

EXMO. SR. DR. JUIZ DE DIREITO DA 5ª VARA EMPRESARIAL DO FORO CENTRAL DA COMARCA DA CAPITAL DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO

Processo nº 0289751-84.2015.8.19.0001

A **ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL** da recuperação judicial das sociedades **BSM ENGENHARIA S/A** e **GRUPO TENSOR EQUIPAMENTOS S/A**, nomeada por este douto Juízo, em **complemento ao 100º, 101º e 102º Relatório Mensal de Atividades** apresentado nos autos do incidente processual epigrafado, vem apresentar as análises comparativas das demonstrações contábeis relativas aos meses de dezembro de 2023 a fevereiro de 2024, nos termos do artigo 22, II, c)¹, da Lei 11.101/2005, cujas informações seguem abaixo sintetizadas pela Equipe Contábil desta Administração Judicial.

Conforme preconiza a legislação pertinente, este documento foi elaborado e entregue com base nas informações disponibilizadas pelas Recuperandas, de forma complementar ao 100º, 101º e 102º Relatório Mensal de Atividades, que assumiram a veracidade e lisura dos dados prestados, sob as penas do artigo 171, da Lei 11.101/2005².

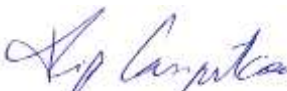
A equipe multidisciplinar desta Administração Judicial demonstrou uma colaboração ativa e eficaz durante o processo de revisão, assegurando a conformidade com as normas regulatórias pertinentes.

Esta auxiliar ratifica a honra e a oportunidade de contribuir com este relatório, permanecendo à disposição para fornecer quaisquer esclarecimentos adicionais que possam ser necessárias para o pleno entendimento da Recuperação Judicial.


ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

Wagner Madruga do Nascimento

OAB/RJ 128.768


Thiago Carapetcov

OAB/RJ 151.772

¹ **Art. 22.** Ao administrador judicial compete, sob a fiscalização do juiz e do Comitê, além de outros deveres que esta Lei lhe impõe: (...) **II** – na recuperação judicial: (...) **c)** apresentar ao juiz, para juntada aos autos, relatório mensal das atividades do devedor, fiscalizando a veracidade e a conformidade das informações prestadas pelo devedor.

² **Art. 171 da Lei 11.101/05.** *Sonegar ou omitir informações ou prestar informações falsas no processo de falência, de recuperação judicial ou de recuperação extrajudicial, com o fim de induzir a erro o juiz, o Ministério Público, os credores, a assembleia-geral de credores, o Comitê ou o administrador judicial:*
Pena – reclusão, de 2 (dois) a 4 (quatro) anos, e multa.

Sumário

Das Atividades das Recuperandas.....	3
Demonstrações Contábeis	3
Conclusão e Requerimentos.....	11

Das Atividades das Recuperandas

1. Buscando se atualizar com relação às atividades das Recuperandas e verificar sua operacionalidade, a Administração Judicial encaminhou correspondência com questionamentos relacionados à atividade, estrutura física, financeira e societária, solicitando-se, ainda, as demonstrações contábeis relativas aos meses de dezembro de 2023 a fevereiro de 2024, conforme determina o artigo 52, IV, da Lei nº 11.101/2005³.
2. Atendendo à Recomendação 72/2020 do Conselho Nacional de Justiça (CNJ), na busca pela padronização dos relatórios mensais e pela efetividade da prestação jurisdicional, também encaminhou às Recuperandas o formulário contido no Anexo II da referida recomendação.
3. Assim, esta Administração Judicial apresenta, em anexo, as respostas e os formulários encaminhados pelas Recuperandas referentes aos meses de dezembro de 2023 (**Doc. nº 01.1**); janeiro de 2024 (**Doc. nº 01.2**) e fevereiro de 2024 (**Doc. nº 01.3**).

