



EXMO. SR. DR. JUIZ DE DIREITO DA 3ª VARA EMPRESARIAL DA COMARCA DA CAPITAL DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO

Processo nº 0055090-53.2021.8.19.0001

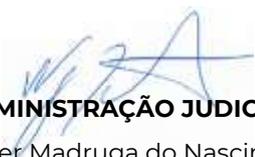
A **ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL** da sociedade **CIMENTO TUPI S/A**, devidamente nomeada por este douto Juízo, vem apresentar o seu **40º Relatório Mensal da Recuperação Judicial**, nos termos do artigo 22, II, c)¹, da Lei 11.101/2005.

Considerando o prazo estabelecido para a entrega dos relatórios mensais, conforme preconiza a legislação pertinente, este documento foi elaborado e entregue com base nas informações disponibilizada pela Recuperanda, que assumiu 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.

É importante ressaltar que todos os elementos pertinentes ao período em análise foram entregues no prazo estabelecido, permitindo uma análise aprofundada e abrangente da situação financeira da Recuperanda durante o período estabelecido.

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


ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

Wagner Madruga do Nascimento

OAB/RJ 128.768


Thiago Carapetov

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.** 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

Dados Relevantes da Recuperação Judicial	3
Status da Recuperação Judicial	4
Resumo do P.R.J.	12
Das Atividades da Recuperanda	17
Da Análise Contábil-Financeira de Cimento Tupi S/A	30
Da Estrutura da Administração Judicial.....	42
Relatório de Andamentos Processuais.....	45
Relatório de Incidentes Processuais.....	45
Relatório de Agravos de Instrumento.....	46
Conclusões e Requerimentos	47



Dados Relevantes da Recuperação Judicial

Cronograma Processual		
Processo nº: 0012239-96.2021.8.19.0001		
Recuperanda: Cimento Tupi S/A		
Data*	Evento	Lei 11.101/05
21/01/2021	Ajuizamento do pedido de recuperação	
22/01/2021	Deferimento do pedido de recuperação (fls. 725/732)	art. 52, I, II, III, IV e V e §1º
23/02/2021	Publicação do deferimento no D.O.	
25/02/2021	Publicação do 1º Edital do devedor	art. 52, §1º
12/03/2021	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias da publicação do 1º Edital)	art. 7º, §1º
20/07/2021	Publicação do Edital pelo AJ - 2º Edital (45 dias após apresentação de habilitações/divergências)	art. 7º, §2º
26/03/2021 (data de apresentação)	Apresentação do Plano de Recuperação ao Juízo (60 dias após publicação do deferimento da recuperação) – prazo 24/04/2021	art. 53
27/04/2021 e 20/07/2021	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no D.O.	art. 53, § Único
27/05/2021	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (30 dias após a publicação do 2º Edital ou 30 dias após a publicação do aviso de recebimento do PRJ)	art. 53, § Único e art. 55, § Único
17/09/2021	Publicação do Edital de convocação para votação do PRJ - AGC (15 dias de antecedência da realização da AGC)	art. 36
14/10/2021	1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores	art. 36, I
21/10/2021	2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores	art. 36, I
20/06/2021	Prazo para votação do PRJ em AGC (150 dias após do deferimento da recuperação)	art. 56, §1º
01/02/2022	Sentença de homologação do PRJ	art. 58
23/02/2024	Apresentação de Novo Plano de Recuperação Judicial	
	Publicação de aviso aos credores sobre a homologação do PRJ	
	Fim do prazo de recuperação judicial, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ (2 anos após a concessão da recuperação judicial)	art. 61

- Eventos ocorridos/previstos

- Eventos ainda não realizados/previstos



SITES INFORMATIVOS E CANAIS DE CONTATO	
Site da Administração Judicial com o link de acesso às informações relativas à presente recuperação judicial	https://inova-aj.com.br/recuperacao-judicial/cimento-tupi/
Serviço de Atendimento ao Credor – SAC - para onde devem ser encaminhadas dúvidas e pedidos de esclarecimentos, bem como as habilitações e divergências administrativas	admjudtupi@inova-aj.com.br
Serviço de Atendimento ao Credor – SAC – “Fale com a Recuperanda” – Chat on line	https://inova-aj.com.br/#contato
Site da recuperanda relacionado à recuperação judicial	http://www.cimentotupi.com.br/cimentotupi/Portugues/detRecuperacaoJudicial.php

Status da Recuperação Judicial

1. Diante do deferimento da recuperação judicial, ocorrido em *decisum* proferido na data de 22/01/2021, constante às fls. 725/732 destes autos, esta AJ prontamente realizou diversas medidas a fim de conferir andamento, celeridade e efetividade à presente recuperação judicial.
2. Esta AJ apresentou, às fls. 3.76/4.477, o seu relatório circunstanciado das atividades da Recuperanda, com intuito de subsidiar a presente R.J. com as informações relacionadas às atividades da sociedade Cimento Tupi S/A, de caráter financeiro e econômico.
3. No dia **26/04/2021** foi concluída a fase administrativa de verificação de crédito com a apresentação da Relação de Credores consolidada pela AJ, na forma que determina o artigo 7º §2º, da L.R.E (fls. 4.836/7.041), que foi disponibilizada em seu *website* (<https://inova-aj.com.br/recuperacao-judicial/cimento-tupi/>) e no *website* do TJERJ (<http://www.tjrj.jus.br/web/quest/consultas/relacao-nominal-de-credores/3-vara-empresarial>), a fim de conferir ampla publicidade aos credores, sendo apresentado nos autos o Relatório da Fase Administrativa da Verificação de Crédito contendo resumo das informações apuradas, conforme o artigo 7º, §2º da LRE, nos termos do artigo 1º da Recomendação nº 72/2020 do CNJ.
4. A Recuperanda, por sua vez, apresentou, tempestivamente, em 26/03/2021, o Plano de Recuperação Judicial, fls.1.819/3.048, o qual foi objeto de análise por esta Administração Judicial, através do Relatório sobre o Plano de Recuperação Judicial, na forma do artigo 22, inciso II, alínea “h” da Lei nº 11.101/05, acostado às fls. 4.741/4.785.
5. Vale dizer que o PRJ foi aditado através das novas versões apresentadas às fls. 9.036/9.074, 10.965/11.019 e 11.509/11.662, os quais se encontram também disponíveis no *website* da AJ.
6. A minuta do edital referente ao artigo 7º§2º em conjunto com o artigo 53, ambos da Lei nº 11.101/05 se encontra nos autos às fls. 7.783 e foi devidamente publicado no DJE no dia **20/07/2021**, conforme certidão de publicação de fls. 7.940, dando início ao prazo de habilitação e impugnação previstos nos artigos 8º e seguintes da LRF.



7. A Recuperanda, através de petição acostada aos autos às fls. 7.801/7.806 requereu a prorrogação do prazo de *stay period* por mais 180 (cento e oitenta dias), em conformidade com os termos do artigo 6º §4º da Lei nº 11.101/05, tendo a AJ e o Ministério Público se manifestado sobre o pleito às fls. 8.287/8.293 e 8.425, respectivamente, nos termos do *decisum* de fls. 7.815, o que foi concedido por este d. Juízo, conforme decisão de fls. 8.551/8.554.
8. No dia 14/10/2021, foi realizada a Assembleia Geral de Credores em primeira convocação, na modalidade virtual, a qual foi instalada tendo em vista o preenchimento do quórum previsto no artigo 37§2º da Lei nº 11.101/2005.
9. A Recuperanda, por seu turno, apresentou novo e último aditamento ao Plano de Recuperação Judicial na AGC, o qual foi posto para deliberação e votação dos credores presentes, tendo os credores **APROVADO** o PRJ proposto, nos termos do artigo 45 da Lei nº 11.101/2005.
10. Esta AJ informou a aprovação do PRJ através da petição protocolada nos autos principais, às fls. 11.425/11.426, anexando ainda a **(i)** ata da A.G.C acrescida dos laudos de credenciamento e votação e das manifestações de votos dos credores e transcrição do *chat* ocorrido durante a realização da Assembleia (fls. 11.427/11.508); **(ii)** Aditamento ao PRJ apresentado pela Recuperanda e seus anexos (fls. 11.509/11.726) e **(iii)** Apresentação do aditivo ao PRJ realizada no conclave (fls.11.726/11.737).
11. O aditamento proposto pela Recuperanda em AGC foi disponibilizado aos credores participantes na plataforma da empresa contratada para realização do certame – *Assemblex* – bem como no *website* da Administração Judicial, tendo a Recuperanda realizado exposição das principais diferenças entre o aditivo e a última versão acostada nos autos às fls. 10.962/11.019, bem como um esboço da forma e prazo de pagamento para cada classe submetida aos efeitos do procedimento recuperacional.
12. Os credores Fratelli Investment Limited, VR Global Partners L.P., Moneda Latin American Corporate Debt, Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Invesión, Asesorias e Inversiones Chelsea Ltda, Asesoria e Inversiones Rittenhouse Ltda e Geribá Participações SPE-1 Ltda, através do petitório de fls. 12.467/12.497 apresentaram objeção à homologação do PRJ.
13. Esta AJ apresentou sua manifestação quanto às objeções à deliberação do PRJ na AGC operada em 14/10/2021, assim como quanto às alegações de ilegalidade de diversas cláusulas apontadas pelos credores, através de petitório de fls. 12.767/12.851.
14. Na mesma oportunidade, esta AJ apresentou a relação de credores *bondholders* que procederam à individualização para fins de participação na AGC, conforme autorizado por este Juízo às fls. 8.551/8.554, mediante procedimento administrativo, na forma descrito por esta AJ às fls. 7.227/7.240, bem como após a realização conclave, na forma estabelecida pela cláusula 4.3.1.1 do PRJ.
15. O plano de Recuperação Judicial foi parcialmente homologado por este d. Juízo em 01/02/2022, conforme decisão de fls. 12.930/12.941, **tendo sido declaradas nulas as disposições**



referentes à novação, extinção das ações e quitação, constituídas respectivamente nas cláusulas 6.2, 6.3 e 6.9 do PRJ, enquanto, no que tange a cláusula **3, 5.1 e 5.2**, restou consignado que eventual alienação de bens integrantes do ativo não circulante da Recuperanda não individualizados no Plano de Recuperação Judicial, ou ainda na realização de qualquer operação de reorganização societária que acarrete a alienação ou oneração de tais bens, ficam condicionados à prévia aprovação do Juízo da Recuperação Judicial, em estrita obediência aos artigos 60, 66, 140 e 142 da Lei nº 11.101/2005.

16. A r. sentença de concessão da Recuperação Judicial foi publicada no Diário de Justiça Eletrônico do Rio de Janeiro em 15/03/2022, conforme certidão de fls. 14.111/14.112.

17. Os credores “Fundos” apresentaram Embargos de Declaração às fls. 14.047/14.057 em face da decisão homologatória do PRJ, buscando sanar supostos erros materiais e omissões, requerendo a integração da r. sentença concessória do PRJ no seguinte sentido: (i) os embargantes teriam apresentado as alterações prejudiciais do PRJ, notadamente, a limitação da taxa de câmbio para créditos expressos em moeda estrangeira (cláusulas 4.3.1.3.4; 4.3.1.4.4 e 4.3.1.5.5) e a inclusão das cláusulas 4.3.1.2.6, 4.3.1.3.3, 4.3.1.4.3 e 4.3.1.5.4, o que deve ser retificado na r. decisão – que considerou que os embargantes “*não esclarecem quais outras alterações teriam ocorrido e qual o prejuízo aos credores*”, demandando a reapreciação do tópico à luz das supostas alterações substanciais trazidas; (ii) sustentam que as cláusulas 4.3.1.2.6, 4.3.1.3.3, 4.3.1.4.3 e 4.3.1.5.4 e dos anexos 4.3.1.2.6, 4.3.1.3.3, 4.3.1.4.3 e 4.3.1.5.4 refletem o direito potestativo das Recuperandas na elaboração das *indentures*, não trazendo o caráter negocial, como apresentado na r. decisão embargada, merecendo ser sanada a omissão quanto a ausência de apreciação da ilegalidade das mencionadas cláusulas; (iii) erro material de grafia constante na parte dispositiva da r. sentença quando da declaração de nulidade das cláusulas 6.2, 6.3 e 6.7 “*que afrontam os respectivos entendimentos do S.T.F*”, enquanto, em realidade, o entendimento referenciado é do S.T.J.

18. A recuperanda também opôs embargos de declaração (fls. 14.032/14.042), onde alega a obscuridade em relação às cláusulas 6.2 e 6.3 do PRJ, bem como os embargos de declaração apresentados por fundos credores, onde requerem a integração da r. decisão para que (i) seja reconhecido o erro material quanto à apresentação das relevantes alterações no PRJ apresentado pelos embargantes, determinando que o Plano seja submetido a nova AGC; (ii) apreciação expressa das ilegalidades das cláusulas 4.3.1.2.6, 4.3.1.3.3, 4.3.1.4.3 e 4.3.1.5.4 e dos anexos 4.3.1.2.6, 4.3.1.3.3, 4.3.1.4.3 e 4.3.1.5.4; (iii) anulação das mencionadas cláusulas e seus anexos, convocando-se nova AGC para deliberação sobre o PRJ com as novas *indentures* completas anexadas; (iv) anulação das referidas cláusulas e anexos determinando-se que se mantenham nas novas *indentures* os termos da *indenture* existente; (v) correção do erro material na parte dispositiva da sentença quando se mencionam os julgados “do STF”, em referência à argumentação para declarar a nulidade dos comandos previstos nas cláusulas 6.2, 6.3 e 6.7 do PRJ, vez que os mesmos foram proferidos pelo STJ.

19. Os embargos de declaração foram apreciados pelo Juízo, tendo sido providas as argumentações apresentadas pela Recuperanda, retificando a parte dispositiva da r. decisão de concessão para que passe a constar a nulidade dos comandos das cláusulas 6.2, 6.3 e 6.7 somente no que afrontam os entendimentos do STJ sobre o tema, os quais se encontram transcritos no *decisum*.



20. Noutro giro, quanto aos Embargos de Declaração apresentados pelos Fundos credores, foi dado parcial provimento, retificando a r. decisão concessória quando ao erro material suscitado, passando a constar na parte dispositiva o entendimento do STJ e não do STF, como inicialmente pontuado.

21. A decisão de homologação do Plano de Recuperação Judicial foi objeto de agravos de instrumento interpostos pela Recuperanda e pelos Fundos credores, autuados sob os nº **0054111-60.2022.8.19.0000** e **0054201-68.2022.8.19.0000**, respectivamente.

22. **Quanto ao Agravo de Instrumento interposto pela Recuperanda, em trâmite sob o nº 0054111-60.2022.8.19.0000**, foi parcialmente provido, sedimentando que as cláusulas 6.2 e 6.3 do PRJ são válidas, porém eficazes tão somente em relação àqueles que a anuíram. Veja-se o teor da ementa de julgamento:

AGRAVO DE INSTRUMENTO. DIREITO EMPRESARIAL. RECUPERAÇÃO JUDICIAL. CIMETNO TUPI S/A. Homologação Judicial do Plano de Recuperação Judicial, porém declarando NULA as cláusulas que assim dispõem: “6.2 *Novação. A Homologação Judicial do Plano implicará a novação, nos termos do art. 59 da LFR, dos Créditos, os quais serão pagos na forma estabelecida neste Plano. Exceto com relação aos Créditos detidos pelos Credores com Garantia Real, os quais não são afetados pelos termos deste Plano e não serão novados em razão da Homologação Judicial do Plano, conforme previsto na Cláusula 4.2, todas as obrigações, covenants contratuais, índices financeiros, hipóteses de vencimento antecipado, multas, bem como outras obrigações e garantias de quaisquer naturezas assumidas ou prestadas pela Cimento Tupi ou em seu benefício ficam extintas (e/ou aditados, conforme o disposto na Cláusula 6.2.1 abaixo) por força da novação, sendo substituídas, em todos os seus termos (exceto quando disposto de forma diversa neste Plano, inclusive na hipótese de aditamento de que trata a Cláusula 6.2.1 abaixo), pelas previsões deste Plano. Os Credores Concursais somente poderão cobrar os seus respectivos Créditos na forma estabelecida neste Plano. (...) 6.3. Extinção das Ações. Com a Homologação Judicial do Plano, os Credores não mais poderão: (i) ajuizar ou prosseguir com todo ou qualquer ação judicial ou processo de qualquer tipo relacionado a qualquer Crédito contra a Recuperanda, seus fiadores, seus avalistas e garantidores; (ii) executar qualquer sentença, decisão judicial ou sentença arbitral relacionada a qualquer Crédito contra a Recuperanda, seus fiadores, avalistas e garantidores; (iii) penhorar quaisquer bens (incluindo dinheiro) da Recuperanda, bem como de seus fiadores, avalistas e garantidores, para satisfazer seus Créditos ou praticar qualquer outro ato construtivo contra tais bens; (iv) criar, aperfeiçoar ou executar qualquer garantia real sobre bens e direitos da Recuperanda e de seus fiadores, avalistas e garantidores para assegurar o pagamento de seus Créditos; (v) reclamar qualquer direito de compensação contra qualquer crédito devido à Recuperanda; e (vi) buscar a satisfação de seus Créditos por quaisquer outros meios. Todas as eventuais execuções e outras medidas judiciais em curso contra a Recuperanda, seus fiadores, avalistas e garantidores relativas aos Créditos*”



serão extintas e as penhoras e contrições existentes serão imediatamente liberadas". Decisão recorrida no sentido de que referidas cláusulas seriam contrárias ao entendimento consolidado na Súmula 581 do STJ. Agravo de instrumento da recuperanda, alegando que o caso em tela não se adequa aos precedentes que deram origem à súmula 581 do STJ ("A recuperação judicial do devedor principal não impede o prosseguimento das ações e execuções ajuizadas contra terceiros devedores solidários ou coobrigados em geral, por garantia cambial, real ou fidejussória"). Argumenta que, no caso, a AGRAVANTE discute a validade e a eficácia de cláusulas expressamente previstas no PRJ homologado e aprovado, as quais dispõem sobre a *liberação dos terceiros garantidores em razão da novação*, enquanto o recurso repetitivo tratou dos efeitos genéricos da novação decorrentes do mero deferimento do processamento da recuperação judicial em relação aos terceiros garantidores. Assim, a agravante entende ser viável a *liberação dos garantidores* em razão da novação recuperacional para todos os seus credores ou, *SUBSIDIARIAMENTE*, para aqueles que votaram favoravelmente ao plano. ASSISTE RAZÃO À RECORRENTE apenas quanto ao *PLEITO SUBSIDIÁRIO*. Segundo recentemente pacificado pela Segunda Seção do e. STJ (REsp nº. 1.794.209/SP – 12/05/2021), "A cláusula que estende a novação aos coobrigados é LEGÍTIMA E Oponível APENAS aos credores que aprovaram o plano de recuperação sem nenhuma ressalva, NÃO SENDO EFICAZ em relação aos credores ausentes da assembleia geral, aos que se abstiveram de votar ou se posicionaram contra tal disposição. PORTANTO, AS CLÁUSULAS 6.2 E 6.3 DO PRJ SÃO VÁLIDAS, PORÉM APENAS AOS CREDORES QUE EXPRESSAMENTE A ELAS ANUÍRAM. RECENTES PRECEDENTES DO STJ NESSE SENTIDO. DECISÃO QUE SE REFORMA. RECURSO PARCIALMENTE PROVIDO.

