



EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA DE FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DO FORO CENTRAL DA COMARCA DA CAPITAL DO ESTADO DE SÃO PAULO.

Processo nº 1030812-77.2015.8.26.0100

ALVAREZ & MARSAL CONSULTORIA EMPRESARIAL DO BRASIL LTDA., Administradora Judicial nomeada nos autos da Recuperação Judicial de **OAS S.A. e outras** (“Grupo OAS” ou “Recuperandas”), vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, em atenção à sentença proferida às fls. 69.277/69288 que decretou o encerramento desta Recuperação Judicial requerer a juntada do anexo Relatório Circunstanciado nos termos do art. 63, inciso III da Lei n.º 11.101/2005.

São Paulo, 7 de abril de 2020.

ALVAREZ & MARSAL CONSULTORIA EMPRESARIAL DO BRASIL LTDA.

Administradora Judicial

Eduardo Seixas

Luis Augusto Roux Azevedo

OAB/SP 120.528



ALVAREZ & MARSAL

GRUPO OAS S.A.

RELATÓRIO
CIRCUNSTANCIADO

Abril 2020

ALVAREZ & MARSAL



São Paulo, 07 de abril 2020.

MM. Juízo da 1ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais da Comarca de São Paulo/SP

Dr. Tiago Henriques Papaterra Limongi

Praça João Mendes s/nº, sala 1608, São Paulo – SP, 01501-900

Prezado Dr. Tiago,

Em consonância com o inciso III, do artigo 63 da Lei no 11.101, de 09 de fevereiro de 2005 bem como conforme decisão de encerramento do processo de Recuperação Judicial (fls. 12.954/12.960), a ALVAREZ & MARSAL ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA., Administradora Judicial nomeada (“A&M” ou “Administradora Judicial”), conforme Termo de Compromisso firmado em 06 de abril de 2015, submete a apreciação de V.Exa, o Relatório Circunstanciado versando sobre a execução do Plano de Recuperação Judicial (PRJ) e contendo um panorama geral econômico-financeiro dos anos em que permaneceu em Recuperação Judicial, sendo a informação mais atualizada disponibilizada pelo Grupo OAS de dezembro de 2019.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos adicionais.

Atenciosamente,

ALVAREZ & MARSAL ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA.
Administradora Judicial
Eduardo Seixas
Managing Director

ALVAREZ & MARSAL

Índice

- ① Cronograma Processual
- ② Histórico das Recuperandas
- ③ Negócios Remanescentes
- ④ Assembleia Geral de Credores
- ⑤ Situação Econômica e Financeira
- ⑥ Acompanhamento das Obrigações Previstas no Plano de Recuperação Judicial
 - I Encerramento do PRJ
 - II Perfil da Dívida Concursal
 - III Análise sobre os Pagamentos
 - IV Cronograma PRJ
- ⑦ Conclusão
- ⑧ Anexos
 - I Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultado de Exercício
 - II Ata das Assembleias Gerais de Credores realizadas

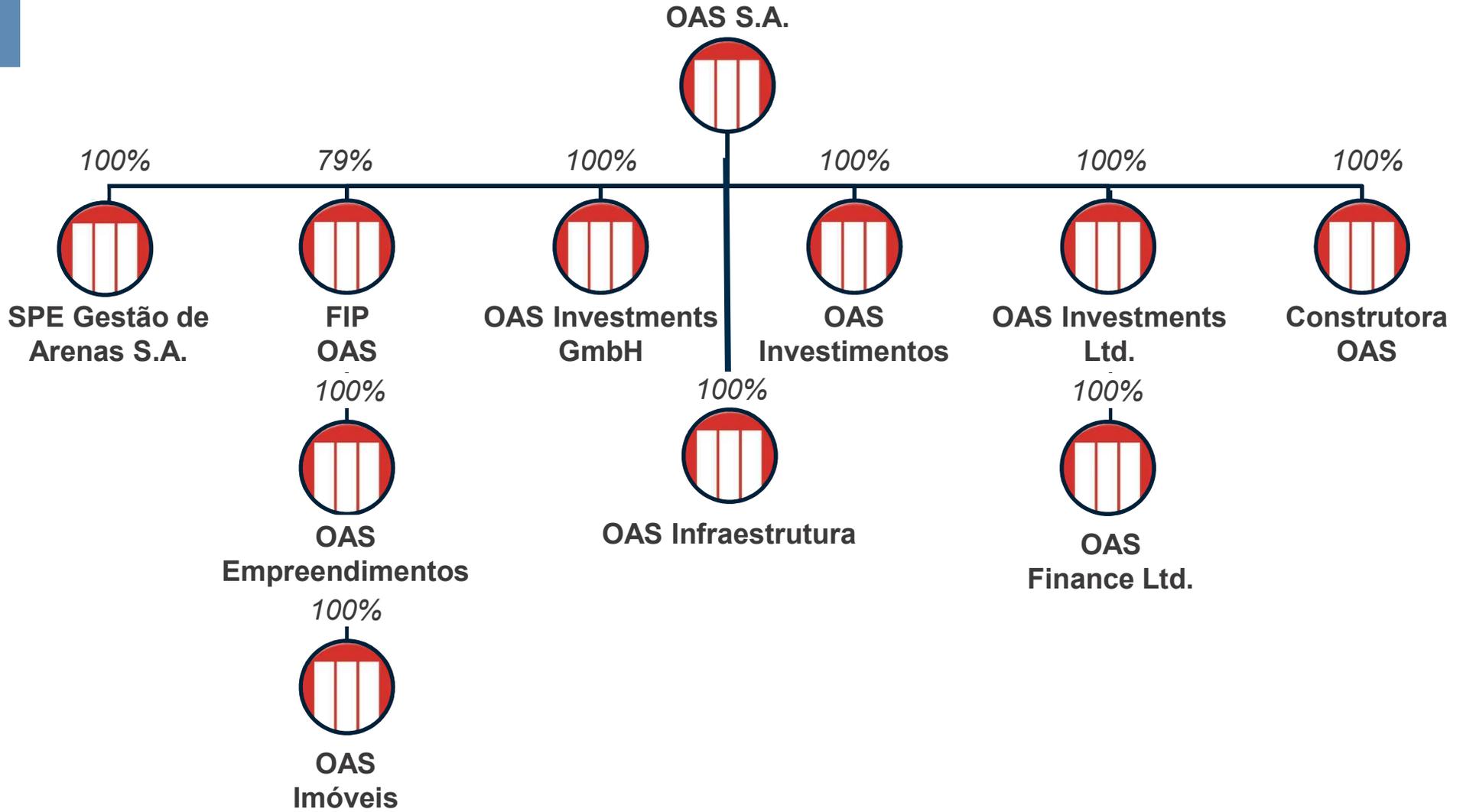
CRONOGRAMA PROCESSUAL

CRONOGRAMA PROCESSUAL

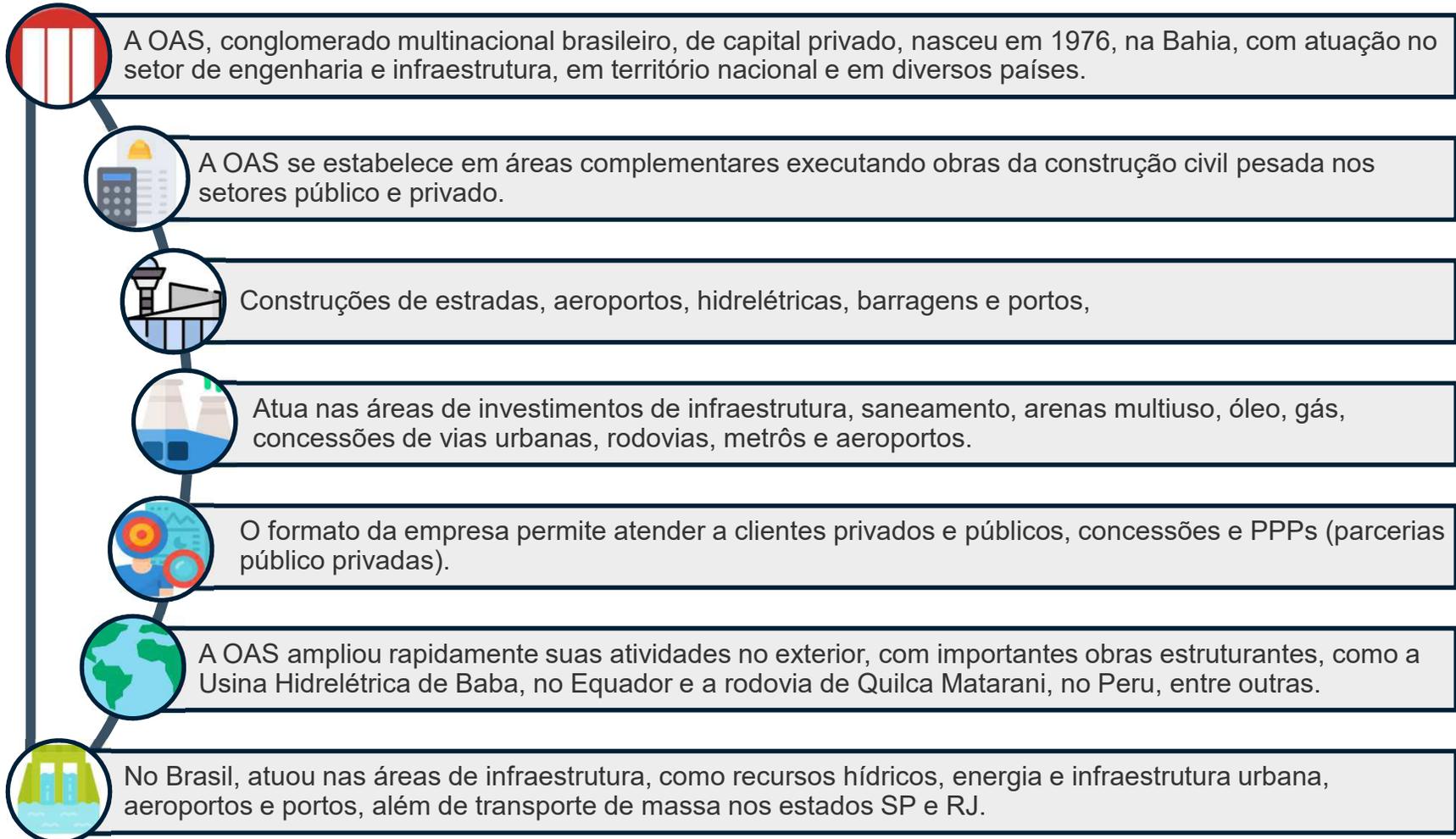
01/04/2015	Deferimento do Processamento do Pedido de Recuperação / Art. 52, inciso I, II, III, IV e V e Parág. 1o.
22/04/2015	Publicação do deferimento do processamento no D.O.
22/04/2015	Publicação do 1o. Edital pelo Devedor / Art. 52, Parág. 1o.
07/05/2015	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias da publicação do 1o. Edital) / Art. 7, Parág. 1o.
19/06/2015	Apresentação do Plano de Recuperação ao Juízo (60 dias após publicação do deferimento do processamento da recuperação) / Art. 53
08/07/2015	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no D.O. / Art. 53, Parág. Único
08/07/2015	Publicação do Edital pelo AJ (2o. Edital / 45 dias após apresentação de habilitações/divergências) / Art. 7, Parág. 2o.
22/07/2015	Fim do prazo para apresentar impugnações ao Juízo (10 dias após publicação do 2o. Edital) / Art. 8
07/08/2015	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (30 dias após a publicação do 2o. Edital)
29/08/2015	Prazo limite para votação do PRJ em AGC (150 dias após o deferimento do processamento da recuperação) / Art. 56, Parág. 1o.
07/09/2015	Publicação do Edital de convocação para votação do PRJ / (15 dias de antecedência da realização da AGC) / Art. 56, Parág. 1o.
22/09/2015	AGC / 1a. Convocação
28/09/2015	Fim do prazo de suspensão do curso da prescrição de ações e execuções contra o devedor (180 dias após o deferimento da RJ) / Art. 6o, Parág. 4o.
17/12/2015	AGC / 2a. Convocação / continuação em 14/10, 03/11, 10/11, 19/11 e 17/12 de 2015 (concluída).
27/01/2016	Homologação do PRJ e concessão da Recuperação Judicial. / Art.58
01/02/2016	Publicação da Decisão que Homologou o PRJ. – Art.58
18/10/2017	Nova AGC convocada. 1ª. Convocação em 07/06/2016, 2ª. Convocação em 15/06/2016 e próxima AGC em 07/06/2018.
31/01/2018	Fim do prazo de recuperação judicial, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ.(2 anos após a concessão de recuperação judicial).

HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS

Organograma



Histórico das Recuperandas



Fonte: OAS

NEGÓCIOS REMANESCENTES

Negócios Remanescentes

Detalhamento das projeções de blacklog para o ano de 2020 das seguintes obras.

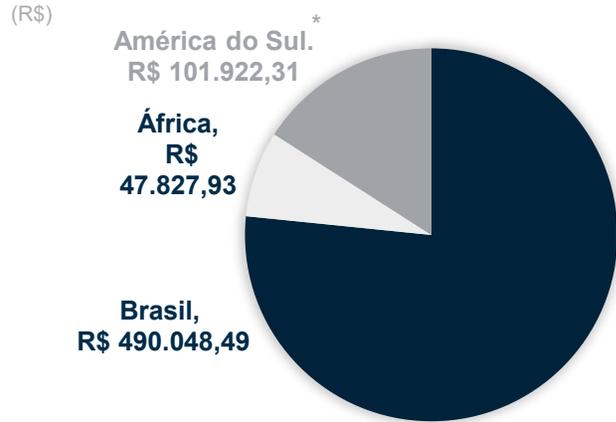
FLUXO DE RECEBIMENTO DAS OBRAS - PROJEÇÃO 2020 (R\$ Mil)															
Obras	Participação	Empresa	Estágio	Local	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Total
Monotrilho Tiradentes	45,00%	COAS	Em Andamento	Brasil	706	256	-	5.083	6.339	3.731	4.877	3.298	4.323	2.909	31.522
Drenagem Centro Sbc	55,00%	COAS	Em Andamento	Brasil	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.522	6.522
BrT Sbc - Lote 1	50,00%	COAS	Em Andamento	Brasil	612	510	175	682	-	-	-	-	-	-	1.979
Transposicao Itapanhau - Sp	1,00%	OAS E&C	Iniciando	Brasil	-	-	-	137	168	119	119	119	88	88	838
Barragem Pedreira	50,00%	OAS E&C	Iniciando	Brasil	1.476	1.359	1.975	2.587	2.433	2.591	3.808	5.753	10.256	9.032	41.272
Barragem Duas Pontes	50,00%	OAS E&C	Iniciando	Brasil	153	247	495	857	1.484	1.484	1.484	1.979	1.979	2.128	12.291
BrT Transbrasil - Lote 2	33,33%	COAS	Em Andamento	Brasil	17.973	10.402	4.618	15.062	16.396	20.208	19.971	5.308	19.128	-	129.065
Uhe Belo Monte	11,50%	COAS	Em Andamento	Brasil	2.321	740	1.387	541	4.437	743	205	-	-	-	10.374
Corredor Transp. Av. 29 De Março	100,00%	COAS	Em Andamento	Brasil	10.704	10.943	10.100	4.826	2.931	2.213	5.122	5.214	7.547	9.813	69.414
Duplicação Br-415	100,00%	OAS E&C	Iniciando	Brasil	-	-	-	-	2.634	2.519	4.349	4.106	3.867	4.024	21.498
Barragem Do Catolé	100,00%	OAS E&C	Em Andamento	Brasil	2.670	3.945	3.587	6.595	10.229	11.164	10.092	6.426	7.352	5.779	67.838
Ponte Ilheus-Pontal	100,00%	OAS E&C	Em Andamento	Brasil	4.953	7.460	-	-	-	-	-	-	-	-	12.413
Corredor Ribeirão Preto	100,00%	COESA	Em Andamento	Brasil	-	795	1.987	2.384	4.371	4.371	4.769	5.166	4.769	4.371	32.985
Av Maracanã	100,00%	COESA	Em Andamento	Brasil	-	-	-	231	692	1.383	1.729	1.729	1.729	1.729	9.223
BrT Norte/Sul - Trecho li	100,00%	COESA	Em Andamento	Brasil	-	-	-	1.150	2.876	3.451	6.327	6.327	6.902	7.477	34.509
Vias Urbanas Dabompa	100,00%	COAS GUINÉ	Em Andamento	África	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Areva - Logistic	100,00%	OAS LOGISTICA	Em Andamento	África	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Areva	100,00%	OAS ENERGY	Em Andamento	África	-	-	-	1.939	-	-	-	1.043	-	1.043	4.024
Obras Pendentes - Brasil	100,00%	COAS	Concluidas	Brasil	-	-	-	-	3.017	-	-	-	-	-	3.017
Obras Pendentes - América	100,00%	COAS	Concluidas	América	-	85.669	-	-	-	-	-	-	-	16.254	101.922
Obras Pendentes - África	100,00%	COAS	Concluidas	África	1.701	42.102	-	-	-	-	-	-	-	-	43.804
Bahiagas	100,00%	OAS E&C	Iniciando	Brasil	-	-	-	-	-	-	-	-	485	969	1.454
Mdl Base Logistica	100,00%	OAS NAMÍBIA	Iniciando	África	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ponte Sobre O Rio Ibicuí	100,00%	OAS E&C	Iniciando	Brasil	-	-	-	-	-	-	-	1.279	1.279	1.279	3.836
Total					43.271	164.428	24.323	42.074	58.008	53.977	62.852	47.746	69.703	73.416	639.799

Fonte: OAS

COAS: Construtora OAS.
OAS E&C: OAS Engenharia & Construção.
COASA: Coesa Engenharia Ltda.

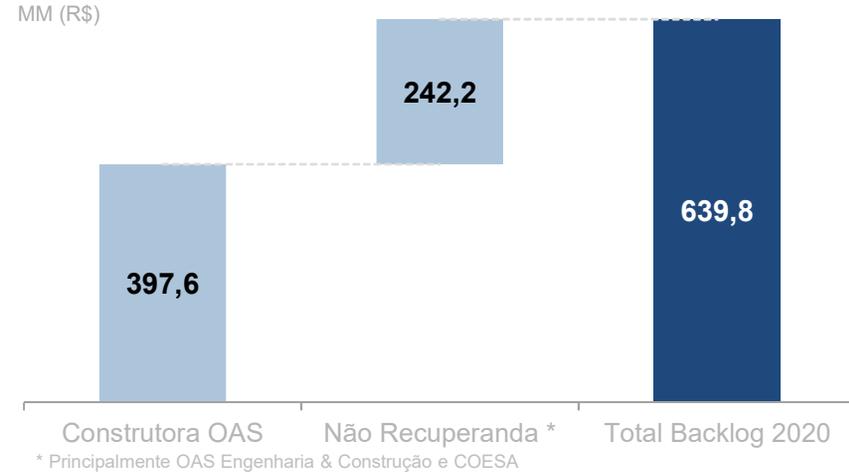
Negócios Remanescentes – Backlog recebimentos de obras

Projeção do Backlog para 2020 (Mar – Dez).

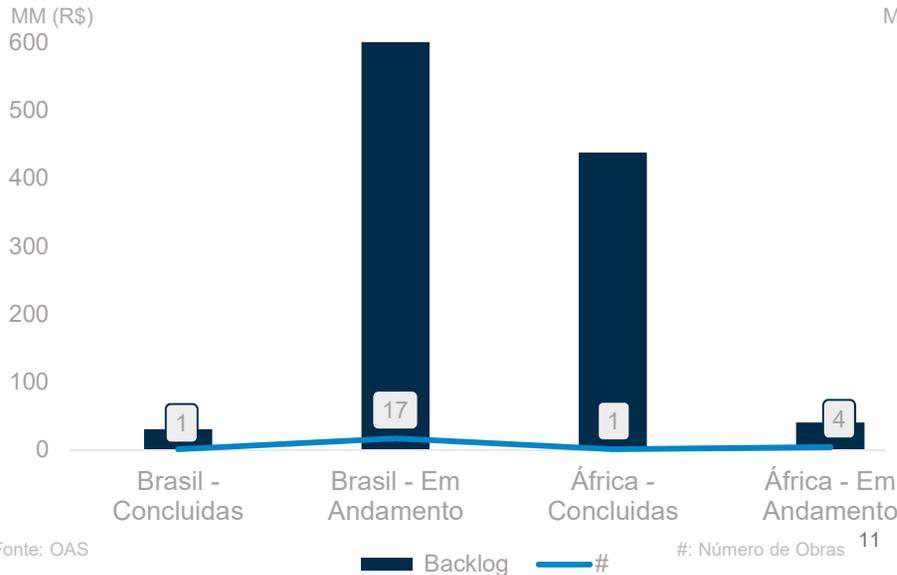


* Obra na América do Sul já concluída.

Projeção do Backlog para 2020, por empresa.



Projeção do Backlog para 2020, por obra.



Projeção do Backlog para 2020, por local.

Local	COAS	Backlog (R\$)	#	%
Brasil	COAS	R\$ 251.893,15	7	51,40%
	Não Recuperanda	R\$ 238.155,33	11	48,60%
África	COAS	R\$ 43.803,56	1	91,59%
	Não Recuperanda	R\$ 4.024,37	4	8,41%
América do Sul	COAS	R\$ 101.922,31	1	100,00%

ALVAREZ & MARSAL

Negócios Remanescentes

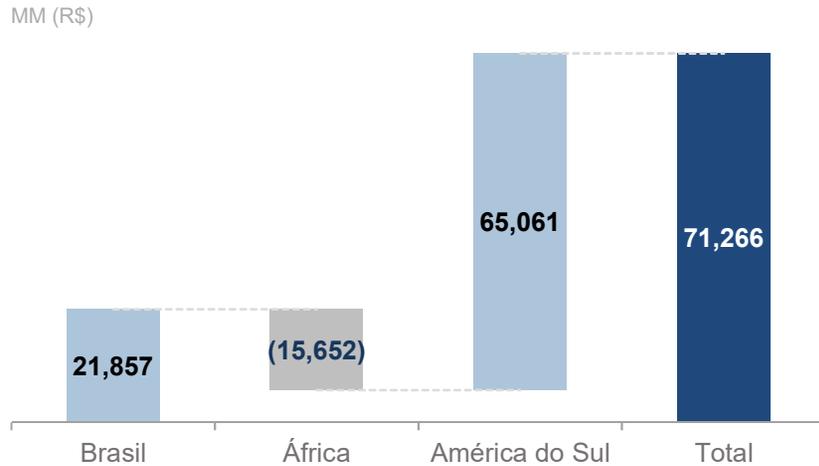
Detalhamento das projeções de fluxo de entrada de caixa para o ano de 2020 das seguintes obras (Canteiro de Obras).