Demonstrações Contábeis

4. Por sua vez, as Recuperandas forneceram as demonstrações contábeis solicitadas, que apresenta uma síntese das informações fornecidas referentes aos meses de dezembro de 2023 a fevereiro de 2024, conforme análise abaixo:

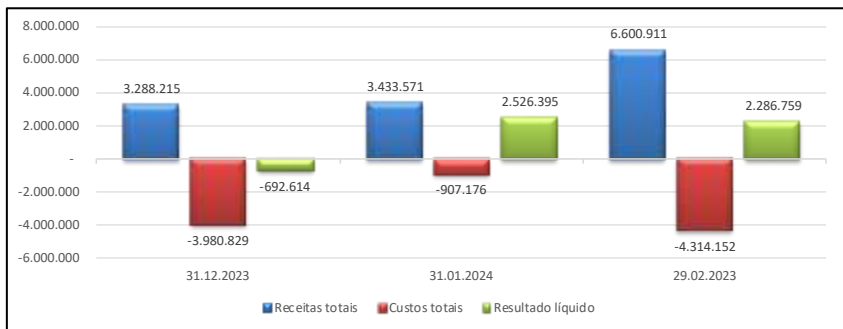
BSM ENGENHARIA S/A

❖ Demonstração de Resultado

DEMONSTRATIVO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO			
BSM Engenharia S.A.			
	31.12.2023	31.01.2024	29.02.2023
Receita bruta de vendas	3.288.215	3.433.571	6.600.911
Deduções da receita	0	0	0
Receita líquida	3.288.215	3.433.571	6.600.911
Custo dos produtos vendidos	(2.849.393)	(2.311.544)	(5.063.732)
Lucro bruto	438.822	1.122.027	1.537.179
Margem bruta %	13%	33%	23%
Despesas gerais	(455.006)	(325.640)	(694.256)
Depreciação	(508.643)	(508.643)	(1.016.636)
Despesas não recorrentes	(692.544)	(91.441)	(1.439.405)
Equivalência Patrimonial	0	0	0
Outras receitas/despesas operacionais	1.644.387	3.320.239	5.933.849
Lucro operacional (EBIT)	427.016	3.516.542	4.320.731
Margem EBIT %	13%	102%	65%
Despesas financeiras	(1.119.629)	(990.148)	(2.033.971)
Receitas financeiras	0	0	0
Resultado financeiro líquido	(1.119.629)	(990.148)	(2.033.971)
Imposto de renda e contribuição social	0	0	0
Resultado líquido	(692.614)	2.526.395	2.286.759
Margem líquida %	-21%	74%	35%

³ Art. 52. Estando em termos a documentação exigida no art. 51 desta Lei, o juiz deferirá o processamento da recuperação judicial e, no mesmo ato: (...) IV – determinará ao devedor a apresentação de contas demonstrativas mensais enquanto perdurar a recuperação judicial, sob pena de destituição de seus administradores;

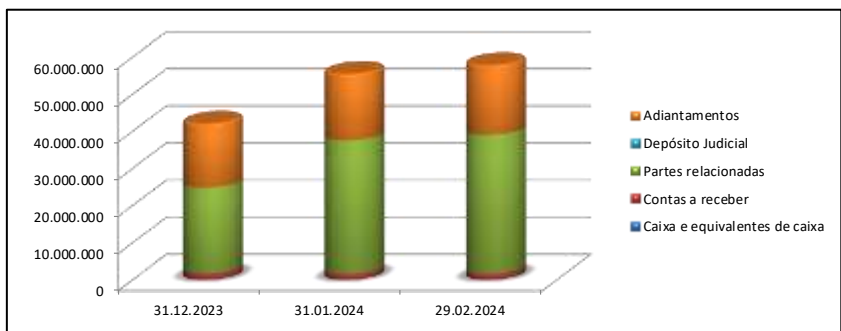
❖ **Evolução Acumulada das Receitas x Custos x Resultado**



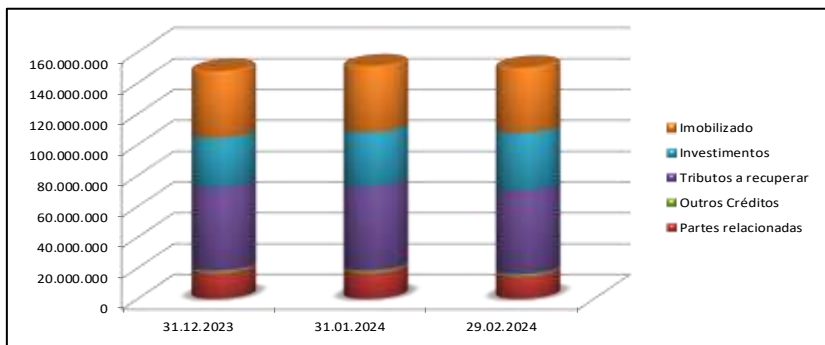
❖ **Balanço Patrimonial**
Ativo:

