicativas

1. Balanço Patrimonial - Ativo

1.1 Caixa e equivalentes de caixa

A Recuperanda disponibilizou Demonstrativo do Fluxo de Caixa em estrutura divergente daquela estampada no apêndice A do CPC 03, prejudicando a análise das movimentações das disponibilidades da empresa. Dessa forma, impossibilitando a identificação e categorização adequada das entradas e saídas de caixa. A Administração Judicial frisou junto a companhia a necessidade do relatório supra para as análises mensais. O reporte da Recuperanda constará nos próximos relatórios.

1.2 Contas a receber

A rubrica reflete decréscimo constante no período em tela, conforme o quadro:

Contas a Receber (em milhares R\$)	mar/24	abr/24	mai/24
Contas a Receber de Clientes Público	67.066	72.365	61.448
Contas a Receber de Clientes Privado	52.079	58.718	66.560
Ajuste de POC	13.403	13.492	12.078
Prov p/ Creditos de Liquidacao Duvidosa	-89.341	-89.341	-89.341
<i>Clientes a Receber CP</i>	<i>43.206</i>	<i>55.234</i>	<i>50.745</i>
Contas a Receber de Clientes Privado LP	98.568	98.568	98.568
Ajuste de POC LP	229.159	208.972	196.859
<i>Clientes a Receber LP</i>	<i>327.726</i>	<i>307.540</i>	<i>295.426</i>
Total	370.932	362.774	346.171

Os saldos concentram-se, principalmente, nos ajustes de percentual de obra concluída (POC) a receber, localizados no ativo não circulante da empresa. Além disso, as principais variações da Recuperanda decorrem também dos ajustes de POC, que apresentaram queda de 9% (R\$ 20 milhões) em abril, seguida por nova redução de 6% (R\$ 12 milhões) em maio. Destaca-se, ainda, aumento recorrente ao longo de todo o trimestre nos valores a receber de clientes privados, na monta de R\$ 14 milhões, no entanto, restaram integralmente absorvidos pelas diminuições mencionadas supra.

A OECI S.A. registra 18 obras ativas e 1 inativa, esta última devido à indisponibilidade orçamentária do cliente. Das obras ativas, 9 (50%) estão localizadas no estado do Rio de Janeiro. De acordo com o relatório fornecido pela Recuperanda, a participação total da OECI nas obras é avaliada em R\$ 5,2 bilhões, com backlog de R\$ 3,3 bilhões.

Destaca-se que aproximadamente 40% das obras (8 no total) apresentam avanço físico inferior a 10%. Paralelamente, duas obras já atingiram 100% de avanço físico, ou seja, estão concluídas. No entanto, a Recuperanda afirma que restam pendências relacionadas a saldos de contas a receber e a pagar a fornecedores.

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.

Notas Explicativas

Os saldos de contas correntes consorciadas somam R\$ 11 milhões em maio/2024, com aumento médio mensal de R\$ 1 milhão mensal. O montante contabilizado é apresentado pelo valor líquido de realização.

1.4 Outras contas a receber c/ partes relacionadas

Os valores a receber de partes relacionadas representam 80% do ativo total da empresa, e somam R\$ 4,3 bilhões ao final do período analisando. O saldo provém de aditamento na soma de R\$ 165 milhões em relação ao mês de março.

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
OEC	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\$646 milhões e R\$ 601 milhões nos anos de 2022 e 2023 respectivamente, resultado do encerramento da sucursal, sem efeitos de caixa.

O saldo não circulante de partes relacionadas inclui montantes relativos à CNO, com saldo de R\$ 3,8 bilhões no ano de 2023, 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.

Foram solicitados os saldos referentes ao ano de 2024 no fito de detalhar a evolução recente dos saldos. Aguarda-se retorno.

1.5 Outros ativos

Apresentando decréscimo constante no período analisado, a rubrica reflete ativos circulantes e não circulantes, na monta de R\$ 71,8 milhões em maio.

Os saldos da rubrica estão 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.

Notas Explicativas

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.

Foram solicitados detalhes atualizados a respeito das contabilizados presentes na rubrica, de modo que os esclarecimentos serão juntados aos próximos relatórios.

O saldo ao final do período é reflexo de crescimento médio mensal de R\$ 36 milhões no intervalo avaliado, concentrando-se predominantemente nas controladas do exterior.

A Administração Judicial solicitou menção detalhada dos investimentos supra e irá adicionar as atualizações aos próximos relatórios.

1.6 Investimentos

Os valores de investimentos da Recuperanda somam aproximadamente R\$ 607 milhões em maio de 2024, representando participações societárias da OECI S.A. sobre suas controladas.

Investimentos (em milhares R\$)	mar/24	abr/24	mai/24
Controladas	209	209	209
Controladas no Exterior	534.874	583.459	607.399
Total	535.083	583.668	607.608

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Balanco Patrimonial - Passivo

Passivo (em milhares R\$)	N.E	mar/24	abr/24	mai/24
Passivo Circulante		303.190	302.950	341.541
Arrendamento		217	221	229
Fornecedores e subempreiteiros	2.1	162.356	178.036	193.994
Tributos, salários e encargos		45.966	54.467	44.245
Adiantamentos de clientes	2.2	59.141	46.041	68.435
Contas correntes c/ consorciadas		15.783	15.696	15.655
Outros passivos		19.727	8.489	18.983
Passivo não Circulante		348.933	436.080	431.700
Arrendamento		558	537	516
Tributos, salários e encargos		31.968	33.501	32.925
Adiantamentos de clientes	2.2	5.332	4.947	4.540
IRPJ/CSLL Diferidos		143.201	179.766	170.769
Partes relacionadas		84.743	117.775	126.922
Outras contas a pagar c/ partes relacionadas	2.3	13.567	13.567	13.567
Provisões fiscais, trabalhistas e cíveis	2.4	18.840	18.840	18.840
Provisão p/ passivo a descoberto		50.724	67.147	63.621
Patrimônio Líquido		4.644.198	4.733.916	4.753.458
Capital social		7.492.639	7.492.639	7.492.639
Transação de capital		-508.652	-508.652	-508.652
Ajuste de avaliação patrimonial		-410.380	-397.047	-384.358
Prejuízos acumulados		-1.929.409	-1.853.024	-1.846.171
Total do Passivo		5.296.321	5.472.946	5.526.699

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

2. Balanco Patrimonial - Passivo

2.1 Fornecedores e subempreiteiros

As dívidas com fornecedores e subempreiteiros apresenta permanente aumento no intervalo analisado em tela, refletindo crescimento total de R\$31,6 milhões (16%), conforme expressa o quadro abaixo:

Fornec. e Subempreiteiros (em milhares R\$)	mar/24	abr/24	mai/24
Fornecedores Moeda Nacional	127.117	141.111	157.168
Fornecedores Moeda Estrangeira	12.423	14.355	15.026
Serviços Medido a Pagar	16.348	15.886	15.012
Retencoes/Caucoes Contratuais	6.468	6.684	6.787
Total	162.356	178.036	193.994

Do saldo ao final do período, cerca de 81% corresponde a fornecedores em moeda nacional. Além disso, a subconta também é principal responsável pelo aumento global da rubrica no período, com crescimento total de R\$ 30 milhões ao longo do trimestre analisado.

A Recuperanda disponibilizou *aging list* de fornecedores, contudo não foi possível averiguar as dívidas referentes à OECI S.A., de modo que questionamentos serão feitos no fito de verificar os pormenores da rubrica. O retorno será apontado nos próximos relatórios.

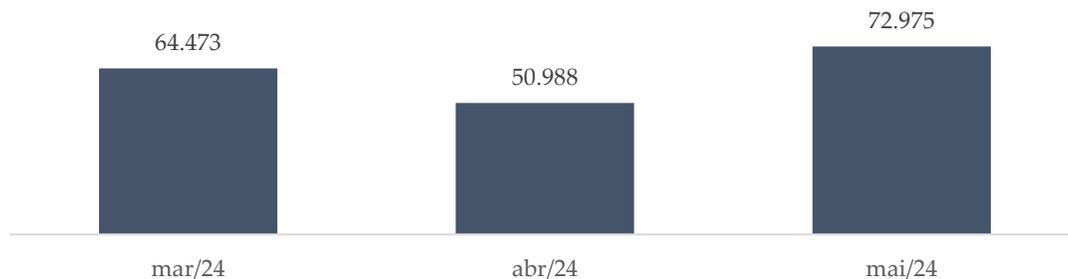
Notas Explicativas

Frisa-se que está em curso o levantamento do passivo da Recuperanda, nos termos do § 2º do art. 7º da Lei 11.101/05, oportunidade que será analisado o montante devido pela empresa a título de dívidas concursais, de modo que as informações serão atualizadas nos próximos relatórios.