23. Através do petitório de fls. 14.572/14.575, a Recuperanda informou a contratação do agente, Prime Clerk, para auxílio na operacionalização junto ao *trustee* com intuito de (i) efetivar o pagamento dos credores classe III detentores de *Senior Unsecured Notes*, ficando a cargo do mesmo – Prime Clerk – o recebimento das Notificações de Opção de Pagamento dos credores que procederam a individualização do crédito; (ii) substituição das *Senior Unsecured Notes* de titularidade dos mesmos, pelas novas *notes* a serem emitidas pela sociedade recuperanda, com base nos termos do Plano de Recuperação Judicial.

24. Buscando auxiliar os credores, a Prime Clerk disponibilizou em seu *website* (<https://cases.ra.kroll.com/Cimentotupi/Home-Index>) o passo a passo do procedimento a ser efetivado pelos detentores das *Senior Unsecured Notes*, bem como telefone para contato.

25. Na mesma oportunidade, a Recuperanda requereu a publicação de aviso aos credores em jornal de grande circulação, cuja minuta se encontra às fls. 14.576/14.578, buscando garantir a maior publicidade aos interessados a respeito da prorrogação do prazo bem como a necessidade dos credores classe III detentores de *Senior Unsecured Notes* procederem a conclusão da opção de pagamento através do sistema ATOP do DTC.

26. No que diz respeito ao **Agravo de Instrumento de nº 0054201-68.2022.8.19.0000**, a e. 13ª



Câmara Cível, inicialmente, concedeu efeito suspensivo ao recurso, sustentando os efeitos da decisão de concessão da recuperação judicial, conforme requerido pelos Fundos agravantes.

27. Contudo, tal decisão foi revogada no dia 15/08/2022, após análise do pedido de reconsideração formulado pela Recuperanda no referido agravo de instrumento, sendo, assim, restabelecidos os efeitos da concessão da recuperação judicial.

28. Finalmente, o recurso foi julgado procedente por maioria dos votos, tendo sido determinada a anulação da decisão de homologação do PRJ e, nova realização de Assembleia Geral de Credores, nos termos do voto do relator, cuja ementa se encontra abaixo transcrita:

AGRAVO DE INSTRUMENTO. DIREITO EMPRESARIAL. CIMENTO TUPI S/A. Decisão agravada que homologou Plano de Recuperação Judicial. Agravante pede a nulidade de inúmeras cláusulas constantes do plano de recuperação aprovado em AGC e homologado pelo juiz, alegando cerceamento de defesa, porquanto não teria sido oportunizado ao credores/agravantes tempo hábil para se manifestarem acerca de nova versão do plano apresentada durante a própria AGC, contendo centenas de documentos e alterações importantes com relação à anterior versão. ASSISTE RAZÃO ÀS RECORRENTES. A Lei garante a possibilidade de que o PRJ (plano de recuperação judicial) seja modificado na própria AGC (art. 35, I, e 56, §3º, da LRF), como alega a gravada, em contrarrazões. Contudo, o art. 8º do CPC determina que, “Ao aplicar o ordenamento jurídico, o juiz atenderá aos fins sociais e às exigências do bem comum, resguardando e promovendo a dignidade da pessoa humana e observando a proporcionalidade, a razoabilidade, a legalidade, a publicidade e a eficiência”. Portanto, não basta a aplicação da letra da lei. É preciso atentar-se aos princípios encimados. Induvidosamente, as alterações no PLANO, apresentadas na terceira versão e que vieram a ser aprovadas pela AGC, afiguram-se substanciais e, por esse motivo, demandaram análise pormenorizada pela assessoria especializada dos credores ora agravantes, notadamente ante o extenso conteúdo. Além disso, com razão o Parquet quando ressalta que não houve prévia publicação acerca da terceira versão do PRJ apresentado, embora as duas anteriores versões tenham sido publicadas na imprensa com bastante antecedência da data designada pela AGC, ausência de prévia publicação necessária que implicou em cerceamento de defesa. Por fim, encontra-se pendente de julgamento, perante o juízo a quo, questão atinente à prescrição dos créditos apresentados pela empresa TUPACTA, os quais, em virtude da enorme cifra, influenciarão em grande medida no soerguimento da recuperanda e nos direitos dos demais credores, de modo que se impõe a definição de mérito sobre esse ponto, antes da homologação do PRJ, saldo se essa prévia apreciação implicar em delonga excessiva para homologação do plano de modo a prejudicar a recuperação da empresa. Decisão que se reforma, para anular a decisão recorrida e determinar o retorno do feito ao juízo de origem, a fim de que seja determinada a questão relativa dos créditos da TUPACTA, bem como seja determinada a publicação de edital acerca da terceira versão do Plano de Recuperação Judicial apresentada e determinada a convocação de nova assembleia geral de credores



para deliberar sobre o plano de recuperação. Fica prejudicada a apreciação do pedido referente à nulidade de algumas cláusulas do plano aprovado pela decisão agravada, ante a possibilidade de tais nulidades serem reapreciadas, em assembleia geral de credores, soberana em suas deliberações, evidentemente ressalvadas as deliberações flagrantemente ilegais e abusivas. RECURSO PROVIDO.

[trecho]

Ante o exposto, voto no sentido de DAR PROVIMENTO AO RECURSO para: (1) anular a decisão recorrida; (2) determinar o retorno do feito ao juízo de origem, a fim de que seja apreciada (se possível previamente à designação de nova AGC a ser realizada) a questão relativa aos créditos da TUPACTA, salvo se a prévia apreciação implicar em excessiva demora para a deliberação do plano de recuperação em nova assembleia geral de credores e consequentes prejuízo à recuperação da empresa TUPI CIMENTO: **(3) determinar a publicação em edital acerca da terceira versão do Plano de Recuperação Judicial apresentada, nos termos do art. 53, parágrafo único da Lei nº 11.101/2005,;** **(4) seja determinada a convocação de nova assembleia geral de credores para deliberar sobre o plano de recuperação judicial.**

(ênfases adicionadas)

29. Com a finalidade de cumprir o v. acórdão, a Recuperanda, às fls. 18.019/18.456, acostou novo Plano de Recuperação Judicial a ser submetido aos credores e indicou datas para a realização de Assembleia Geral de Credores.

30. Esta Administração Judicial, intimada por este d. Juízo mediante r. decisão de fl. 18.589/18.590, realizou a esmerada análise do mencionado Plano, debruçando-se de forma minudente aos temas mencionados em Relatório de Verificação do Plano de Recuperação Judicial, nos termos do artigo 22, inciso II, alínea "h" da Lei nº 11.101/2005³, acostado às fls. 18.592/18.611.

31. Por fim, esta auxiliar do juízo não se opôs a convocação de nova Assembleia Geral de Credores, a ser realizada de forma presencial nos dias **09/05/2024** (1ª convocação) e **16/05/2024** (2ª convocação), às 11 horas, sendo o credenciamento disponível a partir das 9 horas, no **Edifício Argentina, localizado na Praia de Botafogo, nº 228, auditório, Botafogo, Rio de Janeiro/RJ.**

32. No mais, tendo em vista que o PLANO ORIGINAL foi aprovado há mais de dois anos, a CIMENTO TUPI requereu, assim como ocorreu para a AGC realizada em 14.10.2021, a publicação do edital, que estabelecerá o procedimento a ser seguido pelos BONDHOLDERS que desejarem manifestar o seu interesse em exercer o direito de voto de forma segregada da coletividade representada pelo TRUSTEE, nos exatos termos da decisão proferida em 19.08.2021 (fls.8.551/8.554), o que esta Administração Judicial não se opôs.

33. Encerrado o prazo, em 02/05/2024, AJ apresentou a relação de *bondholders* que procederam à individualização para fins de participação na AGC, mediante procedimento

³ **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: (...) h) apresentar, para juntada aos autos, e publicar no endereço eletrônico específico relatório mensal das atividades do devedor e relatório sobre o plano de recuperação judicial, no prazo de até 15 (quinze) dias contado da apresentação do plano, fiscalizando a veracidade e a conformidade das informações prestadas pelo devedor, além de informar eventual ocorrência das condutas previstas no art. 64 desta Lei;



administrativo, informando a seguinte relação desses credores:

RELAÇÃO DE CREDORES BONDHOLDERS QUE REQUERERAM A INDIVIDUALIZAÇÃO DOS SEUS CRÉDITOS ATÉ O DIA 02/05/2024 - PARA A 1ª e 2ª AGC			
CREDOR	TOTAL PRINCIPAL/ HISTÓRICO		VALOR PROPORCIONAL AO CRÉDITO LISTADO ATUALIZADO ATÉ A RECUPERAÇÃO JUDICIAL
Advance Hedge Fund	USD	1.900.000,00	USD 3.554.692,90
Andrés Sebastián Segu Undurraga	USD	1.091.000,00	USD 2.041.142,08
Asesorias e Inversiones Chelsea Limitada	USD	1.984.000,00	USD 3.711.847,74
Asesorias e Inversiones Rittenhouse Limitada	USD	1.206.000,00	USD 2.256.294,55
Beauregarde Holdings LLP	USD	2.230.000,00	USD 4.172.086,93
Cupcorp	USD	1.400.000,00	USD 2.619.247,40
Fratelli Investments Limited	USD	93.486.000,00	USD 174.902.116,03
Geriba Partners, LLC	USD	2.000.000,00	USD 3.741.782,00
Goldencorp	USD	1.500.000,00	USD 2.806.336,50
Gustavo Andres Guerini Revocable	USD	155.000,00	USD 289.988,11
Jaafar Chehayber	USD	1.000.000,00	USD 1.870.891,00
Laís Campos de Quadros e Aloysio Neto	USD	160.000,00	USD 299.342,56
Maxwell Street LLC	USD	2.000.000,00	USD 3.741.782,00
Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversion	USD	7.074.000,00	USD 13.234.682,93
Moneda LatAm High Yield Credit Fund PLC	USD	3.000.000,00	USD 5.612.673,00
Moneda Latin American Corporate Debt	USD	3.529.000,00	USD 6.602.374,34
Palladian Partners, L.P.	USD	2.050.000,00	USD 3.835.326,55
Porto Developments	USD	210.000,00	USD 392.887,11
Saint Delilah LLC	USD	2.000.000,00	USD 3.741.782,00
Trendels Enterprises Inc.	USD	2.070.000,00	USD 3.872.744,37
Twenty Ltd.	USD	285.000,00	USD 533.203,94
VR Global Partners, L.P.	USD	13.150.000,00	USD 24.602.216,65
Waters Edge Investments Limited	USD	234.000,00	USD 437.788,49
Widetrack investments inc.	USD	250.000,00	USD 467.722,75
Wiltan Enterprises Limited	USD	2.130.000,00	USD 3.984.997,83

34. Ocorre que, previamente à realização da AGC, a Recuperanda apresentou os termos de adesão ao Novo Plano de Recuperação Judicial e, combinada à ausência de objeções pelos credores, requereu a dispensa da Assembleia Geral de Credores e a homologação do PRJ.

35. Após manifestação favorável desta Administração Judicial e do i. Ministério Público, o d. Juízo dispensou o conclave e determinou a intimação dos credores para que apresentem eventuais oposições, conforme determina o art. 56-A, §1º da Lei 11.101/05⁴. Sem oposição dos credores, a Recuperanda apresentou manifestação nos autos requerendo a homologação do Novo Plano via termo de adesão, na forma do art. 45, 45-A e 58 da LRF.

⁴ Art. 56-A. Até 5 (cinco) dias antes da data de realização da assembleia-geral de credores convocada para deliberar sobre o plano, o devedor poderá comprovar a aprovação dos credores por meio de termo de adesão, observado o quórum previsto no art. 45 desta Lei, e requerer a sua homologação judicial.



Resumo do P.R.J.

36. A Recuperanda Cimento Tupi S.A. apresentou, às fls. 18.019/18.456, novo Plano de Recuperação Judicial a ser submetido à Assembleia de Credores, tendo esta Administração Judicial realizado a análise do mencionado do Instrumento, nos termos do artigo 22, inciso II, alínea "h" da Lei nº 11.101/2005⁵, acostado às fls. 18.592/18.611.

37. Com intuito de facilitar a consulta das propostas de pagamento, esta AJ. compila abaixo tais informações neste Relatório Mensal, na forma que segue esse capítulo. **Não obstante a isso, imperioso destacar que as informações postas abaixo não eximem os credores de consultarem a íntegra do Plano, o qual encontra-se disponível nos autos, nas folhas acima mencionadas bem como no site desta Administração Judicial.**

❖ CLASSE I

Crédito Trabalhistas até 150 salários mínimos (em vigor na data da homologação do PRJ):

- **Prazo:** 12 (doze) meses.
- **Correção:** IPCA – Desde a homologação judicial do Plano até a dará do efetivo pagamento, descontados os respectivos encargos legais.
- **Deságio:** Sem desconto.
- **Quantidade de parcelas:** 12 (doze) parcelas mensais.
- **Forma de pagamento:**
 - (iv) Uma parcela no valor de até R\$15.000,00 (quinze mil reais), a ser paga em até 30 (trinta) dias contados da homologação do plano de recuperação judicial;
 - (v) O saldo remanescente, observado o limite de 150 salários mínimos, será pago em 11 (onze) parcelas mensais, iguais e sucessivas, vencendo-se a primeira 30 (trinta) dias após o pagamento da 1ª parcela, descrita no item (i) e as demais no mesmo dia subsequente, sempre respeitando o limite dos respectivos valores dos créditos detidos pelos credores trabalhistas.

Saldo Dos Créditos Trabalhistas Que Excederem 150 Salários Mínimos (Cláusula 4.1.2):

- **Prazo Total de Quitação (Carência + Prazo De Pagamento):** 20 (vinte) anos.
- **Carência do Principal:** 48 (quarenta e oito) meses contados a partir da homologação do plano de recuperação judicial.
- **Quantidade De Parcelas:** 16 (dezesesseis) parcelas anuais.
- **Prazo e Forma de Pagamento:**

⁵ **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: (...) h) apresentar, para juntada aos autos, e publicar no endereço eletrônico específico relatório mensal das atividades do devedor e relatório sobre o plano de recuperação judicial, no prazo de até 15 (quinze) dias contado da apresentação do plano, fiscalizando a veracidade e a conformidade das informações prestadas pelo devedor, além de informar eventual ocorrência das condutas previstas no art. 64 desta Lei;



- (i) A 1ª parcela será paga no 5º (quinto) dia útil do 60º (sexagésimo) mês, contado da homologação do Plano de Recuperação Judicial;
- (ii) As demais parcelas anuais serão pagas no mesmo dia, a cada 12 (doze) meses, contando do primeiro pagamento, conforme percentuais do valor principal, conforme descrito na tela abaixo colacionada, acrescido de juros capitalizados:

Anos	Parcelas	Percentual do valor a ser amortizado por ano
0 a 4º	-	0,0%
5º	1ª	2,0%
6º	2ª	2,0%
7º	3ª	2,0%
8º	4ª	3,0%
9º	5ª	3,0%
10º	6ª	4,0%
11º	7ª	4,0%
12º	8ª	5,0%
13º	9ª	6,0%
14º	10ª	7,0%
15º	11ª	8,0%
16º	12ª	9,0%
17º	13ª	10,0%
18º	14ª	10,0%
19º	15ª	12,5%
20º	16ª	12,5%

- **Correção e Juros:** O valor excedente será corrigido pelo IPCA desde a homologação judicial do Plano até a data do efetivo pagamento, aplicando juros de 0,5% ao ano (Cláusula 4.1.2.3/4).
- **Carência de Juros:** Os juros incidentes ao longo dos 48 (quarenta e oito) meses contados a partir da data de homologação do Plano **não** serão pagos neste período, sendo capitalizados anualmente ao valor do principal dos créditos excedentes (Cláusula 4.1.2.5).
- **Pagamento e Juros:** Após o período de carência dos juros e após a sua capitalização, os juros serão acurados anualmente e pagos juntamente com as parcelas de amortização do novo valor do principal dos créditos trabalhistas excedentes (Cláusula 4.1.2.6).