FLUXO DE ENTRADA DE CAIXA DAS OBRAS - PROJEÇÃO 2020 (R\$ Mil)															
Obras	Participação	Empresa	Estágio	Local	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Total
Monotrilho Tiradentes	45,00%	COAS	Em Andamento	Brasil	(452)	(445)	(452)	(452)	(427)	1	1	1	113	2.022	(90)
Drenagem Centro Sbc	55,00%	COAS	Em Andamento	Brasil	(121)	(121)	(121)	(283)	-	0	(0)	-	(0)	(2.632)	(3.277)
BrT Sbc - Lote 1	50,00%	COAS	Em Andamento	Brasil	(255)	(197)	(177)	(165)	(215)	-	-	-	0	(0)	(1.010)
Transposicao Itapanhau - Sp	1,00%	OAS E& C	Iniciando	Brasil	(20)	(20)	(20)	380	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	197
Barragem Pedreira	50,00%	OAS E& C	Iniciando	Brasil	99	(303)	(90)	755	(103)	122	183	280	505	2.333	3.781
Barragem Duas Pontes	50,00%	OAS E& C	Iniciando	Brasil	200	(517)	(153)	88	(136)	(304)	(296)	629	674	1.442	1.628
BrT Transbrasil - Lote 2	33,33%	COAS	Em Andamento	Brasil	6.878	63	(70)	(264)	(53)	46	316	454	421	23.329	31.121
Uhe Belo Monte	11,50%	COAS	Em Andamento	Brasil	2.567	125	268	43	262	98	41	31	31	2.054	5.519
Corredor Transp. Av. 29 De Março	100,00%	COAS	Em Andamento	Brasil	3.623	2.011	1.570	(3.009)	(3.191)	(4.638)	(1.997)	(2.466)	(2.438)	(280)	(10.816)
Duplicação Br-415	100,00%	OAS E& C	Iniciando	Brasil	-	-	-	-	202	193	334	315	297	309	1.651
Barragem Do Catolé	100,00%	OAS E& C	Em Andamento	Brasil	151	224	203	374	580	633	572	364	417	328	3.846
Ponte Ilheus-Pontal	100,00%	OAS E& C	Em Andamento	Brasil	(63)	169	(2.056)	(1.186)	(703)	0	0	-	0	-	(3.840)
Corredor Ribeirão Preto	100,00%	COESA	Em Andamento	Brasil	(579)	(15)	(179)	(611)	437	60	99	894	854	2.514	3.474
Av Maracanã	100,00%	COESA	Em Andamento	Brasil	-	-	(198)	(397)	(552)	(146)	218	849	849	316	937
BrT Norte/Sul - Trecho II	100,00%	COESA	Em Andamento	Brasil	-	-	(978)	525	(216)	(295)	712	173	2.250	1.380	3.551
Vias Urbanas Dabompa	100,00%	COAS GUINÉ	Em Andamento	África	2.526	2.526	2.526	-	-	-	-	-	-	-	7.578
Areva - Logistic	100,00%	OAS LOGISTICA	Em Andamento	África	481	415	367	111	(48)	(48)	(48)	(758)	(48)	(758)	(334)
Areva	100,00%	OAS ENERGY	Em Andamento	África	(313)	(714)	(1.156)	64	(376)	(93)	(47)	481	-	481	(1.672)
Obras Pendentes - Brasil	100,00%	COAS	Concluidas	Brasil	(1.583)	(2.354)	(1.291)	(1.603)	(850)	(1.137)	(1.048)	(1.282)	(1.252)	(2.831)	(15.230)
Obras Pendentes - América	100,00%	COAS	Concluidas	América	(10.401)	77.482	(507)	(400)	(1.264)	(496)	(211)	(187)	(168)	1.213	65.061
Obras Pendentes - África	100,00%	COAS	Concluidas	África	(4.324)	612	(2.338)	(4.935)	(1.422)	(1.774)	(1.579)	(1.787)	(1.740)	(1.937)	(21.224)
Bahiagas	100,00%	OAS E& C	Iniciando	Brasil	-	-	-	-	-	-	-	(6)	24	55	73
Mdl Base Logistica	100,00%	OAS NAMÍBIA	Iniciando	África	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ponte Sobre O Rio Ibicuí	100,00%	OAS E& C	Iniciando	Brasil	-	-	(0)	(0)	-	0	0	144	144	53	341
TOTAL					- 1.586	78.942	- 4.852	- 10.967	- 8.094	- 7.799	- 2.771	- 1.890	913	29.370	71.266

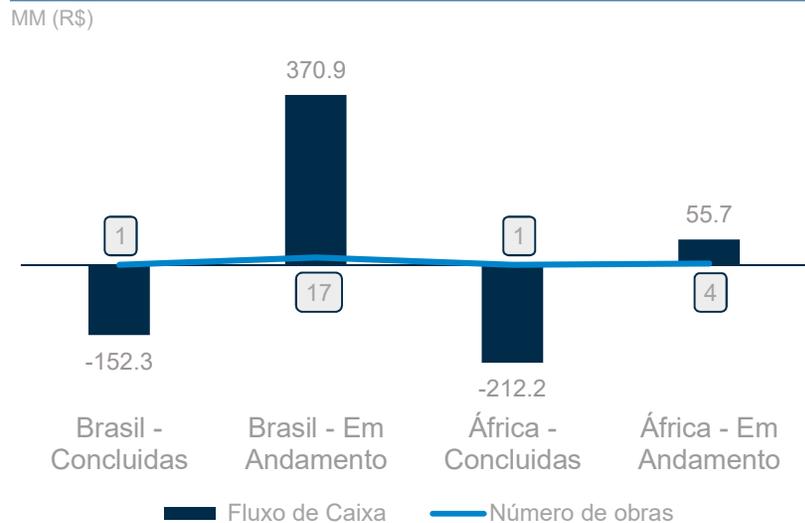
Fonte: OAS

Negócios Remanescentes – Fluxo de caixa das obras

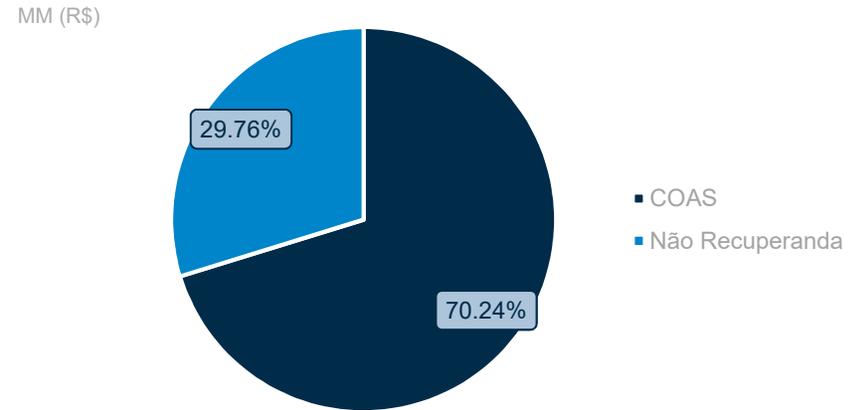
Projeção do Caixa, para 2020 (Mar – Dez).



Projeção do Caixa para 2020, por obra.



Projeção do Caixa para 2020, por empresa.



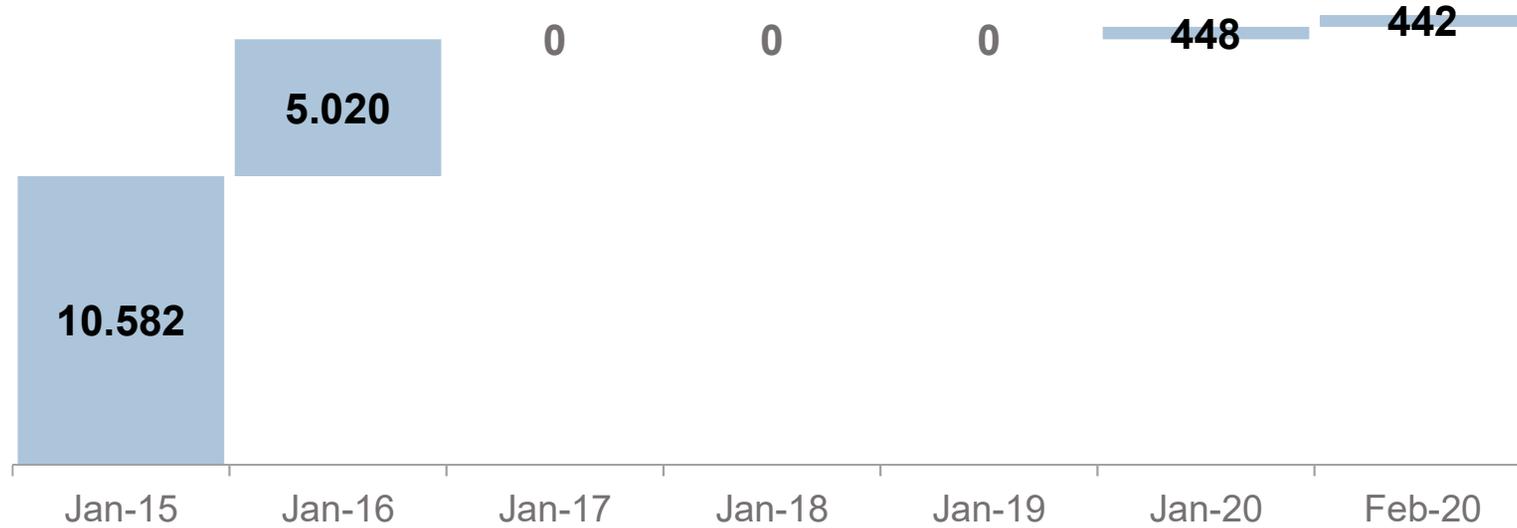
* Principalmente OAS Engenharia & Construção e COESA

Projeção do Caixa para 2020, por local.

Mil (R\$)

	Backlog	#	%	
	COAS	R\$ 6.216,80	7	28,44%
	Não Recuperanda	R\$ 15.639,92	11	71,56%
	COAS	-R\$ 21.223,98	1	135,60%
	Não Recuperanda	R\$ 5.571,80	4	-35,60%
	COAS	R\$ 65.061,16	1	100,00%

Negócios Remanescentes – Funcionários



De 2017 até 2019, não foram disponibilizadas informações acerca dos colaboradores;

Estão considerados no montante total apenas os colaboradores referente a empresas recuperandas.

Remanesciam em fev/20 442 funcionários ativos sendo 98% registrados na Construtora OAS.

Fonte: Recuperandas

ASSEMBLEIA GERAL DE CREDORES

Assembléia Geral de Credores (AGC) - Resumo

- Em **31/03/2015** foi distribuído o Pedido de Recuperação Judicial protocolado pelo Grupo OAS junta a 1ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais do Fórum Central de São Paulo, com base na Lei nº 11.101/05.
- A 1ª Plano de Recuperação Judicial (PRJ) foi protocolado em **19/06/2015** e o Aviso de Recebimento do PRJ publicado no DJE em **08/07/2015**. Após a publicação, o PRJ recebeu objeções, sendo convocada Assembleia Geral de Credores (AGC).
- A 1ª convocação da AGC ocorreu no dia **22/09/2015**, porém não atingiu o quórum de instalação. Assim, no dia **29/09/2015** foi realizada a 2ª convocação, sendo posteriormente suspensa para as datas 14/10/2015, 03/11/2015, 10/11/2015, 19/11/2015, e 17/12/2015.
- Em **17/12/2015** o PRJ foi aprovado pelos credores presentes conforme abaixo:
- Em **27/01/2016** o PRJ foi homologado pelo D. Juízo e concedida a recuperação judicial do Grupo OAS.
- No dia **07/06/2016** foi convocada nova AGC, cuja ordem do dia era deliberar pela *“Necessidade de dispensa ou modificação, integral ou parcial, das Condições Resolutivas do PRJ do Grupo OAS. Condições estas dispostas nas cláusulas 13.1 I, II, III, VI, VII, VIII, IX, X, XIV e XV e, a depender da deliberação, das outras Cláusulas do Plano por ela afetadas”*. Por falta de quórum está AGC não foi instalada.
- Em 2ª convocação, realizada em **15/06/2016**, foi deliberada a exclusão da discussão as Condições Resolutivas de itens X, XIV e XV da cláusula 13.1.
- Está AGC foi suspensa 26 vezes até **30/05/2019**, quando se encerrou por perda do objeto, por conta da realização do Fechamento Invepar, conforme cláusula 1.1.101 do PRJ, evento este ocorrido no dia 20/05/2019.

Classe	Credores	Créditos
Classe 2	66,67%	96,86%
Classe 3	86,89%	65,60%
Classe 4	99.32%	-

Situação Econômica e Financeira

Situação Econômica e Financeira

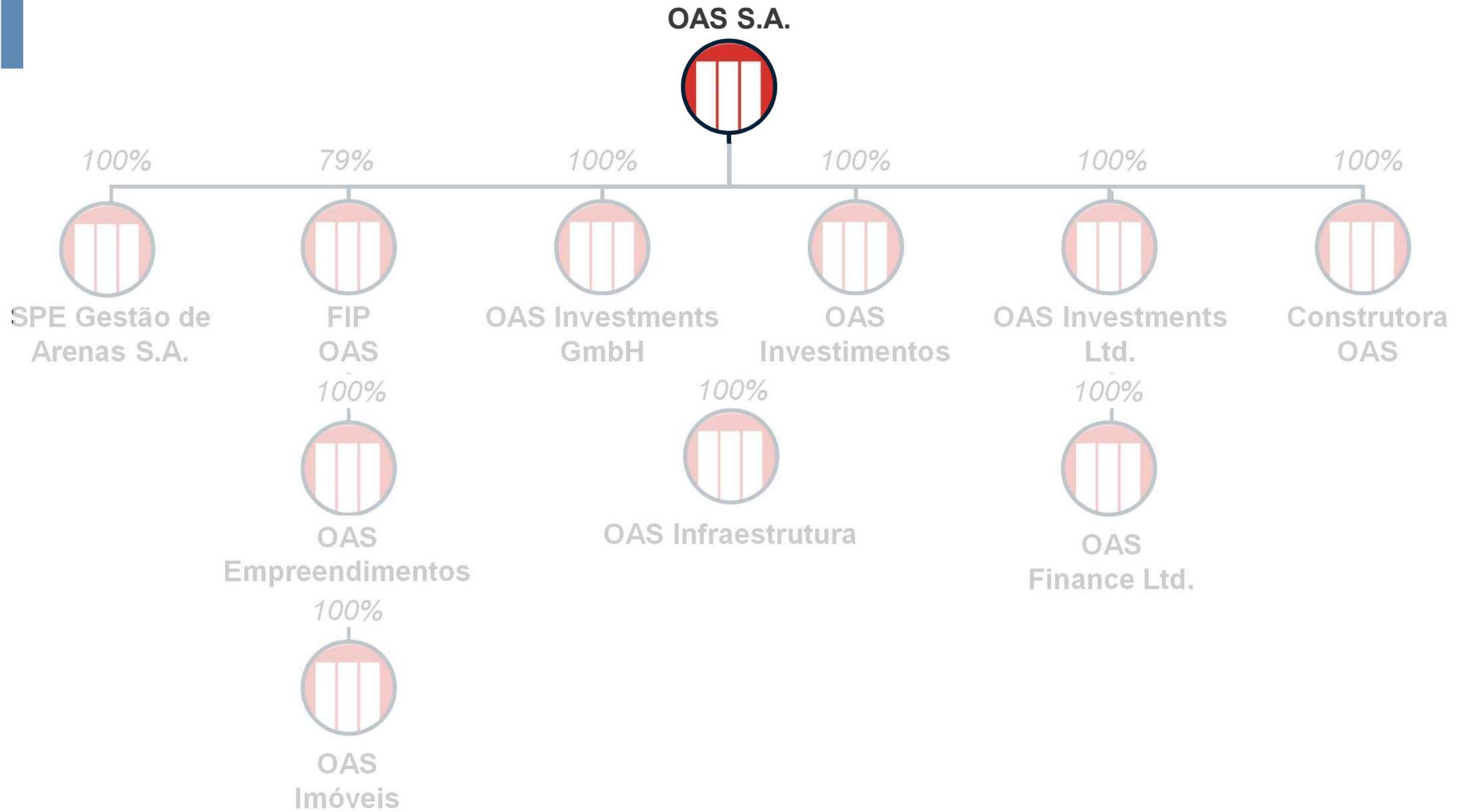
Considerações iniciais:

- As informações aqui contidas foram disponibilizadas pelas Recuperandas e estão segregadas por empresa.
- Analisamos os Balanços Patrimoniais e Demonstrações de Resultado dos exercícios de 2017, 2018 e 2019, como forma de demonstrar um panorama sobre os números contabilizados.
- As Demonstrações Financeiras não foram auditadas.
- Nota-se que foram feitos lançamentos de contas patrimoniais com reflexo no patrimônio líquido, porém, sem maiores informações.

Situação Econômica e Financeira

OAS S.A.

Organograma

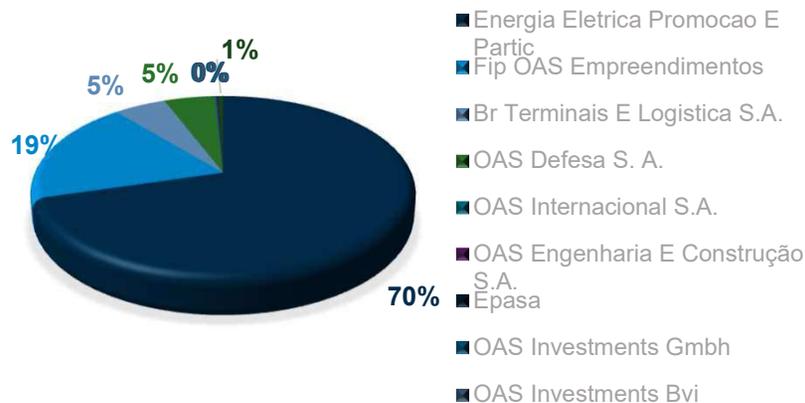


OAS S.A – Ativo

Os ativos aumentaram para R\$ 6,8 bilhões em 2019 sendo que 99% constam do não circulante.

- Os recursos mantidos em **caixa** aumentaram para **R\$ 550 mil** em 2018, se mantendo nesse patamar em 2019.
- Referente as **aplicações financeiras**, havia um saldo de **R\$ 41 milhões**, com baixa liquidez (Certificados do tesouro).
- Os **estoques** caíram pela metade em 2018, mantendo-se em cerca de **R\$ 330 mil** em 2019, composto por “materiais para aplicação”.
- 49% do ativo circulante se referia a **impostos a recuperar**, totalizando ~ **R\$ 43 milhões** em 2019.
- A rubrica **investimentos** detinha 84% do ativo total, **R\$ 5,7 bilhões**, dos quais 70% eram com a empresa EPP – Energia Elétrica Promoção e Participação.
- Os bens **imobilizados** decresceram para **R\$ 7,5 milhões** em 2019 e eram compostos por máquinas, equipamentos e móveis, sendo que sofreram decrescimento com base no PRJ posteriormente (cláusulas 7.1 e 7.1.1).

Composição Investimentos dez/19



Evolução dos Ativos Totais R\$/mil

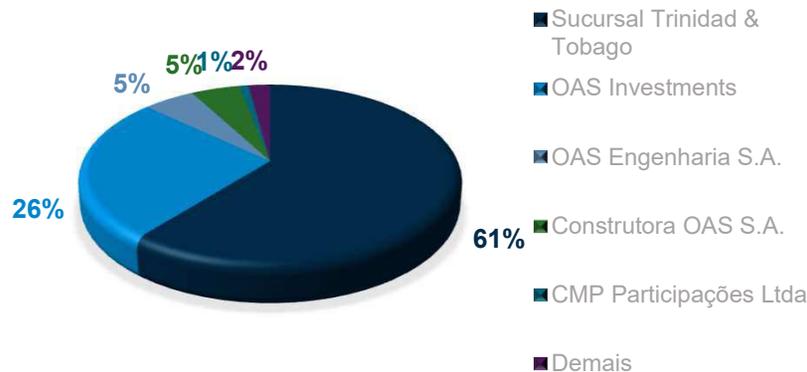


OAS S.A – Passivo

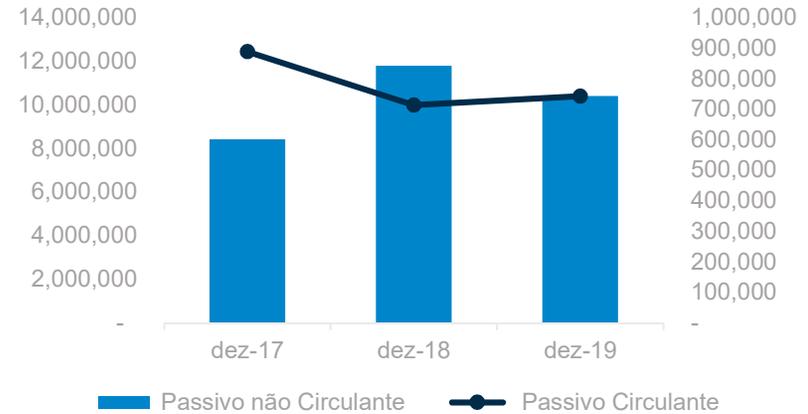
93% do passivo está classificado no longo prazo e no último ano diminuíram em 10%.

7. A rubrica mais relevante reflete as dívidas com **partes relacionadas**, que subtraindo a parte do ativo, ainda restam **R\$ 4,3 bilhões**. São no total 13 empresas ligadas no passivo, sendo 61% com a Sucursal Trinidad e Tobago.
8. A **provisão para perda com investimentos** decresceu no ultimo ano 30% e resta **R\$ 3,8 bilhões**. 98% são com a Construtora OAS S.A.
9. Os **empréstimos** montam em **R\$ 317 milhões**, sendo 70% classificados como Seguro garantia fiança bancária, não apresentou variação relevante no período.
10. Constam ainda **R\$ 1,3 bilhões** em **Debêntures** que tiveram seus encargos apropriados, sendo que de 2017 para 2019 decresceram o saldo em 6%, considerando o curto e o longo prazo.
11. O **patrimônio líquido** é negativo em todos os anos analisados e finalizou 2019 com **R\$ 4,2 bilhões**, uma diminuição de 60% por reflexo dos lucros obtidos em 2019.

Composição Partes Relacionadas dez/19



Evolução dos Passivos Totais R\$/mil

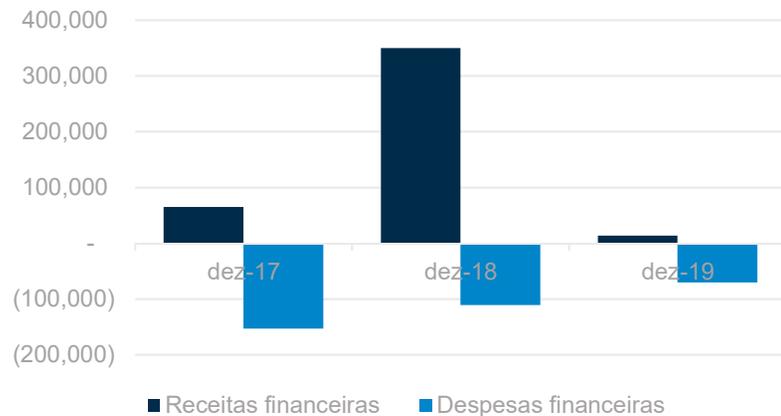


OAS S.A – Resultado

Passou de um prejuízo contábil de R\$ 1,5 bilhões em 2018 para um lucro de R\$ 6,3 bilhões em 2019.

- 12. Apesar do aumento de 8% da receita líquida no último ano, os custos também aumentaram e superaram a totalidade da receita restando um **lucro bruto** negativo em **R\$ 1,8 milhões**.
- 13. A rubrica **serviços de terceiros** em 2019 elevou as despesas gerais ao patamar positivo de **R\$ 4,5 milhões**.
- 14. Classificadas como **outras receitas** em 2019, constaram **R\$ 40 milhões** como ganhos de participações societárias.
- 15. Já o resultado financeiro foi **positivo** em **R\$ 239 milhões** em **2018** e **negativo** em **R\$ 57 milhões** em **2019**.
- 16. A **provisão para perda de investimentos** feitos na OAS Investments BVI foi estornada, deixando o resultado positivo em mais **R\$ 1,3 bilhões** em 2019.
- 17. O **lucro** da recuperanda tinha sua origem substancialmente no **resultado de equivalência patrimonial**, em 2017 e 2018 foram negativos e totalizou **R\$ 5 bilhões** em **2019**.