BALANÇO PATRIMONIAL			
<i>BSM Engenharia S.A.</i>			
ATIVO	31.12.2023	31.01.2024	29.02.2024
Caixa e equivalentes de caixa	145.211	99.520	169.376
Contas a receber	1.484.939	1.417.029	1.413.181
Partes relacionadas	23.190.733	35.980.183	37.430.099
Depósito Judicial	26.441	26.441	76.109
Adiantamentos	17.145.545	17.880.948	18.674.306
Total do Ativo Circulante	41.992.870	55.404.120	57.763.071
Partes relacionadas	16.600.675	16.741.243	14.355.767
Outros Créditos	1.528.360	1.528.360	1.528.360
Tributos a recuperar	54.626.883	54.627.027	54.627.027
Investimentos	31.687.383	35.207.282	37.109.885
Imobilizado	43.108.730	42.612.100	42.129.971
Total do Ativo não Circulante	147.552.031	150.716.012	149.751.010
Total do Ativo	189.544.901	206.120.132	207.514.081

Composição do Ativo Circulante



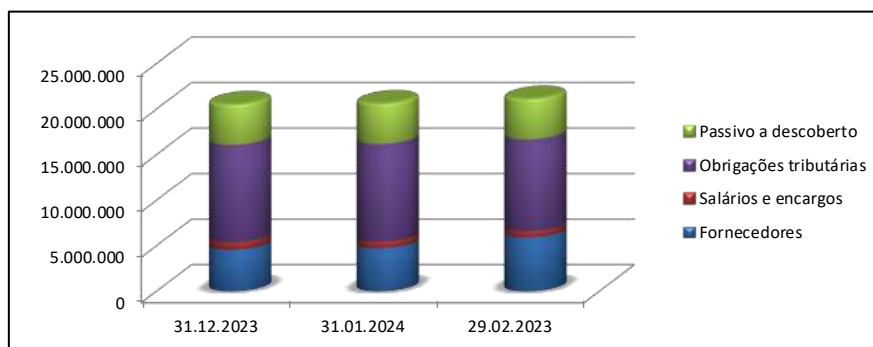
Composição do Ativo Não Circulante



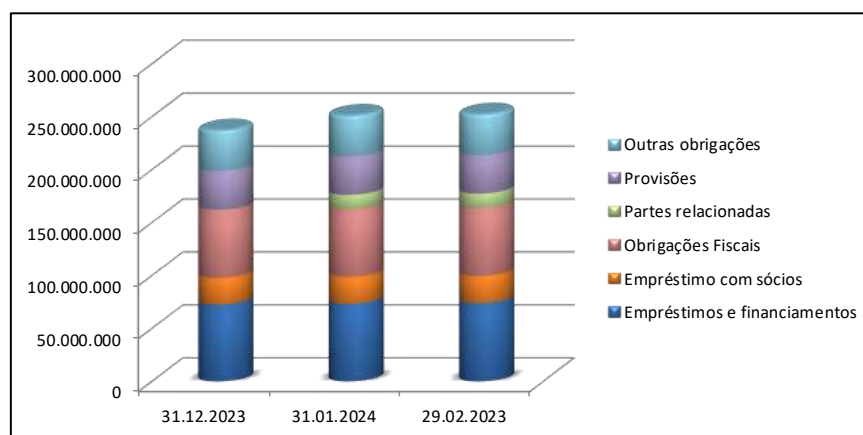
❖ Passivo

PASSIVO	31.12.2023	31.01.2024	29.02.2023
Fornecedores	4.576.373	4.736.655	5.921.685
Salários e encargos	778.886	694.206	662.694
Obrigações tributárias	10.726.176	10.745.699	10.089.389
Passivo a descoberto	4.446.598	4.450.010	4.453.782
Total do Passivo Circulante	20.528.033	20.626.570	21.127.550
Empréstimos e financiamentos	72.553.351	73.202.332	73.847.606
Empréstimo com sócios	25.304.876	25.549.496	25.753.943
Obrigações Fiscais	63.745.390	63.745.390	64.112.527
Partes relacionadas	379.256	13.682.942	13.682.942
Provisões	37.051.300	36.560.783	36.306.694
Outras obrigações	38.108.060	38.351.590	38.521.424
Total do Passivo não Circulante	237.142.233	251.092.532	252.225.137
Capital social	6.402.103	6.402.103	6.402.103
Reserva de capital	64.097.737	64.097.737	64.097.737
Ajustes	(227.245)	(227.245)	(227.245)
Lucro/Prejuízo no período	(4.496.057)	2.526.395	2.286.759
Resultados acumulados	(133.901.903)	(138.397.960)	(138.397.960)
Total do Património Líquido	(68.125.365)	(65.598.970)	(65.838.606)
Total do Passivo	189.544.901	206.120.132	207.514.081