❖ CLASSE II

- **Data da Emissão:** Será a data assim definida na Escritura Debêntures Tupi.
- **Pagamento do Principal:** Parcela única (*bullet*) no 120º (centésimo vigésimo) mês após a Data de Emissão.
- **Juros:** Incidem a partir da Data de Emissão, correspondendo a 100% (cem por cento) do CDI com acréscimo de 1,00% (um por cento) ao ano, acrescida de *spread* ou sobretaxa equivalente a 1,00% (um inteiro por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, observado que (i) o valor mínimo da remuneração será equivalente a 8,00% (oito inteiros por cento) ao ano; e (ii) o valor máximo da remuneração será equivalente a 12,00% (doze inteiros por cento) ao ano.



- **Capitalização facultativa dos juros:** Os juros incidentes ao longo dos 60 (sessenta) meses contados a partir da Data de Emissão poderão ser ou não pagos nesse período, a critério da Cimento Tupi. Em caso de não pagamento, serão capitalizados e incorporados ao valor principal.
- **Pagamento dos Juros:** Semestral, iniciando ao final do primeiro semestre após a Data de Emissão, sem prejuízo da capitalização facultativa.
- **Resgate Antecipado Facultativo ou Amortização Extraordinária Facultativa:** A Cimento Tupi pode resgatar ou amortizar as Debêntures, sem prêmio, conforme a Escritura, mediante pagamento da parcela do valor nominal unitário das Debêntures (ou do saldo do valor nominal unitário das debêntures, conforme o caso) a ser resgatada ou amortizada, acrescida da remuneração das Debêntures Tupi calculada *pro rata temporis* desde a Data de Emissão ou a respectiva data de pagamento da remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do resgate ou amortização.
- **Amortização Extraordinária Obrigatória:** Se o saldo de caixa exceder R\$ 120.000.000,00 (cento e vinte milhões de reais), atualizado anualmente pelo IPCA, a Cimento Tupi deverá utilizar o excedente para amortização das Debêntures Tupi.
- **Garantia:** A Cimento Tupi constituirá hipoteca de 2º (segundo) grau sobre os imóveis descritos e caracterizados nas matrículas nº 12.494, 12.495 e 12.496 do Cartório de Registro de Imóveis da Comarca de Carandaí/MG.

❖ CLASSE III

Opções de Reestruturação:

Pagamento Geral de Créditos Classe III em Moeda Estrangeira:

- Os Credores Quirografários Classe III Habilitados terão seus Créditos Classe III pagos em até **US\$3.750.000,00** (três milhões, setecentos e cinquenta mil dólares) cada, com um limite total de **US\$40.000.000,00** (quarenta milhões de dólares) para todos os Credores Classe III Habilitados.
- Se a soma dos Créditos Classe III em Dólares Norte-Americanos exceder o Limite Total Pagamento Geral, que é de **US\$40.000.000,00 (quarenta milhões de dólares)**, o pagamento será feito proporcionalmente, observando o Limite Individual Pagamento Geral:

Proporção do Pagamento = (Limite Total de Pagamento Geral) / (Total de Créditos Classe III Considerados)

Logo, o valor resultante dessa divisão será a proporção do pagamento, expressa como uma porcentagem (%). Essa porcentagem indica quanto do total de créditos considerados será pago em relação ao limite total disponível para pagamento.

Pagamento da Primeira Parcela:



- A primeira parcela é equivalente a 20% (vinte por cento) do Limite Total Pagamento Geral e deve ser paga dentro de 30 (trinta) dias do Reconhecimento do Plano no *Chapter 15* ou da Homologação Judicial do Plano.
- O saldo remanescente é pago em até 5 (cinco) parcelas anuais sucessivas no montante equivalente a até 16% (dezesesseis por cento) do Limite Total Pagamento Geral para cada parcela anual, vencendo-se a primeira no 5º (quinto) dia útil do 12º (décimo segundo) mês, contado do Reconhecimento do Plano no *Chapter 15*, para os Credores Classe III Habilitados titulares de *Senior Unsecured Notes*, ou da Homologação Judicial do Plano, para todos os demais Credores Classe III Habilitados, e as demais no mesmo dia a cada 12 (doze) meses a contar do primeiro pagamento.
- Juros anuais de 0,75% (setenta e cinco centésimos por cento).

Pagamento da Segunda Parcela:

- O valor do principal do Saldo Após Primeira Parcela será dividido em até 5 parcelas anuais.
- Cada parcela será de até 16% (dezesesseis por cento) do Limite Total de Pagamento Geral, seguindo a Proporção do Pagamento e respeitando o Limite Individual de Pagamento Geral.
- A primeira parcela vence no 5º Dia Útil do 12º mês após o Reconhecimento do Plano no Chapter 15 (para alguns credores) ou da Homologação Judicial do Plano (para outros credores). As Parcelas subsequentes vencem a cada 12 (doze) meses a partir do primeiro pagamento.
- Pagamento dos Juros: Os juros aplicados são de 0,75% (Setenta e cinco centésimos por cento.) ao ano. Os juros sobre o Saldo Após Primeira Parcela são acumulados anualmente e pagos junto com as parcelas de amortização do principal, seguindo as diretrizes estabelecidas.

Pagamento Geral de Créditos Classe III: Escolha de Opções de Reestruturação:

38. Após o pagamento acima, os Credores Classe III Habilitados deverão escolher entre as opções de reestruturação previstas nas Clausulas 4.3.1.2 e 4.3.1.3 para receberem o pagamento dos respectivos saldos remanescentes ou, caso não seja realizada nenhuma escolha de opção de reestruturação, pagos nos termos da Clausula 4.3.1.4.

Opção de Reestruturação I:

Deságio:

- Os Créditos Classe III reestruturados serão reduzidos em 75% (setenta e cinco por cento), primeiro aplicado aos juros devidos e depois ao principal.

Saldo:

O saldo remanescente será pago com as seguintes condições:

- Carência de amortização de principal de 60 (sessenta) meses.
- Pagamento do principal em 36 (trinta e seis) parcelas trimestrais com juros de 8% (oito por cento) ao ano.
- Juros serão pagos trimestralmente após os 33 (trinta e três) primeiros meses, com percentuais específicos ao longo do tempo.
- Condições contratuais adicionais e opção de pré-pagamento estão previstas.



Taxa de Câmbio e Desconto:

- Se a taxa de câmbio PTAX exceder R\$7,00 / US\$1,00, o excesso será tratado como desconto.

Opção de Reestruturação II:

Aumento de Capital:

- Os credores podem optar por capitalizar 1% (um por cento) do saldo remanescente de seus créditos.
- Isso é feito através da subscrição privada de novas ações ordinárias da Cimento Tupi.
- As novas ações representam 21% (vinte e um por cento) do capital social total da empresa após o aumento.

Deságio:

- Após o aumento de capital, o saldo remanescente dos créditos é reduzido em 95%.
- O saldo final corresponde a 4% (quatro por cento) do total de créditos e é pago em uma única parcela após um período de carência.

Pagamento dos Juros:

- Durante os primeiros 33 (trinta e três) meses, os juros não são pagos e são somados ao principal.
- Após esse período, os juros são pagos trimestralmente.

Modalidade de Pagamento Geral: A modalidade geral de pagamento se aplica ao **(i)** Saldo restante dos Créditos Classe III dos Credores Quirografários Classe III que não escolherem outra forma de pagamento expressamente; **(ii)** Saldo remanescente dos Créditos Quirografários dos Credores Fornecedores Estratégicos em caso de rescisão de contrato ou descumprimento; e **(iii)** Créditos Ilíquidos, Crédito Retardatários; Parcela majorada de Crédito; Créditos Reclassificados.

Carência do Principal: Um período de 20 anos sem amortização do principal, contado a partir do Reconhecimento do Plano no *Chapter* 15 ou da Homologação Judicial do Plano.

Pagamento do Principal: O valor do principal é pago em uma única parcela (bullet) no último Dia Útil do mês após o período de carência.

Juros: Os juros são de 0,75% ao ano para créditos denominados em Dólares Norte-Americanos e de 2,25% ao ano para créditos denominados em Reais.

Carência dos Juros: Durante os primeiros 48 meses, os juros não são pagos e são somados anualmente ao valor do principal dos créditos.

Pagamento dos Juros: Após o período de carência dos juros, os juros são pagos anualmente ao final de cada período de 12 meses.



Opção de Pré-Pagamento: A Cimento Tupi pode quitar antecipadamente parte ou a totalidade dos valores devidos, pagando 15% do valor do principal e juros capitalizados até a data do pré-pagamento.

Taxa de Câmbio e Desconto: Se a taxa de câmbio PTAX do fechamento do dia anterior à conversão da moeda nacional para dólares exceder R\$7,00/US\$1,00, o excesso será tratado como desconto.

❖ CLASSE IV

Os Créditos Classe IV, que foram totalmente pagos durante a vigência do Plano Anterior da Cimento Tupi, não serão afetados pelo novo Plano de reestruturação. Se novos credores quirografários forem incluídos nessa classe por decisão judicial, arbitral ou acordo entre as partes, seus créditos serão pagos de acordo com as condições originais estabelecidas para essa categoria, conforme previsto no artigo 45, §3º, da Lei de Recuperação Judicial e Falência (LRF).

❖ CREDORES FORNECEDORES ESTRATÉGICOS

Os Credores Fornecedores Estratégicos que ainda têm saldo remanescente de Créditos Quirografários a receber da Cimento Tupi serão pagos de acordo com as seguintes condições:

- (i) Pagamento contra Faturamento:** Durante 34 (trinta e quatro) meses após a Homologação Judicial do Plano, para cada R\$1,00 (um real) faturado mensalmente à Cimento Tupi, o Credor Fornecedor Estratégico receberá R\$1,00 (um real) do saldo remanescente dos seus Créditos Quirografários, limitado a R\$700.000,00 (setecentos mil reais) por mês.
- (ii) Pagamento Residual:** Qualquer saldo remanescente dos Créditos Quirografários após o pagamento contra faturamento será pago conforme a modalidade geral de pagamento descrita na Cláusula 4.3.1.4.
- (iii) Rescisão ou descumprimento de contrato:** Se um Credor Fornecedor Estratégico rescindir ou descumprir um contrato de fornecimento ou prestação de serviços com a Cimento Tupi, será desenhado dessa condição e receberá o valor remanescente de seus Créditos Quirografários de acordo com a Modalidade de Pagamento Geral estabelecida na Cláusula 4.3.1.4.

Das Atividades da Recuperanda

39. Buscando instruir o presente relatório mensal, a equipe da AJ formulou alguns questionamentos à Recuperanda relacionados à atividade, estrutura física, financeira e societária, que



foram respondidos conforme segue: **(Doc. nº 01)**

40. Além disso, atendendo à Recomendação 72/2020 do Conselho Nacional de Justiça (CNJ), a Administração Judicial, na busca pela padronização dos relatórios mensais e pela efetividade da prestação jurisdicional, também preencheu o formulário contido no Anexo II da referida recomendação, a partir dos demonstrativos contábeis e informações prestadas pelas Recuperandas. **(Doc. nº 02).**

41. Vale ressaltar que a Recuperanda esclareceu o seguinte: *“Inicialmente, a Recuperanda esclarece que requereu no último dia 03 de maio ao MM. Juízo da 3ª Vara Empresarial a homologação de seu Novo Plano de Recuperação Judicial aprovado por meio da obtenção de Termos de Adesão dos credores em número suficiente para tal aprovação, sem a necessidade da realização de Assembleia de Credores, conforme previsto nos artigos 45, 45-A e 58 da LRF.”*

42. *Por fim, “vale ressaltar ainda que, com o protocolo do Novo Plano, todos os efeitos do PRJ anterior deixam de produzir efeitos e os atos praticados durante a sua vigência são desfeitos, exceto os pagamentos realizados aos credores no âmbito do referido plano que ficam expressamente autorizados, validados e ratificados para todos os fins de direito pelo Novo Plano.”*

a) A recuperanda contratou ou demitiu pessoal nos últimos 30 (trinta) dias? Quantas contratações ou demissões ocorreram no período

RESPOSTA: Houve 9 contratações e 6 demissões nos últimos 30 dias

b) Qual o número de empregados (pessoas físicas) atuais da recuperanda?

RESPOSTA: 579 empregados em maio de 2024.

c) Qual o número de contratados (pessoa jurídica ou pessoa física) sem vínculo de emprego?

RESPOSTA: Há cerca de 80 pessoas alocadas nas unidades da Cimento Tupi, como empregados das pessoas jurídicas contratadas para prestação de serviços contínuos, como serviços de vigilância, limpeza, alimentação e outros. Além disso, há diversos prestadores de serviços que trabalham para a empresa sem estarem alocados nas unidades de forma contínua, prestando serviços como, por exemplo, transporte de empregados, manutenções diversas e consultoria.

d) Favor informar se a recuperanda está pagando os salários dos funcionários que se venceram no último mês e se terá condições de manter os pagamentos de tais verbas no curso da recuperação judicial.

RESPOSTA: Todos os salários e benefícios estão sendo pagos regularmente, sem qualquer tipo de atraso, e a empresa pretende continuar mantendo esses pagamentos em dia.

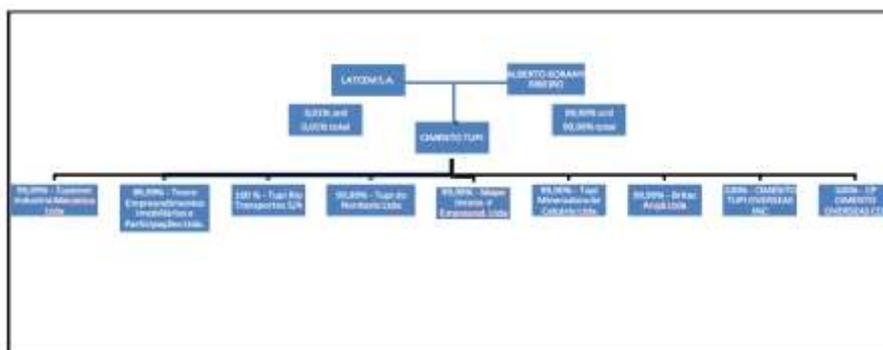


e) A recuperanda se valeu de alguma das medidas governamentais conferidas durante o período da pandemia a fim de preservar os empregos? Em caso positivo, especificar qual medida foi adotada, se é aplicada até o momento atual e quantos credores foram abarcados.

RESPOSTA: Conforme informado nas correspondências anteriores, a empresa adotou algumas medidas como antecipação de férias, Home Office, suspensão de contrato de trabalho e banco de horas negativo. No momento, temos parte dos empregados da área administrativa em trabalho híbrido.

f) Favor apresentar organograma atualizado contendo todas as sociedades em que a recuperanda e seu(s) controlador(es) possuem participação societária (indicando o percentual de participação e posição de controle).

RESPOSTA: Não houve alteração, como se verifica do organograma abaixo:



g) Favor informar se foram distribuídos lucros, dividendos, juros sobre o capital próprio ou bonificação de ações aos acionistas no último mês. Em caso positivo, favor especificar.

RESPOSTA: Não houve distribuição de lucros, dividendos, juros sobre o capital próprio ou bonificação de ações aos acionistas no último mês.

h) Favor indicar se a recuperanda possui outras fontes de investimento de capital de terceiros disponível no mercado, além das *indentures* emitidas pela companhia

RESPOSTA: A recuperanda não possui outras fontes de investimento de capital de terceiros disponível no mercado, além das notes emitidas pela companhia.

i) Nos últimos 30 (trinta) dias, a recuperanda alienou ou deu em garantia algum bem do ativo não circulante? Em caso positivo, favor especificar o ativo e os contratos eventualmente vinculados.

RESPOSTA: Não houve alienação ou oferecimento de garantia de bem do ativo não circulante, nos últimos 30 dias.

j) Favor informar se a recuperanda obteve a liberação de construção sobre algum bem do seu ativo nos últimos 30 dias, indicando o bem liberado e a ação/execução pertinente.



RESPOSTA: Não houve liberação de constrição sobre bem do seu ativo nos últimos 30 dias.

k) Algum bem integrante do ativo não circulante da Recuperanda está recebendo destinação estranha ao objeto social ou está sendo explorado por terceiros, a título de aluguel, arrendamento, comodato, etc.? Em caso positivo, favor especificar o ativo, o usuário e a natureza da exploração.

RESPOSTA: Há 6 cavalos mecânicos e 20 semirreboques em comodato ou aluguel – todos transportam exclusivamente cimento da Recuperanda. Ver anexo Arquivo 20240610 - item k (Doc. n° 03)

l) Favor informar todos os bens ou recebíveis da recuperanda que se encontram alienados/cedidos fiduciariamente, especificando o negócio que originou tal garantia e identificando o credor correspondente.