Evolução Resultado Financeiro R\$/mil



Comparação dos resultados R\$/mil



OAS S.A – Balanço Patrimonial

Ativo em milhares de reais

Ativo	dez-17	dez-18	dez-19
Ativo Circulante			
1-2 Caixa e equivalente caixa	179	550	541
Contas a Receber Clientes	7	170	170
7 Partes Relacionadas	4.120	4.398	4.671
3 Estoques	621	328	335
Dividendos e Juros s/ Capital Próprio	3.329	3.329	28.911
4 Imposto a recuperar	44.883	43.483	42.635
Ativo mantido para venda	17.735	-	-
Outros ativos	7.426	5.669	9.889
Total do Ativo Circulante	78.300	57.927	87.152
Ativo não Circulante			
2 Aplicações Financeiras	33.701	41.180	41.180
Contas a receber de clientes	80.142	86.909	88.709
7 Partes Relacionadas	1.228.424	1.260.889	903.222
Imposto de renda e contribuição social diferidos	195.639	-	-
Outros ativos	4.709	4.678	5.497
5 Investimentos	483.444	378.095	5.744.541
6 Imobilizado Líquido	16.719	14.527	7.496
6 Intangível	4	1	-
Total do Ativo não Circulante	2.042.782	1.786.279	6.790.645
Total do Ativo	2.121.082	1.844.206	6.877.797

OAS S.A – Balanço Patrimonial

Passivo e Patrimônio Líquido em milhares de reais

Passivo	dez-17	dez-18	dez-19
Passivo Circulante			
Fornecedores	75.484	80.201	38.683
9 Empréstimos e financiamentos	25.447	23.008	21.159
10 Debêntures	272.116	333.363	332.424
Salários, provisões e contribuições sociais	7.732	4.569	1.618
Tributos e contribuições a recolher	3.398	40.418	41.508
7 Partes Relacionadas	498.588	229.042	289.094
Outras Obrigações	4.894	2.216	18.135
Total do Passivo Circulante	887.659	712.817	742.621
Passivo não Circulante			
Fornecedores	31.678	29.067	32.078
9 Empréstimos e financiamentos	345.968	278.754	296.538
10 Debêntures	1.072.090	1.230.291	924.984
Tributos e contribuições a recolher	-	-	4.873
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	288.399	288.398
Partes Relacionadas	3.955.897	4.507.471	4.970.880
Adiantamento terceiros	3.556	3.620	3.620
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	4.128	51.441	51.441
8 Provisão para perdas em investimentos	2.966.287	5.351.047	3.793.217
Receita diferida	93	93	397
Outras Obrigações	28.567	30.462	25.678
Total do Passivo Não Circulante	8.408.264	11.770.645	10.392.104
Patrimônio Líquido			
Capital Social	500.000	500.000	500.000
Reservas de reavaliação	13.954	8.742	11.347
Outras reservas	(1.183.860)	(2.053.346)	(1.980.845)
Prejuízos acumulados	(6.504.935)	(9.094.652)	(2.787.430)
11 Total do Patrimônio Líquido	(7.174.841)	(10.639.256)	(4.256.928)
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	2.121.082	1.844.206	6.877.797

OAS S.A – Resultado

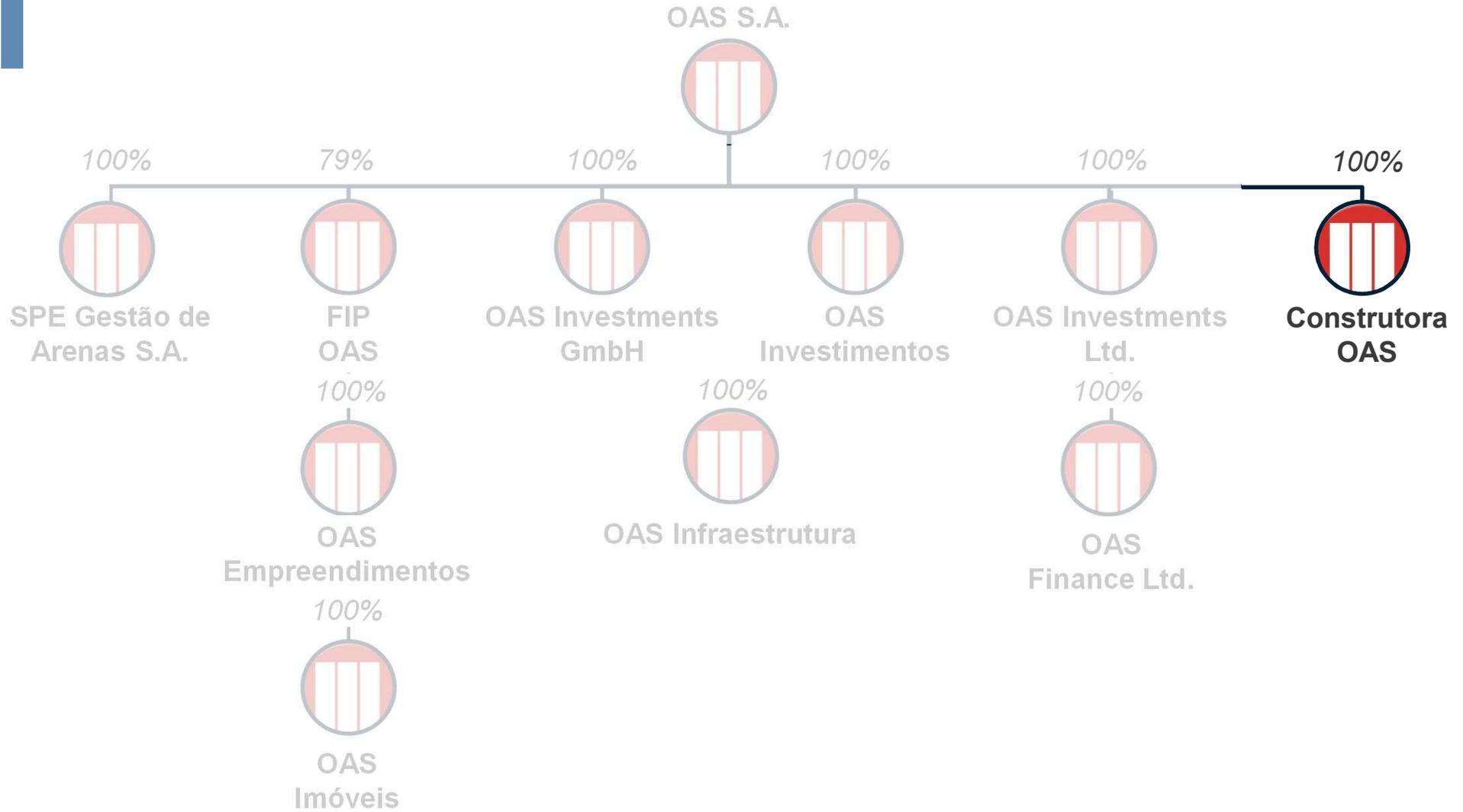
Demonstração de Resultado em milhares de reais

Desmonstração do Resultado do Exercício		dez-17	dez-18	dez-19
12	Receita líquida	63	177	192
	Custos dos serviços prestados	(483)	-	(2.005)
12	Lucro Bruto	(420)	177	(1.813)
	Margem Bruta	-667%	100%	-944%
13	Despesas gerais e administrativas	(59.457)	(20.479)	4.563
	Remuneração do pessoal- chave da administração	(4.743)	(3.898)	(1.294)
	Depreciação e amortizações	(164)	(4.845)	(3.075)
	Provisão para perda em investimentos	-	-	(3.127)
14	Outras receitas (despesas), líquidas	7.939	(27.754)	48.822
	Receitas (despesas) operacionais	(56.425)	(56.976)	45.889
	Resultado antes da equivalência, receitas (despesas) financeiras e impostos	(56.845)	(56.799)	44.076
	Margem Operacional	-90230%	-32090%	22956%
17	Resultado de equivalência patrimonial	(109.754)	(142.523)	5.051.891
16	Provisão para perda em investimentos	-	(1.485.035)	1.270.895
	Resultado antes do resultado financeiro e impostos	(166.599)	(1.684.357)	6.366.862
	Receitas financeiras	64.746	349.829	13.342
	Despesas financeiras	(152.884)	(111.040)	(70.378)
15	Resultado financeiro líquido	(88.138)	238.789	(57.036)
	Resultado líquido antes dos impostos	(254.737)	(1.445.568)	6.309.826
	Diferidos	1.406	(65.474)	1
17	Resultado líquido do exercício	(253.331)	(1.511.042)	6.309.827

Situação Econômica e Financeira

Construtora OAS S.A

Organograma

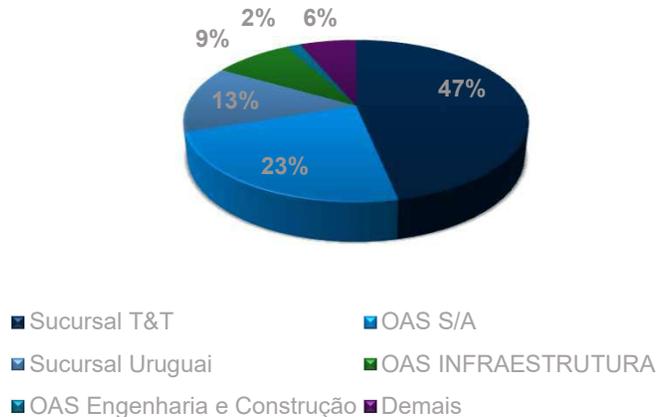


Construtora OAS S.A – Ativo

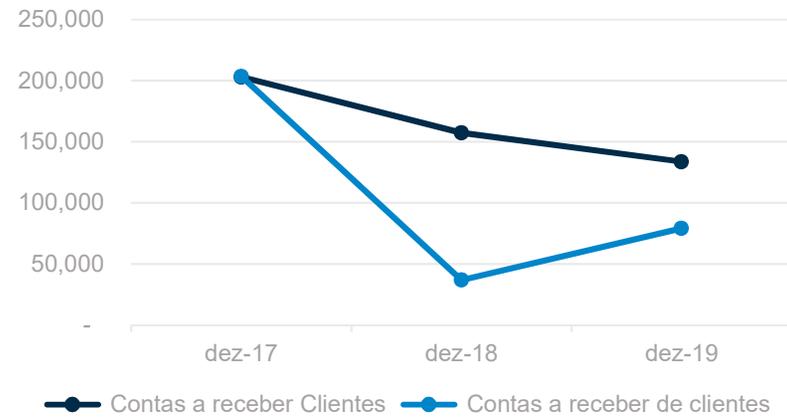
Não foi verificada variação relevante do montante total dos ativos da Recuperanda.

1. O **Caixa e Equivalentes de Caixa** aumentaram para R\$ 52 milhões em 2018, se mantendo com **R\$ 50 milhões** em dez/19, sendo 90% referente a uma aplicação em CDB com rendimento atrelado ao CDI.
2. Os **valores a receber de clientes** totalizaram **R\$ 213 milhões**, sendo 93% no curto prazo. De dez/18 para dez/19 aumentaram 10%. O saldo já está líquido da provisão de perdas com títulos de liquidação duvidosa.
3. 60% dos ativos da recuperanda são **partes relacionadas**, dentre as quais a mais relevante é a Sucursal T&T.
4. Os valores em **Investimentos** somaram **R\$ 413 milhões** segregados em 15 empresas, sendo a mais relevante uma sucursal no Peru que detém 30% desse montante.
5. Os **imobilizados** se encontram 88% depreciados restando líquidos **R\$ 26 milhões** em bens, sendo que a variação provém das depreciações e amortizações além das alienações prevista no PRJ (cláusulas 7.1 e 7.1.1).

Composição Partes Relacionadas dez/19



Evolução de Clientes em R\$/mil

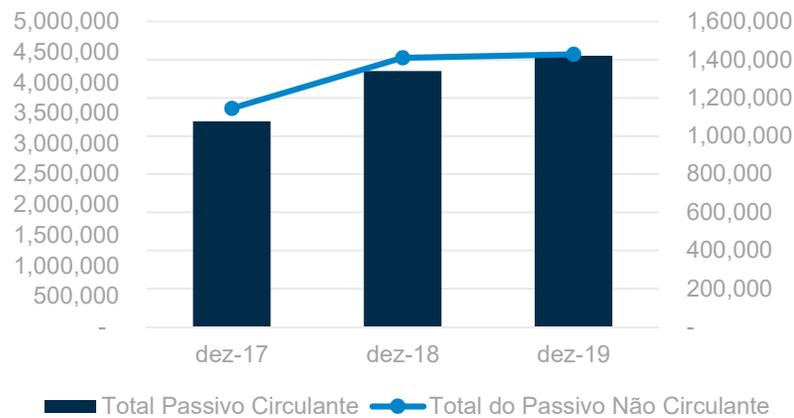


Construtora OAS S.A – Passivo

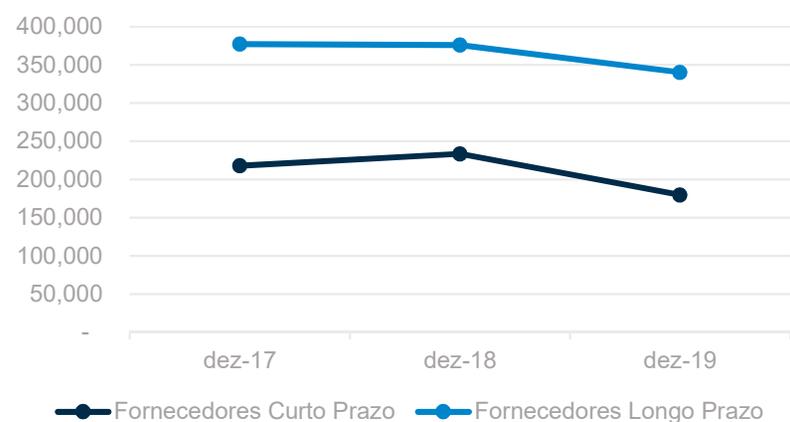
Os passivos totais aumentaram cerca de R\$ 1,2 milhões de 2017 para 2019.

6. As dívidas com **fornecedores** decresceram 10% no último ano, principalmente no curto prazo, restando em aberto **R\$ 340 milhões** no total em 2019.
7. Os **empréstimos** totalizaram **R\$ 520 milhões**, no curto prazo, em 2018, e se mantiveram em 2019, sendo que 86% se refere a financiamento de ativo fixo com encargos entre 3,04% e 12,39%.
8. As dívidas com **partes relacionadas** totalizaram **R\$ 522 milhões** em 2019, aumentaram 6% nos últimos 3 anos e desse saldo 46% se refere a OAS Investments Limited.
9. O passivo mais relevante se refere às **provisões para perdas em investimentos**. Não apresentou variação significativa durante os anos e em 2019 totalizou **R\$ 2,7 bilhões**, sendo 47% do total dos passivos. As maiores perdas se referem às sucursais da Bolívia e de Trinidad e Tobago que totalizaram R\$ 1,6 bilhões.

Evolução dos Passivos Totais R\$/mil



Evolução de Fornecedores R\$/mil

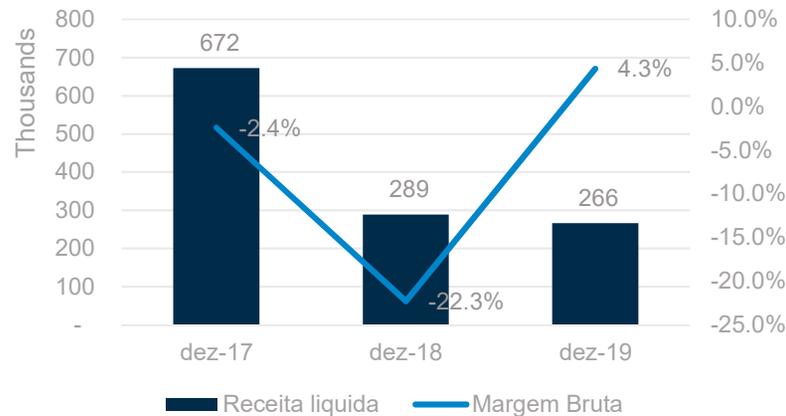


Construtora OAS S.A – Resultado

Como resultado, a recuperanda passou de um prejuízo contábil de R\$ 992 milhões em 2018 para um prejuízo de R\$ 97 milhões em 2019.

10. Nota-se o decréscimo nas **receitas líquidas** anualmente. De 2017 para 2018, decresceram 57%, quando totalizaram R\$ 288 milhões, ficando em linha com 2019, que totalizou **R\$ 266 milhões**.
11. Os **custos** diminuíram nos últimos 2 anos. Em a receita liquida foi superior em 22% e em 2019 representou 96% da receita auferida, deixando o **lucro bruto positivo**.
12. As **despesas gerais e administrativas** decresceram consideravelmente nos últimos anos, passando de R\$ 578 milhões em 2017 para **R\$ 68 milhões** em 2019. Dentre as despesas que mais diminuíram, citamos as operacionais e com pessoal, essa última tendo diminuído 62% em 2019 comparado com 2018.
13. O **resultado financeiro** e os **impostos** tiveram maior influência nos prejuízos totais e diminuíram ambos mais de 85% comparando 2017 com 2019, conseqüentemente diminuíram os **prejuízos** para **R\$ 97 milhões** em 2019.

Receita Líquida X Margem Bruta



Comparação dos resultados - R\$/mil



Construtora OAS S.A – Balanço Patrimonial

Ativo em milhares de reais

Ativo	dez-17	dez-18	dez-19
Ativo Circulante			
1 Caixa e equivalente caixa	8.348	52.521	50.288
Aplicações Financeiras	37.861	-	-
2 Contas a receber Clientes	203.050	157.301	133.734
3 Partes Relacionadas	197.815	198.582	198.582
Estoques	63.927	23.749	21.499
Adiantamento de terceiros	13.324	10.468	6.252
Dividendos a receber	-	2.861	6.119
Despesas antecipadas	6.549	1.944	1.544
Impostos a recuperar	6.441	2.983	2.883
Ativos mantidos para venda	41.961	38.370	740
Outros ativos	56.776	12.254	25.499
Total do Ativo Circulante	636.052	501.033	447.140
Ativo não Circulante			
Contas a receber de clientes	203.544	36.876	79.099
3 Partes Relacionadas	1.088.703	970.394	1.070.334
Imposto de renda e contribuição social diferidos	38.383	-	-
Depositos judiciais e outros	67.880	-	-
Despesas antecipadas	2.354	-	-
Outros ativos	30.806	72.265	81.215
4 Investimentos	489.272	355.328	412.893
5 Imobilizado	53.576	32.616	26.155
5 Intangível	383	128	17
Total do Ativo não Circulante	1.974.901	1.467.607	1.669.713
Total do Ativo	2.610.953	1.968.640	2.116.853

Construtora OAS S.A – Balanço Patrimonial

Passivo e Patrimônio Líquido em milhares de reais

Passivo	dez-17	dez-18	dez-19
Passivo Circulante			
6 Fornecedores	217.903	233.623	179.872
7 Empréstimos e financiamentos	508.701	520.000	520.000
Salários, provisões e contribuições sociais	55.015	61.930	49.684
Tributos e contribuições a recolher	43.940	263.796	274.067
Imposto de renda e contribuição social a pagar	-	-	-
8 Partes Relacionadas	27.570	33.084	33.084
Adiantamentos de terceiros	8.763	11.032	116.367
Receita diferida	13.452	2.126	12.126
Parcelamento de Tributos Federais	-	9.440	6.332
Retenções contratuais	31.489	20.163	18.613
Outras Obrigações	168.987	183.389	208.449
Total Passivo Circulante	1.075.820	1.338.583	1.418.594
Passivo não Circulante			
6 Fornecedores	159.456	142.546	160.513
7 Empréstimos e financiamentos	48.363	-	5.001
Tributos e contribuições a recolher	18.613	20.397	29.850
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	50.208	71.298
Parcelamento Lei 11.941	-	41.868	41.868
8 Partes Relacionadas	376.155	463.635	489.011
Adiantamento terceiros	5.073	-	-
Provisão para riscotributarios, civeis e trabahistas	435.574	467.734	467.734
9 Provisão para perdas em investimentos	2.023.823	2.818.689	2.768.746
Receita diferida	138.086	163.938	178.617
Outras Obrigações	371.019	235.457	247.527
Total do Passivo Não Circulante	3.576.162	4.404.472	4.460.165
Patrimônio Líquido			
Capital Social	1.233.899	1.233.895	1.233.895
Reservas de capital	1.161	1.161	1.161
Reservas de reavaliação	2.064	2.064	2.028
Outras reservas	(340.403)	(421.338)	(311.491)
Total reserva de lucros	(2.937.750)	(4.590.197)	(4.687.499)
Total do Patrimônio Líquido dos Controladores	(2.041.029)	(3.774.415)	(3.761.906)
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	2.610.953	1.968.640	2.116.853

Construtora OAS S.A – Resultado

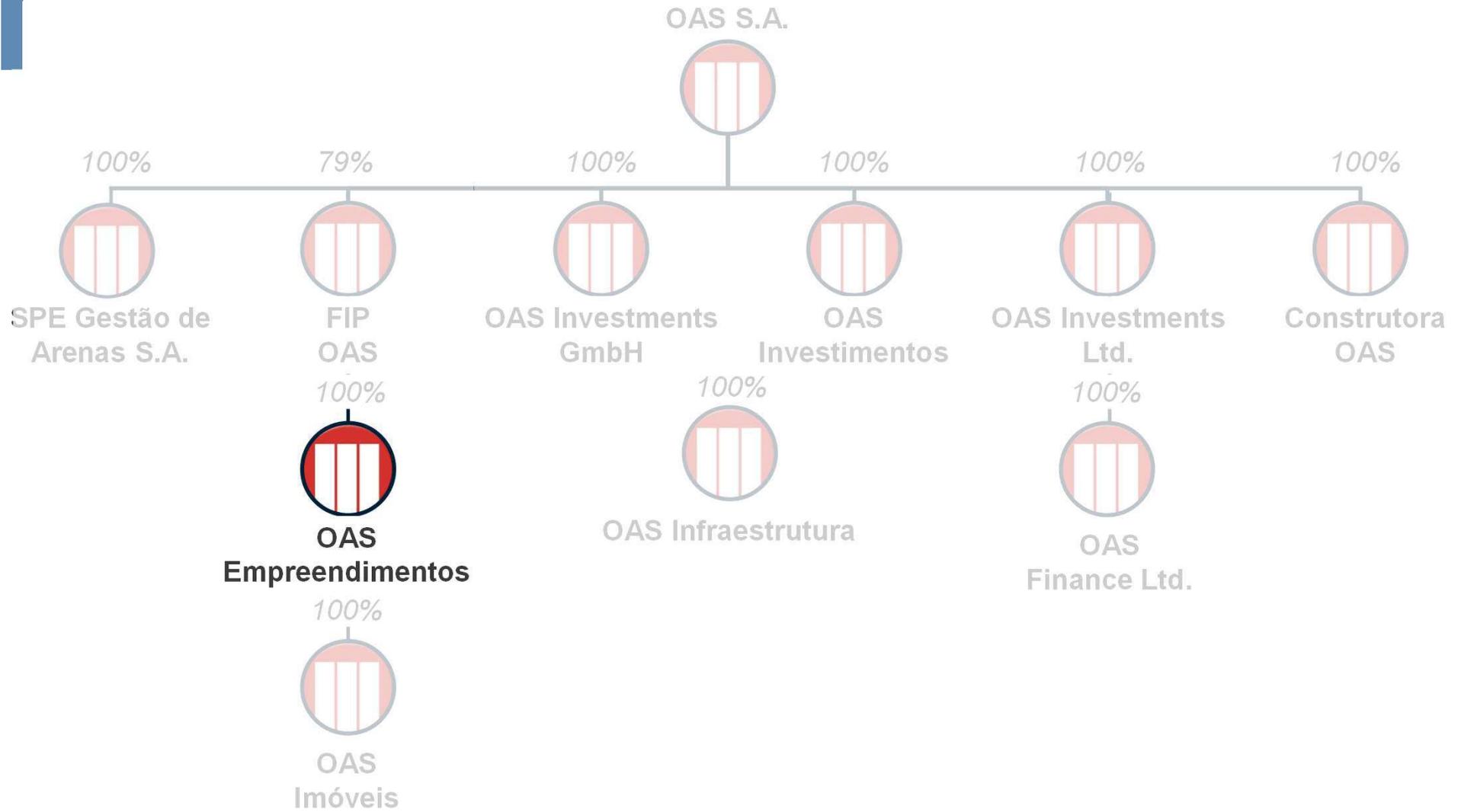
Demonstração de Resultado em milhares de reais

Demonstração de Resultado de Exercício		dez-17	dez-18	dez-19
10	Receita Líquida	672.111	288.877	266.177
11	Custo dos serviços prestados	(688.255)	(353.246)	(254.601)
11	Lucro Bruto	(16.144)	(64.369)	11.576
	Margem Bruta	-2,4%	-22,3%	4,3%
12	Despesas gerais e administrativas	(578.308)	(263.980)	(67.721)
	Remuneração do pessoal - chave da administração	(5.141)	(770)	(2.251)
	Depreciações e amortizações	(1.682)	(1.256)	(1.623)
	Participações de empregados	1.653	1.405	669
	Outras receitas (despesas), líquidas	527.615	48.936	6.048
	Receitas (despesas) operacionais	(55.863)	(215.665)	(64.878)
	Lucro antes da equivalência, receitas (despesas) financeiras e impostos	(72.007)	(280.034)	(53.302)
	Margem Operacional	-10,7%	-96,9%	-20,0%
	Resultado de equivalência patrimonial	21.581	(69.392)	(2.504)
	Provisão para perdas em investimentos	-	(458.630)	(4.403)
	Lucro antes do resultado financeiro e impostos	(50.426)	(808.056)	(60.209)
	Receitas financeiras	93.304	219.902	32.279
	Despesas financeiras	(242.656)	(384.833)	(48.262)
13	Resultado financeiro líquido	(149.352)	(164.931)	(15.983)
	Prejuízo antes dos impostos	(199.778)	(972.987)	(76.192)
	Impostos de renda e contribuição social:			
	Correntes	-	-	-
	Diferidos	(168.465)	(19.318)	(21.093)
13	Prejuízo líquido do período das operações em continuidade	(368.243)	(992.305)	(97.285)

Situação Econômica e Financeira

OAS Empreendimentos S.A

Organograma



OAS Empreendimentos S.A – Ativo

Os ativos totais diminuíram 23% de 2017 para 2019.