2.2 Adiantamentos de clientes

No fito de mitigar riscos de inadimplemento, 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. Além disso, o saldo também compreende valores recebidos superiores às receitas apropriadas, denominadas como passivo de contrato

Adiantamento de clientes (em milhares R\$)



A rubrica reflete decréscimo R\$ 13 milhões no mês de abril e torna a crescer em maio, na monta de R\$ 21,9 milhões.

Dessarte, os adiantamentos de clientes findam o período em tela com saldo de R\$ 72 milhões, predominantemente em passivos de curto prazo (R\$ 68 milhões) em relação aos valores não circulantes.

Solicitou-se à Recuperanda menção detalhada dos valores adiantados por parte dos clientes e juntará os detalhes aos relatórios ulteriores.

2.3 Outras contas a pagar c/ partes relacionadas

O saldo da rubrica reflete a monta de R\$ 13 milhões ao longo do período analisado, sem apresentar variação. A Administração Judicial solicitou à empresa os valores atualizados para o exercício de 2024 referente à planilha abaixo, no fito de detalhar o presente saldo. Aguarda-se.

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 Barra do Dante 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

Notas Explicativas

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 Pedrosa Construções S.A., causando expressivo decréscimo na rubrica. Destaca-se que a transação não teve efeito de caixa.

2.4 Provisões fiscais, trabalhistas e cíveis

A Recuperanda finalizou o mês de maio de 2024 com o montante de R\$18,8 milhões em provisões fiscais, trabalhistas e cíveis, sem apresentar variação desde 2023. 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.

Notas Explicativas

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 OEI 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.

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.

A Administração Judicial solicitou à Recuperanda os controles internos de contingências atualizados. Maiores esclarecimentos serão abordados nos próximos relatórios.

(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Demonstrativos do Resultado do Exercício

DRE (em milhares R\$)	N.E	mar/24	abr/24	mai/24
Operações continuadas				
Receita líquida de serviços e vendas	3.1	142.603	205.011	220.688
Custos dos serv. prestados e das merc. vendidas		-141.426	-197.059	-249.298
Lucro bruto		1.177	7.952	-28.610
Despesas operacionais	3.2	-8.508	-12.162	-18.047
Gerais e administrativas		-8.473	-12.027	-17.922
Outras receitas/despesas, líquidas		-35	-135	-125
Resultado das participações societárias		56.184	71.975	90.640
Equivalência patrimonial		56.184	71.975	90.640
Resultado operacional	3.3	48.853	67.765	43.983
Resultado financeiro	3.4	76.422	163.114	196.751
Resultado financeiro, líquido		76.422	163.114	196.751
Resultado antes IRPJ/CSLL		125.275	230.879	240.734
IRPJ/CSLL		-23.521	-54.087	-51.089
Resultado das operações continuadas		101.754	176.792	189.645
Operações descontinuadas				
Resultado das operações descontinuadas	3.5	5.148	6.495	495
Resultado do exercício	3.7	106.902	183.287	190.140

Fonte: Demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda.

Notas Explicativas

3. DRE

3.1 Receita líquida de serviços e vendas

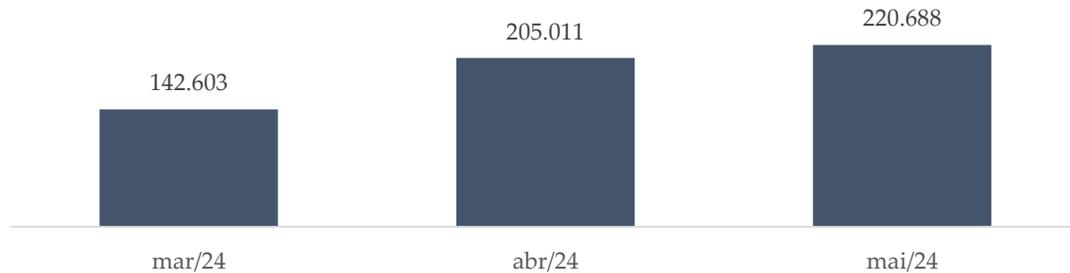
A Companhia reconhece as receitas de contrato quando o controle dos bens ou serviços é transferido ao cliente, conforme os preceitos do CPC 47. A receita é calculada considerando a contraprestação variável, componentes de financiamento significativos, contraprestação não monetária e pagamentos ao cliente, 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 acumulada de R\$ 220 milhões em maio de 2024, refletindo aumento de R\$ 62 milhões em abril e R\$ 15 milhões em maio, conforme aduz o gráfico exposto na próxima página.

Notas Explicativas

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



Em maio, a Recuperanda acumulou R\$ 241 milhões em receitas brutas operacionais, das quais R\$ 179 milhões (89%) são provenientes de serviços de construção civil. Além disso, R\$ 16 milhões (8%) correspondem às receitas provenientes de serviços associados aos regimes especiais REIDI (Regime Especial de Incentivo para o Desenvolvimento da Infraestrutura) e REPENEC (Regime Especial de Incentivos para o Desenvolvimento da Infraestrutura da Indústria Petrolífera nas Regiões Norte, Nordeste e Centro-Oeste).

Rec. Líq. X Custo	mar/24	abr/24	mai/24
Receita Líquida	142.603	205.011	220.688
CPV	141.426	197.059	249.298
%	99%	96%	113%

Os custos da Recuperanda cresceram R\$ 78 milhões nos meses de abril e maio, atingindo 113% das receitas líquidas ao final do período em tela.

Em maio, os custos acumulados se concentraram em mão de obra (R\$ 77 milhões – 31%), materiais (R\$ 82 milhões – 33%) e subempreiteiros (R\$ 44 milhões – 18%), representando 82% da soma total dos custos.

3.2 Despesas operacionais

A rubrica é composta majoritariamente por despesas gerais e administrativas, que em maio representam 99% do saldo global das despesas operacionais e se organizam da seguinte maneira:

Despesas gerais e admin. (em milhares R\$)	mar/24	abr/24	mai/24
Despesas com Vendas	2.501	2.501	2.501
Despesas com Pessoal	664	632	2.124
Serviços de Terceiros	1.617	2.610	3.009
Despesas com Materiais	24	106	541
Despesas Administrativa	808	1.598	1.871
Depreciação/Amortização/Desvalorização	111	149	186
Receitas e Despesas Internas	2.746	5.695	7.690
Total	8.473	12.027	17.922

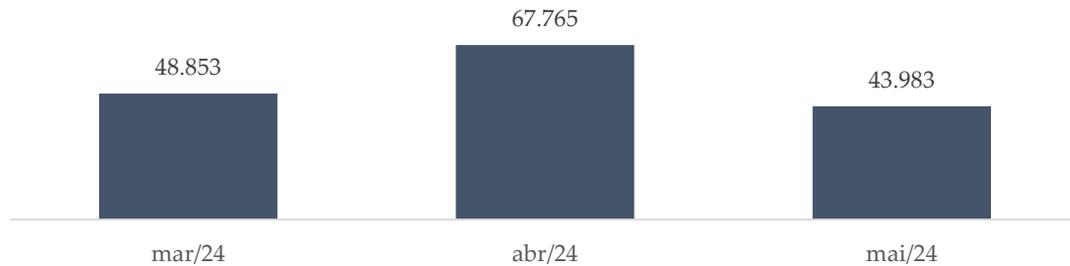
As despesas gerais e administrativas crescem R\$ 9,4 milhões entre os meses de março e maio, impulsionadas pelos serviços de terceiros e resultados despesas internas relacionadas a centro de serviços compartilhados. Dessarte, a Recuperanda passa a apresentar despesas totais acumuladas de R\$ 17,9 milhões ao final do intervalo avaliado, conforme expresso no quadro supra.