RESPOSTA: Os bens estão relacionados no Anexo Arquivo 20240610- Itens l e w (Doc. n° 04)

m) Houve alguma alteração nas atividades operacionais da recuperanda em relação ao mês passado?

RESPOSTA: Não houve alteração.

n) A recuperanda obteve empréstimos e/ou financiamentos nos últimos 30 (trinta) dias para operar suas atividades? Qual a garantia ofertada? Qual o destino dos recursos tomados?

RESPOSTA: Não houve obtenção de empréstimos e financiamentos nos últimos 30 dias.

o) Houve algum incremento de receita nos últimos 30 (trinta) dias?

RESPOSTA: Não houve incremento de receitas no mês de maio/24.

p) A recuperanda implementou, nos últimos 30 (trinta) dias, alguma política de redução de custos e despesas e de aumento de receitas? Quais os números aproximados do eventual aproveitamento obtido?

RESPOSTA: Não houve alteração desde o envio da última correspondência. Vale sempre ressaltar que a empresa segue buscando maximizar seu fluxo de caixa, valendo-se de todas as oportunidades possíveis para reduzir custos e aumentar a receita.

q) Favor informar os saldos nos últimos 03 (três) meses das contas que compõem o ativo da sociedade recuperanda (balanço sintético).

RESPOSTA: Informação constante do anexo Arquivo 20240610 – Itens q,r, t e u(Doc. n° 05)



r) Favor informar os saldos nos últimos 03 (três) meses das contas que compõem o passivo da sociedade recuperanda (balanço sintético).

RESPOSTA: Informação constante do anexo Arquivo 20240610 – Itens q, r, t e u (Doc. nº 05)

s) Favor informar se houve saldo de passivo extraconcursal contido no último balanço patrimonial da sociedade, por categoria de passivo assim estabelecida: **(i)** Passivo Fiscal: i.i) Contingência e sua identificação no balanço; i.ii) Inscrito na Dívida Ativa e sua identificação no balanço; i.iii) Passivo Fiscal Total e sua identificação no balanço; **(ii)** Cessão fiduciária de títulos/ direitos creditórios; **(iii)** Adiantamento de Contrato de Câmbio (ACC); **(iv)** Obrigação de Fazer; **(v)** Obrigação de Entregar; **(vi)** Obrigação de Dar; **(vii)** Obrigações ilíquidas; **(viii)** Pós ajuizamento da RJ: viii.i) Passivo tributário e sua identificação no balanço; viii.ii) Passivo trabalhista; viii.iii) Outros passivos.

RESPOSTA:

Cimento Tupi S/A Em Recuperação Judicial		
Saldo do Balancete	Dezembro/2023 - Preliminar	Mai/2024 - Preliminar
Dívida fiscal municipal administrativa e em dívida ativa	553.652,15	575.539,75
Dívida fiscal estadual administrativa e em dívida ativa	100.727.648,42	97.049.778,82
Dívida fiscal federal administrativa e em dívida ativa	32.833.269,89	34.260.021,13
Dívida com o FIP VALAIS (Megeve - BDMG)	260.605.754,97	261.131.176,00
Dívida com a FIP VALAIS (Geribá - CCBs)	155.371.549,26	154.125.653,00
Total	550.091.874,69	547.142.168,70

i) Passivo Fiscal: vide planilha acima

i Contingência e sua identificação no balanço – Já identificado no balanço

ii Inscrito em dívida ativa e sua identificação no balanço – Débitos em dívida ativa são objeto de parcelamento

iii. Passivo Fiscal total e sua identificação no balanço

ii) Cessão fiduciária de títulos/ direitos creditórios – Não Aplicável

iii) Adiantamento de Contrato de Câmbio (ACC) – Não aplicável

iv) Obrigação de fazer – Não aplicável

v) Obrigação de Entregar – Adiantamentos de clientes: R\$ 1.287.653,58

vi) Obrigação de dar - Não aplicável

vii) Obrigações ilíquidas - Não aplicável

viii) Pós-ajuizamento da RJ:

i Passivo tributário e sua identificação no balanço – Vide planilha acima

ii Passivo trabalhista e sua identificação no balanço – Não é apurado mensalmente

iii Outros Passivos – Não apurado mensalmente.

t) Considerando o desempenho mensal, apresentar os saldos e a evolução da Demonstração de Resultado do Exercício (DRE) dos últimos 03 (três) meses, junto com o respectivo cálculo mensal da margem bruta e da margem operacional.



RESPOSTA: Informação constante do anexo Arquivo 20240610 – Itens q, r, t e u (Doc. nº 05)

u) Favor apresentar a evolução da receita líquida, do custo e do resultado líquido dos últimos 03 (três) meses, apresentando ainda os respectivos indicadores de “liquidez corrente” e “liquidez seca”.

RESPOSTA: Informação constante do anexo Arquivo 20240610 – Itens q, r, t e u (Doc. nº 05)

v) A recuperanda vem realizando algum tipo de operação “intercompany”? Em caso positivo, favor explicar de qual tipo e qual o volume financeiro da(s) operação(ões)

RESPOSTA: A Tupi Rio Transportes S.A. presta serviços de frete rodoviário para a Cimento Tupi, e recebeu pelo serviço no mês de maio/24, cerca de R\$ 2,4 milhões.

w) Favor encaminhar, de forma individualizada, **um relatório atualizado**, que indique e comprove o local onde se encontra alocado cada equipamento, maquinário e veículo de titularidade ou posse da recuperanda; informando a pessoa responsável pela guarda dos mesmos; bem como a indicação se o bem é próprio ou alienado fiduciariamente, tudo considerando a data do recebimento desta correspondência.

RESPOSTA: Informação constante do anexo Arquivo 20240610 – Itens l e w (Doc. nº 04)

x) Favor informar se as demonstrações contábeis da recuperanda estão sendo realizadas de forma segregada em relação à sociedade Cimento Santo Estevão e Participações S/A (incorporada), em cumprimento a decisão liminar proferida nos autos da ação anulatória autuada sob o nº 0066488-65.2019.8.19.0001 em trâmite na 7ª Vara Empresarial da Comarca do Rio de Janeiro. Em caso positivo, favor disponibilizar à AJ os referidos demonstrativos segregados relativo aos períodos apurados desde a data da decisão liminar.

RESPOSTA: INFORMAÇÃO SIGILOSA, assim a AJ deixa de divulgar a resposta apresentada, comprometendo-se a disponibilizar a este d. Juízo caso entenda necessário.

y) Favor informar o status da ação anulatória acima mencionada:

RESPOSTA: Em junho de 2020, considerando que as partes se manifestaram favoravelmente quanto à possibilidade de composição, foi deferida a designação de audiência. Em junho de 2022, a audiência foi cancelada por conta da mediação em curso, entre as mesmas partes, no âmbito da RJ. Em 09.02.24 foi requerida pelas partes Autora e Ré, em conjunto, a suspensão da presente ação judicial por 30 dias por conta do acordo firmado entre as Partes, a qual encontra-se prorrogada.

z) Favor informar quais os critérios para definição do “credor fornecedor estratégico” para fins de inclusão na cláusula 4.3.3 do Plano de Recuperação Judicial apresentado e indicar nominalmente os credores que estão incluídos nessa qualificação.



RESPOSTA: Os critérios para a definição de “credor fornecedor estratégico” são fornecidos pelo Novo Plano, em sua cláusula 4.3.3, sendo certo que quase a integralidade dos credores fornecedores estratégicos foram quitados na vigência do plano anterior. A definição em apreço, por sua vez, é extraída da redação do art. 67, parágrafo único da Lei 11.101/05, que informa que “o plano de recuperação judicial poderá prever tratamento diferenciado aos créditos sujeitos à recuperação judicial pertencentes a fornecedores de bens ou serviços que continuarem a provê-los normalmente após o pedido de recuperação judicial, desde que tais bens ou serviços sejam necessários para a manutenção das atividades”.

aa) Favor informar quais as opções de pagamento previstas no Plano de Recuperação Judicial para os credores *bondholders* que não procederam a individualização do seu crédito.

RESPOSTA: Assim como todos os demais Credores Quirografários Classe III (conforme definido no Novo Plano), os credores bondholders que não individualizaram seus créditos poderão optar por uma opção de reestruturação dentre aquelas previstas nas Cláusulas 4.3.1.2 e 4.3.1.3 do Novo Plano (Opções de Reestruturação I e II). No entanto, os bondholders que não individualizarem seus créditos receberão o pagamento de seus respectivos créditos nos termos da cláusula 4.3.1.4.

bb) Favor informar se a Recuperanda promoveu o pagamento dos credores na forma do PRJ no último mês. Em caso positivo, enviar os comprovantes de pagamento, com a devida identificação dos mesmos.

RESPOSTA: A partir da homologação do Novo Plano aprovado, os credores passarão a receber na forma prevista no referido documento.

cc) Favor esclarecer a razão pela qual os comprovantes de pagamento de alguns credores fornecedores estratégicos alocados na classe III – quirografários e classe IV – Micro e Pequenas Empresas apresentaram valor inferior à quantia total de pagamento prevista no PRJ.

RESPOSTA: Quanto aos credores das classes III e IV que receberam valores inferiores àqueles listados na relação apresentada pelo Administrador Judicial, cumpre destacar que isso ocorreu porque os créditos atribuídos a estes credores dizem respeito ao valor bruto das notas fiscais de serviço, eis que contabilizados impostos, como PIS, COFINS, CSLL, ISS e INSS. Como se sabe, os valores relativos a esses impostos são devidos por lei e foram recolhidos à Fazenda Pública, e não ao prestador de serviços. Por essa razão, a Recuperanda efetuou o pagamento do valor líquido dos créditos em favor dos fornecedores, tendo recolhido os impostos pertinentes no ato do pagamento, conforme já detalhadamente informado.

dd) Favor indicar nominalmente os credores que procederam cessão de crédito, demonstrando ainda o resultado da operação para fins de pagamento.



RESPOSTA: Tomamos conhecimento das seguintes cessões: 1) bondholder Styles Limited ao bondholder Butler Alliance Inc., não importando em modificação da forma de pagamento; 2) Votorantim S.A. para a Votorantim Cimentos S.A., que continuará recebendo o crédito na forma da cláusula do Novo PRJ como credor fornecedor estratégico, conforme critério já informado no item z acima.

ee) Favor informar se a Recuperanda promoveu alienação e oneração de ativos na forma da cláusula 5.1 do PRJ

RESPOSTA: Não houve alienação ou oneração de ativos na forma da cláusula 5.1 do PRJ.

ff) Favor informar se a Recuperanda formalizou novos empréstimos, operações de financiamento ou qualquer tipo de crédito, nos termos do artigo 69-A da Lei nº 11.101/05, conforme cláusula 5.2 do PRJ

RESPOSTA: Não formalizou.

gg) Favor informar se a Recuperanda já adotou as providências necessárias para fins de reconhecimento do Plano aprovado no exterior, dando prosseguimento ao procedimento do Capítulo 15, do título 11, do Código de Insolvência dos Estados Unidos, conforme previsto na cláusula 7.4 do PRJ.

RESPOSTA: A Recuperanda protocolou no último dia 06 de julho de 2022 o pedido de reconhecimento do Plano aprovado nos Estados Unidos (Chapter 15). A audiência inicialmente marcada para o mês de agosto de 2022 foi postergada por algumas vezes, a pedido da Recuperanda, em razão do agravo de instrumento interposto contra a homologação do plano (vide resposta ao abaixo). Considerando o julgamento ocorrido em 19.04.23, foi apresentado pedido para suspensão do processo perante o Juízo americano. Em 09.02.24 foi requerida pelas partes Autora e Ré, em conjunto, a suspensão do processo por 30 dias por conta do acordo firmado entre as Partes, a qual encontra-se prorrogada.

hh) Favor informar o prazo para efetivação da opção de pagamento pelos credores, discriminando por classe, informando ainda se algum credor já exerceu a opção de pagamento ou informou conta bancária para cumprimento do PRJ

RESPOSTA: A partir da homologação pelo Juízo do Novo Plano, será aberto prazo para que os credores exerçam a opção de pagamento nos termos das cláusulas previstas no Novo Plano.

ii) Favor informar a que se refere o haircut informado nas demonstrações de maio de 2022, trazendo maiores esclarecimentos a respeito da operação realizada.

RESPOSTA: Em face do protocolo do Novo Plano, o haircut informado nas demonstrações financeiras de maio de 2022, foi desfeito, retornando as dívidas aos seus valores originais, conforme constou da relação de credores informada pela Administração Judicial.



jj) Favor informar se existe algum credor listado que possua diretamente ou indiretamente (através de seus sócios, administradores e sociedades coligadas/controladas) algum vínculo societário ou familiar com a recuperanda, seus sócios, administradores ou sociedades coligadas/controladas.

RESPOSTA: Com o protocolo do Novo Plano a recuperanda listou dívidas com a Tupi Rio Transportes S.A. no valor de R\$ 331.754,84e com a Cemrock Holding Ltd. no valor de USD 168,281.25.

kk) Considerando que os índices de lucratividade medem a eficiência da empresa em obter lucro através de suas vendas, solicitamos o envio dos indicadores de margem bruta e margem líquida da recuperanda do último mês.

RESPOSTA: INFORMAÇÃO SIGILOSA, assim a AJ deixa de divulgar a resposta apresentada, comprometendo-se a disponibilizar a este d. Juízo caso entenda necessário.

ll) Considerando que os índices de estrutura de capital permitem a análise da posição de endividamento e capacidade da empresa em gerar caixa suficiente para saldar suas dívidas, diante do exposto solicitamos que a recuperanda apresente seus respectivos indicadores de participação de capital de terceiros e endividamento de curto e longo prazo do último mês.

RESPOSTA: INFORMAÇÃO SIGILOSA, assim a AJ deixa de divulgar a resposta apresentada, comprometendo-se a disponibilizar a este d. Juízo caso entenda necessário.

mm) Visando mensurar a capacidade de pagamento da recuperanda, solicitamos envio dos índices de liquidez corrente, liquidez seca e liquidez geral do último mês.

RESPOSTA: INFORMAÇÃO SIGILOSA, assim a AJ deixa de divulgar a resposta apresentada, comprometendo-se a disponibilizar a este d. Juízo caso entenda necessário.

nn) Favor informar o estágio atual da ação movida em face da recuperanda para a cobrança das dívidas oriundas das notes emitidas.

RESPOSTA: Diante da decisão proferida pelo Juízo do Chapter 15 (vide resposta ao item oo abaixo), a ação para a cobrança das notes está suspensa.

oo) Favor informar o status atual do procedimento de reconhecimento de processo estrangeiro de insolvência (Chapter 15) instaurado perante a Corte de Falências do Southern District of New York (processo nº 21-10267(JLG)):

RESPOSTA: Em 28.04.21, o Juízo (i) declarou a sua competência para apreciar o pedido formulado, nos termos das Seções 157 e 1.334 do Título 28 do “US Code”; (ii) confirmou o Sr. Alberto Koranyi Ribeiro como representante estrangeiro da Cimento Tupi S.A., para fins daquele procedimento; (ii) reconheceu o processo de recuperação judicial em curso no Brasil como o “processo estrangeiro principal” e (iv) garantiu a proteção ao patrimônio da Cimento Tupi eventualmente localizado



naquela jurisdição, assim como a suspendeu o curso das ações – em território americano – contra a companhia/seu respectivo patrimônio. Em 10.09.21, a recuperanda, por meio do seu representante nomeado no processo, informou ao Juízo de NY o deferimento da extensão do stay period em 24.08.21, pelo MM. Juízo da 3ª Vara Empresarial. A audiência designada para o dia 16.08.22 foi adiada por diversas vezes, a pedido da recuperanda, em razão do agravo de instrumento interposto contra a decisão que homologou o resultado da AGC e concedeu a recuperação judicial à Cimento Tupi. Considerando o julgamento ocorrido em 19.04.23, foi apresentado pedido para suspensão do processo perante o Juízo de NY. Em 09.02.24 foi requerida pelas partes Autora e Ré, em conjunto, a suspensão do processo por 30 dias, por conta do acordo firmado entre as Partes, o qual ainda se encontra suspenso.

pp) Favor informar as perspectivas de crescimento do mercado em que a recuperanda atua para os próximos meses.

RESPOSTA: De acordo com o Sindicato Nacional da Indústria do Cimento (SNIC), a indústria de cimento espera vender 63,1 milhões de toneladas do insumo em 2024, o que representa um crescimento de 2% ante o montante do ano de 2023, de 62 milhões de toneladas comercializadas. A perspectiva de alta deve encerrar o ciclo de retração que ocorre desde 2022, quando o setor registrou queda de 2,8%, além do recuo de 1,7% em 2023.

qq) Favor informar o se a recuperanda empreendeu, no último mês, ações para reduzir sua capacidade ociosa, detalhando as medidas adotadas.

RESPOSTA: Conforme já esclarecido, a empresa continua buscando aumentar sua base de clientes e penetração nas regiões em que atua, bem como aumentar a sua produção para acompanhar o aumento da demanda.

rr) Favor informar se a recuperanda está pagando os tributos e encargos previdenciários e sociais incidentes sobre sua folha de pagamento e sobre suas operações.