- Os recursos mantidos em **caixa e equivalentes de caixa** decresceram restando **R\$ 101 mil** em 2019 e **R\$ 265 mil em aplicações financeiras**.
- Os **valores a receber de clientes** decresceram 41%, de 2017 para 2019, não estando em linha com o acréscimo da receita de 2018, levando a crer que os valores que originaram a receita foram recebidos e utilizados.
- 68% do ativo total se refere aos **investimentos**, que totalizaram em dez/19, **R\$ 249 milhões**, tendo aumentado 3% no último ano.
- O decréscimo visto no grupo de **imobilizado e intangível** refere-se às alienações previstas no PRJ (cláusulas 7.1 e 7.1.1) remanescendo em 2019 **R\$ 7,6 milhões** líquidos de depreciação.

Evolução dos Ativos – R\$/mil



Evolução de Investimentos - R\$/mil

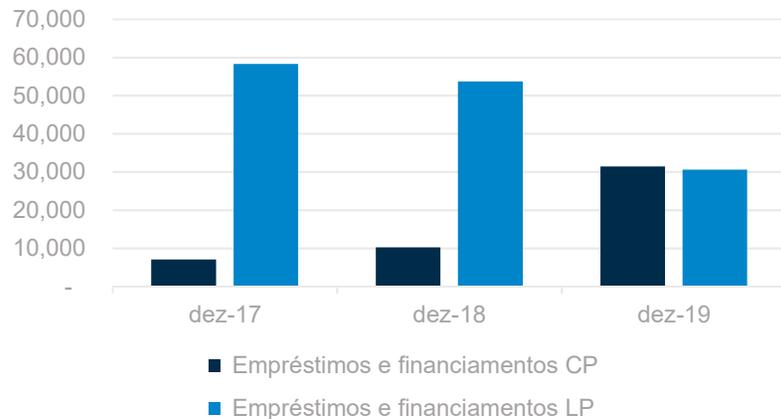


OAS Empreendimentos S.A – Passivo

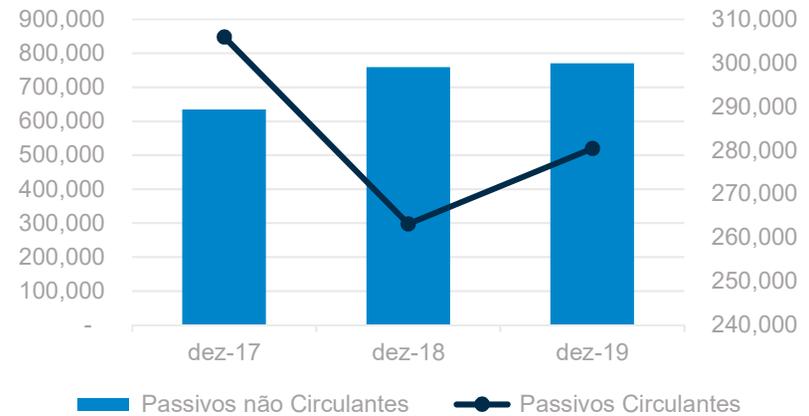
Os passivos totais aumentaram cerca de 12% de dez/17 para dez/19.

5. Os valores devidos a **fornecedores** cresceram R\$ 1,2 milhões em 2019, sendo todas dívidas a serem pagas em até 1 ano, totalizando **R\$ 10 milhões** ao final do período.
6. Os **empréstimos** feitos, decresceram 5% de 2017 para 2019, dentre os quais, nota-se uma reclassificação de ~R\$ 23 milhões do longo para o curto prazo, restando **R\$ 31 milhões** no curto prazo e **R\$ 30 milhões** no longo prazo.
7. Os **valores a pagar a partes relacionadas** são o maior passivo da recuperanda. Excluídos os valores a receber de partes relacionadas, foi mantido o saldo final a pagar de **R\$ 600 milhões**.
8. O **patrimônio líquido** da recuperanda já era negativo em 2017, se mantendo negativo em **R\$ 681 milhões** em 2019 mostrando um aumento nos prejuízos de 48%.

Empréstimos e Financiamentos - R\$/mil



Evolução dos Passivos Totais - R\$/mil

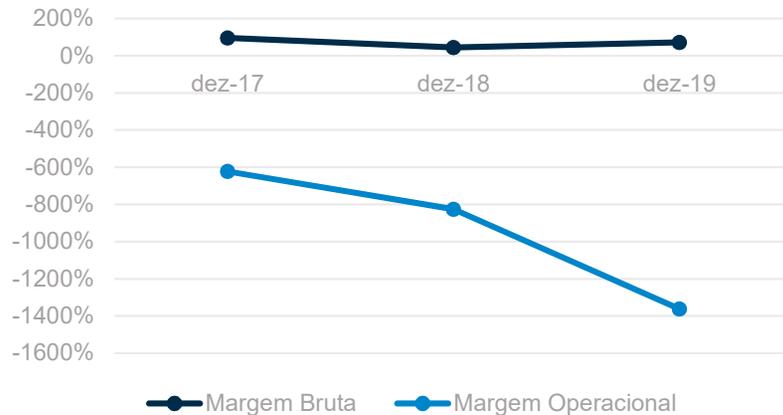


OAS Empreendimentos S.A – Resultado

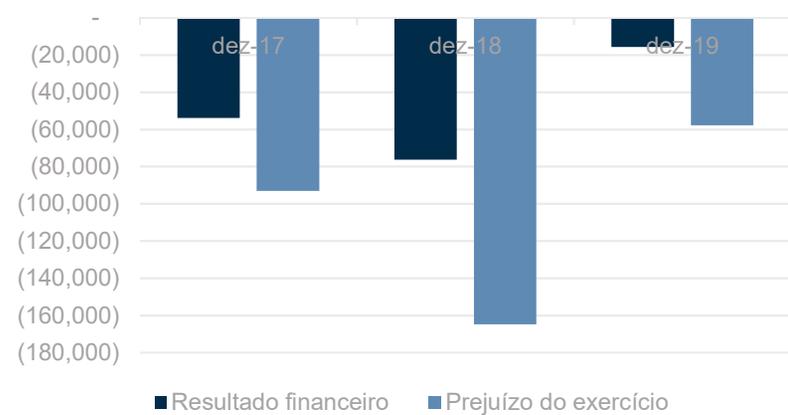
A recuperanda passou de um prejuízo contábil de R\$ 165 milhões em 2018 para um prejuízo de R\$ 58 milhões em 2019.

9. De 2017 para 2018 a **receita líquida** mais que dobrou totalizando ~R\$ 8 milhões, tendo decrescido 88% em 2019 com o total de **R\$ 939 mil**. Nota-se que o lucro bruto é positivo nos três anos (margem bruta) sendo que o decréscimo da receita aumentou a relação negativa das despesas operacionais (margem operacional).
10. Com o aumento da receita em 2018, as **despesas com a operação** aumentaram substancialmente sendo oito vezes maiores que a receita líquida de 2018, resultando ao final, um **prejuízo de R\$ 165 milhões** naquele ano.
11. O **resultado com equivalência patrimonial** aumentou o prejuízo de 2019 em **R\$ 29 milhões**, ficando em linha com o resultado apresentado em 2017.
12. Em 2019, houve uma redução nas operações, mas o resultado financeiro menor em 79%, comparado com 2018, diminuiu o **prejuízo** do ano, que totalizou **R\$ 58 milhões**.

Margem Bruta e Operacional



Comparação dos resultados R\$/mil



OAS Empreendimentos S.A – Balanço Patrimonial

Ativo em milhares de reais

Ativo	dez-17	dez-18	dez-19
Ativos circulantes			
1 Caixa e equivalentes de caixa	964	198	101
1 Aplicações financeiras	1.212	288	265
2 Contas a receber de clientes	5.125	4.363	3.024
Estoques	54.133	175	430
Tributos a recuperar	688	241	258
Despesas antecipadas	-	-	-
Outros ativos	3.612	5.766	3.031
Total dos ativos circulantes	65.735	11.031	7.109
Ativos não circulantes			
2 Contas a receber de clientes	219	95	69
Estoques	9.100	9.100	9.100
Empresas ligadas	99.153	106.524	78.643
Impostos a recuperar	185	154	147
Tributos diferidos	5.671	-	-
Outros ativos	17.110	17.093	17.079
3 Investimentos	269.124	242.596	249.464
4 Imobilizado	2.793	2.220	104
4 Intangível	12.328	9.657	7.527
Total dos ativos não circulantes	415.683	387.440	362.133
Total do ativo	481.419	398.470	369.242

OAS Empreendimentos S.A – Balanço Patrimonial

Passivo e Patrimônio Líquido em milhares de reais

Passivo	dez-17	dez-18	dez-19
Passivos circulantes			
5 Fornecedores	7.304	9.168	10.377
6 Empréstimos e financiamentos	7.091	10.221	31.465
Debêntures	108.151	71.381	76.646
Obrigações trabalhistas e encargos sociais	2.871	2.792	2.495
Tributos a recolher	6.004	218	265
Adiantamentos de terceiros	1.566	1.704	1.704
Obrigações por compra de imóveis/incorporações	200	60	144
Provisões	15.971	13.486	12.926
7 Empresas ligadas	138.057	148.326	138.595
Outros passivos	18.754	5.799	5.849
Total dos passivos circulantes	305.970	263.155	280.466
Passivo não circulante			
6 Empréstimos e financiamentos	58.283	53.712	30.588
7 Empresas ligadas	443.320	512.041	539.884
Tributos diferidos	382	265	257
Obrigações por compra de imóveis	3.821	3.864	3.613
Provisão para perda em investimentos	111.185	161.337	174.015
Provisões	12.832	23.241	17.481
Outros passivos	4.283	4.345	4.327
Total dos passivos não circulantes	634.107	758.805	770.165
Patrimônio líquido			
Capital social	668.059	668.059	668.059
Prejuízos acumulados	(1.126.717)	(1.291.549)	(1.349.448)
8 Total do Patrimônio líquido	(458.658)	(623.490)	(681.389)
Total do passivo e patrimônio líquido	481.419	398.471	369.242

OAS Empreendimentos S.A – Resultado

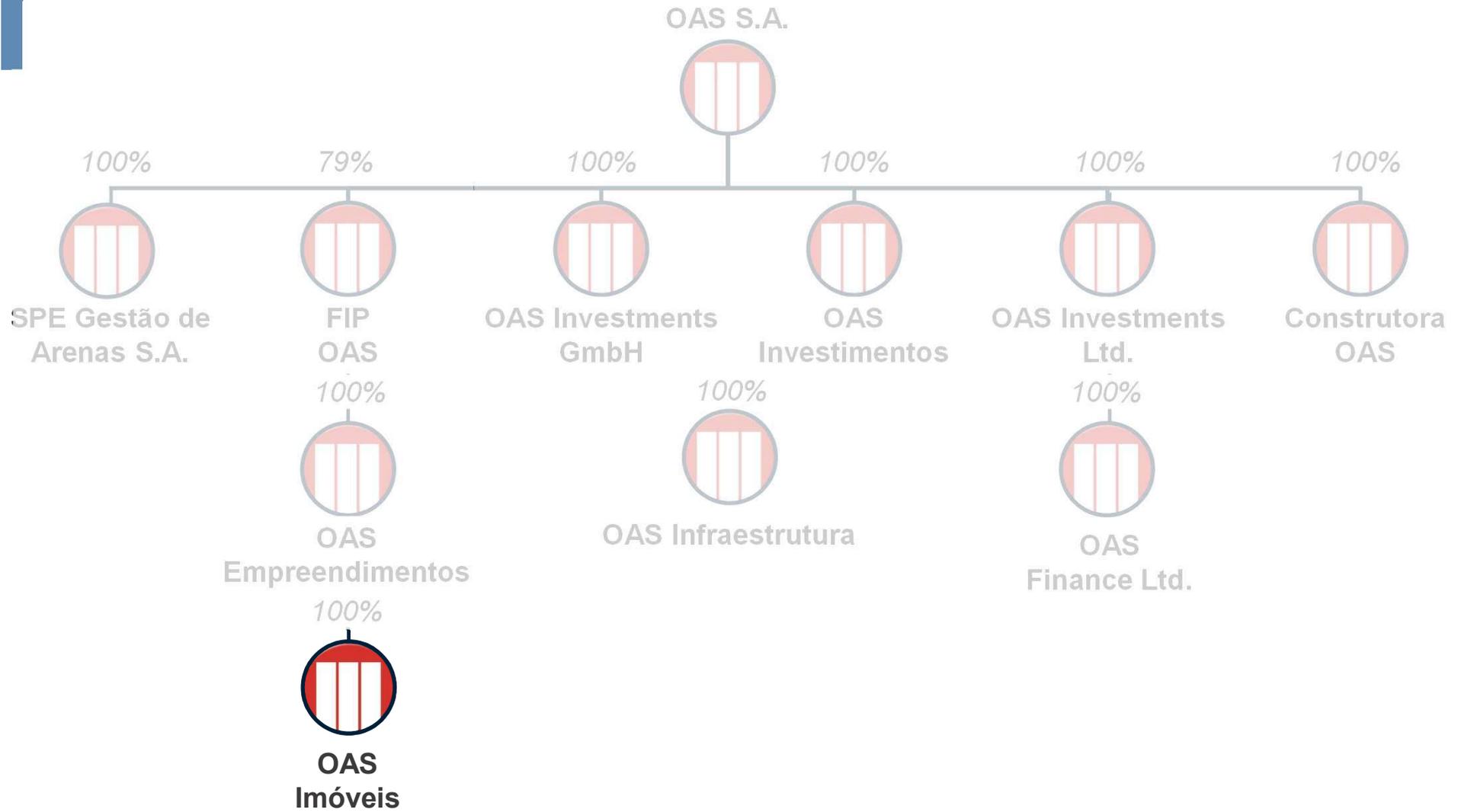
Demonstração de Resultado em milhares de reais

Demonstração do Resultado do Exercício		dez-17	dez-18	dez-19
9	Receita líquida	3.707	7.909	939
	Custo dos serviços prestados e vendas	(153)	(4.394)	(263)
	Lucro bruto	3.554	3.515	676
	Margem Bruta	96%	44%	72%
	Despesas gerais e administrativas	(23.503)	(16.510)	(11.253)
	Depreciação e Amortização	(4.824)	-	-
	Provisão para perda em investimentos	(3.687)	(49.707)	(30.920)
	Outras receitas (despesas) - líquidas	5.382	(2.643)	28.714
	Prejuízo antes da equivalência, receitas (despesas) financeiras e impostos	(23.078)	(65.345)	(12.783)
	Margem Operacional	-623%	-826%	-1361%
11	Resultado de equivalência patrimonial	(29.964)	(23.094)	(29.379)
	Prejuízo antes do resultado financeiro e impostos	(53.042)	(88.439)	(42.162)
	Receitas financeiras	2.851	446	145
	Despesas Financeiras	(56.775)	(76.839)	(15.876)
	Resultado financeiro	(53.924)	(76.393)	(15.731)
	Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(106.966)	(164.832)	(57.893)
	Imposto de renda e contribuição social correntes	(60)	(8)	(6)
	Imposto de renda e contribuição sociais diferidos	13.940	8	-
10 - 12	Prejuízo do exercício	(93.085)	(164.832)	(57.899)

Situação Econômica e Financeira

OAS Imóveis

Organograma

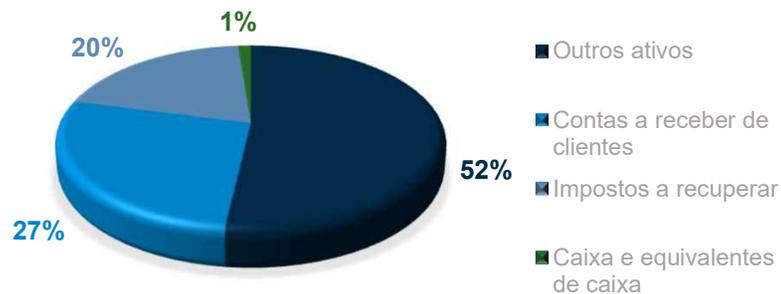


OAS Imóveis – Balanço Patrimonial

Abaixo as rubricas com saldos relevantes. O Balanço Patrimonial somou R\$ 81 mil em 2019.

- Os **valores a receber de clientes** se originam da prestação de serviços e em dez/19 registrou-se **R\$ 22 mil**, provenientes da receita líquida do ano, indicando que as vendas foram a prazo.
- Os valores classificados como **outros ativos**, refletem **adiantamentos** feitos e **contas a receber** e totalizaram **R\$ 42 mil** em 2019.
- As dívidas com **fornecedores** aumentaram para **R\$ 108 mil** no ultimo ano, o incremento de 64% refletiu nos impostos a recuperar que aumentaram para **R\$ 16 mil**.
- As **obrigações trabalhistas** decresceram 31% acompanhando os valores mantidos em caixa, restando **R\$ 9 mil**.
- Um dos passivos de maior relevância são as **provisões para perda com investimentos** que totalizaram **R\$ 124 mil** em dez/19. Nota-se que as perdas tiveram início antes de 2017, quando o saldo era de R\$ 47 mil.
- O capital social foi consumido pelos **prejuízos**, remanescendo um patrimônio líquido negativo de **R\$ 391 mil**.

Composição Ativos dez/19



Evolução dos Passivos Totais – R\$/mil

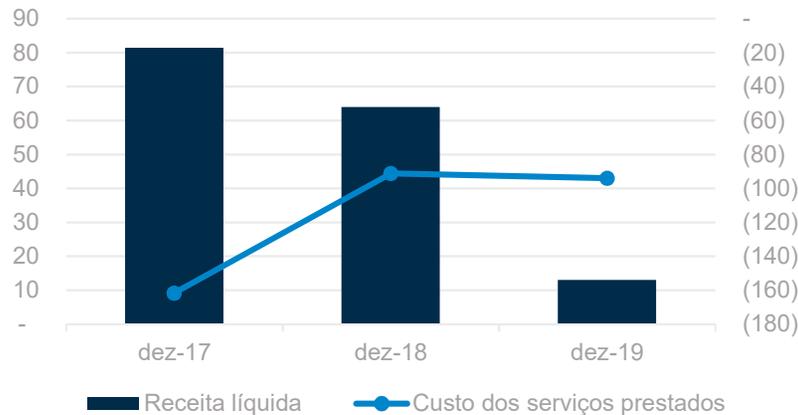


OAS Imoveis – Resultado

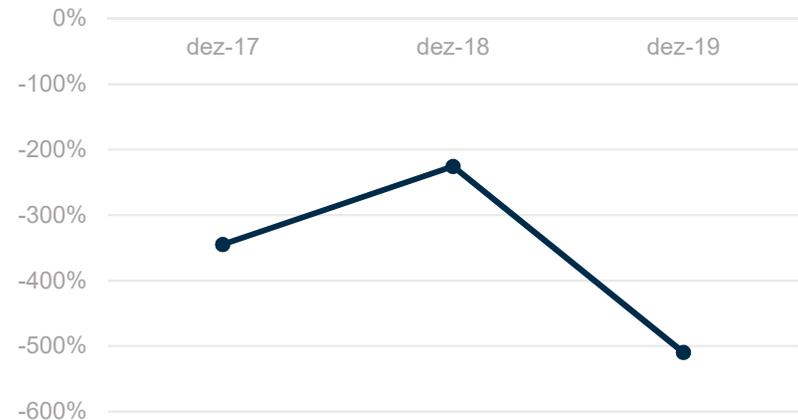
A recuperanda passou de um prejuízo contábil de R\$ 276 mil em 2017 para um prejuízo de R\$ 72 mil em 2019.

7. A **receita líquida** decresceu anualmente e comparando dez/17 com dez/19 a diminuição foi de 84% quando totalizou **R\$ 13 mil**.
8. Os **custos** decresceram R\$ 70 mil de 2017 para 2018, ficando em linha com 2019. Com a diminuição da receita, a **margem bruta** foi **negativa** em **623%** no ultimo ano.
9. As **despesas operacionais** também decresceram, em 76% de 2017 para 2019, quando totalizaram **R\$ 21 mil**, porém o lucro bruto já era negativo, resultando em prejuízos anuais (margem operacional).
10. Apesar da maior proporção de **prejuízos** com a receita, eles diminuíram anualmente. Em 2017 totalizaram R\$ 276 mil e em 2019 o resultado foi **R\$ 72 mil negativos**.

