



medeiros²
administração judicial

CONSTRUTORA BRASÍLIA GUAÍBA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL
Nº 5030706-18.2020.8.21.0001

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

99º Relatório Mensal de Atividades
Competência: dezembro/2025

ÍNDICE

	Aspectos jurídicos Cronograma processual Últimos eventos relevantes
	Operação Estrutura societária Operação Overview financeiro
	Funcionários
	Dados contábeis e informações financeiras Fluxo de caixa Balanço patrimonial Demonstração do resultado do exercício Comparação anual Índices de liquidez
	Endividamento Passivo total Passivo extraconcursal
	Diligências nos estabelecimentos da Recuperanda
	Cumprimento do plano



INTRODUÇÃO

Em cumprimento ao disposto no art. 22, II, “c” da Lei 11.101/2005, o presente Relatório Mensal de Atividades (“RMA”) reúne as informações operacionais, financeiras e econômicas da empresa CONSTRUTORA BRASÍLIA GUAÍBA e sua subsidiária BGSE CONSTRUÇÕES LTDA, tendo sido elaborado com base em documentos extraídos dos autos do processo de Recuperação Judicial, solicitados à Recuperanda, além de visitas técnicas ocorridas e/ou a partir de reuniões realizadas com os seus representantes e respectivos procuradores.

A análise técnica contábil apresentada neste RMA é limitada às informações disponibilizadas pela recuperanda, de sua responsabilidade e de forma não exaustiva, uma vez que os administradores foram mantidos na condução da empresa, de acordo com o disposto no artigo 64 da Lei n.º 11.101/2005.

A recuperanda vêm cumprindo regularmente suas obrigações processuais com a apresentação das contas demonstrativas mensais (art. 52, IV, da LREF). **O prazo para envio das informações contábeis é o dia 15 do mês subsequente ao encerramento da competência.** A partir do recebimento, a Administração Judicial dispõe do prazo de 30 dias para a análise e elaboração do presente Relatório Mensal de Atividades.

Esta Administração Judicial recebeu as demonstrações financeiras referentes a **dezembro/2025, devidamente assinadas e com atraso, até o dia 03/03/2026.** Os questionamentos encaminhados em **16/03/2026,** foram respondidos em **18/03/2026.**

Informações adicionais ou complementares podem ser obtidas diretamente com a Administração Judicial, por intermédio da central de atendimento 0800 150 1111, pelo WhatsApp (51) 99871-1170, e-mail contato@administradorjudicial.adv.br ou no endereço eletrônico: www.administradorjudicial.adv.br



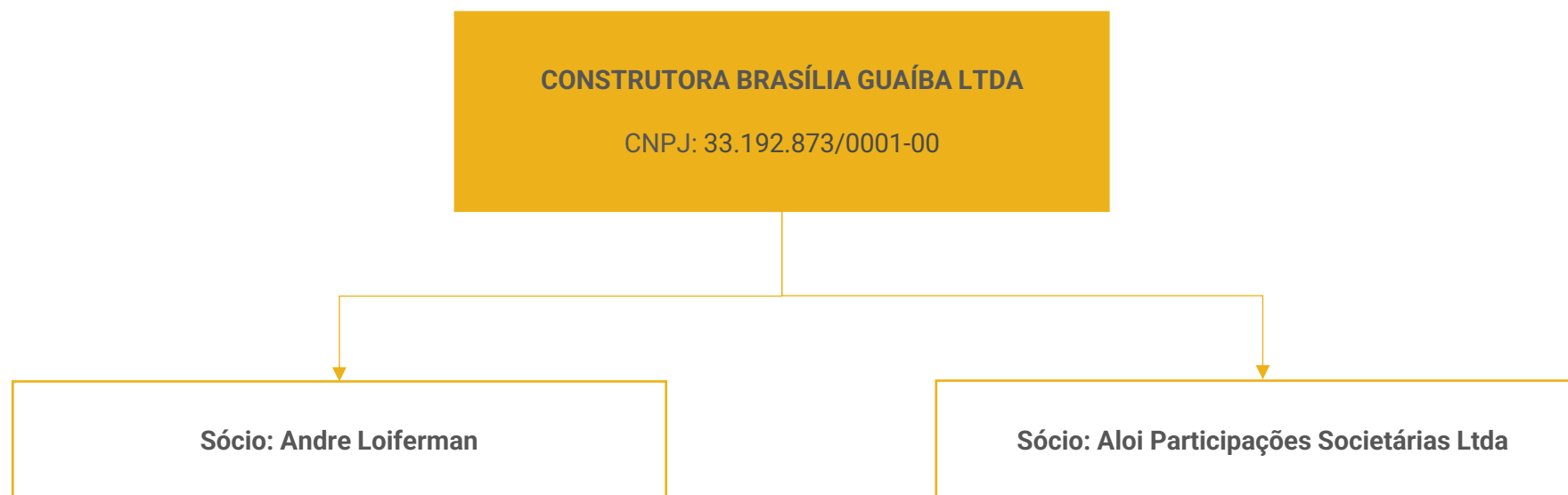
- ✓ 10/11/2015 - Pedido de recuperação judicial
- ✓ 19/11/2015 - Deferimento da RJ
- ✓ 25/11/2015 - Publicação do deferimento no D.O.
- ✓ 19/01/2016 - Publicação do 1º Edital pelo devedor
- ✓ 03/02/2016 - Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ
- ✓ 01/03/2016 - Apresentação do plano de recuperação judicial
- ✓ 19/05/2016 - Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no D.O.
- ✓ 19/05/2016 - Publicação do Edital pelo AJ - 2º Edital
- ✓ 19/05/2016 - Fim do prazo de suspensão do curso da prescrição de ações e execuções contra o devedor