RESPOSTA: Os encargos previdenciários e sociais incidentes sobre a folha de pagamento estão dia. Uma parte dos tributos estaduais (ICMS) sobre suas operações não foi paga em seus vencimentos e encontra-se em processos de parcelamento.

ss) Favor informar se a recuperanda está pagando os credores extraconcursais.

RESPOSTA: Conforme já informado, a recuperanda continua pagando os seus credores extraconcursais e tem o seu endividamento fiscal renegociado no âmbito de programas de parcelamento.

tt) Houve algum incremento de atividade no objeto social da Recuperanda no último mês? Em caso positivo, favor especificar.



RESPOSTA: Não houve incremento de atividade no último mês.

uu) Favor apresentar o fluxo de caixa realizado nos últimos 12 (doze) meses e o fluxo de caixa projetado para os próximos 12 (doze) meses, indicando as principais fontes de entrada e principais saídas.

RESPOSTA: Em anexo Arquivo 20240610- Item uu (realizado e projetado) (Doc. nº 06)

vv) Favor informar se houve alguma alteração nos últimos 30 (trinta) dias em relação ao mercado em que a recuperanda atua e em relação aos seus indicadores de mercado, especificando as eventuais alterações ocorridas.

RESPOSTA: As vendas de cimento registraram uma queda de 5,6% no volume total no mês de maio em relação ao mesmo período de 2023, principalmente, devido ao desastre natural causado pelas fortes chuvas e inundações no Rio Grande do Sul. As vendas no acumulado somam 25,2 milhões, o que representa um aumento de 0.8% nos primeiros cinco meses em relação ao mesmo período de 2023, de acordo com o Sindicato Nacional da Indústria de Cimento (SNIC).

ww) Favor informar as principais dificuldades encontradas para o desenvolvimento das atividades da recuperanda nos últimos 30 (trinta) dias.

RESPOSTA: Como informado anteriormente, em função do processo de Recuperação Judicial, diversos fornecedores estão exigindo pagamento antecipado para venda de produtos e prestação de serviços, o que impacta diretamente no fluxo de caixa. Existem ainda casos de fornecedores que se recusam a fornecer para empresas em recuperação judicial, o que faz com que a empresa tenha que buscar outros fornecedores no mercado a preços maiores, aumentando o custo do produto. Além disso, a empresa vem sofrendo impacto com o aumento de tarifas de frete em função da alta do preço de diesel e de outros custos ligados a transporte e combustíveis para produção. Por fim, a redução das vendas de cimento, noticiado pelo SNIC, é uma fonte de preocupação, pois afeta diretamente a receita da empresa.

xx) A recuperanda ou seus administradores foram condenados em sentença penal transitada em julgado por crime cometido em recuperação judicial ou falência, anteriores ou por crime contra o patrimônio, a economia popular ou a ordem econômica previstos na legislação vigente?

RESPOSTA: Não

yy) A recuperanda realiza auditoria contábil externa/independente regularmente visando garantir conformidade com os princípios contábeis e a legislação pertinente?

RESPOSTA: BDO Brasil realiza a auditoria externa contábil da Cimento Tupi.

zz) Favor encaminhar o último relatório de auditoria contábil externa.



RESPOSTA: O último relatório contábil da auditoria externa refere-se ao exercício social encerrado em 31/12/22 e está publicado no site da Cimento Tupi S.A. Entretanto, em vista da apresentação do Novo Plano o haircut informado nas demonstrações financeiras de maio de 2022, foi desfeito, retornando as dívidas aos seus valores originais, razão pela qual todos os balancetes mensais, desde maio de 2022 estão sendo refeitos e serão revisados/auditados pela Auditoria Externa contratada pela Companhia.

aaa) A recuperanda possui código de ética e conduta?

RESPOSTA: Sim.

bbb) A recuperanda utiliza programa de *compliance*? Em caso positivo, favor detalhar seu escopo

RESPOSTA: Sim. O programa de compliance consta do Código de Ética e Conduta.

ccc) A recuperanda possui mecanismos que visam garantir a mitigação de risco de fraude ou de ações dolosas? Quais?

RESPOSTA: Sim. A Recuperanda dispõe de um Código de Conduta e de um Canal de Denúncias, amplamente divulgados.

ddd) A recuperanda possui plano de treinamento e capacitação que visa reduzir o risco de ações dolosas?

RESPOSTA: A empresa fez recentemente um treinamento focado no Código de Conduta com todos os seus empregados. Além disso, faz uma reciclagem periódica para todos os empregados, destacando alguns pontos do Código de Conduta que são mais relevantes e críticos.

eee) A recuperanda possui controles internos? Caso possua favor descrever os principais controles utilizados.

RESPOSTA: Além dos controles de qualidade na produção, desde a extração do calcário até a expedição do cimento, a Cimento Tupi dispõe de diversos controles internos. Alguns exemplos são workflow para cadastro e alteração de crédito de clientes, assim como para contratações e alterações salariais; controle de cancelamento de notas fiscais e de pesagens (recebimento de insumos e expedição de cimento), grade de aprovação de pedidos de compra e acompanhamento mensal orçado x realizado por centro de custo e consolidado.

fff) A recuperanda realiza auditoria em seus controles internos? Se sim, com que periodicidade?

RESPOSTA: Sim, a Cimento Tupi além de seus controles internos tem uma auditoria externa que revisa os controles internos periodicamente, de acordo com a criticidade de cada um.



ggg) A recuperanda adota práticas de governança corporativa? Em caso positivo, favor detalhar quais e como são empregadas.

RESPOSTA: Sim, a recuperanda dispõe de um Código de Ética e Conduta com práticas de governança corporativa.

hhh) A recuperanda possui controle de estoque e realiza inventário físico com frequência?

RESPOSTA: Sim. O inventário de peças de almoxarifado é feito de forma que 100% do estoque seja revisado ao longo de cada ano. Na parte de insumos, há medições diárias e mensais, dependendo do produto e, além disso, topografias mensais na fábrica de Pedra do Sino para validação dos estoques de combustíveis e insumos como gesso, escória e minério de ferro.

iii) A recuperanda possui um canal de denúncias formal?

RESPOSTA: Sim. O Canal de Denúncia da Cimento Tupi é amplamente divulgado para clientes, fornecedores e para o público interno. O Canal também está disponível no site da empresa.

jjj) A Recuperanda possui segregação de funções em seus processos internos?

RESPOSTA: Sim, em todos os processos internos há segregação de funções bem delimitadas.



Da Análise Contábil-Financeira de Cimento Tupi S/A

43. O 40º Relatório Mensal de Atividades apresenta a análise do Balanço Patrimonial e a Demonstração de Resultado do Exercício (DRE) referente ao mês de junho de 2024 (**Doc. nº 07**), conforme as informações disponibilizadas pela Recuperanda.

44. As demonstrações financeiras apresentadas contêm os dados de Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado do Exercício de junho de 2023 até maio de 2024, elaborados com base na documentação enviada pela recuperanda. A sociedade apresentou ainda o fluxo de caixa realizado nos últimos 12 meses e o fluxo projetado para os próximos 12 meses.

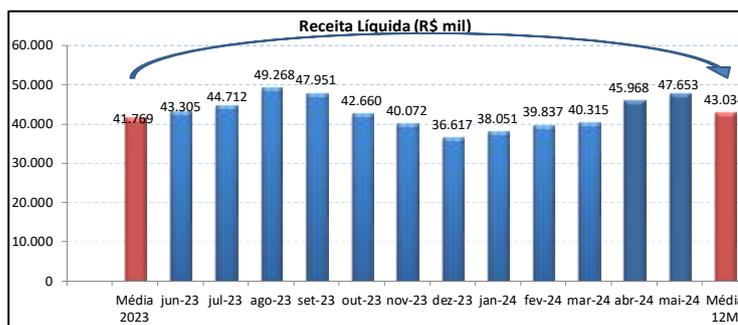
1. Demonstração do Resultado do Exercício

DEMONSTRATIVO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO														
Cimento Tupi S.A. Em milhares de R\$														
	YTD 2023	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24	ACUM 12M
Receita bruta de vendas	669.473	57.762	59.680	65.761	64.056	57.022	53.615	48.979	50.773	53.161	53.883	61.572	63.829	690.093
Deduções da receita	(168.250)	(14.457)	(14.968)	(16.493)	(16.105)	(14.362)	(13.543)	(12.362)	(12.722)	(13.324)	(13.568)	(15.604)	(16.176)	(173.684)
Receita líquida	501.222	43.305	44.712	49.268	47.951	42.660	40.072	36.617	38.051	39.837	40.315	45.968	47.653	516.409
Custo dos produtos vendidos	(396.952)	(32.504)	(37.686)	(33.250)	(38.638)	(31.286)	(30.591)	(30.317)	(35.938)	(33.908)	(31.954)	(38.178)	(44.434)	(418.685)
Lucro (prejuízo) bruto	104.270	10.800	7.026	16.018	9.313	11.373	9.482	6.300	2.113	5.929	8.361	7.791	3.219	97.724
Margem bruta %	21%	25%	16%	33%	19%	27%	24%	17%	6%	15%	21%	17%	7%	19%
Despesa com vendas	(13.939)	(1.163)	(1.051)	(1.051)	(1.214)	(1.137)	(1.280)	(1.576)	(1.076)	(1.091)	(1.193)	(1.136)	(1.166)	(14.133)
Desp. gerais e administrativas	(51.763)	(3.506)	(3.049)	(2.929)	(2.549)	(3.734)	(3.284)	(5.523)	(2.914)	(3.358)	(3.763)	(3.012)	(3.929)	(41.548)
Resultado equiv. Patrimonial	5.151	72	433	765	181	966	239	1.149	405	229	165	1.296	268	6.168
Outras receitas (desp), líquidas	1.792	(470)	145	84	(39)	330	(40)	(61)	(192)	(689)	796	336	(186)	13
Total de Despesas Operacionais	(58.759)	(5.067)	(3.521)	(3.130)	(3.620)	(3.575)	(4.366)	(6.011)	(3.776)	(4.909)	(3.995)	(2.515)	(5.014)	(49.500)
Lucro/prejuízo operacional (EBIT)	45.511	5.733	3.504	12.888	5.693	7.798	5.116	289	(1.664)	1.019	4.366	5.275	(1.795)	48.224
Margem EBIT %	9%	13%	8%	26%	12%	18%	13%	1%	-4%	3%	11%	11%	-4%	9%
Despesas financeiras	(78.648)	(6.290)	(7.171)	(9.155)	(9.084)	(5.529)	(5.484)	(5.280)	(46.949)	(11.789)	(8.962)	(104.566)	(44.300)	(264.559)
Receitas financeiras	147.724	102.447	29.346	(65.474)	(30.792)	(17.639)	45.738	35.328	635	518	589	604	554	101.853
Resultado financeiro líquido	69.076	96.158	22.175	(74.629)	(39.877)	(23.169)	40.254	30.047	(46.314)	(11.271)	(8.373)	(103.962)	(43.746)	(162.707)
Outras receitas (despesas) líquidas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imposto de renda e cont social	(39.523)	(30.495)	659	(919)	23.066	585	462	(21.113)	662	105	104	104	104	(26.676)
Resultado líquido	75.065	71.396	26.338	(62.661)	(11.117)	(14.785)	45.832	9.223	(47.316)	(10.146)	(3.903)	(98.583)	(45.437)	(141.158)
Margem líquida %	15%	165%	59%	-127%	-23%	-35%	114%	25%	-124%	-25%	-10%	-214%	-95%	-27%

A tabela acima demonstra que o Resultado Acumulado Líquido no período de junho de 2023 e maio de 2024 foi na maioria dos meses negativo, sendo 188,05% menor que o do acumulado do ano de 2023, principalmente devido ao aumento do resultado financeiro líquido negativo (despesa), referente a variação do real frente ao dólar no período, sobre o endividamento em dólar.

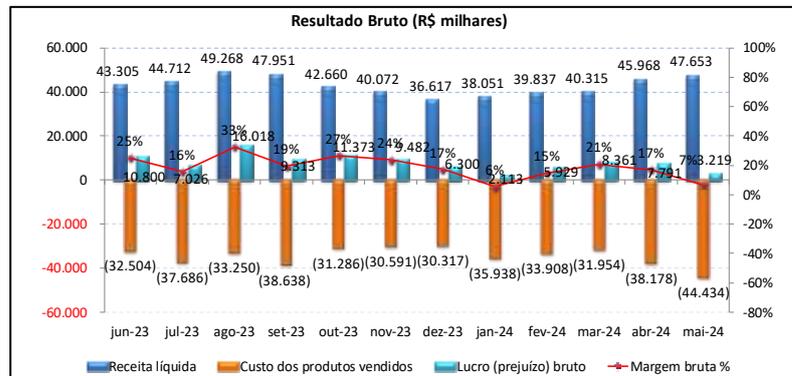
Os seguintes pontos podem ser observados na Demonstração do Resultado do Exercício (DRE):

a) **Receita Líquida:** Na média mensal de junho de 2023 até maio de 2024 observamos um pequeno acréscimo de 3% em relação à média mensal de janeiro a dezembro de 2023.

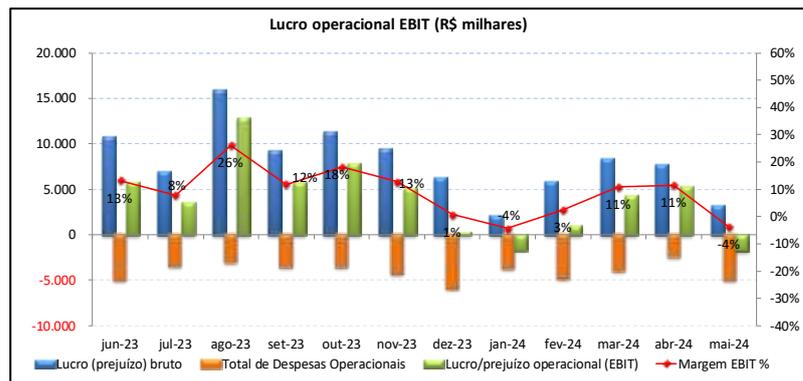




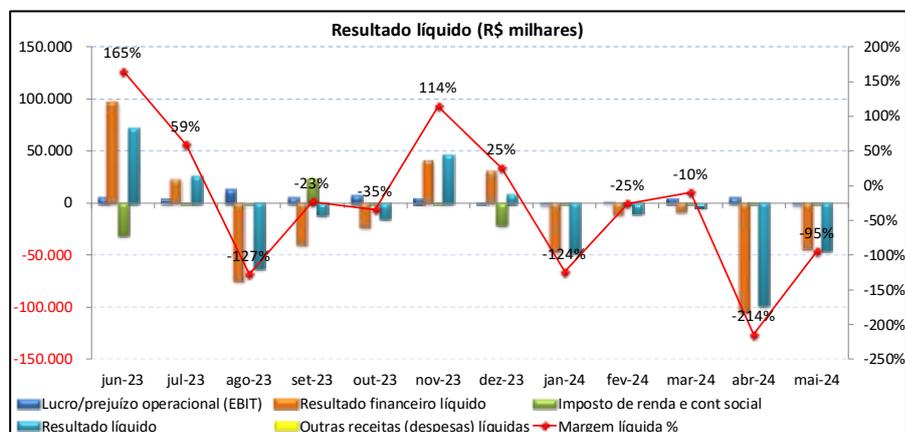
b) **Margem Bruta:** Nota-se que nos últimos 12 meses a margem bruta manteve-se positiva, variando de 6% a 33%. Em maio de 2024 apresenta uma variação positiva de 7%.



c) **Resultado Operacional (EBIT):** Observa-se uma oscilação no EBIT e na margem EBIT nos últimos 12 meses, variando de -4% a 26%, devido a variação nas vendas. Apresenta em maio de 2024 uma variação negativa de 4%.



d) **Margem Líquida:** Observa-se uma grande oscilação nos últimos 12 meses, variando de -214% a 165%, principalmente em função da variação do real frente ao dólar no período, sobre o endividamento em dólar da recuperanda. Em maio de 2024 a margem líquida foi negativa em 95%.

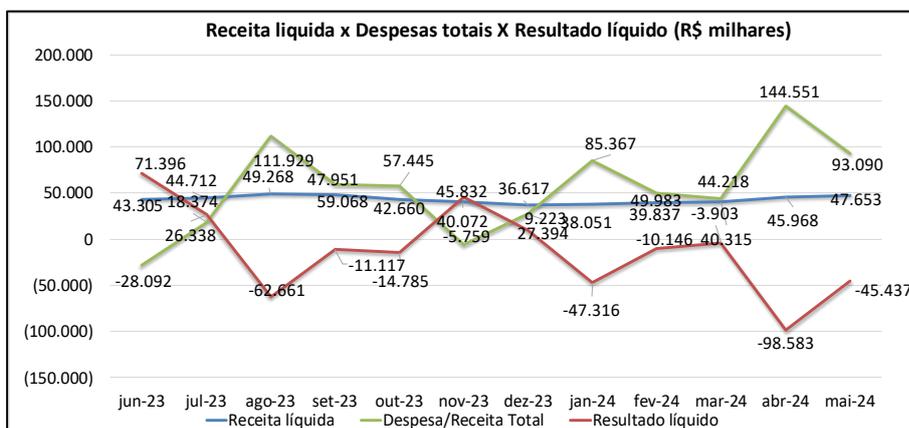




2. Receita x Resultado líquido

A tabela e o gráfico a seguir apresentam, em resumo, o desempenho das principais contas de resultado da recuperanda. Sob esta forma de apresentação, é possível notar que o resultado líquido acumulado no período de junho de 2023 até maio de 2024 foi negativo, apresentando um prejuízo líquido no valor de R\$ 141.158.274,53 (cento e quarenta e um milhões, cento e cinquenta e oito mil, duzentos e setenta e quatro reais e cinquenta e três centavos), tendo em vista que as despesas foram maiores que as receitas, sendo o resultado líquido apresentado nos últimos 12 meses 188,05% menor que o resultado apresentado em 2023, devido principalmente ao aumento do resultado financeiro líquido negativo (despesa), referente a variação do real frente ao dólar no período, sobre o endividamento em dólar.