Receita Líquida X Custos – R\$/mil



Margem Operacional %



OAS Imóveis – Balanço Patrimonial

Ativo em milhares de reais

Ativo	dez-17	dez-18	dez-19
Ativo Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	5	4	1
1 Contas a receber de clientes	19	8	22
3 Impostos a recuperar	46	-	16
2 Outros ativos	41	39	42
Total do Ativos Circulante	110	51	81
Ativo não Circulante			
Empresas ligadas	30	(0)	(0)
Investimentos	-	-	-
Total do Ativo não Circulante	30	(0)	(0)
Total do Ativo	140	51	81

OAS Imóveis – Balanço Patrimonial

Passivo e Patrimônio Líquido em milhares de reais

Passivo	dez-17	dez-18	dez-19
Passivo Circulante			
3 Fornecedores	36	66	108
4 Obrigações trabalhistas e encargos sociais	12	13	9
Tributos a recolher	12	4	22
Adiantamentos de terceiros	-	-	-
Outras obrigações	140	140	135
Total do Passivo Circulante	199	223	274
Passivo não Circulante			
Empresas ligadas	-	10	74
5 Provisão para perda em investimento	47	95	124
Provisões	54	54	-
Total do Passivo não Circulante	101	159	198
Patrimônio Líquido			
Capital social	6.233	6.233	6.233
Prejuízos acumulados	(6.392)	(6.564)	(6.624)
6 Total do Patrimônio Líquido	(159)	(331)	(391)
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	140	51	81

OAS Imóveis – Resultado

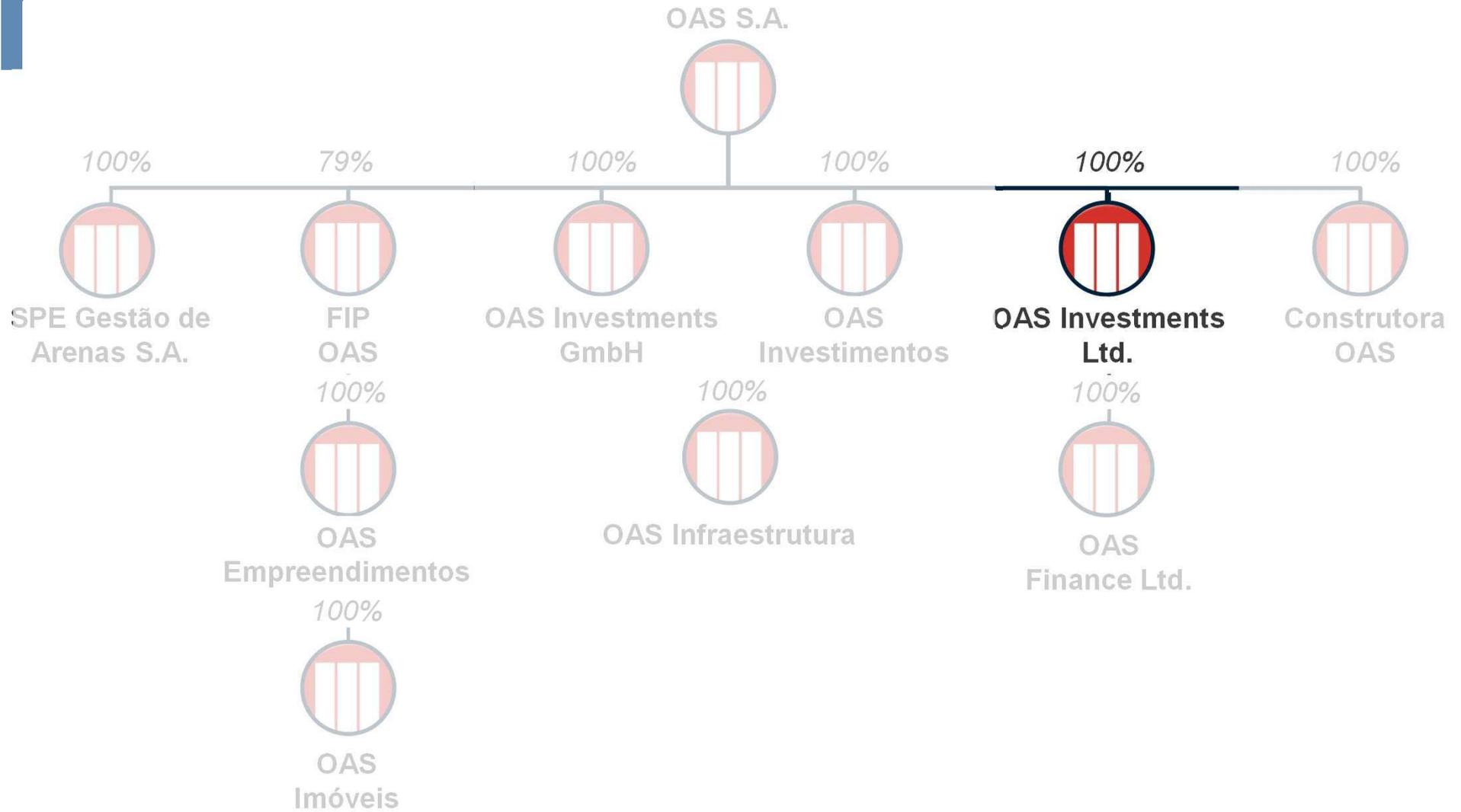
Demonstração de Resultado em milhares de reais

Demonstração do Resultado do Exercício		dez-17	dez-18	dez-19
7	Receita líquida	81	64	13
8	Custo dos serviços prestados	(162)	(91)	(94)
	Lucro bruto	(80)	(27)	(81)
8	Margem Bruta	-99%	-43%	-623%
9	Gerais e administrativas	(190)	(45)	(24)
9	Provisão para perda em investimentos	(58)	(72)	(29)
9	Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	49	0	74
	Lucro operacional antes do resultado financeiro	(281)	(144)	(66)
	Margem Operacional	-345%	-226%	-509%
	Receitas financeiras	7	3	-
	Despesas financeiras	(2)	(2)	-
	Resultado financeiro	4	1	-
	Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	(276)	(143)	(66)
	Imposto de renda e contribuição social correntes	-	(5)	(5)
10	Lucro líquido do período	(276)	(148)	(72)

Situação Econômica e Financeira

OAS Investments Ltd

Organograma



OAS Investments Ltd – Balanço Patrimonial e Resultado

A recuperanda é uma sociedade constituída nas Ilhas Virgens Britânicas.

1. O saldo mantido em **caixa** é de **R\$ 539 mil** e não apresentou variação nos anos analisados.
2. Considerando os valores a pagar e a receber de **empresas ligadas**, a recuperanda possui uma dívida de **R\$ 168 milhões**, sendo que 80% dos ativos refletem valores com empresas ligadas, cujo saldo não movimentou nos últimos anos.
3. Além disso, constaram **investimentos** de **R\$ 456 milhões** em 2019, um aumento 13% desde 2017.
4. O passivo monta em **R\$ 2,6 bilhões** e se refere aos valores com **empresas ligadas** supramencionado, aumentando 6% em 2018 e mais 2% em 2019.
5. No resultado, o aumento dos valores a pagar com empresas ligadas reflete as **despesas financeiras** que resultaram em **prejuízos** anuais de **R\$ 133 milhões** em 2017, **R\$ 31 milhões** em 2018 e **R\$ 38 milhões** em 2019.

Composição Partes Relacionadas dez/19



Passivos Totais X Result. Financeiro - R\$/mil



OAS Investiments Ltd – Balanço Patrimonial

Ativo, Passivo e Patrimônio Líquido em milhares de reais

Ativo		dez-17	dez-18	dez-19
Ativo Circulante				
1	Caixa e equivalentes de caixa	538	539	539
	Total do Ativo Circulante	538	539	539
Ativo não circulante				
2	Empresas ligadas	1.817.661	1.817.661	1.817.661
3	Investimentos	402.420	448.144	456.126
	Total do Ativo não Circulante	2.220.081	2.265.805	2.273.788
	Total do Ativo	2.220.620	2.266.344	2.274.326
Passivo				
Passivo Circulante				
	Fornecedores	18	18	18
	Empréstimos e financiamentos	6.890	2.400	2.438
2	Empresas Ligadas	479.816	632.758	671.666
	Total do Passivo Circulante	486.724	635.176	674.122
Passivo não Circulante				
2	Empresas Ligadas	1.979.032	1.978.414	1.985.739
	Provisões para perdas em investimentos	418	413	422
	Total do Passivo não Circulante	1.979.450	1.978.827	1.986.161
Patrimônio Líquido				
	Capital social	33.000	33.000	33.000
	Prejuízos acumulados	188	210	221
	Outras reservas	(278.743)	(380.869)	(419.178)
	Total do Patrimônio Líquido	(245.555)	(347.659)	(385.957)
	Total do Passivo e Patrimônio Líquido	2.220.620	2.266.344	2.274.326

OAS Investiments GmbH - Resultado

Demonstração de Resultado em milhares de reais

Demonstração de Resultado do Exercício		dez-17	dez-18	dez-19
	Receita líquida	-	-	-
	Custo dos serviços prestados	-	-	-
	Lucro bruto	-	-	-
	Despesas gerais e administrativas	(7)	(28)	-
	Prejuízo antes do resultado financeiro e impostos	(7)	(28)	-
1	Receitas financeiras	74.077	18.266	18.266
2	Despesas financeiras	(72.188)	(17.646)	(18.047)
3	Resultado financeiro líquido	1.889	620	219
	Prejuízo líquido antes dos impostos	1.882	592	219
	Imposto de renda e contribuição social	-	-	-
	Correntes	-	-	-
3	Prejuízo líquido do período	1.882	592	219

OAS Investiments Ltd - Resultado

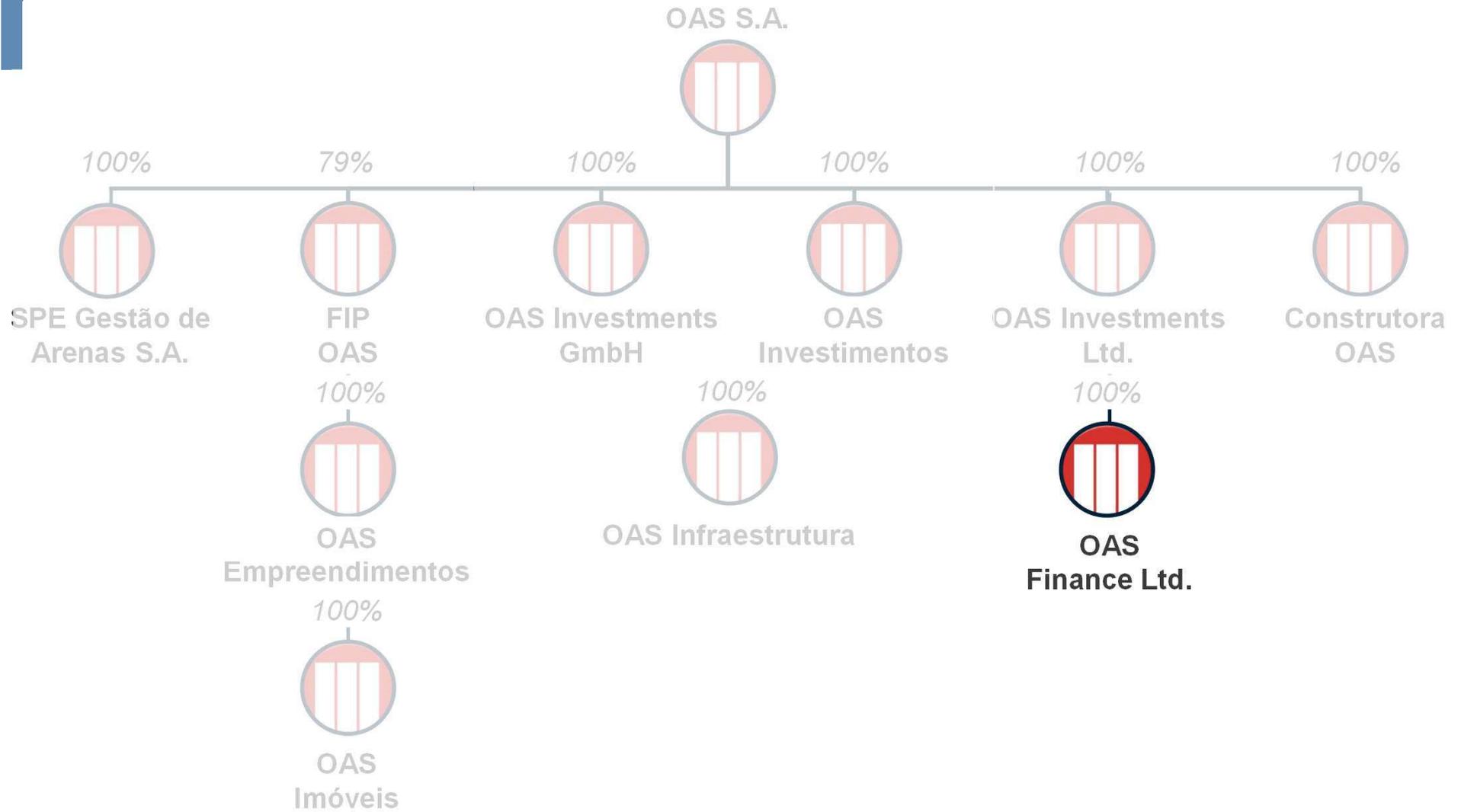
Demonstração de Resultado em milhares de reais

Demonstração do Resultado do Exercício	dez-17	dez-18	dez-19
Receita líquida	-	-	-
Custo dos serviços prestados	-	-	-
Lucro bruto	-	-	-
Despesas gerais e administrativas	-	-	-
Provisão para perda em investimentos	-	-	(20)
Outras receitas (despesas), líquidas	3.018	-	-
Receitas (despesas) operacionais	3.018	-	(20)
Prejuízo antes da equivalência, receitas (despesas) financeiras e impostos	3.018	-	(20)
Resultado de equivalência patrimonial	30.281	7.594	7.982
Prejuízo antes do resultado financeiro e impostos	33.299	7.594	7.962
Receitas financeiras	26	4.455	215
Despesas financeiras	(166.286)	(43.204)	(46.486)
5 Resultado financeiro líquido	(166.260)	(38.749)	(46.271)
Prejuízo líquido antes dos impostos	(132.961)	(31.155)	(38.309)
5 Prejuízo líquido do período	(132.961)	(31.155)	(38.309)

Situação Econômica e Financeira

OAS Finance Ltd

Organograma

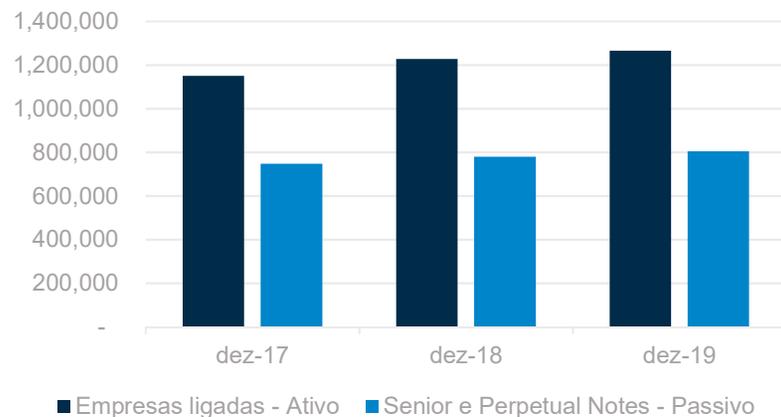


OAS Finance Ltd – Balanço Patrimonial

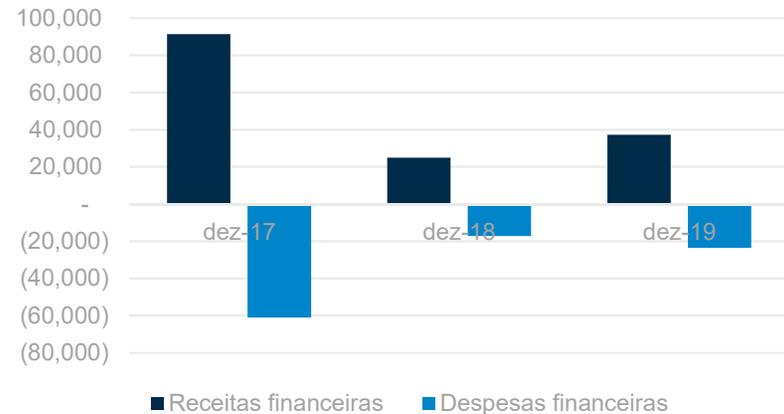
Não foi verificada variação relevante do montante total dos ativos e passivos da Recuperanda.

1. O ativo da recuperanda é composto por **valores a receber de empresas ligadas**, que aumentou seu saldo em 10% nos últimos três anos e totalizou, em 2019, **R\$ 1,3 bilhões** descontando os valores a pagar à empresas ligadas que figuram no passivo.
2. As dívidas são classificadas na rubrica de **Senior e Perpetual Notes**, que finalizaram com o saldo de **R\$ 803 milhões**, do qual nota-se o acréscimo vindo do **resultado financeiro**.
3. As receitas e despesas financeiras são o que movimentam a DRE e geraram **lucros** nos anos verificados, em 2019, o lucro foi de **R\$ 13 milhões**, cujo resultado positivo se origina do ativo mencionado no item 1.

Rubricas Representativas – R\$/mil



Resultado Financeiro - R\$/mil



OAS Finance Ltd – Balanço Patrimonial

Ativo, Passivo e Patrimônio Líquido em milhares de reais

Ativo		dez-17	dez-18	dez-19
Ativo Circulante				
	Caixa e equivalente caixa	8	7	7
	Total Ativo Circulante	8	7	7
Ativo não Circulante				
1	Empresas ligadas	1.150.103	1.227.094	1.265.405
	Total do Ativo não circulante	1.150.103	1.227.094	1.265.405
	Total do Ativo	1.150.111	1.227.101	1.265.412
Passivo				
Passivo Circulante				
	Fornecedores	46	46	46
2	Senior e Perpetual Notes	747.643	778.908	803.609
	Total do Passivo Circulante	747.689	778.954	803.655
Passivo não Circulante				
1	Empresas Ligadas	3	3	3
	Total do Passivo não Circulante	3	3	3
Patrimonio liquido				
	Prejuízos Acumulados	402.419	448.144	461.754
	Total do Patrimonio Liquido	402.419	448.144	461.754
	Total do Passivo e Patrimonio Liquido	1.150.111	1.227.101	1.265.412

OAS Finance Ltd - Resultado

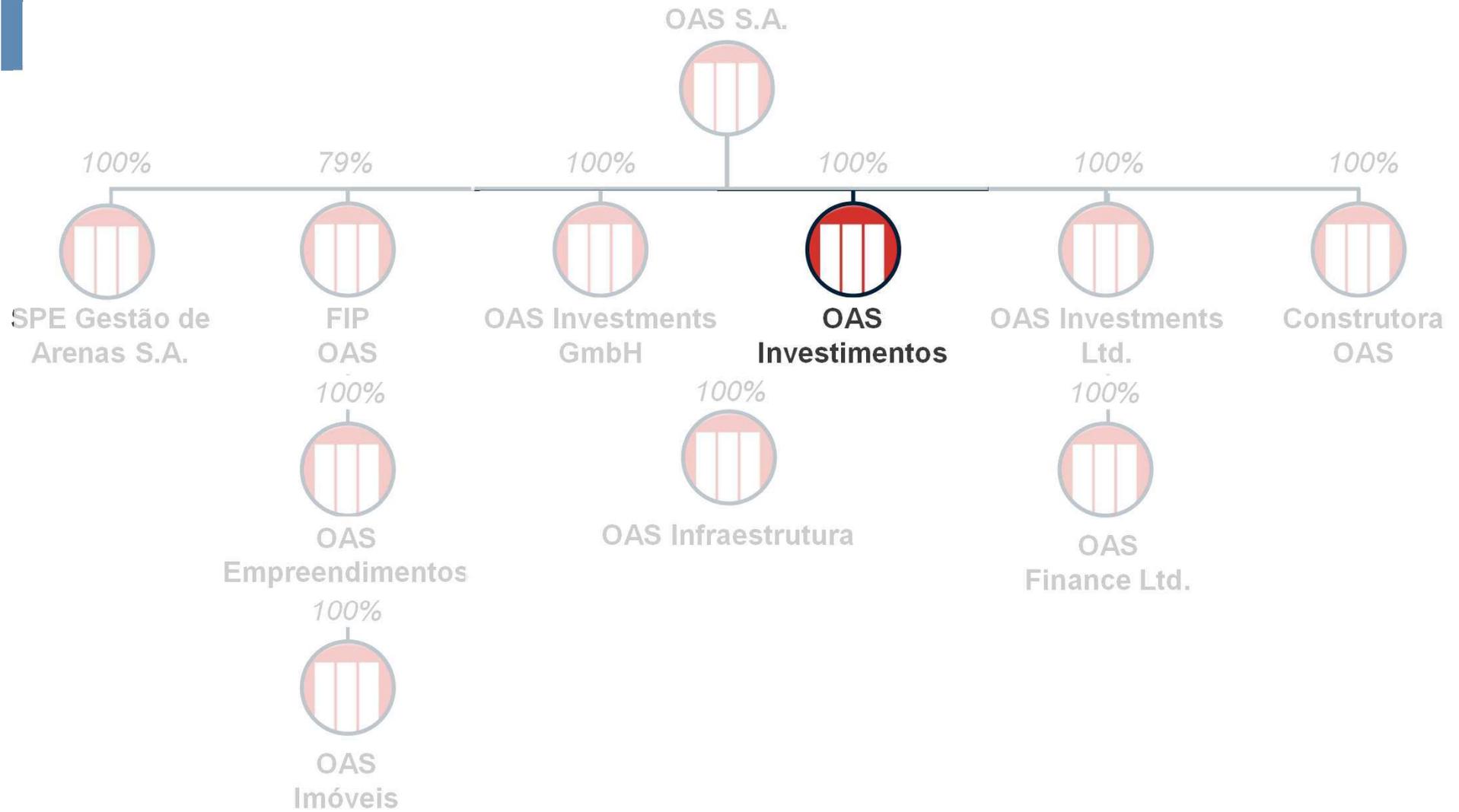
Demonstração de Resultado em milhares de reais

Demonstração de Resultado de Exercício	dez-17	dez-18	dez-19
Receita líquida	-	-	-
Custo dos serviços prestados	-	-	-
Lucro bruto	-	-	-
Despesas gerais e administrativas	-	-	-
Receitas (despesas) operacionais	-	-	-
Prejuízo antes das receitas (despesas) financeiras e impostos	-	-	-
Prejuízo antes do resultado financeiro e impostos	-	-	-
Receitas financeiras	91.320	24.826	37.219
Despesas financeiras	(61.144)	(17.217)	(23.609)
3 Resultado financeiro líquido	30.176	7.609	13.610
Prejuízo do Período	30.176	7.609	13.610

Situação Econômica e Financeira

OAS Investimentos

Organograma

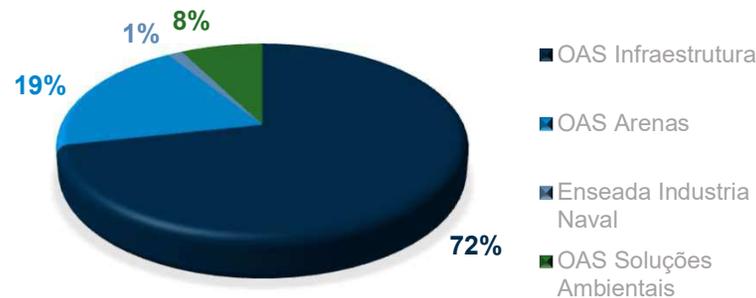


OAS Investimentos – Balanço Patrimonial

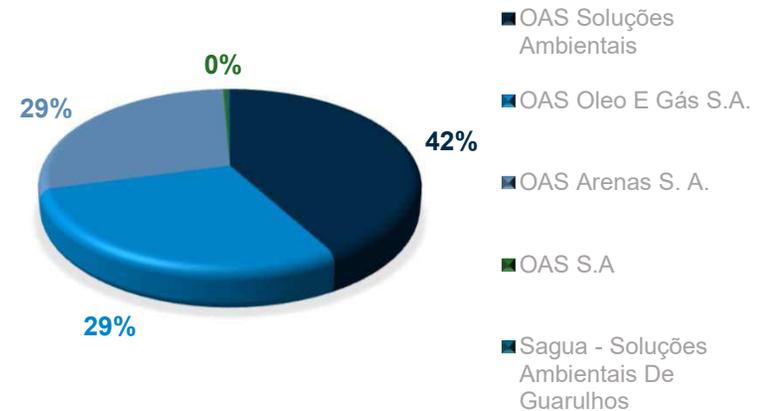
Os ativos totais decresceram 23% de 2017 a 2019.

- De 2017 para 2018, **os valores a receber de partes relacionadas**, no circulante, foram baixadas, restando em 2019 **R\$ 13 milhões** no longo prazo, dos quais 73% se referem a OAS Infraestrutura.
- Consta ainda **R\$ 869 milhões** em **Investimentos**, que de 2017 para 2019 diminuíram em 12%, dos quais 72% também se referem a OAS Infraestrutura.
- No **imobilizado e intangível** além das depreciações e amortizações, também foram baixados bens previstos no PRJ (cláusulas 7.1 e 7.1.1), remanescendo líquidos **R\$ 83 mil**.
- Em 2018, passou a constar **R\$ 40 milhões** em dívidas com **tributos e contribuições**, o qual se manteve para 2019.
- 65% do passivo se refere a **provisões para perdas em investimentos**, que totalizaram **R\$ 594 milhões**, decréscimo de 4% comparando 2017 com 2019.
- Por fim, as dívidas com **empresas ligadas** aumentaram 18% de 2017 para 2019 remanescendo um saldo de **R\$ 273 milhões**.

Composição de Investimentos dez/19



Partes Relacionadas - Passivo



OAS Investimentos – Resultado

Em 2019, o lucro foi de R\$ 2,5 mil.

7. Não há **receitas operacionais** na recuperanda.
8. Em 2017 e 2018 os resultados foram **prejuízos** de **R\$ 109 milhões** e **R\$ 143 milhões**, respectivamente, causados substancialmente pelas **provisões de perdas com investimento** que também afetaram o passivo, conforme mencionado.
9. O resultado com o reconhecimento de **equivalência patrimonial** foi positivo em 2017 e 2019, esse último na monta de **R\$ 76 milhões**. O resultado vindo da OAS Infraestrutura consumiu o prejuízo causado pelo reconhecimento da provisão supracitada e resultou num lucro **R\$ 2,5 mil**.