- ✓ 29/05/2016 - AGC – Fim do prazo para apresentar impugnações ao Juízo
- ✓ 18/06/2016 - Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ
- ✓ 19/08/2016 - Publicação do Edital de convocação para votação do PRJ – AGC
- ✓ 13/10/2016 - Prazo limite para votação do PRJ em AGC
- ✓ 03/03/2017 - Homologação do PRJ
- ✓ 06/11/2017 - Marco temporal fixado pelo juízo, para fins de cumprimento do plano
- 🕒 Fim do prazo da recuperação judicial



OPERAÇÃO – ESTRUTURA SOCIETÁRIA

Fundada em 16/07/1934, a Construtora Brasília Guaíba atua em obras de engenharia civil, extração e britamento de pedras e outros materiais para construção .
A empresa possui sede na EST RS 122, nº 7940, bairro Rincão Do Cascalho, no município de Portão – RS, CEP: 93.180-000



Últimas alterações societárias:

- 16/10/2019 – alteração de sócio/administrador.
- 10/06/2021 – alteração de atividades econômicas (principal e secundárias); alteração de endereço entre municípios dentro do mesmo estado; e consolidação de contrato/estatuto.
- 21/06/2022 – alteração de endereço dentro do mesmo município; e consolidação de contrato/estatuto.





OPERAÇÃO

Ao longo de sua trajetória, a empresa tem participado da execução de centenas de obras de grande porte, tanto no Brasil quanto no exterior. Entre elas, destacam-se termoeletricas, barragens, eclusas, terminais portuários, gasodutos, oleodutos, obras de saneamento, pontes, viadutos, aeroportos, terraplenagens, obras industriais, edificações, pavimentação de rodovias, avenidas e infraestrutura urbana.

Além disso, a CBG possui uma subsidiária, a BGSE Construções, inscrita no CNPJ sob o nº 35.185.193/0001-87, que está ativa desde 15/10/2019. Conforme informações fornecidas pela CBG, o faturamento da companhia tem sido direcionado para a BGSE.



Setor de Construção

Englobam obras de engenharia civil, além de extração e britamento de pedras e outros materiais para construção.

Receita: as receitas consolidadas da Recuperanda e sua subsidiária BGSE acumularam R\$ 95,8 milhões em 2025, até o mês de dezembro. O aumento ou redução da receita no setor de construção civil está diretamente relacionado às medições dos trabalhos executados, e não a novos contratos. O faturamento é baseado nessas medições.

Custos de obras: os custos somaram R\$ 4,3 milhões, em dezembro/2025.

Obras em andamento: as obras em andamento do DAER/RS concentram-se em Ivorá e Tupanciretã, executadas pela BGSE, e na ERS-149, Lote 10, contratada em consórcio entre a Continental e a BGSE, abrangendo 32,98 km entre Restinga Seca, São João do Polêsine, Faxinal do Soturno e Nova Palma. Na CBG, as atividades seguem restritas à venda de pedra britada. Até o momento não há definição para a conclusão das obras.