Notas Explicativas

3.3 Resultado operacional

O resultado operacional da Recuperanda reflete saldo positivo ao longo de todo período em tela, com ápice de R\$ 67 milhões no mês de abril, conforme ilustra o gráfico abaixo:

Resultado operacional (em milhares R\$)



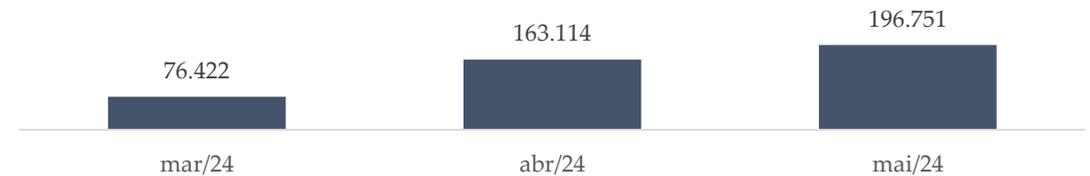
A variação da rubrica exprime a oscilação de valores investidos nas controladas da Recuperanda, os quais atualizam monetariamente o saldo contábil ao respectivo valor investido no momento da competência avaliada.

Foram solicitados maiores detalhes a respeito dos saldos que compõem a rubrica e os esclarecimentos serão consignados nos relatórios ulteriores.

3.4 Resultado financeiro

O resultado financeiro apresenta lucro crescente ao longo do trimestre avaliado, sobretudo no mês de abril, com salto de R\$ 86 milhões (113%):

Resultado financeiro (em milhares R\$)



As variações decorrem de equivalente de caixa, mas principalmente por variação cambial, que somou receitas de R\$ 90 milhões em abril e R\$ 35 milhões em maio, conforme os demonstrativos da Recuperanda. Foram solicitados maiores detalhes a respeito dos saldos que compõem a rubrica, de modo que os esclarecimentos serão consignados nos relatórios ulteriores.

3.5 Operações descontinuadas

Refletindo decréscimo total de R\$ 4,6 milhões entre março e maio de 2024, as operações descontinuadas somam lucro acumulado de R\$ 495 mil ao final do período analisado. A Administração Judicial solicitou relatório financeiro da rubrica, cujos detalhes constarão nos próximos relatórios.

Notas Explicativas

3.6 Resultado do exercício

A Recuperanda exprime lucro líquido acumulado constante no período em tela, conforme demonstram os gráfico abaixo:



(INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

Os resultados positivos da OECI decorrem substancialmente das receitas financeiras da empresa, as quais apresentam crescimento consoante com o expresso acima.

VISTORIAS – FISCALIZAÇÃO DAS ATIVIDADES

No dia 28 de agosto de 2024, os representantes da Administradora Judicial, Dra. Aline Gomes e Everson Fraga, realizaram vistoria presencial no escritório do Grupo OEC, localizado na Avenida das Nações Unidas, nº14.401, 4º andar, Parte V – Edifício B1 – Aroeira, Vila Gertrudes, CEP 04794-000, onde estão concentradas as atividades de administração, financeiras, comerciais, planejamento e de recursos humanos.

Na oportunidade foi constatado que a empresa está em funcionamento, bem como que os funcionários trabalham em sistema híbrido, comparecendo presencialmente três vezes na semana.

Não houve verificação de mudanças significativas no funcionamento em relação ao mês anterior.

A representante da Administradora Judicial, Dra. Aline Gomes, ainda realizou entre os dias 22/08 a 28/08 vistorias remotas nas obras relacionadas exclusivamente às Recuperandas, tendo recebido as informações constantes no tópico “Informações sobre as Obras”, podendo ainda constatar a operação do grupo recuperando e o andamento dos projetos.

As informações sobre as vistorias realizadas são corroboradas pelos seguintes registros fotográficos:

VISTORIA

Escritório Grupo OEC – São Paulo/SP



VISTORIA

Escritório Grupo OEC – São Paulo/SP



VISTORIA

Escritório Grupo OEC – São Paulo/SP



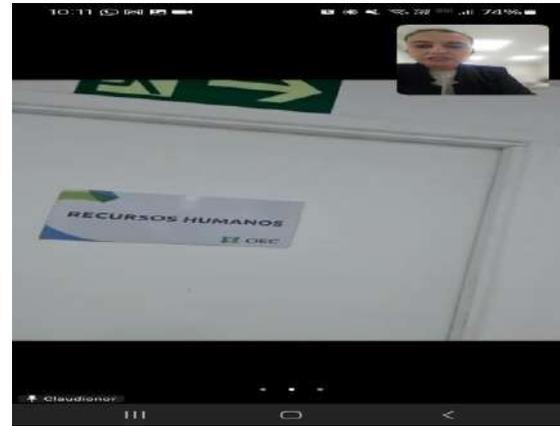
VISTORIA

Ligação Viária Campo Grande - RJ Canteiro



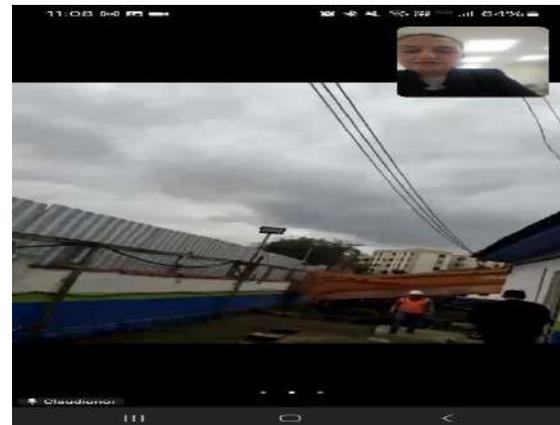
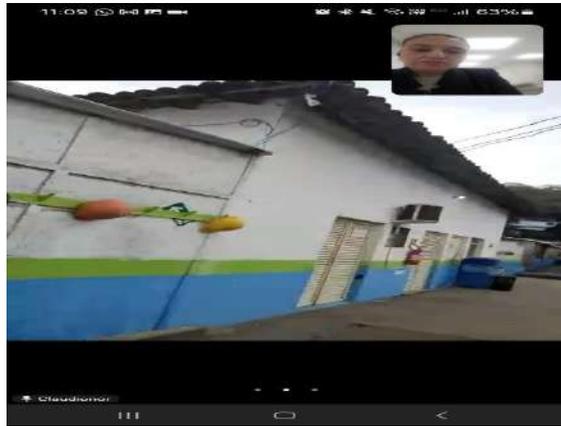
VISTORIA

Ligação Viária Campo Grande - RJ Canteiro



VISTORIA

Ligação Viária Campo Grande - RJ Lote I



VISTORIA

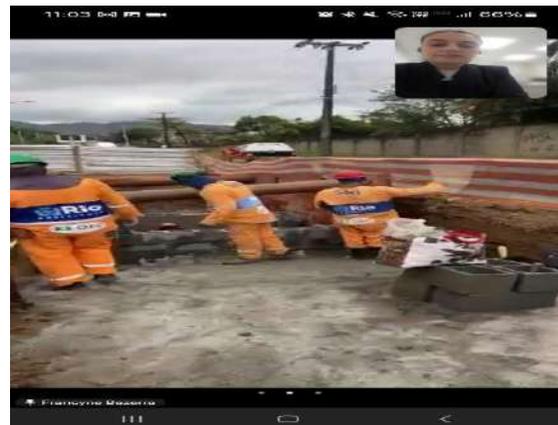
Ligação Viária Campo Grande - RJ Lote I



VISTORIA



Ligação Viária Campo Grande - RJ
Lote I



Ligação Viária Campo Grande - RJ
Lote II

VISTORIA



Ligação Viária Campo Grande - RJ Lote II



BRT Transoeste - RJ



Segundo informação da Recuperanda, a BRT Transoeste foi concluída em agosto, de modo que foram encaminhados registros fotográficos pelo Grupo OEC