Resultados em R\$/mil



Resultados acumulados R\$/mil



OAS Investimentos – Balanço Patrimonial

Ativo em milhares de reais

Ativo	dez-17	dez-18	dez-19
Ativo Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	13	6	43
Partes Relacionadas	36.334	-	-
Tributos a Recuperar	614	601	602
Outros Ativos	-	-	4
Ativo mantido para venda	114.581	3.235	3.235
Total do Ativo Circulante	151.542	3.842	3.884
Ativo não circulante			
1 Partes Relacionadas	9.790	13.341	13.341
Títulos a receber	-	-	2
2 Investimentos	990.073	869.869	869.676
3 Imobilizado	206	123	83
3 Intangível	14	3	-
Total do Ativo não Circulante	1.000.083	883.336	883.102
Total do Ativo	1.151.625	887.178	886.986

OAS Investimentos – Balanço Patrimonial

Passivo e Patrimônio Líquido em milhares de reais

Passivo	dez-17	dez-18	dez-19
Passivo Circulante			
Fornecedores	14	1	68
4 Tributos e Contribuições a Recolher	6	39.913	40.300
Total do Passivo Circulante	20	39.914	40.368
Passivo não Circulante			
Debêntures	129.601	-	-
Parcelamento de Tributos Federais	9.667	-	-
6 Partes Relacionadas	230.532	272.874	272.919
5 Provisão para perda em investimentos	616.234	520.555	593.668
AFAC	-	-	23
Total do Passivo não Circulante	986.034	793.429	866.610
Patrimônio Líquido			
Capital Social	1.779.855	1.779.855	1.779.855
Reservas de Capital	127.024	127.024	127.024
Outras Reservas	194.348	185.270	108.912
Prejuízos Acumulados	(1.935.656)	(2.038.314)	(2.035.783)
Total do Patrimônio Líquido	165.571	53.835	(19.992)
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	1.151.625	887.178	886.986

OAS Investimentos - Resultado

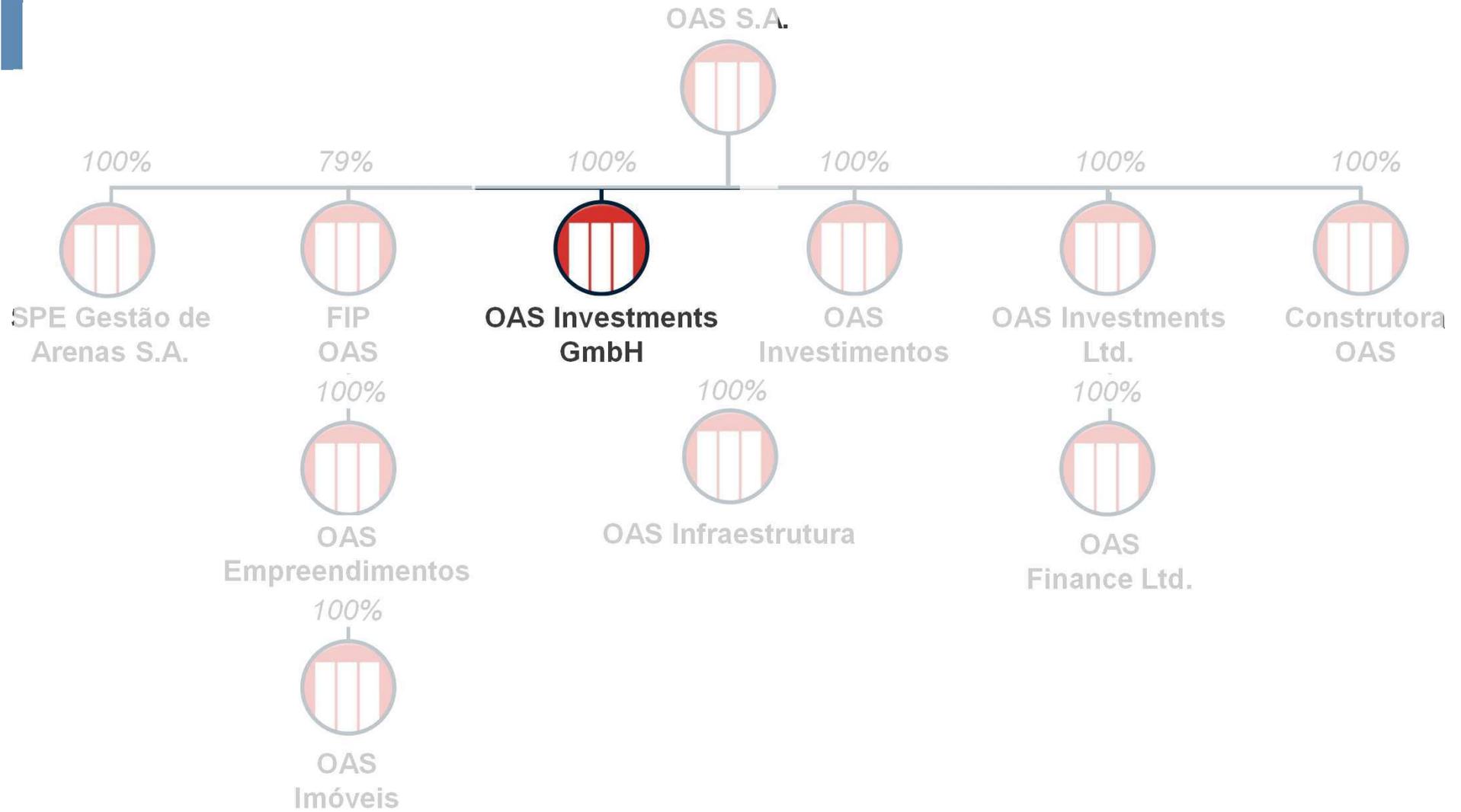
Demonstração de Resultado em milhares de reais

Demonstração de Resultado do Exercício		dez-17	dez-18	dez-19
7	Receita líquida	-	-	-
	Custo na venda de imóveis e dos serviços prestados	-	-	-
	Lucro bruto	-	-	-
	Despesas gerais e administrativas	(33.583)	(109)	(94)
	Provisão para perda em investimento	(117.530)	(122.522)	(73.111)
	Outras receitas (despesas), líquidas	37.975	(1.280)	-
	Depreciação e amortizações	(95)	(94)	(43)
	Resultado antes da equivalência, receitas (despesas) financeiras	(113.233)	(124.005)	(73.248)
9	Resultado de equivalência patrimonial	40.453	(18.659)	76.166
	Prejuízo antes das despesas financeiras	(72.780)	(142.664)	2.918
	Receitas financeiras	134	2	2
	Despesas financeiras	(23.409)	(726)	(389)
	Resultado financeiro líquido	(23.275)	(724)	(387)
	Prejuízo líquido antes dos impostos	(96.055)	(143.388)	2.531
	Correntes	(197)	-	-
	Diferidos	(12.911)	-	-
8-9	Prejuízo líquido do período	(109.163)	(143.388)	2.531

Situação Econômica e Financeira

OAS Investments GmbH

Organograma



OAS Investments GmbH – Balanço Patrimonial e Resultado

A recuperanda é uma sociedade constituída em Viena na Austria.

1. Possui em seus ativos, **valores a receber de empresas ligadas** que aumentaram 8% nos últimos anos totalizando em dez/19 **R\$ 1,2 bilhões** e gerando uma **receita financeira** de **R\$ 18 milhões** em 2019.
2. Os passivos refletem a rubrica de **“notas seniors e perpétuas”** e aumentaram também 8% no período analisado, refletindo nas **despesas financeiras**.
3. A movimentação supracitada é a mais relevante da recuperanda e faz com que as demais contas patrimoniais pouco variem e absorvam os lucros no Patrimônio Líquido.
4. Nos últimos anos, o **resultado financeiro** foi positivo e por consequência, o **resultado do exercício** também, os quais foram de **R\$ 1,9 milhões** em 2017 e **R\$ 219 mil** em 2019.

Comparação Partes Relacionadas R\$/mil



Passivos Totais x Resultado Financeiro R\$/mil



OAS Investiments GmbH – Balanço Patrimonial

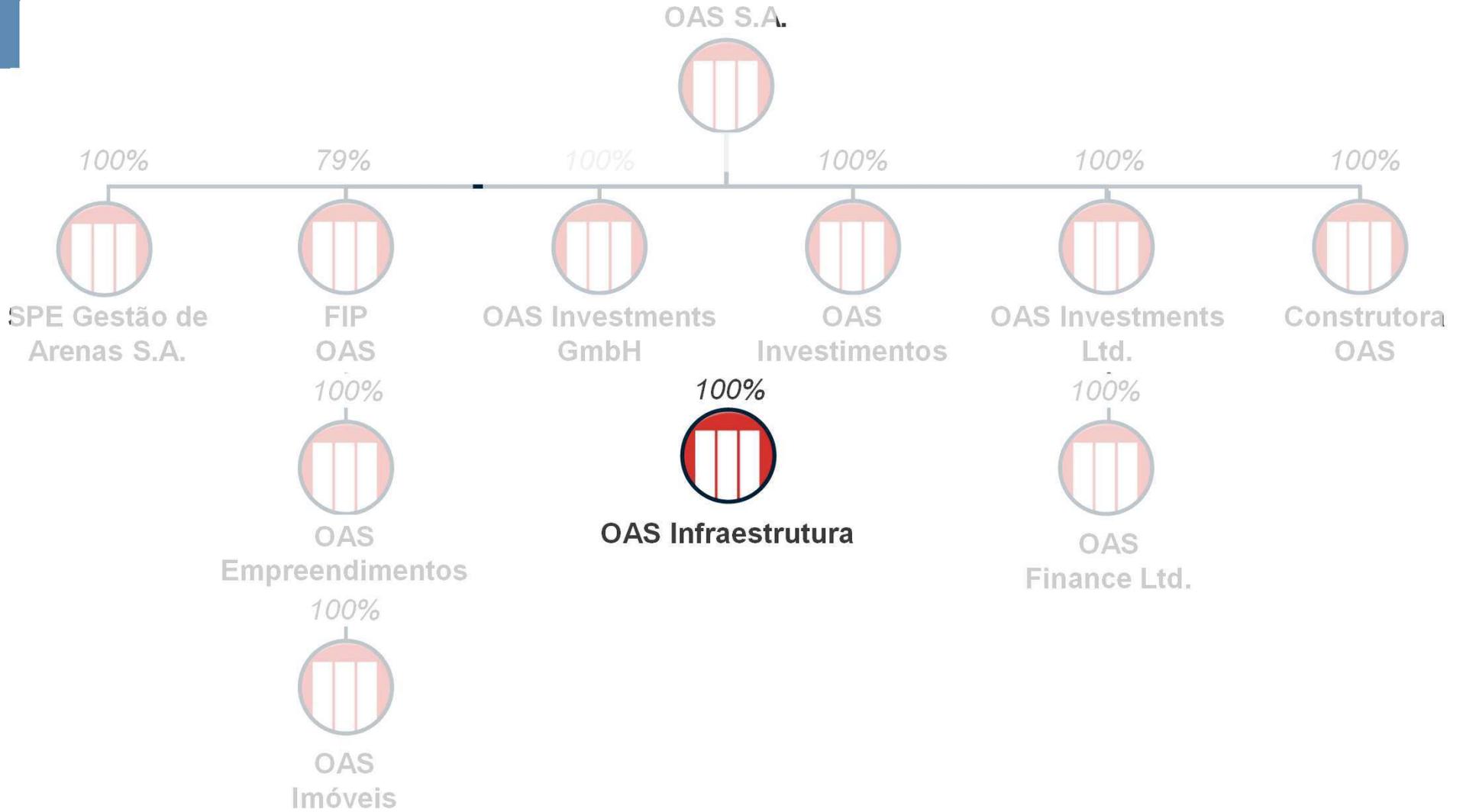
Ativo, Passivo e Patrimônio Líquido em milhares de reais

Ativo		dez-17	dez-18	dez-19
Ativo Circulante				
	Caixa e equivalente de caixa	41	41	41
	Despesas Antecipadas	-	-	-
	Total do Ativo Circulante	41	41	41
Ativo não Circulante				
1	Empresas ligadas	1.114.243	1.188.205	1.206.470
	Total do ativo não circulante	1.114.243	1.188.205	1.206.470
	Total do Ativo	1.114.284	1.188.246	1.206.511
Passivo				
Passivo Circulante				
	Fornecedores	8	36	36
2	Sênior e Perpetual Notes	1.105.800	1.178.189	1.196.235
	Imposto de renda e contribuição social a recolher	2	2	2
	Total do Passivo Circulante	1.105.810	1.178.227	1.196.273
Passivo não Circulante				
	Empresas Ligadas	831	831	831
	Total do Passivo não Circulante	831	831	831
Patrimônio Líquido				
	Capital social	45	45	45
	Reservas de lucros	7.598	9.143	9.362
	Total do Patrimônio líquido dos controladores	7.643	9.188	9.407
	Total do Patrimônio Líquido	7.643	9.188	9.407
	Total do Passivo e Patrimônio Líquido	1.114.284	1.188.246	1.206.511

Situação Econômica e Financeira

OAS Infraestrutura

Organograma

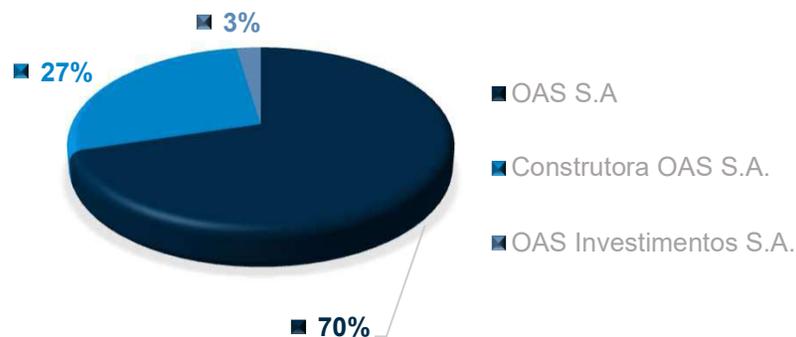


OAS Infraestrutura – Balanço Patrimonial e Resultado

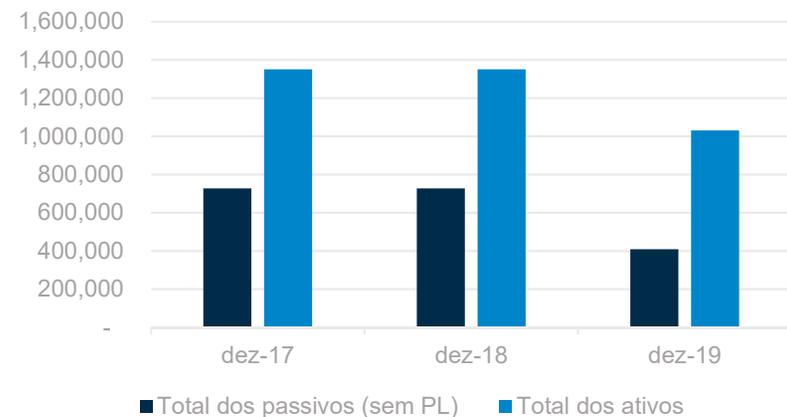
Não foi verificada variação relevante do montante total dos ativos. E não há receitas operacionais nessa recuperanda.

1. O ativo se resume em **R\$ 1 bilhão**, o qual em 2019 foi reclassificado de ativos mantidos para venda para **partes relacionadas** integralmente referente a OAS Restructuring.
2. No passivo, contam **R\$ 24 mil** a pagar a **fornecedores** em 2019 e não apresentou variação relevante no último ano.
3. As dívidas com **partes relacionadas** decresceram 44% referentes somente a OAS S.A. e em dez/19 restou **R\$ 407 mil** no total, sendo R\$ 286 com essa recuperanda.
4. As **reservas de lucros** foram absorvidas pelos **prejuízos acumulados** em 2019 e remanesce um **patrimônio líquido positivo** de **R\$ 623 milhões**.
5. Há **prejuízos** em 2017, de R\$ 3 mil, e em 2018 de R\$ 20 mil, causados por **despesas gerais da operação**. Em 2019 o **lucro contábil** foi de **R\$ 76 milhões** causado pela absorção das reservas supracitada.

Composi. Partes Relacionadas PnC dez/19



Endividamento geral - R\$/mil



OAS Infraestrutura – Balanço Patrimonial

Ativo, Passivo e Patrimônio Líquido em milhares de reais

Ativo	dez-17	dez-18	dez-19
Ativo Circulante			
Caixa e equivalente caixa	20	1	1
Imposto a Recuperar	155	188	188
1 Ativos mantidos para venda	1.350.000	1.350.000	-
Total do Ativo Circulante	1.350.175	1.350.189	189
Ativo não Circulante			
Outros Ativos	1	-	1
1 Partes Relacionadas			1.030.182
Total do Ativo não Circulante	1	-	1.030.183
Total do Ativo	1.350.176	1.350.189	1.030.372
Passivo	dez-17	dez-18	dez-19
Passivo Circulante			
2 Fornecedores	3	23	24
Tributos e contribuições a recolher	1	7	9
Outros passivos	24	1	-
Total Passivo Circulante	28	31	33
Passivo não Circulante			
3 Empresas ligadas	727.299	727.315	407.509
Outras Obrigações	-	16	16
Total do Passivo Não Circulante	727.299	727.331	407.525
Patrimônio Líquido			
Capital Social	727.645	727.645	727.645
4 Outras reservas	76.358	76.358	-
Prejuízos acumulados	(181.154)	(181.176)	(104.831)
4 Total do Patrimônio Líquido	622.849	622.827	622.814
Total do passivo e Patrimônio Líquido	1.350.176	1.350.189	1.030.372

OAS Infraestrutura - Resultado

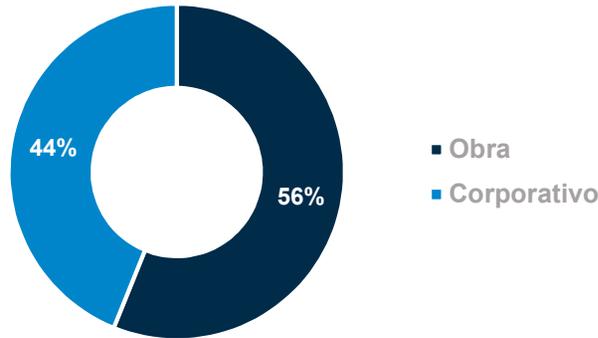
Demonstração de Resultado em milhares de reais

Demonstração de Resultado do Exercício	dez-17	dez-18	dez-19
Receita líquida	-	-	-
Custo dos serviços prestados	-	-	-
Prejuízo bruto	-	-	-
Despesas gerais e administrativas	(320)	(13)	(13)
Remuneração dos administradores	(294)	-	-
5 Outras receitas/despesas	-	-	76.358
Resultado antes da equivalencia patrimonial	(614)	(13)	76.345
Resultado de equivalencia patrimonial	-	-	-
Resultado antes de despesa (receita) financeira	(614)	(13)	76.345
Receita financeira	628	1	1
Despesa financeira	(16)	(8)	(1)
Resultado financeiro líquido	612	(7)	-
Corrente	(1)	-	-
Diferido	-	-	-
5 Lucro (Prejuízo) do exercicio	(3)	(20)	76.345

Fluxo de Caixa

Construtora OAS e OAS S.A

Composição Fornecedor Faturado jan/20

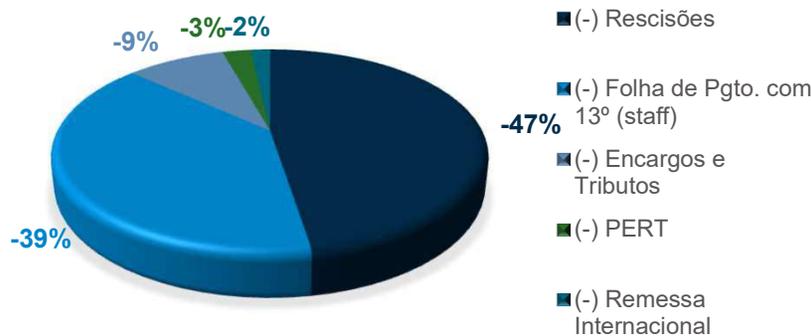


Fornecedor Faturado: Ficou 6% menor do que o projetado. Os gastos foram de R\$ 4,5 milhões, sendo 56% com Obras e 44% com Corporativo. Constataram títulos vencidos de 2017, 2018, 2019 mas a maioria possuía seu vencimento para jan/20.

Folha de Pagamento e Rescisões: Refletem o maior dispêndio realizado e totalizaram juntos, R\$ 8,9 milhões, sendo 55% referente aos desligamentos.

Encargos e tributos no mês de janeiro/20, também se referiram a pessoal, sendo FGTS e INSS da folha de pagamento mensal e FGTS das rescisões.

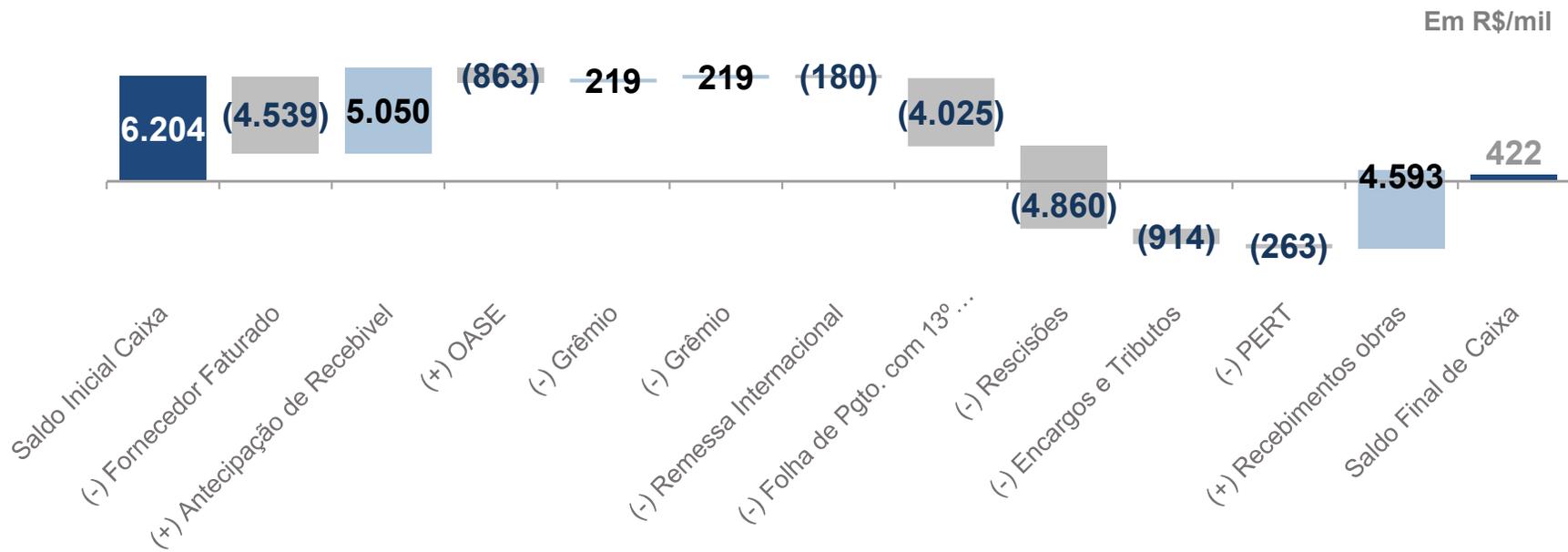
Composição Saídas - Realizado jan/20



Referente aos recebimentos, houve o registro de R\$ 5 milhões de **antecipação de recebíveis** e R\$ 4,6 milhões de **Recebimento de Obras**, dentre os quais constam como relevantes os recebimentos da obra BRT SBC, São Bernardo e Belo Monte.

Construtora OAS e OAS S.A

Remanesceu um saldo final em caixa de R\$ 422 mil em jan/20.