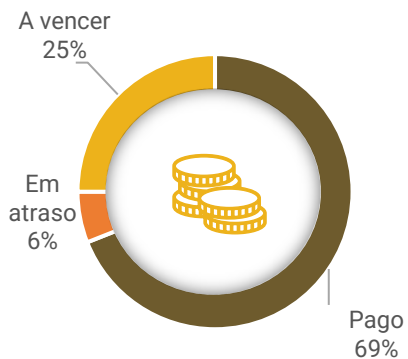
OVERVIEW FINANCEIRO

Colaboradores



35

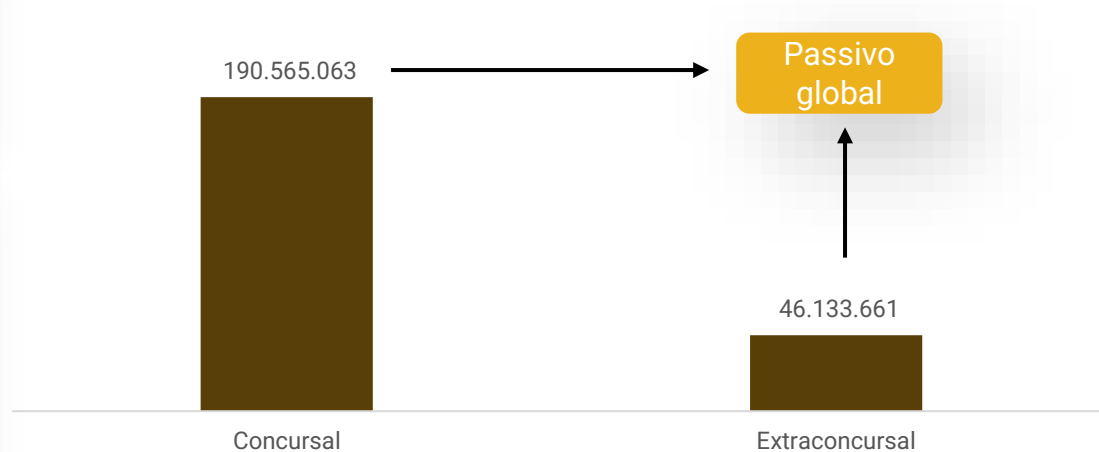
Cumprimento do plano



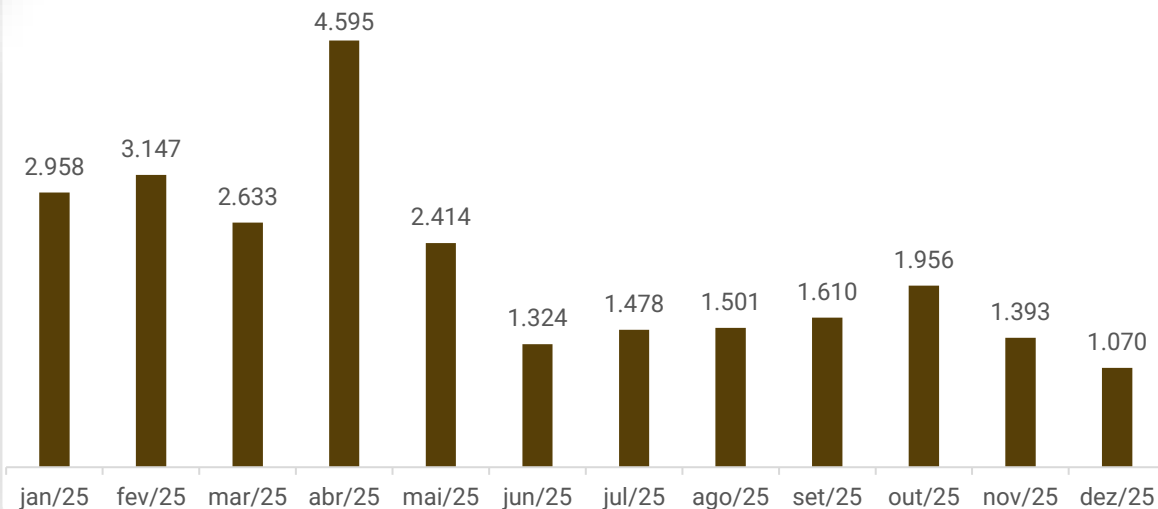
Capacidade produtiva

Quando questionada sobre a capacidade dos serviços prestados, a Recuperanda explicou que não possuem limites quanto a capacidade de novas obras. Atualmente o quadro está ajustado internamente com variações de contratações externas devido a demanda dos serviços contratados, que oscilam de acordo com as necessidades ou urgências de conclusão.