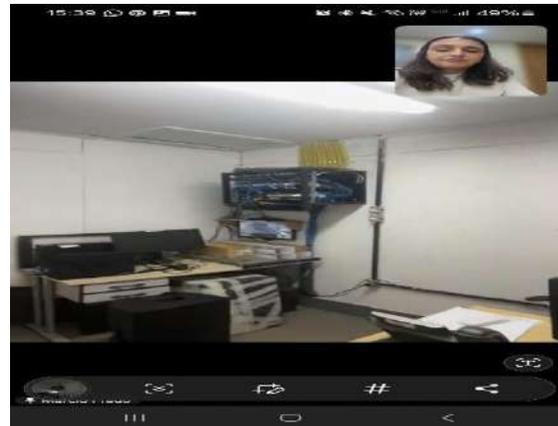
VISTORIA



BRT Transoeste - RJ

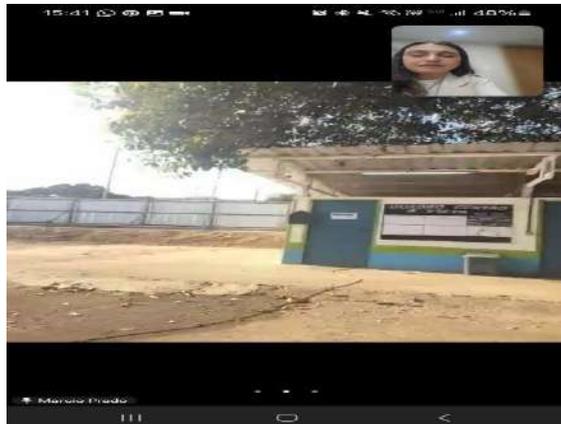
VISTORIA

Terminais BRT Transoeste - RJ Canteiro



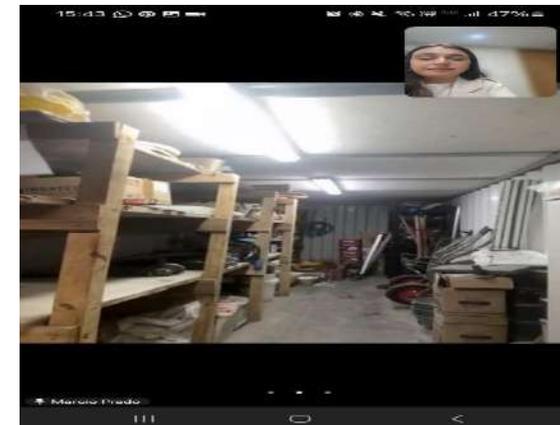
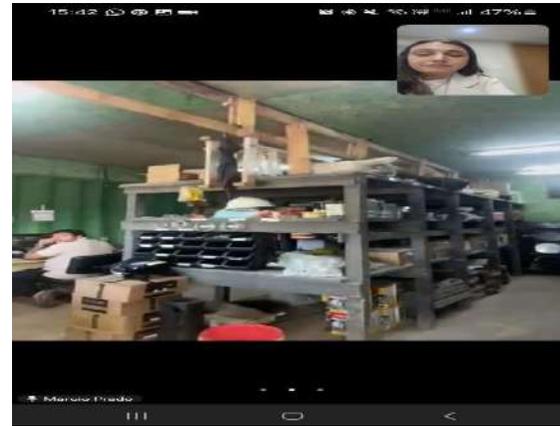
VISTORIA

Terminais BRT Transoeste - RJ Canteiro



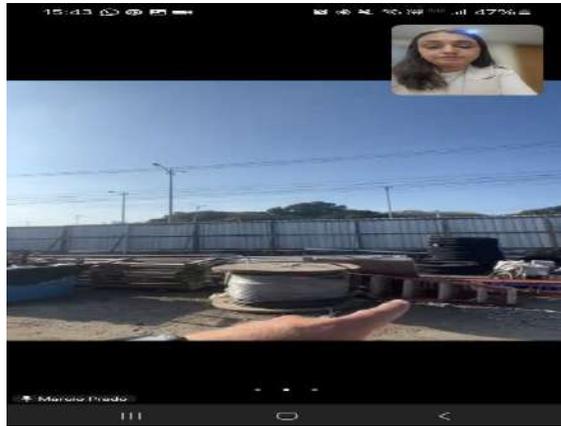
VISTORIA

Terminais BRT Transoeste - RJ Canteiro



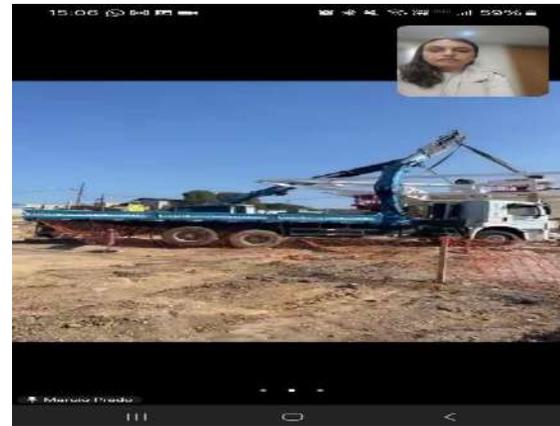
VISTORIA

Terminais BRT Transoeste - RJ Canteiro



VISTORIA

Terminais BRT Transoeste - RJ Terminal Curral Falso



VISTORIA

Terminais BRT Transoeste - RJ Terminal Curral Falso



VISTORIA

Terminais BRT Transoeste - RJ Terminal Curral Falso



VISTORIA

Terminais BRT Transoeste - RJ Terminal Curral Falso



VISTORIA

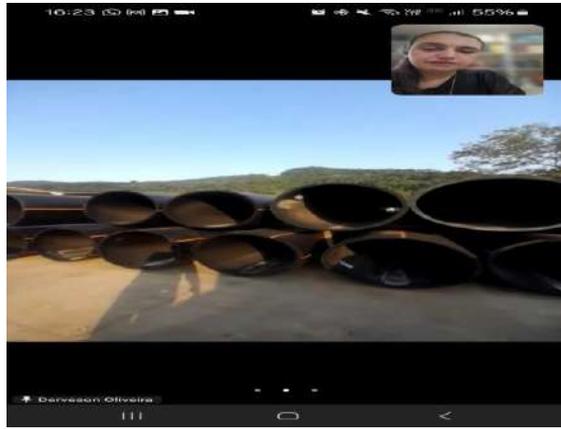
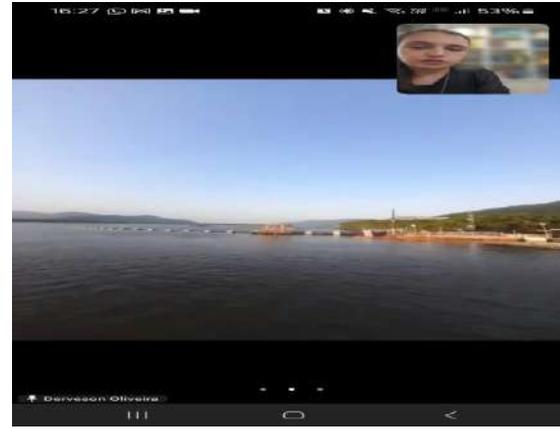
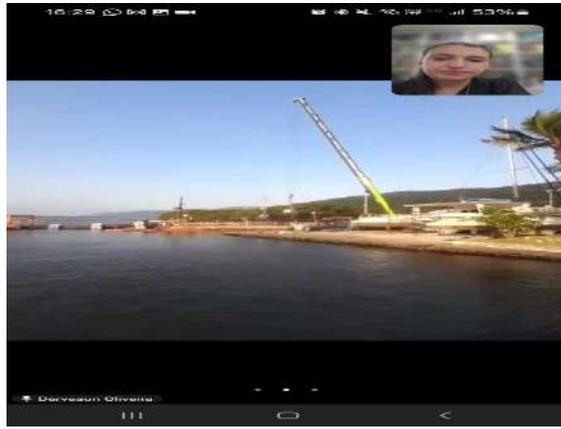
Terminais BRT Transoeste - RJ Terminal Pingo D'Água



O Terminal Pingo D'Água já foi entregue e está em funcionamento. Referido Terminal fica em frente ao canteiro do grupo (utilizado pelo setor administrativo, engenheiros, etc.)