Construtora OAS e OAS S.A

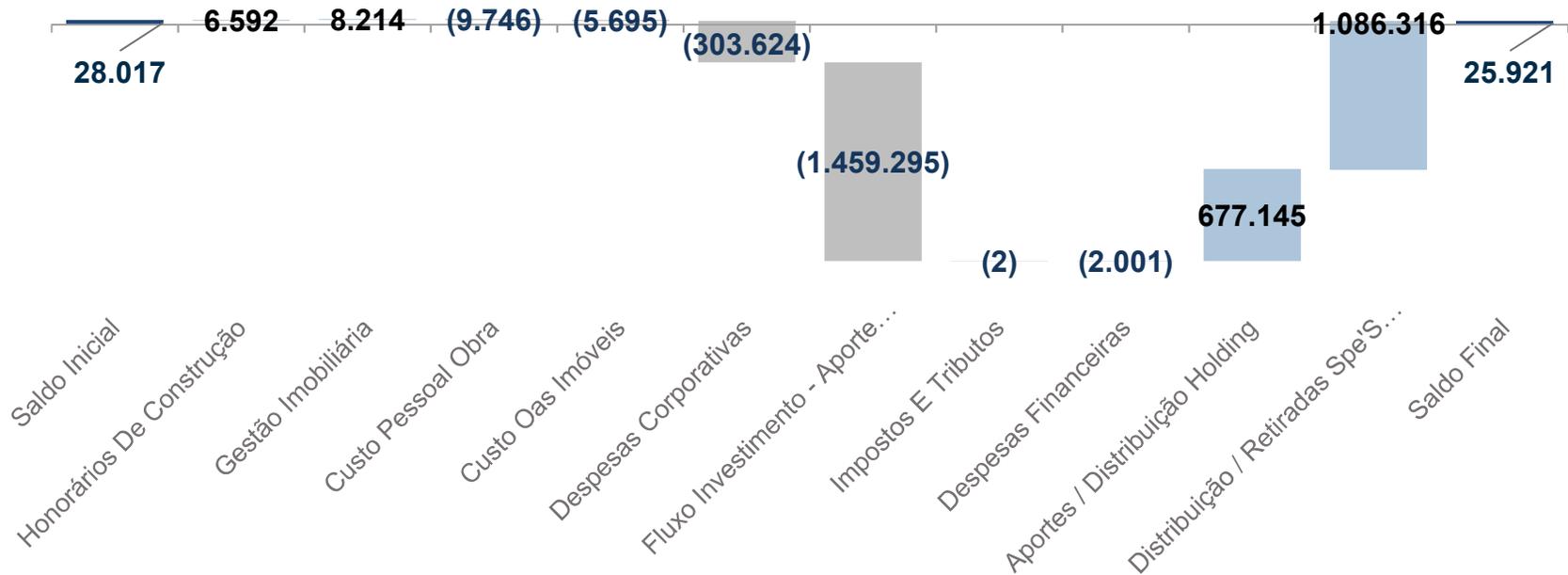
Em R\$/mil

Fluxo OAS Realizado + Proj. 30 dias	dez/19	jan/20	jan/20
Meses	Real	Projetado	Real
Saldo Inicial Caixa	46.304	6.204	6.204
(-) Contas à Pagar Vencidos - Recuperandas	(242.811)		
(-) Contas à Pagar Vencidos - Não Recuperandas	(30.734)		
(+/-) Fluxo Comprometido	(9.676)	(4.819)	(4.539)
(-) Fornecedor Faturado	(9.676)	(4.819)	(4.539)
(+/-) Outros Compromissos	(49.697)	(5.975)	(5.836)
(+) Antecipação de Recebível	24.610	5.050	5.050
(+) OASE	(10.162)	(860)	(863)
(-) Amortização Atencição Recebível	(25.258)		
(-) Grêmio			219
(-) Sagua	(5)		
(-) Remessa Internacional	(408)	(180)	(180)
(-) Folha de Pgto. com 13º (staff)	(6.527)	(4.025)	(4.025)
(-) Rescisões	(21.544)	(4.800)	(4.860)
(-) Encargos e Tributos	(708)	(900)	(914)
(-) PERT	(1.088)	(260)	(263)
(-) Acordo CADE	(7.164)		
(-) Finames	(193)		
(-) Debentures	(1.250)		
(+) Recbto + Projetado	19.273	4.590	4.593
(+) Recebimentos obras	19.273	4.590	4.593
Saldo Final de Caixa	6.204	0	422

Fonte: Recuperandas

OAS Empreendimentos e OAS Imóveis

Em R\$/mil



O maior dispêndio se refere aos **investimentos nos próprios projetos**, o qual em jan/20 foi de **R\$ 1,5 bilhões**. Boa parte dos seus recursos foram provenientes de **distribuições, retiradas de SPEs e consórcios** e totalizaram **R\$ 1 bilhão**.

Constam ainda **R\$ 677 milhões** de **distribuição de dividendos provindos das Holdings**, que serviram, entre outras, para pagas as **despesas corporativas**, que totalizaram **R\$ 303 milhões**.

As **despesas com a operação** totalizaram **R\$ 15 milhões** e se dividem entre **custo de pessoal e custos da OAS Imóveis**.

Remanesceu em caixa no mês, o montante de **~R\$ 26 milhões** em jan/20.

OAS Empreendimentos e OAS Imóveis

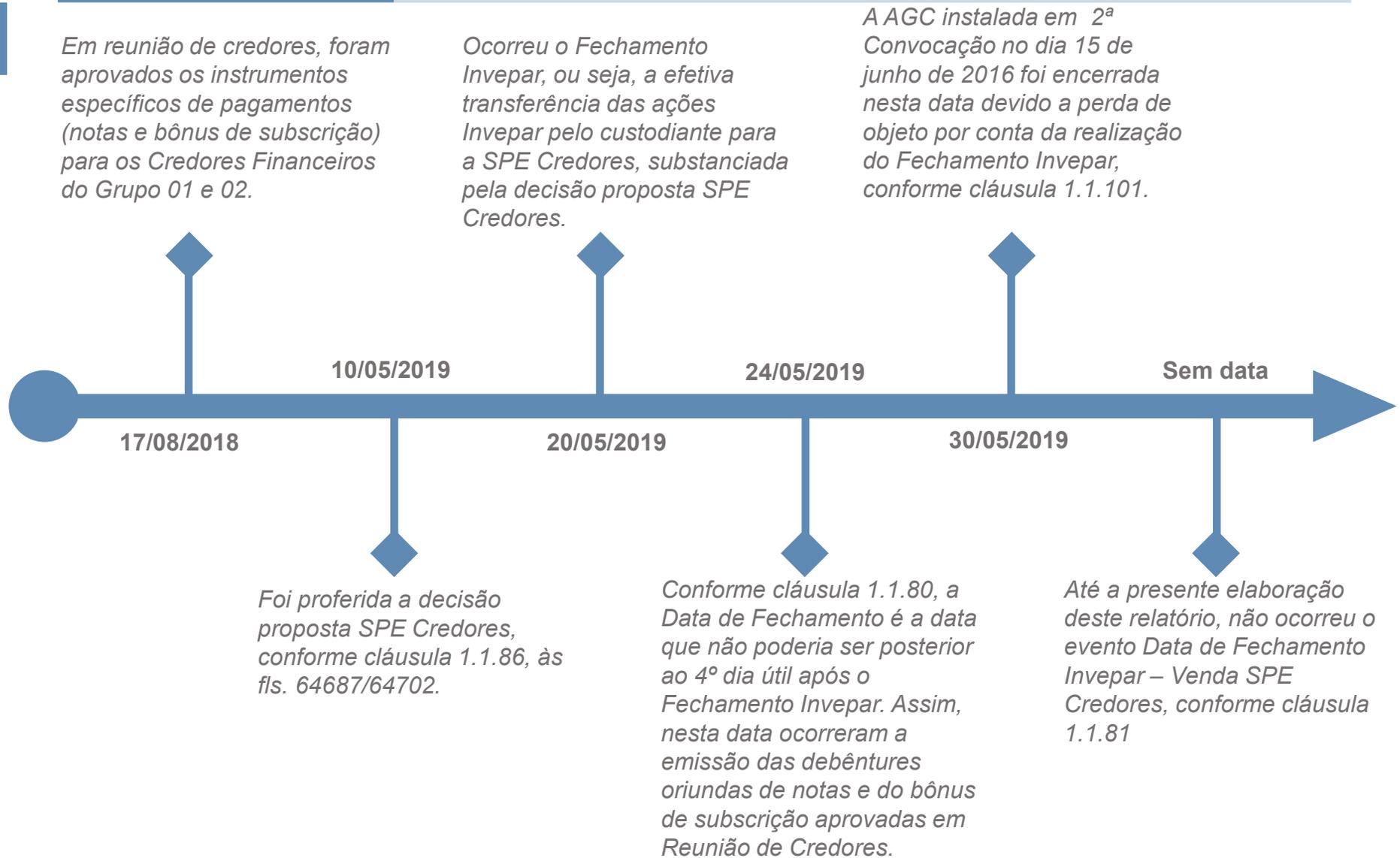
Em R\$/mil

FCX OAS EMPREENDIMENTOS	dez-19	jan-20
(+) <i>Honorários de Construção</i>	-	6.592
(+) <i>Gestão Imobiliária</i>	8.887	8.214
RECEITAS CORPORATIVAS	8.887	14.806
(-) <i>Custo Pessoal Obra</i>	(14.491)	(9.746)
(-) <i>Custo OAS Imóveis</i>	(6.182)	(5.695)
DESPESAS OPERACIONAIS	(20.673)	(15.441)
DESPESAS CORPORATIVAS	(237.163)	(303.624)
FLUXO INVESTIMENTO - APORTE EM PROJETOS	(767.936)	(1.459.295)
IMPOSTOS E TRIBUTOS	(1)	(2)
(-) <i>Despesas Financeiras</i>	(688)	(2.001)
(+) <i>Receita Financeira (Aplicação)</i>	0	0
FLUXO FINANCIAMENTO	(688)	(2.001)
(+/-) <i>Aportes / Distribuição Holding</i>	10.161.700	677.145
(+) <i>Distribuição / Retiradas SPE's / Consórcios</i>	820.141	1.086.316
(+) <i>Distribuição / Retiradas Empreendimentos Debêntures</i>	35.694	-
(-) <i>Amortização</i>	(9.997.843)	-
CAPITAL PRÓPRIO / TERCEIROS	1.019.692	1.763.460
FLUXO DE CAIXA	2.119	(2.096)
SALDO INICIAL	25.898	28.017
SALDO FINAL	28.017	25.921

Fonte: Recuperandas

ACOMPANHAMENTO DAS OBRIGAÇÕES PREVISTAS NO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

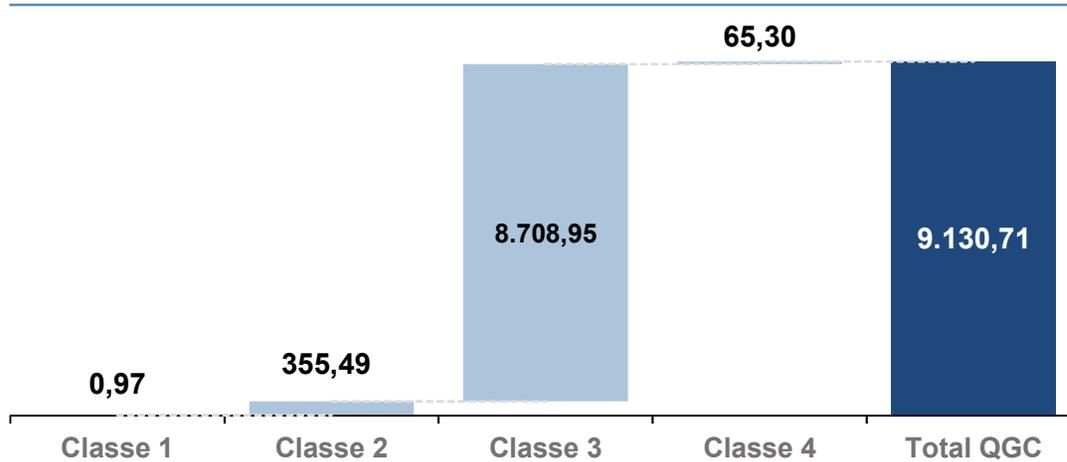
Encerramento do PRJ



Perfil da dívida Concursal

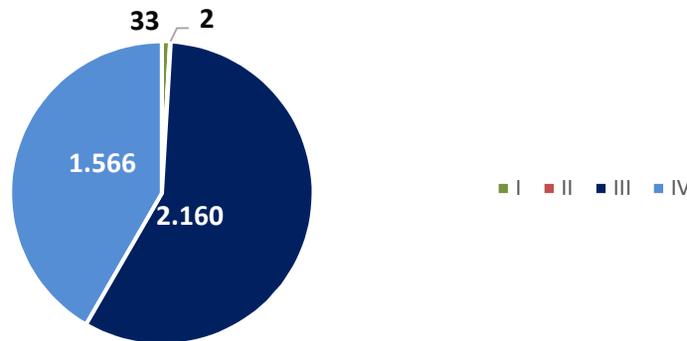
O total da dívida concursal é de **R\$ 9,1 bilhões**** (não descontados os pagamentos realizados, conforme PRJ) e estão distribuídos entre 3.758 credores.

Endividamento Concursal Total (*R\$ MM)



* PTAX de venda das moedas Novo Sol Peruano, Dólar EUA, EURO e GBP.

Número de Credores concursais*.



* Há 3 credores que detém créditos em mais de uma classe.

** Números aproximados.

A **classe III** corresponde a **95,38%** da dívida concursal do Grupo, enquanto a **classe II** representa **3,89%**, a **classe IV** **0,072%** e, por último, **classe I** representando **0,01%** do total.

Em número de credores, a **classe III** representa **57,43%**, a **classe II** **0,05%** a **classe IV** **41,64%** e a **classe I** **0,88%**.

R\$ 120,9 milhões** da dívida concursal é oriundo de **Aval**, na qual o Grupo em recuperação judicial é avalista de duas empresas que não estavam em recuperação judicial.

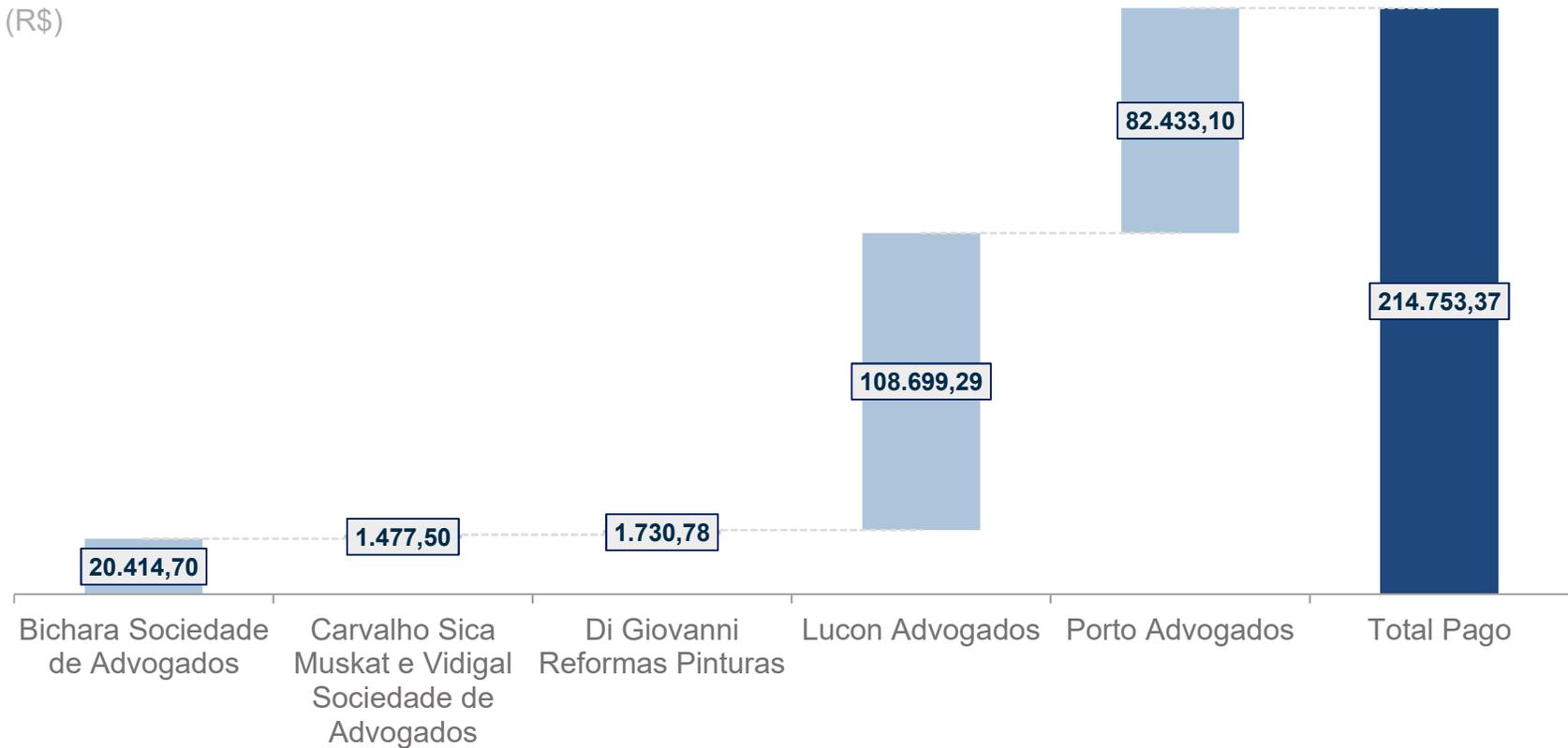
Os créditos somados de todos os **Bondholders** equivalem ao montante de **R\$ 6 bilhões****, representando cerca de **68,7% da classe quirografária**.

Todos os créditos trabalhistas composto na lista de credores foram **habilitados pós fase administrativa**.

Análise sobre os Pagamentos - Trabalhistas

Credores Trabalhistas pagos de acordo com a Cláusula 4.1 do PRJ

(R\$)



Cláusula 4.1: “Os Credores Trabalhistas não serão afetados por este Plano, devendo ser pagos de acordo com as condições originais de seus respectivos créditos em até 30 (trinta) dias contados a partir da Homologação Judicial do Plano”.

Análise sobre os Pagamentos - Trabalhistas

Conforme sentença de encerramento da Recuperação Judicial (**fls. 69277/69288**), os Credores informados na tabela abaixo serão pagos por meio de ofício expedido ao Banco do Brasil para que o mesmo realize as transferências bancárias dos valores depositados judicialmente e pertencentes ao Grupo OAS.

Credor	Valor do Crédito QGC AJ (R\$)
Anderson Franciscão Baia	12.406,47
Antonio Pereira Alves	18.566,48
Brandão e Advogados Associados	10.000,00
Carla Luiza da Silva	30.161,19
Diego França Advogados	1.068,17
Edgard Leite Advogados Associados	89.324,80
Edson de Andrade Coelho	6.353,09
Etevaldo da Silva	9.734,60
Francisca Nunes de Souza	14.366,98
Janio da Rocha Pereira	26.562,64
Jeferson Pereira dos Santos	30.000,00
Jose Carlos Teixeira de Melo	9.613,12
José Cícero dos Santos	85.605,96
José Hamilton Gomes	36.089,32
Jose Paulo Goncalves Nos	19.273,09
Josiano Francisco Mariano	10.548,64
Luiza Santelli Mestiori Duckworth	3.276,95
Nadir Siqueira Rodrigues	21.677,00
Nilza Rodrigues Orsi	16.505,48
Roberval Rocha De Miranda	4.951,92
Vanessa Elisa Jacob Anzolin	2.933,60
Viveiros Pereira Sociedade De Advogados	52.059,02
TOTAL	511.078,52

Análise sobre os Pagamentos - Créditos com Garantia Real

- Como a **SPE Credores** (definição na cláusula 1.1.172) foi a **adquirente das ações Invepar**, de acordo com a **cláusula 4.2.1.4**, quando a SPE Credores vender as ações para um terceiro, o credor **FI-FGTS – Debêntures 4ª Emissão** receberá o **Valor Residual Crédito FGTS Debêntures 4ª Emissão** – Equivalente a 4% dos Recursos Livres Invepar – Venda pela SPE Credores, conforme **cláusula 1.1.189**. Se, após o pagamento do Valor Residual Crédito FI-FGTS – Debêntures 4ª Emissão, ainda existir saldo remanescente do crédito, este saldo será pago nos termos da **cláusula 4.16**.
- As **ações já foram transferidas** para a **SPE Credores – Fechamento Invepar** (cláusula 1.1.101), no dia **20/05/2019**. Porém **ainda não houve a alienação** da **SPE Credores** para um **terceiro**, ou seja, ainda não se tem a **Data de Fechamento Invepar – Venda pela SPE Credores** (cláusula 1.1.81).
- A **cláusula 4.2.2 e 4.2.2.1** determinam que o crédito **FI-FGTS – Acordo O&G** será quitado quando ocorrer a **alienação da UPI O&G** (definição na cláusula 1.1.183), observado o disposto da **cláusula 7.5**. Na hipótese, de não ocorrer a venda da **UPI O&G** para um terceiro em **até um ano após a Data de Fechamento**, o pagamento do crédito, a critério do credor, ocorrerá na forma de uma das seguintes alternativas: **(i)** prosseguirá os esforços de venda da UPI O&G; **(ii)** aceitará a melhor proposta do último leilão, devendo o saldo remanescente ser pago conforme cláusula 4.16; ou **(iii)** receberá por dação em pagamento a totalidade das ações da O&G.
- Até a finalização desse relatório, não houve alienação da UPI O&G. Ademais, o credor não pode alterar sua forma de pagamento, pois não se passou um ano da Data de Fechamento (definição cláusula 1.1.80).

Análise sobre os Pagamentos - Quirografários

Credores Financeiros Grupo 1

- Após o Fechamento Invepar, receberam o valor inicial de R\$ 9.889,00, conforme **cláusula 4.3.1**. Além disso, com a minuta das **Notas Promissórias em R\$, Notas de Refinanciamento e Bônus de Subscrição** aprovada na reunião de credores do dia 17/08/2018 e entregues aos credores pertencentes do **Grupo 1 no Fechamento Invepar**, foram emitidas debêntures na **Data de Fechamento** (24 de maio de 2019), conforme **cláusulas 3.1.6 e 3.1.7**.
- As debêntures foram **integralizadas em 18/04/2019** e **houve pagamentos de juros em 03/06/2019 e 02/12/2019**.
- Conforme **cláusula 4.3.3**, o credor classificado como **Credor Financeiro do Grupo 1 provedor de seguros-garantia** recebe de maneira diferente dos demais. À fl. 67545 dos autos principais, o credor se manifestou informando **acordo** realizado com as Recuperandas para a **quitação do seu crédito**.

Credores Financeiros Grupo 2

- Os credores classificados como **Credores Financeiros do Grupo 2** receberam os **instrumentos específicos de pagamentos**, conforme descritos na **cláusula 4.4.2 na Data de Fechamento**.
- Como a SPE Credores foi a adquirente das ações Invepar e de acordo com a **cláusula 1.1.166, os Recursos Livres Invepar – Venda pela SPE Credores** podiam ser utilizados para o **pagamento dos Credores Financeiros do Grupo 02**.
- Os **instrumentos específicos de pagamentos foram emitidas em debêntures** as quais continham a **cláusula 5.1.1**, que facultava as Recuperandas o direito de aquisição total das debêntures mediante a transferência dos direitos sobre os **Recursos Livres Invepar – Venda SPE Credores**. Assim, os Credores Financeiros do Grupo 02 detiveram o direito de receber os recursos advindos da **venda da Invepar a um terceiro**.