Resultado (R\$ mil)	YTD 2023	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24	ACUM 12M
Receita líquida	501.222	43.305	44.712	49.268	47.951	42.660	40.072	36.617	38.051	39.837	40.315	45.968	47.653	516.409
Despesa/Receita Total	426.158	(28.092)	18.374	111.929	59.068	57.445	(5.759)	27.394	85.367	49.983	44.218	144.551	93.090	657.567
Resultado líquido	75.065	71.396	26.338	(62.661)	(11.117)	(14.785)	45.832	9.223	(47.316)	(10.146)	(3.903)	(98.583)	(45.437)	(141.158)



3. Análise do resultado

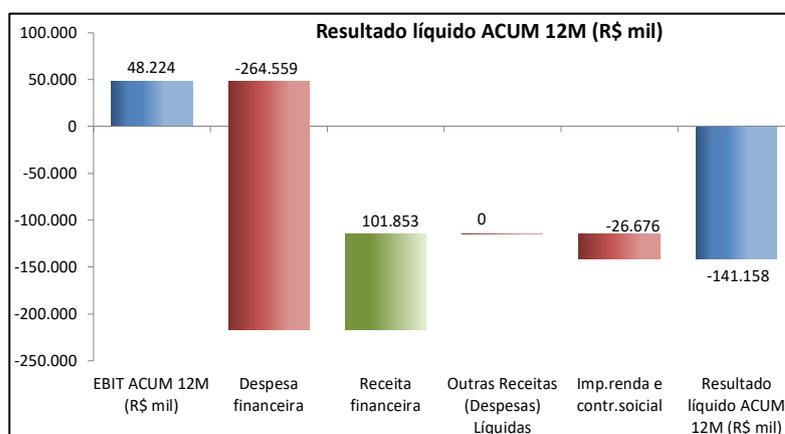
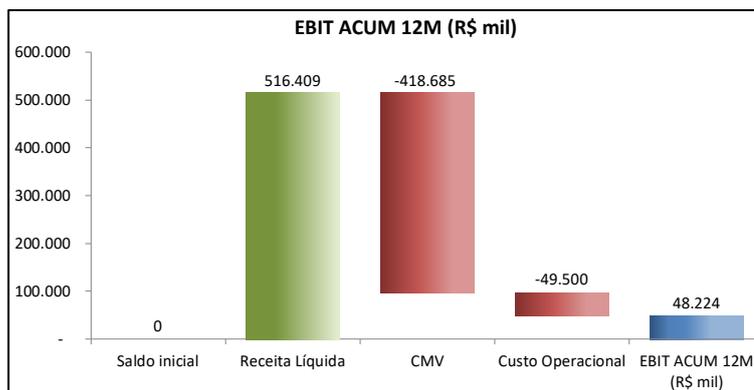
Em relação à DRE da recuperanda, ressalta-se o registro de lucro operacional (EBIT) acumulado entre junho de 2023 e maio de 2024 no valor de R\$ 48.223.931,52 (quarenta e oito milhões, duzentos e vinte e três mil, novecentos e trinta e um reais e cinquenta e dois centavos) e a correspondente margem EBIT de 9%. Nota-se que o total de despesas operacionais representa 9% da receita líquida e o resultado financeiro líquido negativo 32% da receita líquida acumulada no período de junho de 2023 até maio de 2024.

Os gráficos a seguir apresentam as variáveis do resultado que levaram ao lucro operacional acima, assim como ao prejuízo líquido no período de junho de 2023 até maio de 2024 no valor de R\$ 141.158.274,53 (cento e quarenta e um milhões, cento e cinquenta e oito mil, duzentos e setenta e quatro reais e cinquenta e três centavos).

Nota-se, no segundo gráfico, que o resultado líquido da recuperanda no período de junho de 2023 até maio de 2024 é devido principalmente ao aumento no resultado financeiro negativo, devido



a variação do real frente ao dólar no período, sobre o endividamento em dólar.





4. Balanço Patrimonial

BALANÇO PATRIMONIAL												
Cimento Tupi S.A.												
Em milhares de R\$												
ATIVO	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24
Caixa e equivalentes de caixa	1.060	1.550	771	803	1.253	822	2.510	930	10.985	1.365	16.124	25.298
Contas a receber	31.263	31.907	30.923	32.446	27.388	27.601	23.734	25.998	26.909	29.334	31.552	32.730
Estoques	80.138	74.991	72.223	65.303	71.456	70.909	75.076	69.213	65.807	71.711	72.273	66.576
Impostos a recuperar	55.957	57.191	61.125	64.669	67.841	69.580	72.018	73.618	76.321	79.615	81.819	86.338
Títulos a receber	0	0	2.803	2.837	2.871	2.905	136	0	0	0	0	0
Adiantamentos a fornecedores	3.197	3.076	2.084	2.251	3.042	5.635	5.191	4.721	4.913	5.337	5.042	6.543
Outros contas a receber	3.856	3.687	3.643	3.874	3.823	6.542	3.554	4.948	5.709	7.492	7.457	7.263
Total do Ativo Circulante	175.469	172.402	173.571	172.183	177.674	183.993	182.219	179.428	190.643	194.852	214.267	224.749
Títulos a receber	6.186	6.219	1.949	1.949	1.949	1.949	1.949	1.949	1.949	1.949	1.949	1.949
Partes relacionadas	36.535	43.608	60.153	68.381	62.150	61.783	21	471	533	544	564	566
Impostos a recuperar	74.714	71.935	65.263	60.863	54.518	51.875	48.266	45.593	40.987	35.644	31.835	26.325
Créditos tributários	381.941	382.599	376.892	400.682	401.267	401.729	381.200	381.862	751.117	751.221	751.325	751.429
Depósitos judiciais	15.146	15.185	15.516	15.550	15.596	15.531	15.562	15.596	15.623	15.651	15.680	15.708
Investimentos	121.043	121.295	121.667	121.596	122.371	122.682	183.688	183.998	184.151	184.122	185.326	185.563
Imobilizado	561.454	559.616	558.416	557.604	557.597	556.851	558.197	556.906	556.486	556.394	556.473	556.405
Intangível	129.041	129.042	129.035	129.028	129.021	129.014	129.008	129.001	128.995	128.989	128.983	128.976
Total do Ativo não Circulante	1.326.059	1.329.499	1.328.889	1.355.651	1.344.468	1.341.413	1.317.890	1.315.376	1.679.841	1.674.514	1.672.135	1.666.920
Total do Ativo	1.501.529	1.501.902	1.502.461	1.527.834	1.522.142	1.525.406	1.500.109	1.494.803	1.870.484	1.869.366	1.886.402	1.891.670

Em milhares de R\$												
PASSIVO	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24
Empréstimos e financiamentos	144.141	145.959	164.922	165.790	183.956	185.820	185.812	187.851	418.830	418.830	418.830	418.830
Empréstimos e financ.exterior	38.700	38.051	38.467	39.149	67.392	65.778	64.533	38.808	2.954.926	2.962.577	3.066.716	3.108.110
Fornecedores	25.370	24.387	23.898	24.870	20.902	23.501	25.692	24.791	37.273	38.076	42.003	45.203
Salários e encargos sociais	12.534	12.796	13.124	13.362	13.628	14.314	11.840	11.622	14.802	12.510	12.506	12.593
Partes relacionadas	8	8	8	8	8	8	8	791	12.120	12.914	21.250	21.144
Impostos a recolher	17.008	13.176	14.241	14.558	10.993	12.133	10.797	12.172	12.606	11.431	19.329	20.598
Impostos a recolher parcelados	53.377	62.010	60.708	57.789	55.620	53.385	51.027	49.651	48.672	48.271	47.348	54.115
Provisão para I.R.P.J. e C.S.L.L.	0	0	0	723	0	0	584	584	1.525	1.525	735	735
Provisão para contingência	926	940	954	976	1.050	1.086	1.094	1.100	1.116	1.148	1.182	1.212
Outras contas a pagar	20.576	21.147	21.434	21.507	21.437	20.274	22.883	22.629	24.002	24.319	20.806	21.088
Total do Passivo Circulante	312.639	318.472	337.756	338.733	374.986	376.299	374.270	350.000	3.525.874	3.531.602	3.650.705	3.703.628
Empréstimos e financiamentos	251.507	253.839	239.367	242.388	228.276	230.287	233.953	236.128	0	0	0	0
Empréstimos e financ.exterior	1.731.998	1.704.528	1.770.859	1.802.122	1.792.686	1.749.865	1.716.895	1.784.356	0	0	0	0
Fornecedores	13.540	13.540	13.540	13.540	13.540	13.540	13.540	13.540	0	0	0	0
Impostos a recolher	80.440	73.960	72.426	73.908	70.487	67.344	64.309	61.047	57.350	54.602	51.209	49.021
Provisões para contingências	3.848	3.848	3.848	3.848	3.848	3.848	3.848	3.848	3.848	3.848	3.848	3.848
Investimentos	2.846	2.666	2.272	2.020	1.829	1.901	1.749	1.655	1.579	1.385	1.292	1.261
Outras obrigações	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total do Passivo não Circulante	2.084.179	2.052.381	2.102.312	2.137.826	2.110.665	2.066.784	2.034.294	2.100.573	62.776	59.834	56.349	54.130
Capital social	298.809	298.809	298.809	298.809	298.809	298.809	298.809	298.809	298.809	298.809	298.809	298.809
Reserva de capital	11.685	11.685	11.685	11.685	11.685	11.685	11.685	11.685	11.685	11.685	11.685	11.685
Lucros ou prejuízos acumulados	(1.205.783)	(1.179.445)	(1.248.101)	(1.259.218)	(1.274.003)	(1.228.171)	(1.218.948)	(1.266.263)	(2.028.660)	(2.032.563)	(2.131.146)	(2.176.582)
Total do Patrimônio Líquido	(895.290)	(868.952)	(937.607)	(948.724)	(963.510)	(917.678)	(908.454)	(955.770)	(1.718.166)	(1.722.069)	(1.820.652)	(1.866.089)
Total do Passivo	1.501.529	1.501.902	1.502.461	1.527.834	1.522.142	1.525.406	1.500.109	1.494.803	1.870.484	1.869.366	1.886.402	1.891.670

a) Ativo Circulante

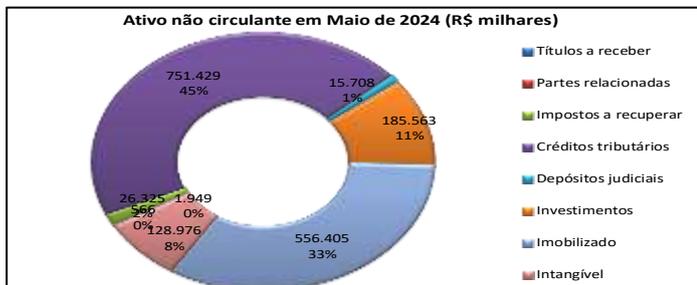
Dentre as contas existentes no Balanço Patrimonial em maio de 2024, destaca-se “Impostos a Recuperar” com 38%, “Estoques” com 30% e “Contas a Receber” com 15% em relação ao valor total do Ativo Circulante.





b) Ativo Não Circulante

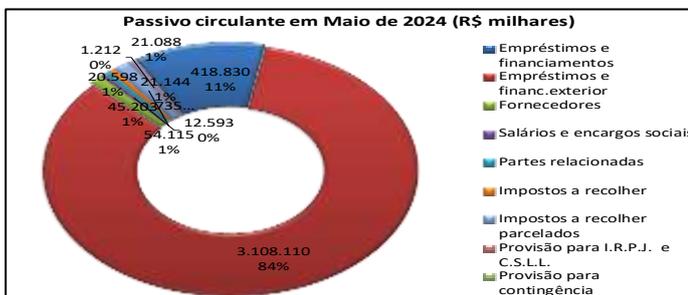
Considerando os dados do Ativo Não Circulante em maio de 2024, destaca-se o “Créditos Tributários” com 45%, “Ativo Imobilizado” com 33%, “Investimentos” com 11% e “Intangível” com 8% em relação ao valor total do Ativo Não Circulante.



O Ativo Imobilizado é composto, principalmente, por edifícios, máquinas, equipamentos e instalações industriais. Já o Ativo Intangível é composto por direitos minerários e pelo ágio sobre fábrica de Pedra do Sino.

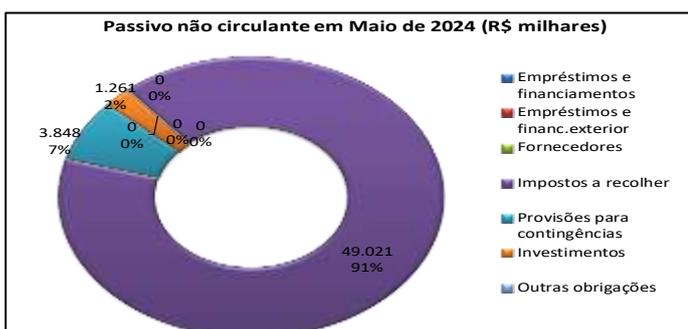
c) Passivo Circulante

Considerando somente o Passivo Circulante em maio de 2024, destaca-se a conta de “Empréstimos e financiamentos no Exterior” com 84% e “Empréstimos e Financiamentos” com 11% em relação ao total do grupo.



d) Passivo Não Circulante

Considerando os dados do Ativo Não Circulante em maio de 2024, destaca-se o “Créditos Tributários” com 45%, “Ativo Imobilizado” com 33%, “Investimentos” com 11% e “Intangível” com 8% em relação ao valor total do Ativo Não Circulante.





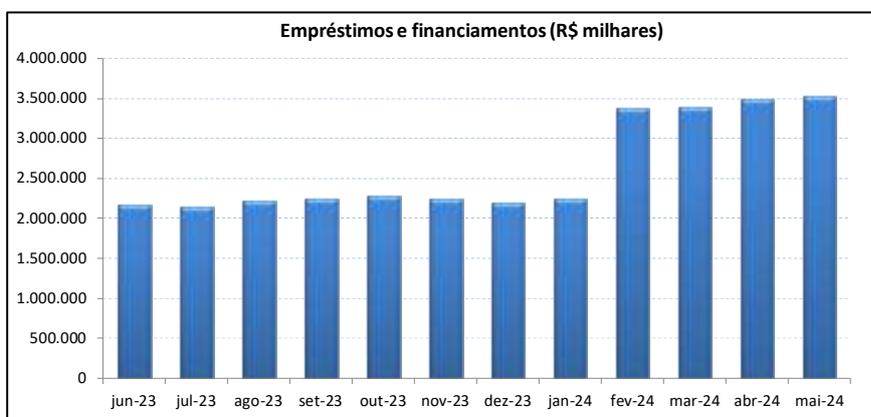
e) Passivo Total

Considerando o Passivo Total, destaca-se o valor de Empréstimos e Financiamentos obtidos no Brasil e no exterior que soma R\$ 3.526.940.460,30 (três bilhões, quinhentos e vinte e seis milhões, novecentos e quarenta mil, quatrocentos e sessenta reais e trinta centavos). O valor tem origem na captação de recursos, realizada a partir de 2011, visando o investimento aplicado na duplicação da capacidade de produção da fábrica de Carandaí, que permitiu aumentar a produção de cimento de 1,2 milhão de toneladas por ano para 2,5 milhões de toneladas anuais.

A evolução do Passivo Total é apresentada na tabela abaixo.

Em R\$ milhares												
Passivo Circulante e Não Circulante	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24
Fornecedores	38.910	37.927	37.439	38.410	34.443	37.041	39.232	38.331	37.273	38.076	42.003	45.203
Empréstimos/financiamentos	2.166.345	2.142.377	2.213.615	2.249.449	2.272.310	2.231.749	2.201.193	2.247.144	3.373.757	3.381.407	3.485.546	3.526.940
Salários e Obrig.Sociais	12.534	12.796	13.124	13.362	13.628	14.314	11.840	11.622	14.802	12.510	12.506	12.593
Provisões/Contingências	4.774	4.788	4.802	5.547	4.898	4.934	5.526	5.532	6.489	6.521	5.764	5.794
Partes relacionadas	8	8	8	8	8	8	8	791	12.120	12.914	21.250	21.144
Investimentos	2.846	2.666	2.272	2.020	1.829	1.901	1.749	1.655	1.579	1.385	1.292	1.261
Tributos a recolher	150.826	149.145	147.374	146.255	137.099	132.862	126.134	122.870	118.628	114.304	117.886	123.734
Outros	20.576	21.147	21.434	21.507	21.437	20.274	22.883	22.629	24.002	24.319	20.806	21.088
Total do Passivo	2.396.818	2.370.854	2.440.068	2.476.559	2.485.652	2.443.084	2.408.563	2.450.573	3.588.650	3.591.436	3.707.054	3.757.759

Abaixo verificamos uma estabilidade na conta de “Empréstimos e Financiamentos” em quase todo período de junho de 2023 até maio de 2024, exceção apenas para fevereiro de 2024, onde ocorreu um aumento, devido ao ajuste contábil da reversão do perdão parcial da dívida lançado em 2022, que após homologação do novo plano, será ajustado novamente:



f) Patrimônio Líquido:

Observamos que o Patrimônio Líquido se manteve negativo ao longo de todo período de junho de 2023 e maio de 2024. Apresentando em fevereiro de 2024 um grande aumento no prejuízo observado na conta de “Lucros ou Prejuízos Acumulados”, tendo em vista o ajuste contábil efetuado devido a reversão do perdão parcial da dívida lançado em 2022 e que assim que o novo plano for homologado, será revertido.