VISTORIA

Emissário Submarino - SP



VISTORIA

Emissário Submarino - SP



VISTORIA

Emissário Submarino - SP



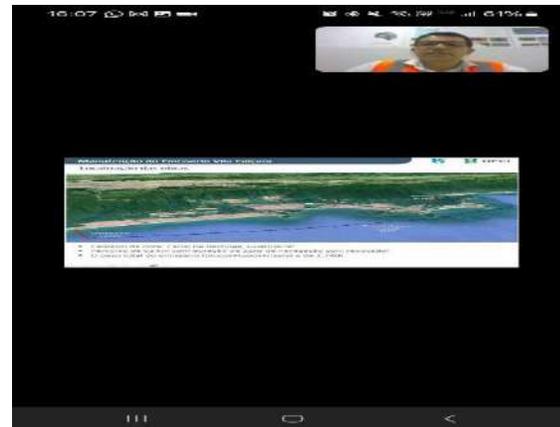
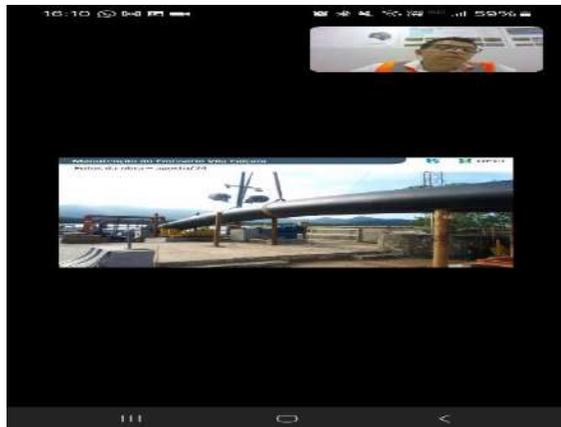
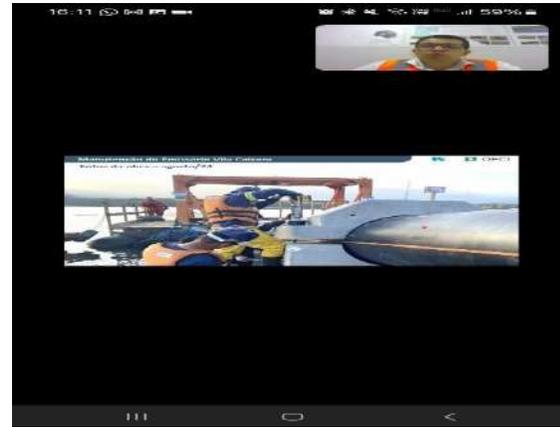
VISTORIA

Emissário Submarino - SP



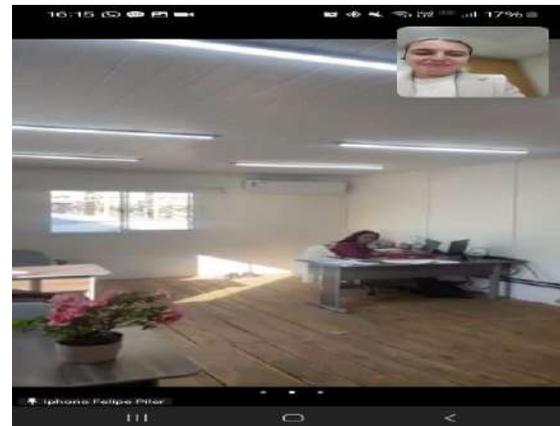
VISTORIA

Emissário Submarino - SP



VISTORIA

Labgene – Bloco 40 - RJ



Segundo a Recuperanda, o projeto possui termo de confidencialidade com o cliente, a Marinha Brasileira. Este projeto se trata de desenvolvimento de tecnologia nuclear para propulsão de submarinos, portanto tem caráter de segurança nacional. A visita virtual mostrou apenas o escritório administrativo da obra, tendo sido encaminhada pela Recuperanda fotos adicionais

VISTORIA

Labgene – Bloco 40 - RJ



COPA



SMS



ADM/ P&O



Fotos encaminhadas pela Recuperanda



AUDITÓRIO



QUALIDADE



SUPRIMENTO

VISTORIA

Marapicu - RJ

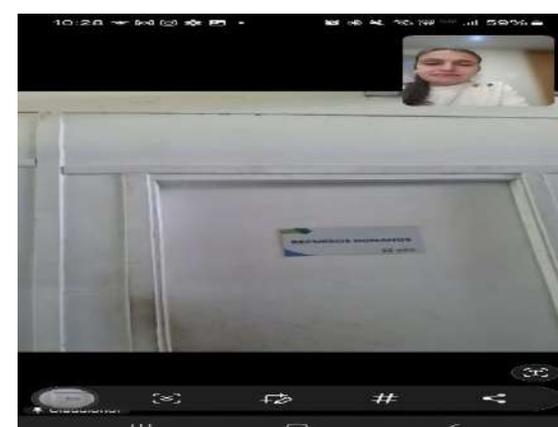
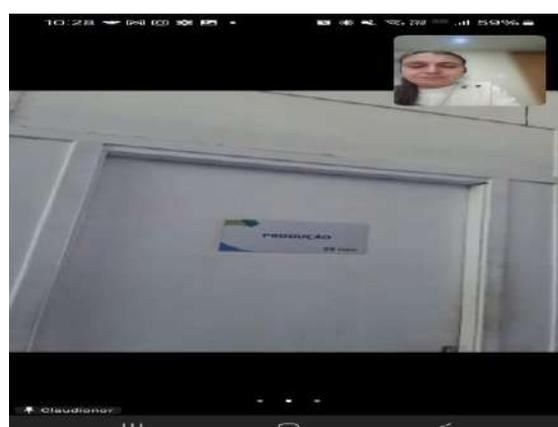


VISTORIA

Marapicu – RJ

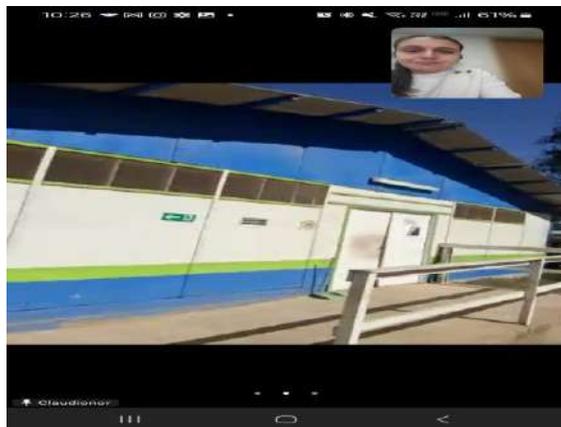


Marapicu – RJ Canteiro



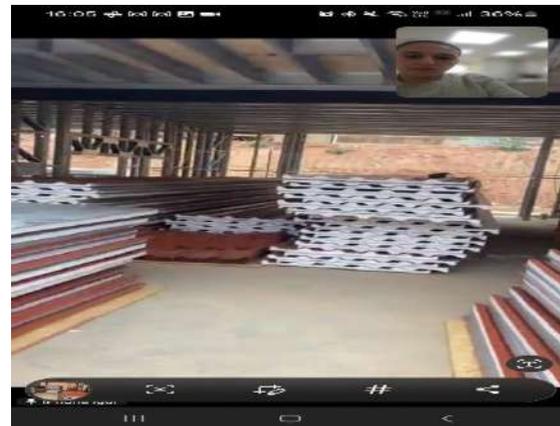
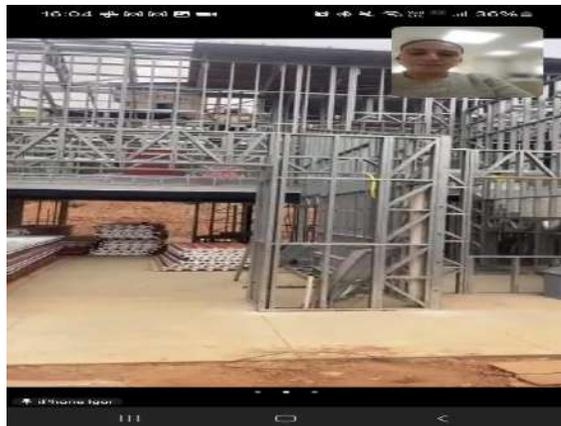
VISTORIA