Composição do Passivo Circulante



Composição do Passivo Não Circulante

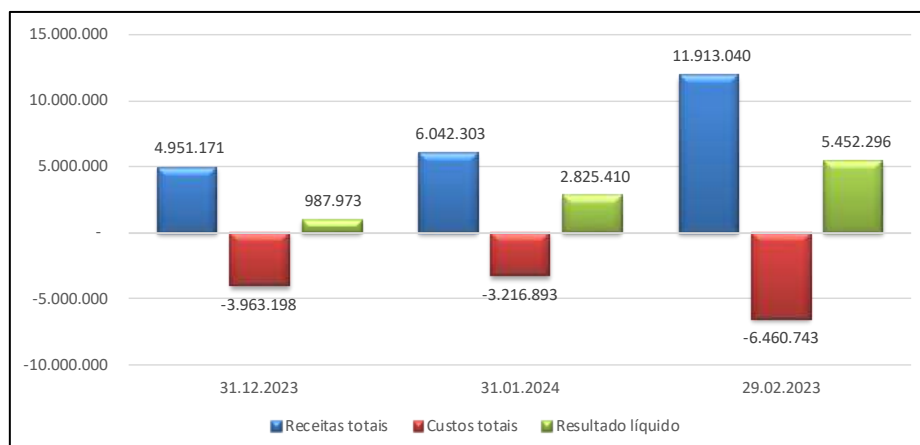


GRUPO TENSOR S/A

❖ Demonstração de Resultado

DEMONSTRATIVO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO			
<i>Grupo Tensor Equipamentos S/A</i>			
	31.12.2023	31.01.2024	29.02.2023
Receita bruta de vendas	5.460.843	6.042.303	11.913.040
Deduções da receita	0	0	0
Receita líquida	5.460.843	6.042.303	11.913.040
Custo dos produtos vendidos	(2.282.022)	(1.895.088)	(3.860.022)
Lucro bruto	3.178.821	4.147.215	8.053.018
Margem bruta %	58%	69%	68%
Despesas gerais	(296.317)	(294.725)	(540.284)
Depreciação	(210.539)	(211.161)	(425.123)
Despesas não recorrentes	(35.550)	(28.584)	(30.239)
Equivalência Patrimonial	0	0	0
Outras receitas/despesas operacionais	(509.673)	0	0
Lucro operacional (EBIT)	2.126.743	3.612.744	7.057.371
Margem EBIT %	39%	60%	59%
Despesas financeiras	(215.729)	(207.128)	(361.246)
Receitas financeiras	0	0	0
Resultado financeiro líquido	(215.729)	(207.128)	(361.246)
Imposto de renda e contribuição social	(923.042)	(580.206)	(1.243.829)
Resultado líquido	987.973	2.825.410	5.452.296
Margem líquida %	18%	47%	46%