5. Indicadores

Neste tópico, serão apresentados os indicadores de solvência a curto prazo que medem a capacidade da empresa de saldar as obrigações financeiras recorrentes.



➤ a) Liquidez Corrente

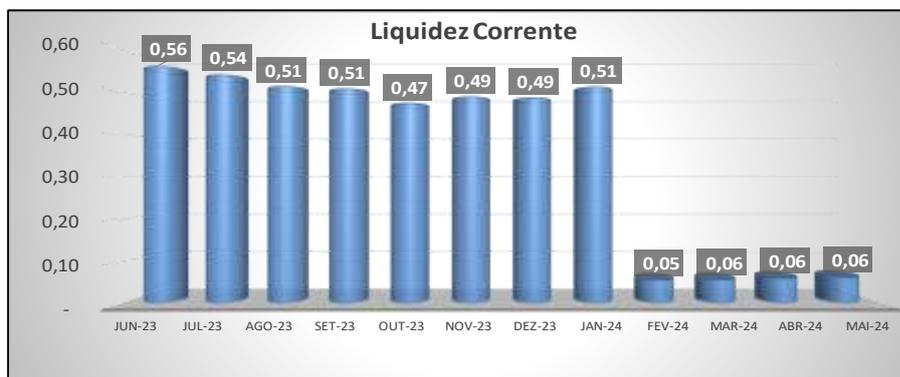
A liquidez corrente (LC) reflete o quanto a empresa dispõe de recursos de curto prazo em seu ativo circulante para liquidar as dívidas de curto prazo alocadas no passivo circulante.

O indicador igual a 1 (um) representa equivalência entre o montante de ativos de curto prazo e passivos de curto prazo. O indicador abaixo de 1 indica que a operação da recuperanda está sendo financiada com passivos circulantes, ou seja, com capitais de curto prazo, pois dívidas de curto prazo vencem antes que os ativos não circulantes comecem a gerar caixa.

$$LC = \text{Ativo Circulante} / \text{Passivo Circulante}$$

A aplicação da fórmula para o balanço da recuperanda indica o resultado apresentado abaixo. O indicador mostra que o valor do Ativo Circulante corresponde à 6% do valor do Passivo Circulante em maio de 2024.

(R\$ mil)	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24
Ativo Circulante	175.469	172.402	173.571	172.183	177.674	183.993	182.219	179.428	190.643	194.852	214.267	224.749
Passivo Circulante	312.639	318.472	337.756	338.733	374.986	376.299	374.270	350.000	3.525.874	3.531.602	3.650.705	3.703.628
Liquidez Corrente	0,56	0,54	0,51	0,51	0,47	0,49	0,49	0,51	0,05	0,06	0,06	0,06



➤ b) Liquidez Seca

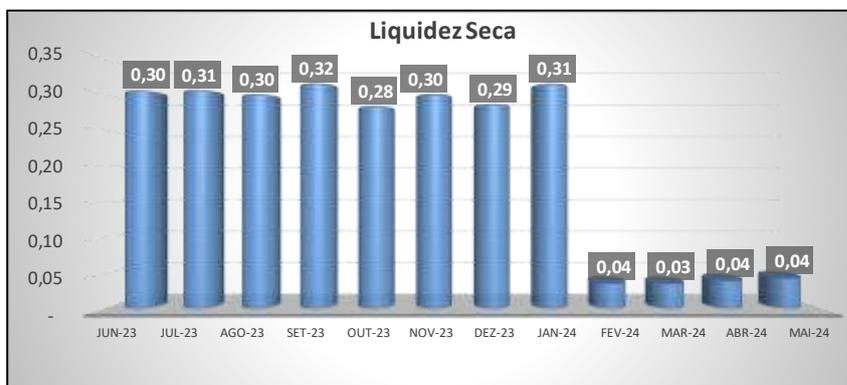
A liquidez seca (LS) reflete o quanto a empresa dispõe de recursos de curto prazo em seu ativo circulante para liquidar dívidas de curto prazo alocadas no passivo circulante, sendo que neste caso exclui-se do ativo o valor do estoque por representar um ativo de liquidação não imediata.

$$LC = (\text{Ativo Circulante} - \text{Estoque}) / \text{Passivo}$$

A aplicação da fórmula forneceu o resultado indicado na tabela abaixo, de acordo com os dados do balanço da recuperanda. Apresentando em maio de 2024 um índice de 4%.



(R\$ mil)	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24
Ativo Circulante	175.469	172.402	173.571	172.183	177.674	183.993	182.219	179.428	190.643	194.852	214.267	224.749
Estoque	80.138	74.991	72.223	65.303	71.456	70.909	75.076	69.213	65.807	71.711	72.273	66.576
Passivo Circulante	312.639	318.472	337.756	338.733	374.986	376.299	374.270	350.000	3.525.874	3.531.602	3.650.705	3.703.628
Liquidez Seca	0,30	0,31	0,30	0,32	0,28	0,30	0,29	0,31	0,04	0,03	0,04	0,04



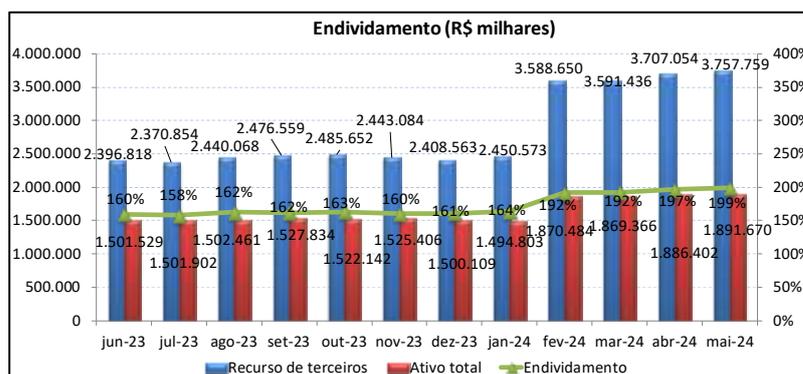
➤ c) Endividamento Geral

Este indicador reflete a estrutura de capital e mostra qual a fração dos ativos da empresa estão financiados através de dívidas com terceiros.

$$\text{Endividamento Geral} = \frac{(\text{Passivo Circulante} + \text{Passivo Não Circulante})}{\text{Ativos Totais}}$$

(R\$ mil)	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24
Passivo Circulante	312.639	318.472	337.756	338.733	374.986	376.299	374.270	350.000	3.525.874	3.531.602	3.650.705	3.703.628
Passivo Não Circulante	2.084.179	2.052.381	2.102.312	2.137.826	2.110.665	2.066.784	2.034.294	2.100.573	62.776	59.834	56.349	54.130
Passivo Total	2.396.818	2.370.854	2.440.068	2.476.559	2.485.652	2.443.084	2.408.563	2.450.573	3.588.650	3.591.436	3.707.054	3.757.759
Total do Ativo	1.501.529	1.501.902	1.502.461	1.527.834	1.522.142	1.525.406	1.500.109	1.494.803	1.870.484	1.869.366	1.886.402	1.891.670
Grau de endividamento	160%	158%	162%	162%	163%	160%	161%	164%	192%	192%	197%	199%

A participação do capital de terceiros diante do total de ativos totais ((Ativo Total – Patrimônio Líquido) / Ativo Total) foi de 199% em maio de 2024, indicando que o valor total dos ativos representa aproximadamente 50% do valor total da dívida apresentada no Balanço Patrimonial da recuperanda.





6. Fluxo de caixa mensal

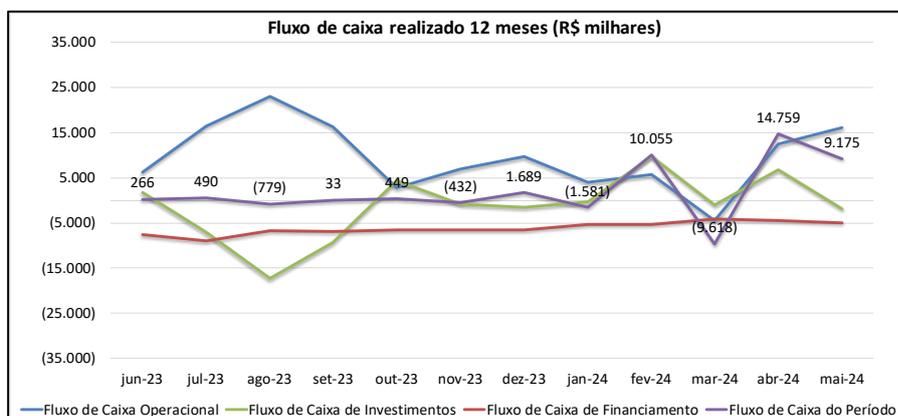
A recuperanda apresentou o fluxo de caixa realizado para o período compreendido entre junho de 2023 e maio de 2024 e o fluxo de caixa projetado para o período entre junho de 2024 e maio de 2025.

6.1) Fluxo de caixa realizado (últimos 12 meses)

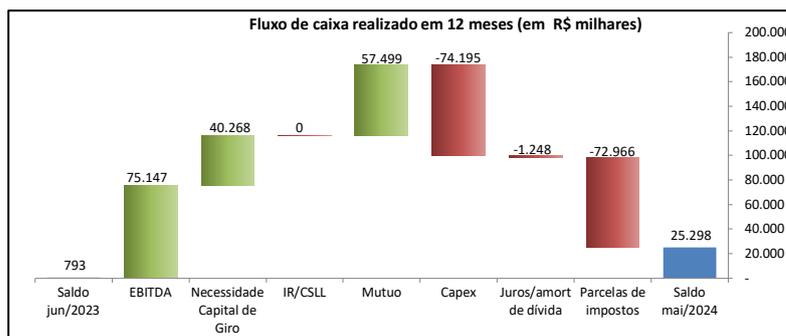
O fluxo de caixa real apresentado pela recuperanda contempla o período de junho de 2023 e maio de 2024, conforme tabela abaixo:

FLUXO DE CAIXA REALIZADO													
Cimento Tupi S/A													
Em R\$ mil	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24	Acumulado 12M
EBITDA	8.798	5.601	14.525	7.778	9.845	7.614	2.261	441	3.634	6.967	6.382	1.301	75.147
(+/-) Necessidade de Capital de Giro	(2.568)	10.893	8.590	8.485	(7.137)	(706)	7.532	3.642	2.044	(11.427)	6.095	14.825	40.268
(-) IR/CSLL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fluxo de Caixa Operacional	6.230	16.494	23.115	16.263	2.708	6.908	9.793	4.083	5.678	(4.460)	12.477	16.126	115.415
(+/-) Mutuo	394	(7.074)	(16.544)	(8.228)	6.231	367	61.761	333	11.267	783	8.317	(108)	57.499
(-) Capex	1.300	(37)	(696)	(1.094)	(1.898)	(1.160)	(63.261)	(622)	(1.493)	(1.825)	(1.558)	(1.851)	(74.195)
Fluxo de Caixa de Investimentos	1.694	(7.111)	(17.240)	(9.322)	4.333	(793)	(1.500)	(289)	9.774	(1.042)	6.759	(1.959)	(16.696)
Caixa Após Operações e Capex	7.924	9.383	5.875	6.941	7.041	6.115	8.293	3.794	15.452	(5.502)	19.236	14.167	98.719
(-) Juros dívida	(153)	(97)	(97)	(147)	(97)	(91)	(95)	0	0	0	0	0	(777)
(-) Amortização dívida	(94)	(94)	(94)	(94)	(94)	0	0	0	0	0	0	0	(470)
(-) Parcelamento de impostos	(7.411)	(8.702)	(6.463)	(6.667)	(6.401)	(6.456)	(6.509)	(5.375)	(5.397)	(4.116)	(4.477)	(4.992)	(72.966)
Fluxo de Caixa de Financiamento	(7.658)	(8.893)	(6.654)	(6.908)	(6.592)	(6.547)	(6.604)	(5.375)	(5.397)	(4.116)	(4.477)	(4.992)	(74.213)
Fluxo de Caixa do Período	266	490	(779)	33	449	(432)	1.689	(1.581)	10.055	(9.618)	14.759	9.175	24.505
Reverter	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Caixa Inicial	793	1.059	1.550	771	804	1.253	821	2.510	929	10.984	1.365	16.124	793
Caixa Final	1.059	1.550	771	804	1.253	821	2.510	929	10.984	1.365	16.124	25.298	25.298

A representação gráfica dos totais de ingressos de caixa e desembolsos realizados nos últimos 12 meses, bem como da geração de caixa mensal, é mostrada no gráfico abaixo.



No gráfico apresentado a seguir temos a indicação de como foram utilizados os recursos gerados em caixa pela operação da recuperanda no que tange à ingressos ou desembolsos não operacionais, tais como necessidade de capital de giro, financiamentos ou investimentos. Os blocos na cor verde representam os ingressos de recursos oriundos das operações e os blocos vermelhos indicam os desembolsos não operacionais efetuados no período.



O gráfico abaixo mostra de que forma o resultado oriundo das operações foi distribuído entre as atividades de investimento e financiamento.

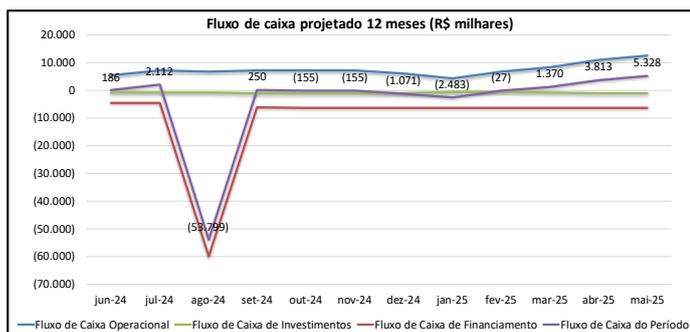


6.2) Fluxo de caixa projetado (próximos 12 meses)

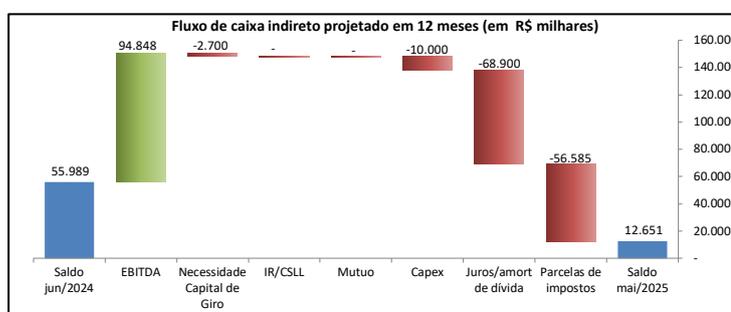
O fluxo de caixa projetado apresentado pela recuperanda contempla o período de junho de 2024 até maio de 2025, conforme tabela abaixo.

FLUXO DE CAIXA PROJETADO													
Cimento Tupi S/A													
Em R\$ mil	jun-24	jul-24	ago-24	set-24	out-24	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25	mai-25	Acumulado 12M
EBITDA	5.766	7.583	7.117	7.641	8.761	7.503	6.395	4.483	6.939	8.586	11.279	12.795	94.848
(+/-) Necessidade de Capital de Giro	(270)	(270)	(270)	(270)	(270)	(270)	(180)	(180)	(180)	(180)	(180)	(180)	(2.700)
(-) IR/CSLL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fluxo de Caixa Operacional	5.496	7.313	6.847	7.371	7.233	7.233	6.215	4.303	6.759	8.406	11.099	12.615	92.148
(-) Mutuo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Capex	(750)	(750)	(750)	(1.000)	(1.000)	(1.000)	(1.000)	(500)	(500)	(750)	(1.000)	(1.000)	(10.000)
Fluxo de Caixa de Investimentos	(750)	(750)	(750)	(1.000)	(1.000)	(1.000)	(1.000)	(500)	(500)	(750)	(1.000)	(1.000)	(10.000)
Caixa Após Operações e Capex	4.746	6.563	6.097	6.371	6.233	6.233	5.215	3.803	6.259	7.656	10.099	11.615	82.148
(-) Juros dívida	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Amortização dívida	0	0	(55.400)	(1.500)	(1.500)	(1.500)	(1.500)	(1.500)	(1.500)	(1.500)	(1.500)	(1.500)	(68.900)
(-) Parcelamento de impostos	(4.560)	(4.451)	(4.496)	(4.621)	(4.853)	(4.888)	(4.786)	(4.786)	(4.786)	(4.786)	(4.786)	(4.786)	(56.585)
Fluxo de Caixa de Financiamento	(4.560)	(4.451)	(59.896)	(6.121)	(6.388)	(6.388)	(6.286)	(6.286)	(6.286)	(6.286)	(6.286)	(6.286)	(125.485)
Fluxo de Caixa do Período	186	2.112	(53.799)	250	(155)	(155)	(1.071)	(2.483)	(27)	1.370	3.813	5.328	(43.338)
Revolver	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Caixa Inicial	55.989	56.175	58.287	4.488	4.738	5.876	5.721	4.650	2.167	2.140	3.510	7.323	55.989
Caixa Final	56.175	58.287	4.488	4.738	5.876	5.721	4.650	2.167	2.140	3.510	7.323	12.651	12.651

Da mesma forma, o gráfico abaixo mostra a representação gráfica da expectativa de geração de caixa a se realizar nos próximos 12 meses.