Marapicu – RJ Canteiro



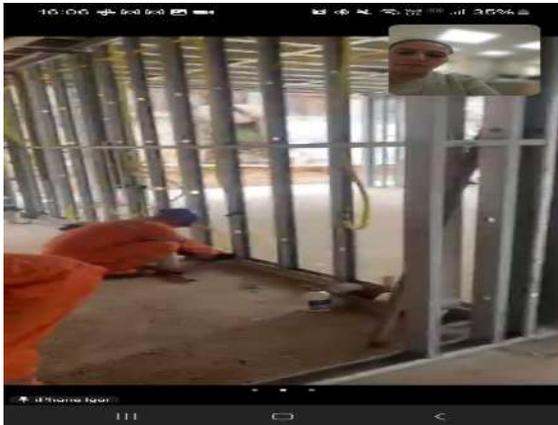
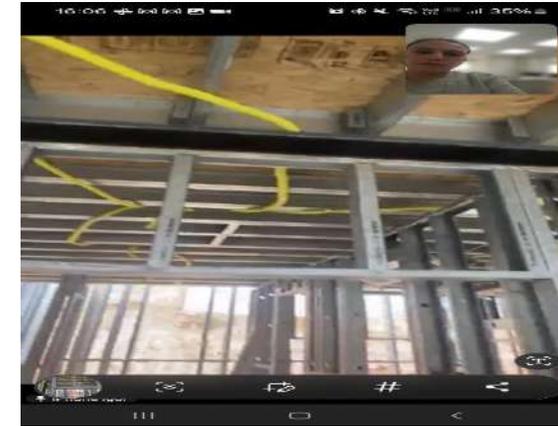
VISTORIA

PPP Escolas – BH



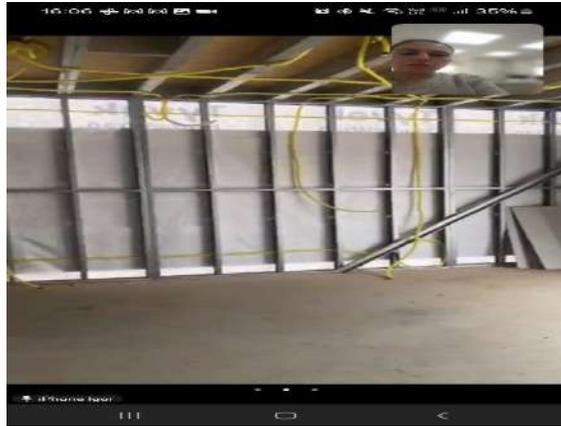
VISTORIA

PPP Escolas – BH



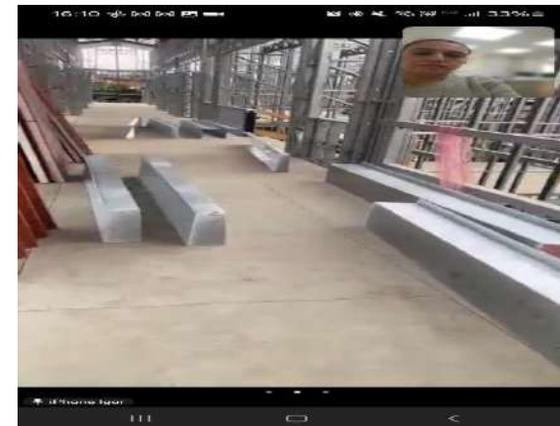
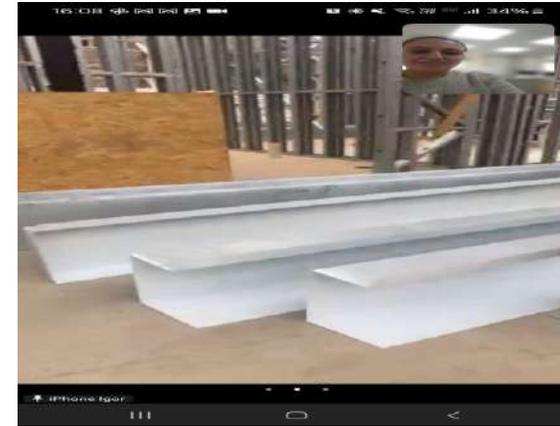
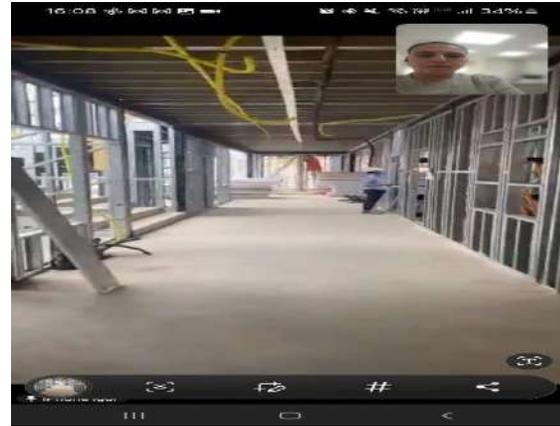
VISTORIA

PPP Escolas – BH



VISTORIA

PPP Escolas – BH



VISTORIA

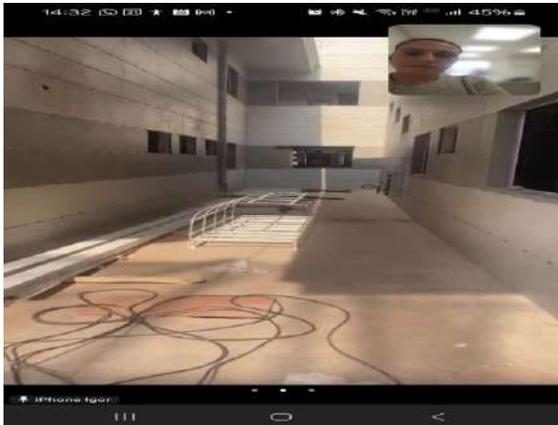
PPP Escolas – BH



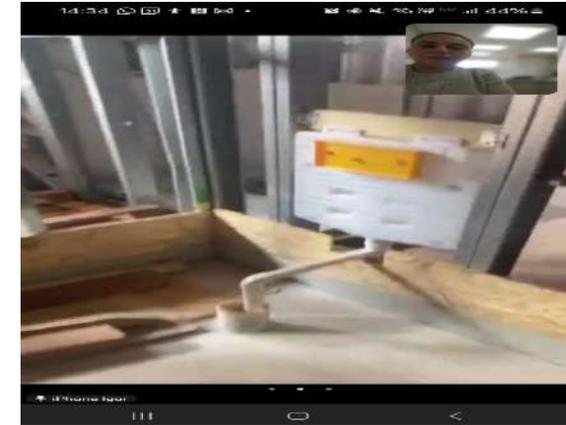
VISTORIA



PPP Escolas – BH



PPP Saúde – BH



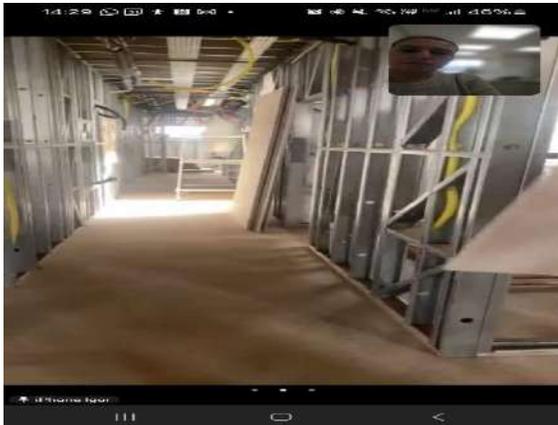
VISTORIA

PPP Saúde – BH



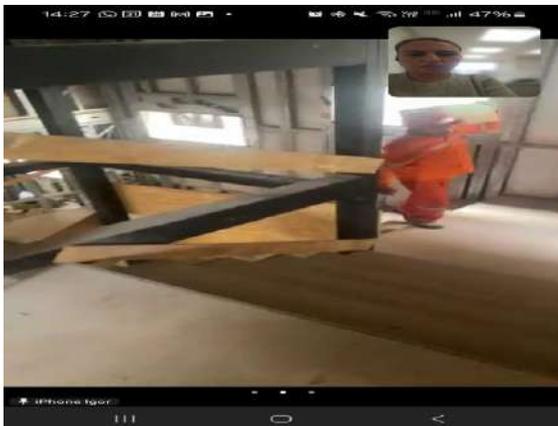
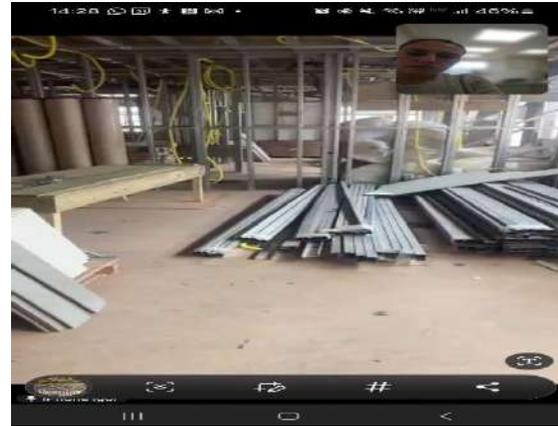
VISTORIA