❖ Evolução Acumulada das Receitas x Custos x Resultado

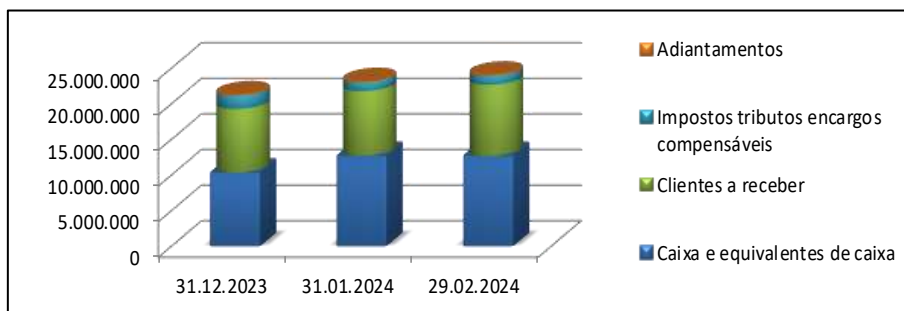


❖ Balanço Patrimonial

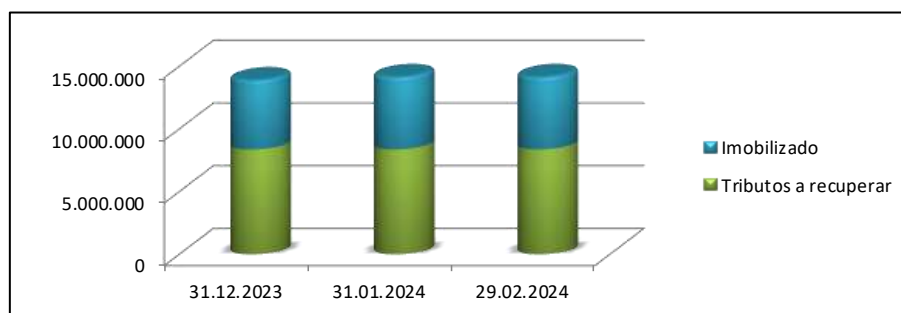
Ativo:

BALANÇO PATRIMONIAL			
<i>Grupo Tensor Equipamentos S/A</i>			
ATIVO	31.12.2023	31.01.2024	29.02.2024
Caixa e equivalentes de caixa	10.333.787	12.699.999	12.686.616
Clientes a receber	8.958.926	9.088.789	9.989.211
Impostos tributos encargos compensáveis	1.828.344	1.193.552	1.197.834
Adiantamentos	139.389	138.916	173.606
Total do Ativo Circulante	21.260.445	23.121.255	24.047.265
Tributos a recuperar	8.367.612	8.367.612	8.367.612
Imobilizado	5.534.168	5.784.116	5.785.077
Total do Ativo não Circulante	13.901.780	14.151.728	14.152.689
Total do Ativo	35.162.225	37.272.983	38.199.955