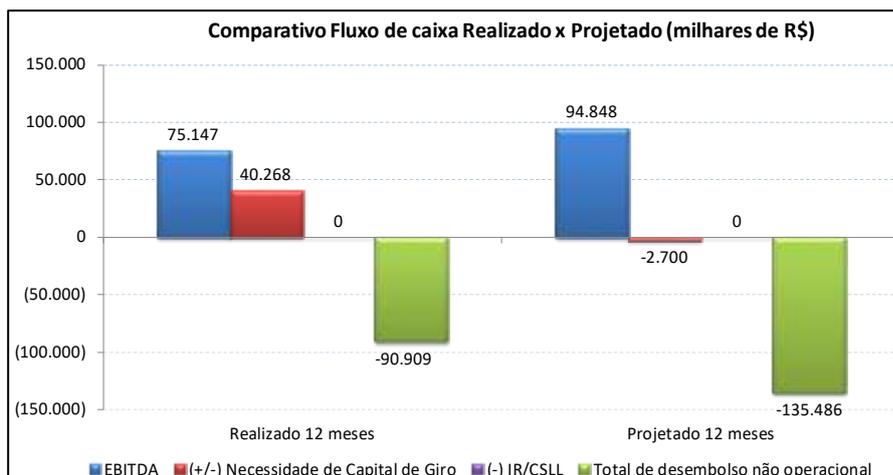
A representação gráfica da tabela acima, indicando os fatores que poderão afetar o caixa da recuperanda, pode ser vista no gráfico a seguir. Os blocos na cor verde representam os ingressos de recursos projetados e os blocos vermelhos indicam os desembolsos totais projetados nos próximos 12 meses a partir de junho de 2024.



6.3) Fluxo de caixa realizado x fluxo de caixa projetado (12 meses)

A comparação entre os fluxos de caixa realizado e projetado mostra que a recuperanda projeta EBITDA 26% maior e desembolso não operacional 49% maior. A geração projetada para os próximos 12 meses é negativa em R\$ 43.338.000,00 (quarenta e três milhões, trezentos e trinta e oito mil reais), o que deve levar à necessidade de aportes futuros caso o cenário se confirme.

FLUXO DE CAIXA INDIRETO REALIZADO E PROJETADO 12 MESES				
Cimento Tupi S/A				
Em milhares de R\$				
	Realizado 12 meses	Projetado 12 meses	Variação	
Entradas de caixa				
EBITDA	75.147	94.848	26%	
(+/-) Necessidade de Capital de Giro	40.268	(2.700)	-107%	
(-) IR/CSLL	0	0	-	
Fluxo de caixa operacional	115.415	92.148	-20%	
Desembolso não operacional				
(+/-) Mutuo	57.499	0	-100%	
(-) Capex	(74.195)	(10.000)	-87%	
(-) Juros dívida	(777)	0	-100%	
(-) Amortização dívida	(470)	(68.900)	14560%	
(-) Parcelamento de impostos	(72.966)	(56.585)	-22%	
Total de desembolso não operacional	(90.909)	(135.486)	49%	
Fluxo de caixa no período	24.507	(43.338)	-277%	
Saldo de caixa				
Saldo inicial disponibilidades	793	55.989	6961%	
Geração de caixa	24.506	(43.338)	-277%	
Saldo final disponibilidades	25.299	12.651	-50%	



Da Estrutura da Administração Judicial

45. Buscando atender as necessidade e especificidades da presente recuperação judicial, a AJ possui uma infraestrutura física e de recursos humanos composta por uma equipe multidisciplinar de profissionais da área jurídica, contábil, financeira e administrativa altamente capacitados e com experiência em insolvência empresarial, necessária para o recebimento, processamento e tratamento das demandas advindas da presente recuperação judicial.

46. Neste contexto, a AJ apresenta abaixo planilha discriminativa das atividades exercidas pelos núcleos técnicos de cada departamento, consolidando a relação dos respectivos gestores e/ou coordenadores de cada área, responsáveis pela condução das equipes, orgânicas e terceirizadas, acionadas de acordo com as necessidades do processo de recuperação judicial, dentro da complexidade e especificidade de cada etapa do processo.

PROFISSIONAL	QUANT	ATIVIDADES DESENVOLVIDAS
Advogados Especialista em Direito Empresarial e/ou áreas correlatas	12	<ul style="list-style-type: none"> * Auxiliar o Administrador Judicial nas diligências e análises das questões envolvendo o processo principal da Recuperação Judicial e seus desdobramentos extra e intraprocessuais. * Acompanhamento do plano de trabalho traçado pelo Administrador Judicial. * Elaboração de peças processuais de grande complexidade. Elaboração de peças processuais de média complexidade. * Acompanhamento e fiscalização de ações determinadas pelo Administrador Judicial. * Auxiliar o A.J na elaboração do Relatório Circunstanciado e Individualizado a ser apresentado, nos relatórios mensais das atividades da recuperanda e todos os demais relatórios incidentes sobre a Recuperação Judicial previstos na Lei nº 11.101/2005 e nas determinações do Conselho Nacional de Justiça – CNJ.



		<ul style="list-style-type: none">*Análise dos procedimentos de individualização do crédito*Exame de regularidade das procurações e documentos apresentados
Contabilidade (Nível Superior)	02	<ul style="list-style-type: none">* Análise das demonstrações contábeis da recuperanda, subsidiando a Administração Judicial com os dados necessários a serem levados em conta no Relatório Circunstanciado e a ser apresentados e nos relatórios mensais das atividades da recuperanda.* Análise das divergências e habilitações administrativas, auxiliando a Administração Judicial na verificação do crédito.* Análise técnica das impugnações e habilitações judiciais auxiliando a Administração Judicial na verificação do crédito.* Elaboração de parecer técnico para instruir manifestação da Administração Judicial.* Análise de questões envolvendo matérias suscitadas intra ou extra processualmente à requerimento da Administração Judicial.
Economia / Financeiro	01	<ul style="list-style-type: none">* Análise das demonstrações contábeis da recuperanda, subsidiando a Administração Judicial com os dados financeiros/econômicos necessários a serem levados em conta no Relatório Circunstanciado e Individualizado a ser apresentado, nos relatórios mensais das atividades da recuperanda e todos os demais relatórios incidentes sobre a Recuperação Judicial previstos na Lei nº 11.101/2005 e nas determinações do Conselho Nacional de Justiça – CNJ.* Análise das divergências e habilitações administrativas, auxiliando a Administração Judicial na verificação do crédito, sob o enfoque financeiro/econômico.* Elaboração de parecer técnico para instruir manifestação da Administração Judicial, sob o enfoque financeiro/econômico.* Análise de questões envolvendo matérias suscitadas intra ou extra processualmente à requerimento da Administração Judicial, sob o enfoque financeiro/econômico.
Estagiário de Direito	04	<ul style="list-style-type: none">* Auxiliar os trabalhos dos advogados, na forma da Lei nº 11.788/2008.
Corpo Administrativo	03	<ul style="list-style-type: none">* Realizar os trabalhos inerentes da função, auxiliando a equipe multidisciplinar.



Nº	ATIVIDADE	JURÍDICA	CONTÁBIL ECONÔMICA	ADM	APOIO
1	Prestar informações para credores e terceiros interessados ("b", I, art. 22 da LRE).	✓		✓	
2	Elaboração de peças processuais para andamento do processo principal da Recuperação Judicial.	✓	✓		
3	Elaboração de peças processuais em processos satélites da Recuperação Judicial.	✓	✓		
4	Elaboração de pareceres para instruir a Recuperação Judicial ou auxiliar o Administrador Judicial na confecção de suas manifestações.	✓	✓		
5	Elaboração e encaminhamento de correspondências para credores, Recuperandas ou terceiros interessados no processo de Recuperação Judicial ("a", I, art. 22 da LRE)..	✓	✓	✓	✓
6	Análise de extratos de livros das Recuperandas, a fim de servirem de fundamento nas habilitações e impugnações de crédito ("c", I, art. 22 da LRE).	✓	✓		
7	Elaboração da Relação de Credores do § 2º do art. 7º da LRE - ("e", I, art. 22 da LRE).	✓	✓	✓	
8	Análise de Habilitação e Divergências Administrativas - (§ 1º do art. 7º da LRE).	✓	✓		
9	Consolidação do Quadro-Geral de Credores (art. 18 da LRE).	✓	✓		
10	Convocação, administração e execução da Assembleia Geral de Credores	✓	✓	✓	✓
11	Fiscalização das atividades das Recuperandas ("a", II, art. 22 da LRE).	✓	✓	✓	✓
12	Elaboração do Relatório Circunstanciado Individualizado, Relatórios Mensais de Atividades das Recuperandas e todos os demais relatórios incidentes sobre a Recuperação Judicial previstos na Lei nº 11.101/2005 e nas determinações do Conselho Nacional de Justiça – CNJ.	✓	✓		
13	Elaboração de Relatório sobre a Execução do Plano de Recuperação Judicial ("d", II, art. 22 da LRE).	✓	✓		
14	Atendimento aos credores e interessados na Recuperação Judicial	✓		✓	✓

47. A gerência jurídica é exercida por advogados seniores, sócios do escritório NR Administração Judicial Ltda, atualmente denominada Inova Administração Judicial, especialistas em Administração Judicial de recuperações judiciais e falências, certificados pela Escola de Administração



Judiciária do Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro (ESAJ), além de outras especializações/cursos correlatos, certificados por instituições nacionais e estrangeiras.

48. Estes profissionais orientam, coordenam e fiscalizam advogados plenos, juniores e estagiários (orgânicos e terceirizados) que compõem a estrutura jurídica auxiliar da Administração Judicial, em quantitativo adequado às demandas da recuperação judicial, conforme as variantes verificadas periodicamente.

49. Em complemento, a AJ conta ainda com gestores/coordenadores de equipe de atendimento ao credor (presencial, virtual e telefônico), que integra o Serviço de Atendimento ao Credor – SAC, específico desta recuperação judicial.

50. Para o acompanhamento dos processos internos da recuperanda e interface desta para com os seus credores, terceiros e mercado, a AJ dispõe de equipe de *compliance* e *governança*, com coordenação/gestão orgânica.

51. Com vistas a auxiliar a AJ na fiscalização mensal das atividades da recuperanda e contribuir com o tratamento e consolidação das informações econômico-financeiras nos relatórios apresentados, na verificação de crédito (administrativa e judicial), e demais manifestações necessárias, a sua estrutura ainda dispõe de gestores/equipe contábil (orgânica e terceirizada) e auditoria executiva e financeira (orgânica e terceirizada), além de pessoal de apoio e administrativo.

Relatório de Andamentos Processuais

52. Por fim, garantindo a sistematização de informações de modo transparente e objetivo para consulta dos credores, Ministério Público e deste d. Juízo, de modo a fomentar a transparência na condução do procedimento recuperacional, esta AJ apresenta anexo seu “Relatório de Andamentos Processuais”, no qual consta toda a movimentação processual realizada até então (**Doc. nº 08**).

Relatório de Incidentes Processuais

53. Na mesma direção, a AJ apresenta seu “Relatório de Incidentes Processuais”, haja vista terem sido apresentadas habilitações e impugnações de crédito – autuadas em apartado ao processo de Recuperação Judicial. (**Doc. nº 09**)

54. Registra-se que o incidente processual autuado sob o nº 0087756-10.2021.8.19.0001, de autoria dos credores VR Global Partners, LP, Fratelli Investment Limited e Geribá Participações SPE-1 LTDA não se trata de habilitação ou impugnação de crédito, mas sim, incidente instaurado com finalidade de trazer ao conhecimento do juízo supostos indícios de fraude aos credores, não sendo, portanto, retratado na listagem aqui apresentada.



55. Cabe ainda apresentar o *status* dos incidentes processuais:

Nº do incidente	Credor	Sentenciado?
0062451-24.2021.8.19.0001	LIGHT SERVICOS DE ELETRICIDADE S A	Sim (Extinto)
0105885-63.2021.8.19.0001	FTI CONSULTORIA LTDA	Sim
0166351-23.2021.8.19.0001	CAMPO E FABER ADVOGADOS ASSOCIADOS	Sim (cancelamento da distribuição)
0171489-68.2021.8.19.0001	THE BANK OF NEW YORK MELLON	Sim
0172071-34.2022.8.19.0001	DIMAS ANTÔNIO DA SILVA	Sim
0171842-11.2021.8.19.0001	CIMENTO TUPI X FABRIMEC MECANICA INDUSTRIAL LTDA	Pendente
0171849-03.2021.8.19.0001	CIMENTO TUPI X MRS LOGÍSTICA S/A	Pendente
0171860-32.2021.8.19.0001	CIMENTO TUPI X BRASITELAS INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE TELAS EIRELI	Sim
0171874-16.2021.8.19.0001	VR GLOBAL PARTNERS LP E OUTROS EM FACE AO CRÉDITO DETIDO PELA TUPACTA AG	Pendente
0171882-90.2021.8.19.0001	CIMENTO TUPI X HB LOCAÇÕES FESTAS & EVENTOS LTDA	Pendente
0165626-34.2021.8.19.0001	CIMENTO TUPI X ICATU SEGUROS S.A.	Sim
0171865-54.2021.8.19.0001	CIMENTO TUPI X MAPE INCORPORAÇÃO E EMPREENDIMENTOS LTD	Sim
0171892-37.2021.8.19.0001	CIMENTO TUPI X TUPI RIO TRANSPORTES S.A.	Pendente
0196951-27.2021.8.19.0001	LOCALIZA FLEET S/A	Pendente
0017705-37.2022.8.19.0001	BRUNO ALVES DE OLIVEIRA	SIM
0021082-16.2022.8.19.0001	VENILTON REIS MOREIRA	Sim
0041654-90.2022.8.19.0001	CÍCERO PAZ BARRETO	Sim
0098060-34.2022.8.19.0001	RAFAEL MARCOS DA SILVA	Sim (cancelamento da distribuição)
0149200-10.2022.8.19.0001	LUCILENE FERREIRA DE SOUZA LADEIRA E OUTROS	Sim
0172093-92.2022.8.19.0001	RODRIGO NITOLE SOARES	Sim
0258453-30.2022.8.19.0001	MÁRIO MARCELINO DA SILVA	Pendente
0045609-95.2023.8.19.0001	JOAQUIM LUIZ MENDES FILHO	Sim
0043390-12.2023.8.19.0001	ANDRÉ BELMIRO DOS SANTOS	Pendente
0043529-61.2023.8.19.0001	CLEIDE RODRIGUES MIRAZNDA	Pendente

Relatório de Agravos de Instrumento

56. Ademais, a AJ apresenta o relatório de agravos de instrumento apresentado em face às decisões proferidas no âmbito recuperacional, conforme tabela descritiva em anexo, para melhor visualização dos julgamentos que podem impactar diretamente a presente Recuperação Judicial. (**Doc. nº 10**)



57. Vale aqui colacionar o *status* dos incidentes processuais, visando conferir maior transparência e visibilidade aos credores e demais interessados:

Nº do Agravo	Agravante	Resultado
0014824-27.2021.8.19.0000	Geribá Participações SPE-1 LTDA	Negou-se provimento
0027758-17.2021.8.19.0000	Ministério Público do Estado do Rio de Janeiro	Negou-se provimento
0069213-59.2021.8.19.0000	VR GLOBAL PARTNERS, LP e outros	Recurso Prejudicado
0076437-48.2021.8.19.0000	Ministério Público do Estado do Rio de Janeiro	Segredo de Justiça
0054111-60.2022.8.19.0000	Cimento Tupi S/A	Provimento Parcial
0054201-68.2022.8.19.0000	VR GLOBAL PARTNERS, LP e outros	Suspensão – 30 dias

Conclusões e Requerimentos

58. 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, 17 de junho de 2024.

INOVA ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

Wagner Madruga do Nascimento

OAB/RJ 128.768

GERÊNCIA JURÍDICA DA ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL – COORDENADORES

Thiago Carapetcov – OAB/RJ 151.772

Pedro Marques – OAB/RJ 237.340

Arthur Alves de Lima – OAB/RJ 240.272



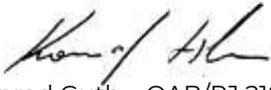

Júlia Mauricio Castro – OAB/RJ 243.242


Victor Caldas Braga - OAB/RJ 249.295

GERÊNCIA DE INTERFACE CREDOR – DEVEDOR


Michelle Fiuza da Silva Lima Musser – OAB/RJ 159.319

COORDENAÇÃO DE COMPLIANCE E GOVERNANÇA


Konrad Guth – OAB/RJ 218.184

COORDENAÇÃO DE AUDITORIA EXECUTIVA FINANCEIRA


Norma Rodrigues Simões - CRC/RJ 070.121-4/O

Contador