PPP Saúde – BH



VISTORIA

PPP Saúde – BH



VISTORIA

PPP Saúde – BH



VISTORIA

PR-092 2.1 A e 2.1 B – PR



VISTORIA

PR-092 2.1 A e 2.1 B – PR



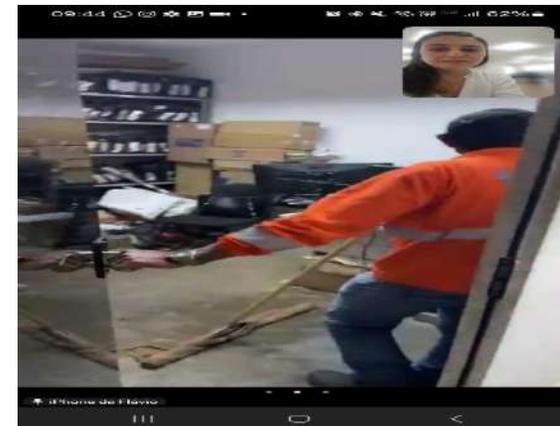
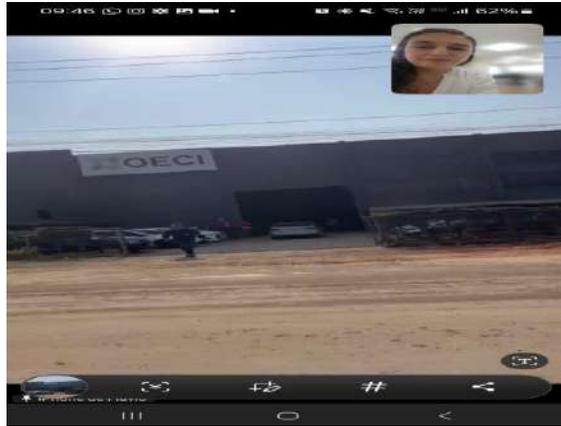
VISTORIA

PR-092 2.1 A e 2.1 B – PR



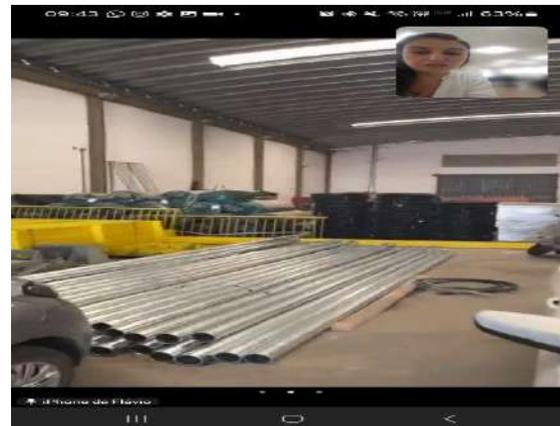
VISTORIA

PR-092 2.1 A e 2.1 B – PR



VISTORIA

PR-092 2.1 A e 2.1 B – PR



VISTORIA

PR-092 2.1 A e 2.1 B – PR



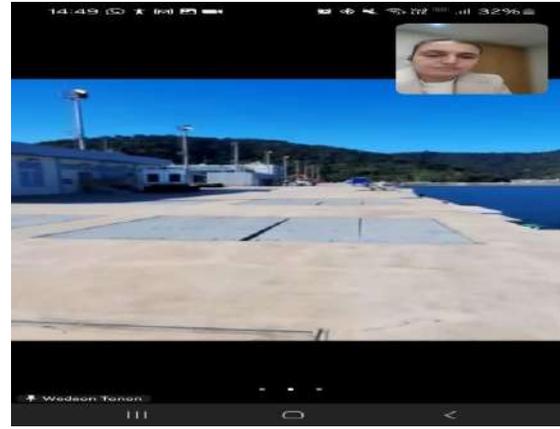
VISTORIA

PR-092 2.1 A e 2.1 B – PR



VISTORIA

Prosub EBN – RJ



VISTORIA

Prosub EBN – RJ



VISTORIA

Prosub EBN – RJ



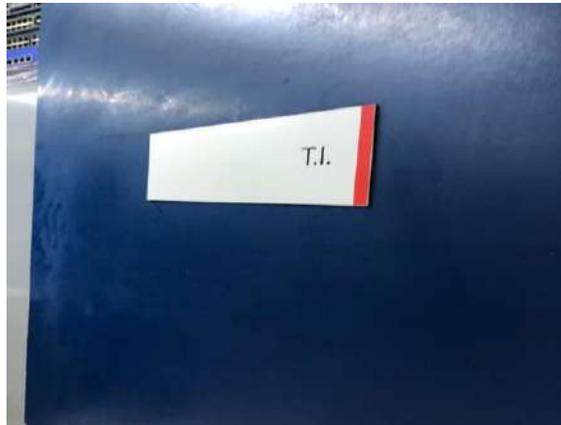
VISTORIA

Prosub EBN – RJ



Tendo em vista a ausência de sinal, a Recuperanda encaminhou fotos adicionais do prédio onde estão alocadas.

VISTORIA



Tendo em vista a ausência de sinal, a Recuperanda encaminhou fotos adicionais do prédio onde estão alocadas.

VISTORIA

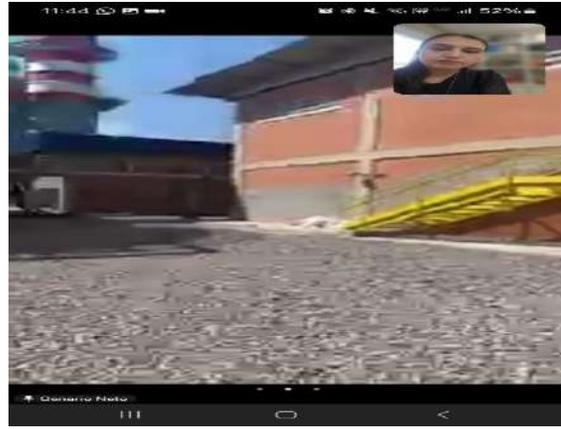
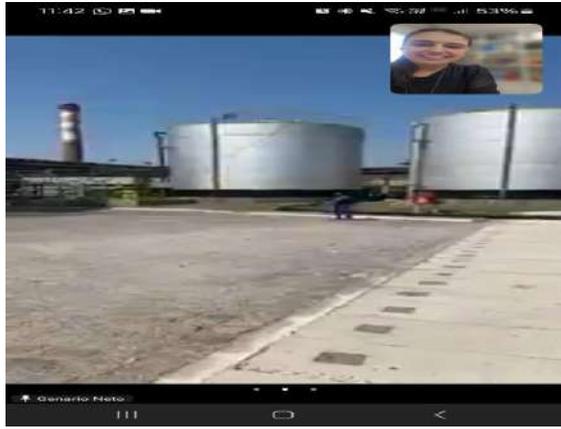
Prosub EBN – RJ



Tendo em vista a ausência de sinal, a Recuperanda encaminhou fotos adicionais do prédio onde estão alocadas.