Composição do Ativo Circulante



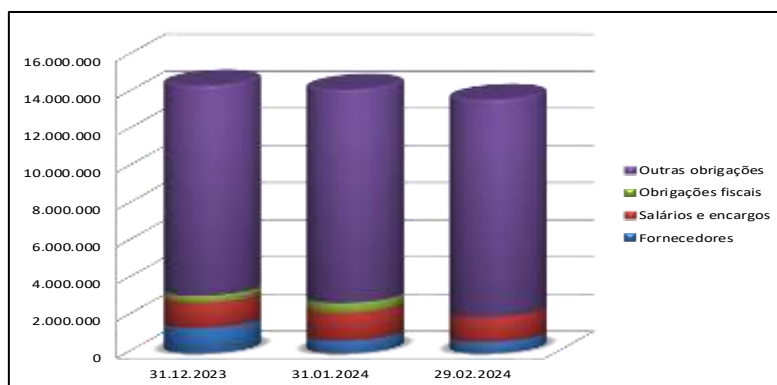
Composição do Ativo Não Circulante



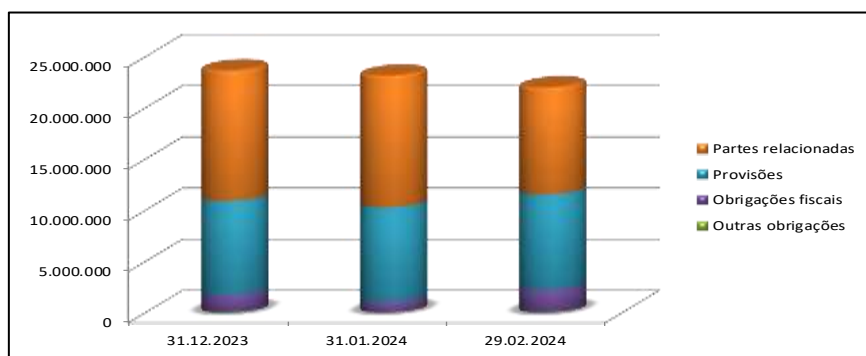
❖ Passivo

PASSIVO	31.12.2023	31.01.2024	29.02.2024
Fornecedores	1.373.374	681.973	612.120
Salários e encargos	1.355.654	1.501.222	1.334.582
Obrigações fiscais	372.131	520.012	0
Outras obrigações	11.307.188	11.485.274	11.699.145
Total do Passivo Circulante	14.408.347	14.188.481	13.645.846
Outras obrigações	72.939	72.939	72.939
Obrigações fiscais	1.694.260	1.043.128	2.234.257
Provisões	9.164.504	9.207.173	9.277.426
Partes relacionadas	12.731.059	12.844.736	10.426.074
Total do Passivo não Circulante	23.662.762	23.167.976	22.010.696
Capital social	7.732.001	7.732.001	7.732.001
Reservas	12.870.017	12.870.017	12.870.017
Lucro/Prejuízo no período	2.804.571	2.825.410	5.452.296
Resultados acumulados	(26.315.473)	(23.510.902)	(23.510.902)
Total do Patrimônio Líquido	(2.908.884)	(83.474)	2.543.412
Total do Passivo	35.162.225	37.272.983	38.199.955

❖ Composição do Passivo Circulante



❖ Composição do Passivo Não Circulante



❖ Fluxo de Caixa:

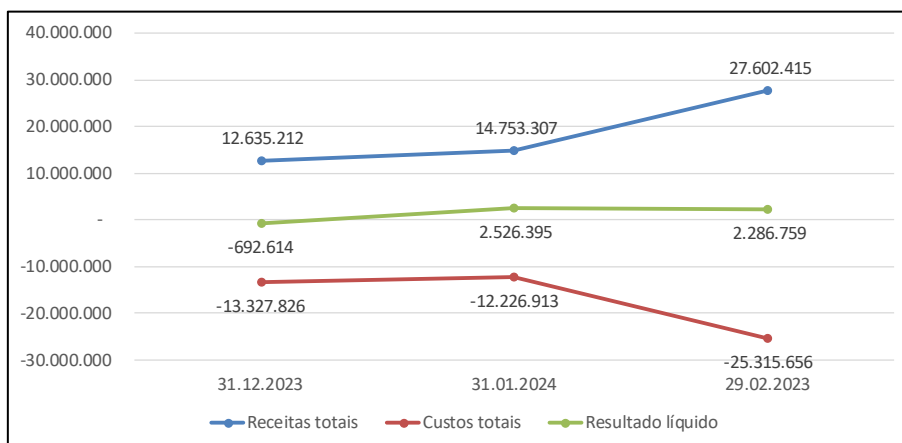
Fluxo de Caixa (BSM) - R\$ MIL	REAL	REAL	BUDGET	BUDGET	BUDGET	BUDGET	BUDGET	BUDGET	BUDGET	BUDGET	BUDGET	BUDGET	2024
	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	
EBITDA (-) não recorrentes	1.843	(1.076)	1.032	(350)	87	1.159	1.688	1.540	1.371	1.653	1.313	188	10.449
Capital de giro	(260)	1.031	(550)	(1.216)	(2.881)	(170)	(2.062)	252	(188)	(185)	(61)	1.248	(5.043)
EBITDA * (-) capital de giro	1.582	(45)	482	(1.566)	(2.793)	989	(374)	1.791	1.183	1.468	1.252	1.436	5.406
Bancos	(89)	(199)	(2.007)	(7)	(7)	(7)	(7)	(7)	(7)	(7)	(7)	(7)	(2.361)
Outras dívidas	0	(36)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(36)
Tributos	(212)	(712)	(499)	(558)	(581)	(580)	(613)	(617)	(620)	(628)	(624)	(617)	(6.860)
Sparrows (dividendos)	0	1.100	0	0	0	0	0	0	1.000	0	0	0	2.100
Tensor	0	2.500	0	7.000	0	1.000	0	0	3.000	0	0	0	13.500
Partes Relacionadas	0	3.600	0	7.000	0	1.000	0	0	4.000	0	0	0	15.600
PRI	(313)	(481)	(525)	(525)	(525)	(525)	(525)	(525)	(525)	(525)	(525)	(3.514)	(9.029)
Venda de ativos	0	160	130	100	130	300	220	130	160	270	100	280	1.980
CAPEX	(468)	(201)	(225)	(443)	(265)	(523)	(272)	(228)	(232)	(605)	(526)	(282)	(4.270)
(=) Movimento de Caixa - Mês	500	2.086	(2.644)	4.003	(4.041)	654	(1.571)	545	3.958	(26)	(331)	(2.704)	430
Saldo inicial de caixa	2.062	2.562	4.648	2.005	6.007	1.966	2.620	1.049	1.594	5.552	5.526	5.195	2.062
(=) Saldo de Caixa	2.562	4.648	2.005	6.007	1.966	2.620	1.049	1.594	5.552	5.526	5.195	2.492	2.492

DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS

❖ Demonstração de Resultado

DEMONSTRATIVO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO CONSOLIDADO			
	31.12.2023	31.01.2023	29.02.2023
Receita bruta de vendas	12.369.322	14.985.383	27.932.551
Deduções da receita	0	(1.143.436)	0
Receita líquida	12.369.322	13.841.947	27.932.551
Custo dos produtos vendidos	(7.583.561)	(6.968.325)	(14.386.361)
Lucro bruto	4.785.761	6.873.622	13.546.190
Margem bruta %	39%	50%	48%
Despesas gerais	(1.032.072)	(916.516)	(1.648.385)
Depreciação	(822.495)	(823.117)	(1.993.053)
Despesas não recorrentes	(1.542.701)	(192.205)	(3.078.324)
Equivalência Patrimonial	0	0	0
Outras receitas/despesas operacionais	265.890	(232.076)	(330.136)
Lucro operacional (EBIT)	1.654.384	4.709.709	6.496.292
Margem EBIT %	13%	34%	23%
Despesas financeiras	(1.362.335)	(1.228.916)	(2.484.488)
Receitas financeiras	0	0	0
Resultado financeiro líquido	(1.362.335)	(1.228.916)	(2.484.488)
Imposto de renda e contribuição social	(984.662)	(954.398)	(1.725.045)
Resultado líquido	(692.614)	2.526.395	2.286.759
Margem líquida %	-6%	18%	8%
Participação de não controladores	0	0	0
Resultado líquido	(692.614)	2.526.395	2.286.759
Margem líquida %	-6%	18%	8%

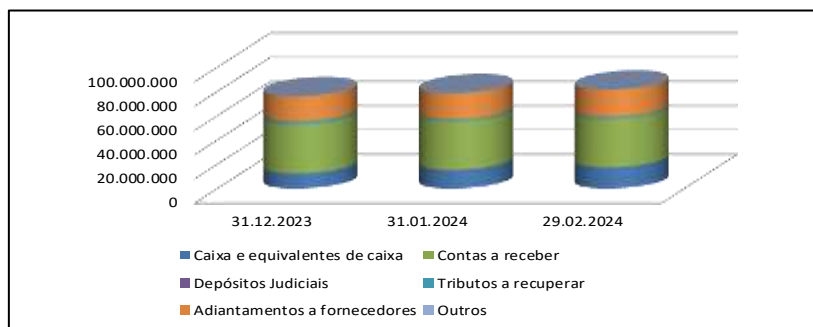
❖ Evolução acumulada das receitas x custos x resultado



❖ Ativo

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO			
	31.12.2023	31.01.2024	29.02.2024
ATIVO			
Caixa e equivalentes de caixa	12.395.704	15.262.112	17.334.994
Contas a receber	40.493.776	39.985.054	39.827.249
Depósitos Judiciais	26.441	31.025	76.109
Tributos a recuperar	2.494.631	1.859.839	1.817.725
Adiantamentos a fornecedores	20.572.023	21.305.553	22.276.874
Outros	58.500	58.500	63.084
Total do Ativo Circulante	76.041.075	78.502.082	81.396.035
Outros	1.910.085	1.910.085	1.910.085
Tributos a recuperar	62.994.495	62.994.639	62.994.639
Investimentos	29.475.895	29.440.068	28.627.228
Imobilizado	49.587.128	49.237.133	48.652.652
Total do Ativo não Circulante	143.967.603	143.581.924	142.184.604
Total do Ativo	220.008.678	222.084.007	223.580.639