Análise sobre os Pagamentos - Quirografários

Os **Credores Financeiros do Grupo 03** estão sendo pagos, conforme **cláusula 4.5**. Até o presente momento, os credores receberam o **pagamento inicial de R\$ 9.889,00** (item I da cláusula 4.5), **8 parcelas de juros** (item VIII da cláusula 4.5) e o rateio do montante de R\$10 milhões em **4 pagamentos referentes ao principal** (itens II, III, IV e V da cláusula 4.5):

Credores Financeiros Grupo 3 – Valores Pagos

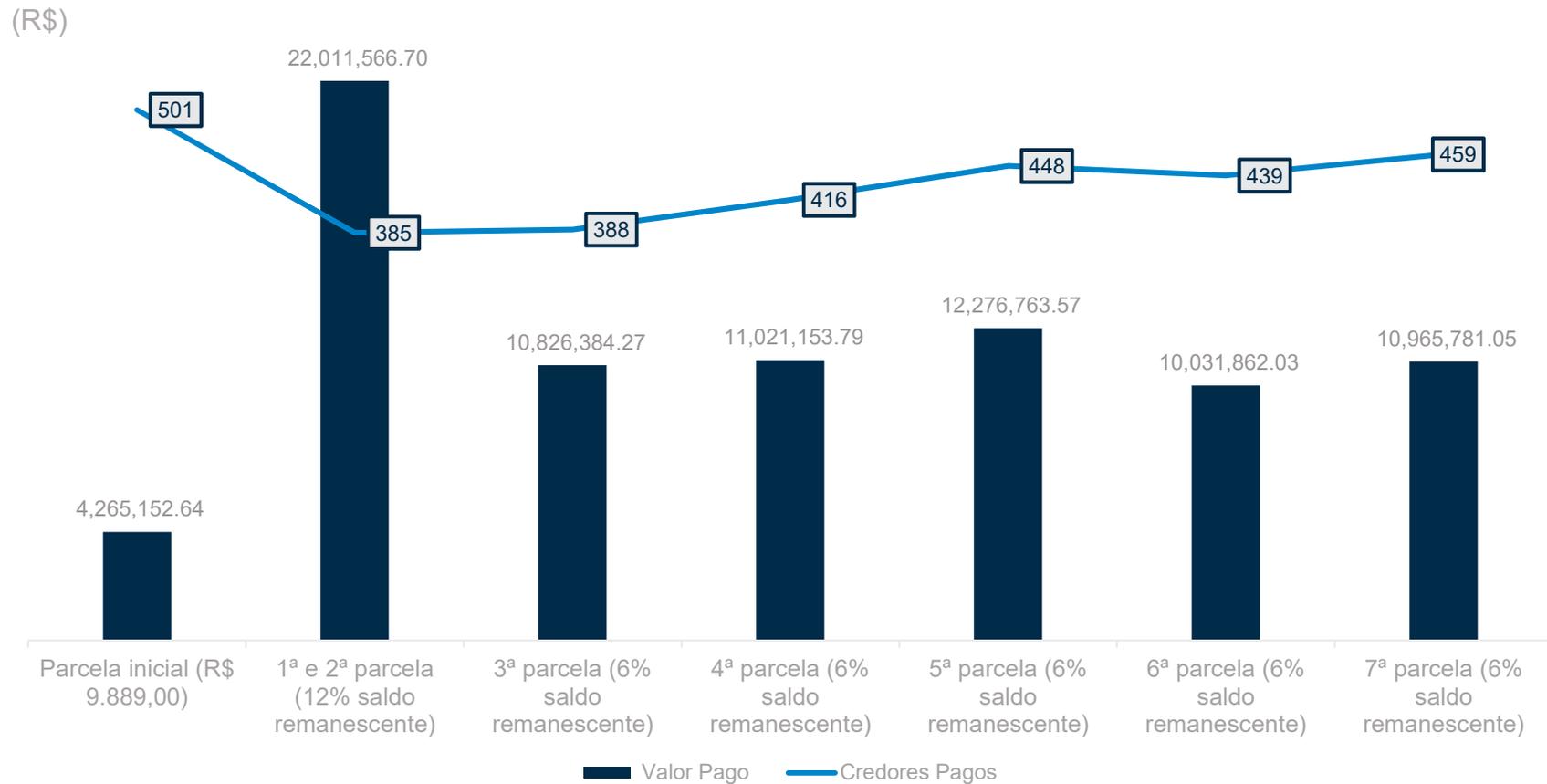
Período	2016	2017	2018	2019
Parcela Inicial	R\$ 89.001,00	-	-	-
Juros Abril	R\$ 126.775,80	R\$ 160.620,27	R\$ 147.649,38	R\$ 143.836,70
Juros Outubro	R\$ 171.163,15	R\$ 163.453,00	R\$ 151.890,22	R\$ 135.458,78
Principal	R\$ 10.000.000,00	R\$ 10.000.000,00	R\$ 10.000.000,00	R\$ 10.000.000,00
Total	R\$ 10.386.939,95	R\$ 10.324.073,27	R\$ 10.299.539,60	R\$ 10.279.295,48

Total Pago: R\$ 41.289.848,30

Análise sobre os Pagamentos – COAS e OAS S.A.

Os **Credores Fornecedores da OAS, COAS e/ou uma das Entidades Estrangeiras** estão sendo pagos, conforme **cláusula 4.7**: Até o presente momento, os credores receberam o **pagamento inicial de R\$ 9.889,00** (item I da cláusula 4.7) e **7 parcelas** (item II.a da cláusula 4.9). O próximo vencimento ocorrerá em maio/20.

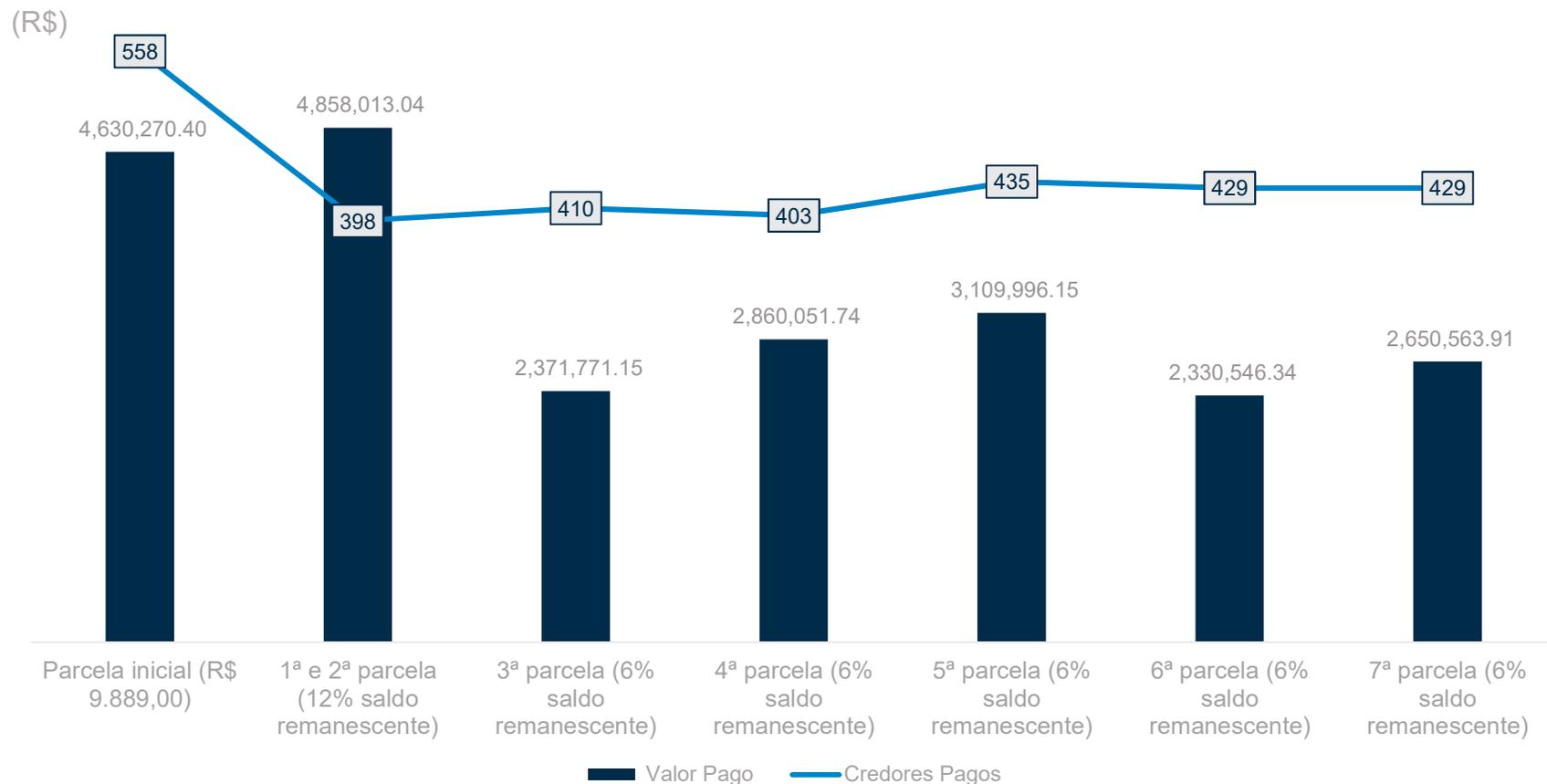
Pagamento Fornecedores – Classe III



Análise sobre os Pagamentos – COAS e OAS S.A.

Os **Credores ME/EPP da OAS e COAS** estão sendo pagos, conforme **cláusula 4.9**. Até o presente momento, os credores receberam o **pagamento inicial de R\$ 9.889,00** (item II da cláusula 4.9) e **7 parcelas** (item II.a da cláusula 4.9). O próximo vencimento ocorrerá em maio/20.

Pagamento ME/EPP – Classe IV



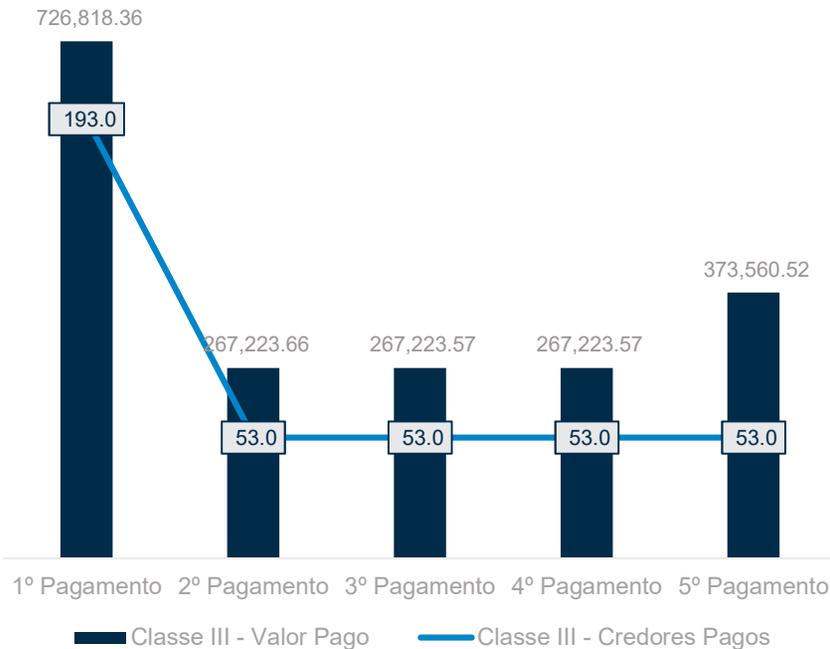
■ Valor Pago — Credores Pagos

Análise sobre os Pagamentos – OASE e OAS Imóveis

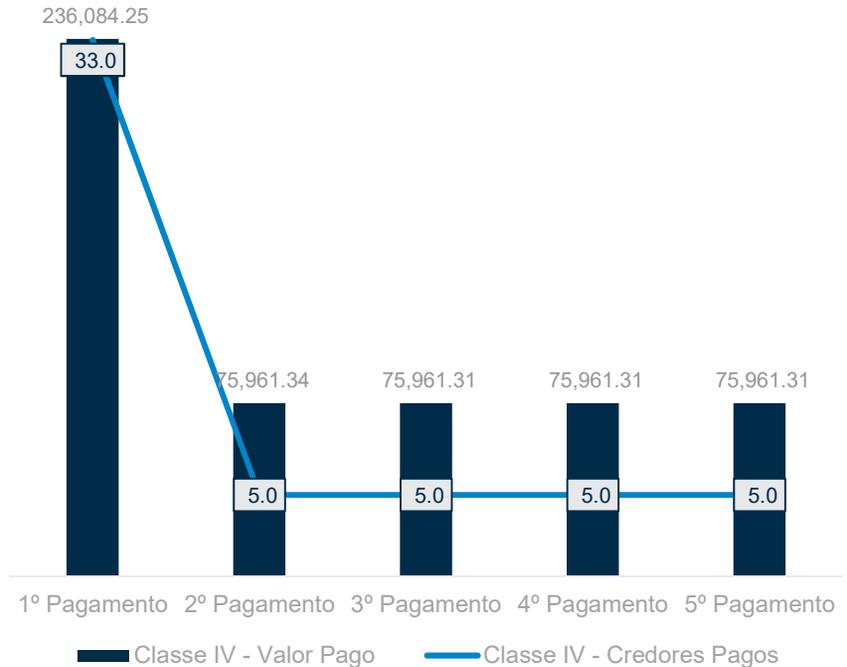
Os **Credores Fornecedores** foram pagos conforme **cláusula 4.8**: receberam o **pagamento inicial de R\$ 9.889,00** (item I da cláusula 4.8) e o **pagamento do eventual saldo remanescente** pela distribuição pro rata do valor de **R\$ 4.519.364,24** que foi dividido em **4 parcelas fixas e mensais** (item II da cláusula 4.8):

Os **Credores ME/EPP** foram pagos conforme **cláusula 4.10**: receberam o **pagamento inicial de R\$ 9.889,00** (item I da cláusula 4.10) e o **pagamento do eventual saldo remanescente** pela distribuição pro rata do valor de **R\$ 464.262,69** que foi dividido em **4 parcelas fixas e mensais** (item II da cláusula 4.10):

Pagamento Fornecedores – Classe III



Pagamento ME/EPP – Classe IV



Cronograma do PRJ

DATA	EVENTO	CLAÚSULA do PRJ	OBSERVAÇÕES
04/02/2016	Prazo para os Credores Financeiros do Grupo 1 Provedores de Seguros- garantia manifestarem interesse na opção de pagamento do PRJ.	4.3.3.1	Segundo informado pela Recuperandas, um credor apresentou manifestação de interesse.
10/02/2016	Publicação do Edital Invepar	7.3	Edital disponibilizado no D.O. em 10/02/2016.
16/02/2016	Prazo para os Credores Financeiros do Grupo 2 manifestarem interesse na opção de pagamento em dinheiro do PRJ.	4.4.7	
26/02/2016	Apuração das Notificações de Opção de Pagamento.	4.4.8	As Recuperandas finalizaram o levantamento e já notificaram os credores por e-mail sobre a aceitação ou não da opção. Petição protocolada as fls. 44.608.
02/03/2016	Pagamento dos Credores Trabalhistas (única parcela)	4.1	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
31/03/2016	Prazo limite para compor o novo Conselho de Administração	10.3.1	
20/04/2016	Prazo para exercício do direito de preferencia das ações Invepar.	5.6.5	Notificação aos acionistas enviada, por carta, em 16/03/2016 e, por e-mail, em 17/03/2016. Não houve manifestação de interesse.
29/04/2016	Pagamento aos Credores Financeiros do Grupo 3 (Juros Semestral de 0,25% aa)	4.5	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
02/05/2016	Pagamento do Credores ME/EPP da OAS e COAS. (parcela única de R\$9.889,00)	4.9	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
02/05/2016	Pagamento do Credores ME/EPP da OASE e OAS Imóveis (parcela única de R\$9.889,00)	4.10	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.

Cronograma do PRJ

DATA	EVENTO	CLAÚSULA do PRJ	OBSERVAÇÕES
02/05/2016	Pagamento aos Credores Financeiros do Grupo 3 (R\$9.889,00)	4.5	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ.
02/05/2016	Pagamento do Credores Fornecedores da OAS, COAS e/ou Entidades Estrangeiras. (parcela única de R\$9.889,00)	4.7	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
02/05/2016	Pagamento do Credores Fornecedores da OASE e OAS Imóveis. (parcela única de R\$9.889,00)	4.8	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
02/05/2016	Pagamento aos Credores Financeiros do Grupo 1 (R\$9.889,00)	4.3	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
31/05/2016	Pagamento do Credores Fornecedores da OASE e OAS Imóveis. 1a. PARCELA. (saldo remanescente - rateio de R\$4.519.364,24)	4.8	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
31/05/2016	Pagamento do Credores ME/EPP da OASE e OAS Imóveis. 1a. PARCELA. (saldo remanescente - rateio de R\$464.262,69)	4.10	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
31/05/2016	Pagamento do Credores ME/EPP da OASE e OAS Imóveis. 2a. PARCELA. (saldo remanescente - rateio de R\$464.262,69)	4.10	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
30/06/2016	Pagamento do Credores Fornecedores da OASE e OAS Imóveis. 2a. PARCELA. (saldo remanescente - rateio de R\$4.519.364,24)	4.8	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
30/07/2016	Pagamento do Credores Fornecedores da OASE e OAS Imóveis. 3a. PARCELA. (saldo remanescente - rateio de R\$4.519.364,24)	4.8	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
30/06/2016	Pagamento do Credores ME/EPP da OASE e OAS Imóveis. 3a. PARCELA. (saldo remanescente - rateio de R\$464.262,69)	4.10	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.

Cronograma do PRJ

DATA	EVENTO	CLAÚSULA do PRJ	OBSERVAÇÕES
29/08/2016	Pagamento do Credores Fornecedores da OASE e OAS Imóveis. 4a. PARCELA. (saldo remanescente - rateio de R\$4.519.364,24)	4.8	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
30/07/2016	Pagamento do Credores ME/EPP da OASE e OAS Imóveis. 4a. PARCELA. (saldo remanescente - rateio de R\$464.262,69)	4.10	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
27/10/2016	Pagamento aos Credores Financeiros do Grupo 3 (Juros Semestral de 0,25% aa)	4.5	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ.
31/12/2016	Pagamento aos Credores Financeiros do Grupo 3 (rateio de R\$10 MM)	4.5	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ.
25/04/2017	Pagamento aos Credores Financeiros do Grupo 3 (Juros Semestral de 0,25% aa)	4.5	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
02/05/2017	Pagamento do Credores Fornecedores da OAS, COAS e/ou Entidades Estrangeiras. (Saldo Remanescente)	4.7	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
02/05/2017	Pagamento do Credores ME/EPP da OAS e COAS. (Saldo Remanescente)	4.9	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
28/10/2017	Pagamento aos Credores Financeiros do Grupo 3 (Juros Semestral de 0,25% aa)	4.5	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
30/11/2017	Pagamento do Credores ME/EPP da OAS e COAS. (Saldo Remanescente)	4.9	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
30/11/2017	Pagamento do Credores Fornecedores da OAS, COAS e/ou Entidades Estrangeiras. (Saldo Remanescente)	4.7	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.

Cronograma do PRJ

DATA	EVENTO	CLAÚSULA do PRJ	OBSERVAÇÕES
28/12/2017	Pagamento aos Credores Financeiros do Grupo 3 (rateio de R\$10 MM)	4.5	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
26/04/2018	Pagamento aos Credores Financeiros do Grupo 3 (Juros Semestral de 0,25% aa)	4.5	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
02/05/2018	Pagamento do Credores Fornecedores da OAS, COAS e/ou Entidades Estrangeiras. (Saldo Remanescente)	4.7	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
02/05/2018	Pagamento do Credores ME/EPP da OAS e COAS. (Saldo Remanescente)	4.9	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
26/10/2018	Pagamento aos Credores Financeiros do Grupo 3 (Juros Semestral de 0,25% aa)	4.5	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
05/11/2018	Pagamento do Credores Fornecedores da OAS, COAS e/ou Entidades Estrangeiras. (Saldo Remanescente)	4.7	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
05/11/2018	Pagamento do Credores ME/EPP da OAS e COAS. (Saldo Remanescente)	4.9	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
31/12/2018	Pagamento aos Credores Financeiros do Grupo 3 (rateio de R\$10 MM)	4.5	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
30/04/2019	Pagamento aos Credores Financeiros do Grupo 3 (Juros Semestral de 0,25% aa)	4.5	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
02/05/2019	Pagamento do Credores Fornecedores da OAS, COAS e/ou Entidades Estrangeiras. (Saldo Remanescente)	4.7	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.

Cronograma do PRJ

DATA	EVENTO	CLAÚSULA do PRJ	OBSERVAÇÕES
02/05/2019	Pagamento do Credores ME/EPP da OAS e COAS. (Saldo Remanescente)	4.9	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
20/05/2019	Fechamento Invepar	1.1.101	Efetiva transferência das ações Invepar pelo custodiante para a SPE Credores.
24/05/2019	Data de Fechamento Notas Prioritárias e demais Notas.	1.1.180	Efetiva emissão dos instrumentos específicos de pagamento aos Credores Financeiros do Grupo 01 e 02, conforme cláusulas 3.1.6 e 3.1.7.
31/10/2019	Pagamento aos Credores Financeiros do Grupo 3 (Juros Semestral de 0,25% aa)	4.5	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
04/11/2019	Pagamento do Credores Fornecedores da OAS, COAS e/ou Entidades Estrangeiras. (Saldo Remanescente)	4.7	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
04/11/2019	Pagamento do Credores ME/EPP da OAS e COAS. (Saldo Remanescente)	4.9	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
31/12/2019	Pagamento aos Credores Financeiros do Grupo 3 (rateio de R\$10 MM)	4.5	Pagamentos confirmados. Comprovantes entregues ao AJ e analisados.
	Data de Fechamento Invepar - Venda SPE Credores	1.1.81	Efetiva venda concretizada pela SPE Credores a um terceiro - evento não realizado

- **Os comprovantes de pagamento** foram enviados à Administradora Judicial e estão **disponíveis para consulta**, sendo que não serão juntados nessa oportunidade em função do grande volume. Assim, a Administradora Judicial constatou os pagamento aos credores que enviaram seus **dados bancários**. Cabe observar que, por força do PRJ (cláusula 4.17), os créditos concursais já reconhecidos na Lista de Credores do Administrador Judicial e que venham a sofrer alterações por decisão judicial, arbitral ou acordo entre as partes serão pagos a partir do trânsito em julgado da respectiva decisão.
- Cabe observar também que o período de **2 anos** estipulado pela Lei 11.101/05 terminou em **janeiro/2018**.

CONCLUSÃO

Encerramento da Recuperação Judicial

- Por todo o acompanhamento realizado, pelos Relatórios Mensais de Atividades protocolados e conforme dos termos do PRJ é possível constatar que **houve o cumprimento das obrigações assumidas no PRJ**;
 - ✓ **5 credores trabalhistas** foram pagos de acordo com o PRJ. Os outros **22 credores trabalhistas** serão pagos conforme **sentença de fls. 69277/69288**;
 - ✓ **Credores com Garantia Real** aguardando eventos futuros que **independem das Recuperandas** para recebimento de pagamento;
 - ✓ **Credores Fornecedores quirografários** as parcelas que venceram durante o período de recuperação judicial foram adimplidas.
 - ✓ **Credores Financeiros quirografários do Grupo 01** estão recebendo os juros das debêntures conforme PRJ;
 - ✓ **Credores Financeiros quirografários do Grupo 02** receberão com venda das ações **Invepar**;
 - ✓ **Credores Financeiros quirografários do Grupo 03** as parcelas que venceram durante o período de recuperação judicial foram adimplidas.
 - ✓ **Credores fornecedores ME/EPP** as parcelas que venceram durante o período de recuperação judicial foram adimplidas.

Encerramento da Recuperação Judicial

- Com relação a situação econômica-financeira, esta auxiliar pode constatar que:
 - ✓ **Desde o início da Recuperação Judicial**, o Grupo OAS, através da empresa **não Recuperanda OAS Engenharia e Construção**, venceu **18 licitações**, no Brasil e no exterior, gerando um **backlog de ~R\$ 1,9 bilhão**.
 - ✓ As Recuperandas realizaram uma **redução de 95% das despesas gerais e administrativas** de 2014 para 2019, saindo de R\$ 771 milhões e 120 mil funcionários para **R\$ 30 milhões e 15 mil funcionários**.
 - ✓ Com a recompra da dívida internacional dos bondholders, mediante transferência de direito de receber os recursos provenientes da venda da Invepar, as Recuperandas obtiveram uma **desalavancagem financeira de 91%** de 2014 para 2019

ALVAREZ & MARSAL

© Copyright 2016. Alvarez & Marsal Holdings, LLC. All rights reserved. ALVAREZ & MARSAL®,
A_i® and A&M® are trademarks of Alvarez & Marsal Holdings, LLC.

www.alvarezandmarsal.com