VISTORIA

UTE Santa Cruz – RJ



VISTORIA

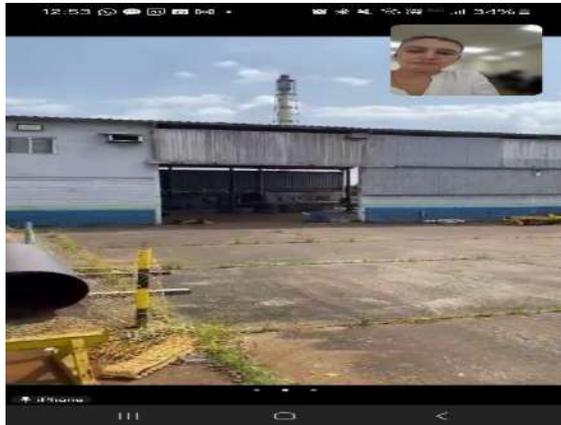
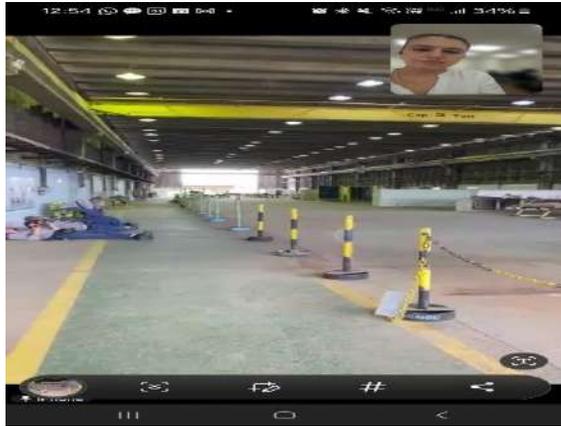
UTE Santa Cruz – RJ



Plantas Industriais Projetos Petroquímicos – Camaçari/BA

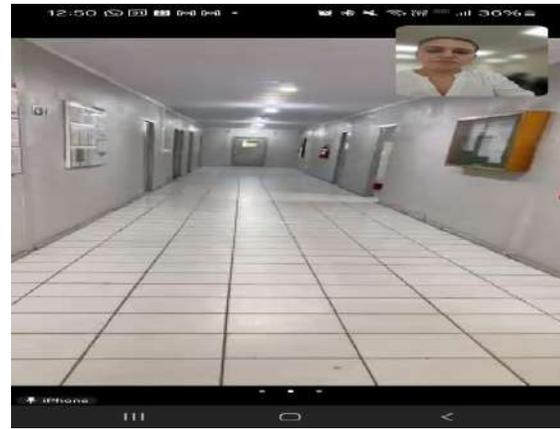
VISTORIA

Plantas Industriais Projetos Petroquímicos – Camaçari/BA



VISTORIA

Plantas Industriais Projetos Petroquímicos – Camaçari/BA



VISTORIA

Plantas Industriais Projetos Petroquímicos – Camaçari/BA



Foi informado à AJ que, devido ao termo de confidencialidade com o cliente, Braskem, além de aspectos e normas de segurança específicos, não era possível apresentar as áreas internas do projeto. Desse modo, a visita virtual ocorreu apenas nas áreas externas e escritório administrativo.



A Recuperanda encaminhou fotos adicionais sobre o projeto, contendo áreas permitidas e pessoas autorizadas

VISTORIA



A Recuperanda encaminhou fotos adicionais sobre o projeto, contendo áreas permitidas e pessoas autorizadas

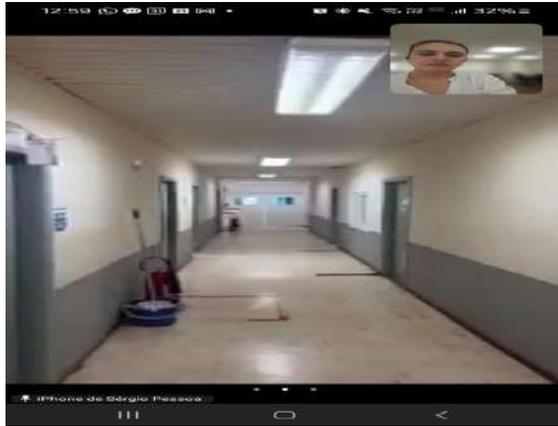
Plantas Industriais
Projetos Petroquímicos – Camaçari/BA

Plantas Industriais
Projetos Petroquímicos – Santo André/SI



VISTORIA

Plantas Industriais Projetos Petroquímicos – Santo André/SI



VISTORIA

Plantas Industriais Projetos Petroquímicos – Santo André/SI



Foi informado à AJ que, devido ao termo de confidencialidade com o cliente, Braskem, além de aspectos e normas de segurança específicos, não era possível apresentar as áreas internas do projeto. Desse modo, a visita virtual ocorreu apenas nas áreas externas e escritório administrativo.



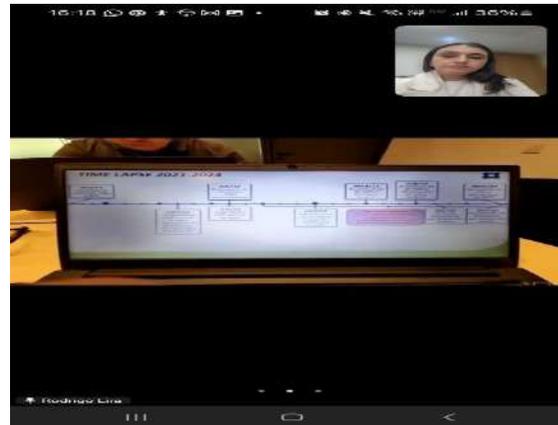
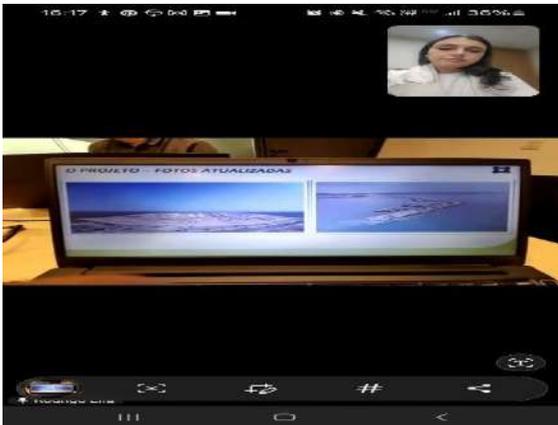
A Recuperanda encaminhou fotos adicionais sobre o projeto, contendo áreas permitidas e pessoas autorizadas

VISTORIA



A Recuperanda encaminhou fotos adicionais sobre o projeto, contendo áreas permitidas e pessoas autorizadas

Plantas Industriais Projetos Petroquímicos – Santo André/SP



Terminal Barra do Dande - SP



Apesar da obra estar localizada em Angola, foi informado à AJ que o contrato considera apenas atividades de *procurement* e engenharia, o qual é realizado no escritório da sede em São Paulo. – onde foi realizada reunião com os responsáveis.



VISTORIA

Terminal Barra do Dande - SP



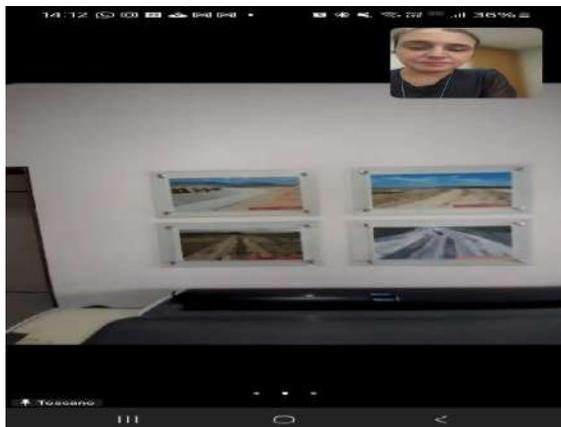
Canal do Sertão – Lote 5 - AL



Ainda não foram iniciadas as obras. A vistoria foi realizada na cidade onde do projeto, local hoje onde já se encontram as equipes administrativas, operacionais, etc.

VISTORIA

Canal do Sertão – Lote 5 - AL



VISTORIA

Canal do Sertão – Lote 5 - AL