❖ Composição do ativo circulante



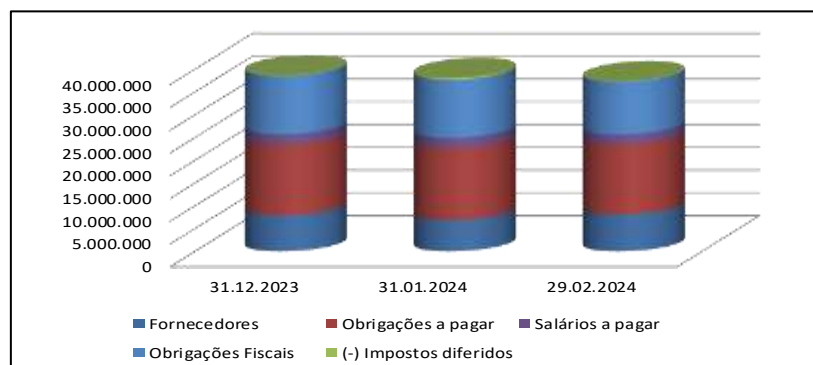
❖ Composição do ativo não circulante



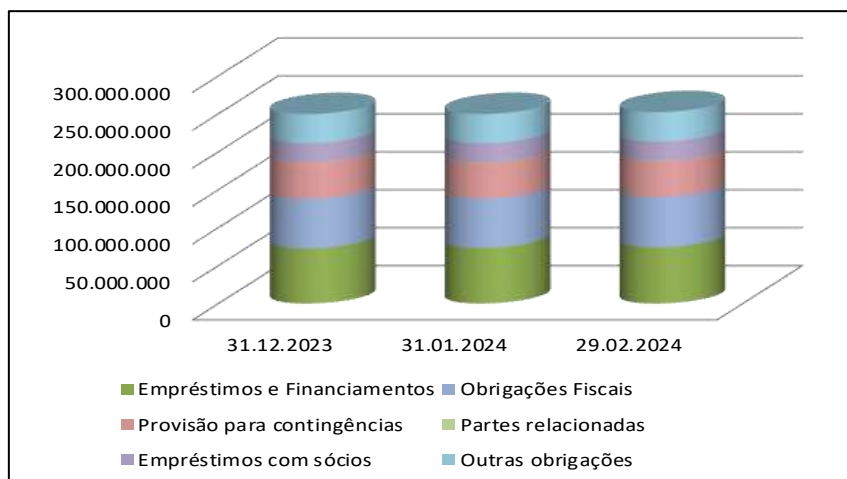
❖ Passivo

PASSIVO	31.12.2023	31.01.2024	29.02.2024
Fornecedores	7.875.057	6.812.212	8.094.881
Obrigações a pagar	15.572.403	15.822.494	15.446.846
Salários a pagar	2.293.046	2.339.275	2.129.765
Obrigações Fiscais	12.787.314	12.734.173	11.587.627
(-) Impostos diferidos	126.198	374.261	107.094
Total do Passivo Circulante	38.654.018	38.082.415	37.366.213
Empréstimos e Financiamentos	72.553.351	73.202.332	73.847.606
Obrigações Fiscais	65.792.939	65.141.806	66.668.412
Provisão para contingências	47.268.604	46.903.143	46.809.452
Partes relacionadas	379.256	379.256	379.256
Empréstimos com sócios	25.304.876	25.549.496	25.753.943
Outras obrigações	38.180.999	38.424.529	38.594.364
Total do Passivo não Circulante	249.480.024	249.600.561	252.053.032
Capital social	6.402.103	6.402.103	6.402.103
Reserva de capital	64.097.737	64.097.737	64.097.737
Ajuste de exercícios anteriores	(227.245)	(227.245)	(227.245)
Lucro/Prejuízo no período	(4.496.057)	2.526.395	2.286.759
Resultados acumulados	(133.901.903)	(138.397.960)	(138.397.960)
Total do Patrimônio Líquido	(68.125.365)	(65.598.970)	(65.838.606)
Total do Passivo	220.008.678	222.084.007	223.580.639

❖ Composição do passivo circulante



❖ Composição do passivo não circulante



Conclusão e Requerimentos

5. Sendo estas as considerações a serem lançadas no Relatório das Atividades, em consonância com o disposto na alínea "c" do inciso II do artigo 22 da Lei nº 11.101/2005, requer o Administrador Judicial seu processamento e juntada aos autos, para conhecimento do Exmo. Membro do Ministério Público, Credores e demais interessados.

Rio de Janeiro, 25 de abril de 2024.

ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

Wagner Madruga do Nascimento

OAB/RJ 128.768

Thiago Carapetov - OAB/RJ 151.

Konrad GÜth - OAB/RJ 218.184

Michelle Fiuza da Silva Lima Musser - OAB/RJ 159.319

Pedro Marques - OAB/RJ 237.340

Arthur Lima - OAB/RJ 240.272

Victor Caldas Braga - OAB/RJ 249.295



Luiza Dargains Mattua Teixeira - OAB/RJ 251.115

EQUIPE CONTÁBIL-FINANCEIRA DA ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL



Norma Rodrigues Simões - CRC/RJ 070.121/O

Contadora