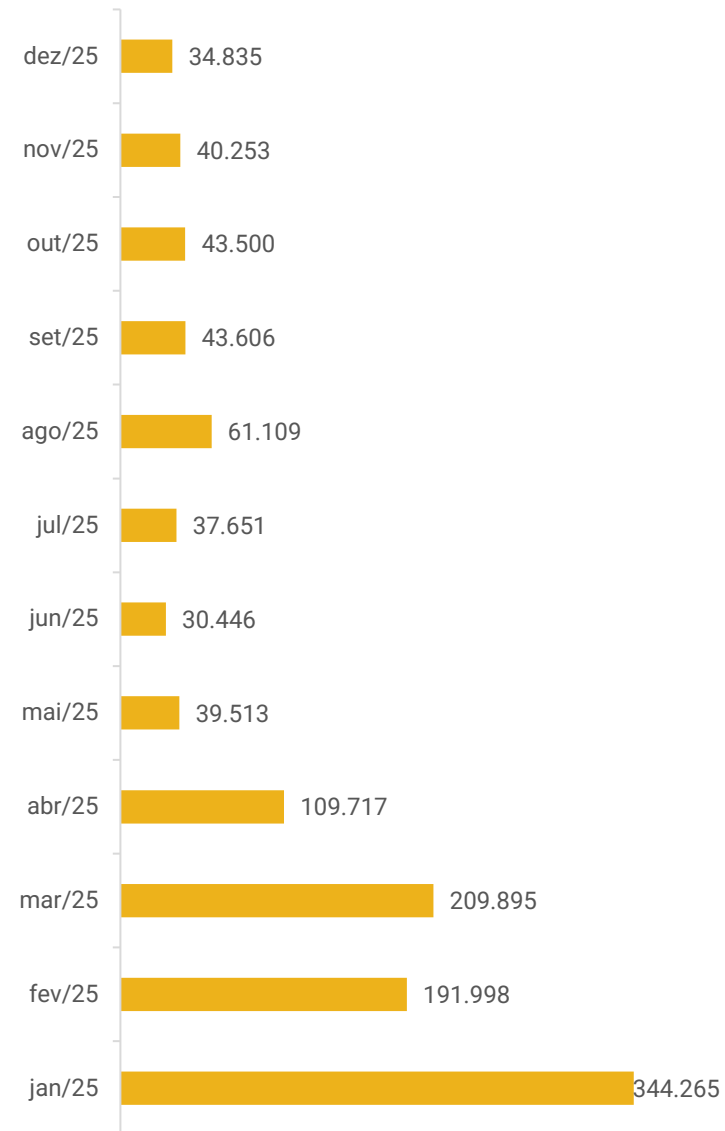
Passivo concursal vs Passivo Extraconcursal



Saldo disponível em caixa e equivalentes de caixa



Faturamento





FUNCIONÁRIOS

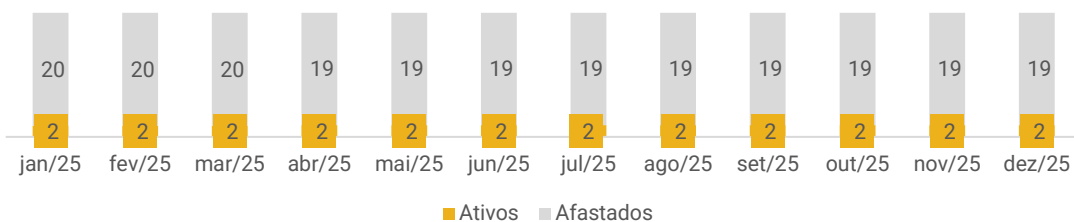
Em **dezembro de 2025**, não houve admissões e demissões, finalizando com 21 funcionários na CBG e 14 colaboradores na BGSE. Todos os funcionários de ambas as empresas estão contratados sob o regime da CLT. Na CBG, 19 colaboradores estão afastados.

No período, a **CBG** realizou pagamentos de salários e encargos. A redução de 3% no saldo das obrigações trabalhistas decorre, principalmente, dos pagamentos vinculados ao FGTS, realizados em atendimento à intimação recebida, com a devida vinculação aos credores. Os valores foram contabilizados majoritariamente como FGTS, enquanto os encargos correspondentes foram registrados como despesa, com conciliação entre os lançamentos contábeis e as guias de pagamento. Na **BGSE**, também houve pagamento de salários e encargos em dezembro. A retração de 11% no saldo das obrigações trabalhistas decorre, em sua maioria, da baixa das provisões de décimo terceiro salário e dos encargos incidentes, em razão do pagamento das verbas no período.

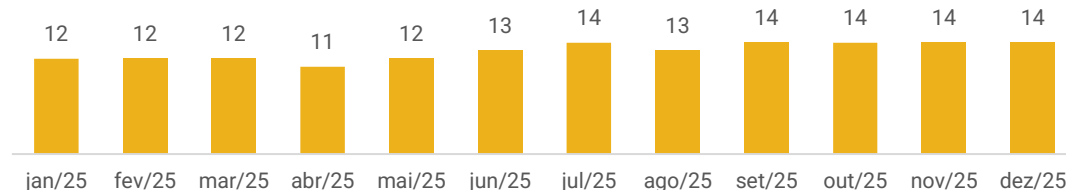
Anteriormente, a Recuperanda informou que aguarda a emissão de ofício pelo juízo para a Caixa Econômica Federal, a fim de autorizar a baixa dos valores de FGTS pagos nas rescisões e parcelar o saldo.

Além disso, ao final do período, o Grupo contava com 08 subempreiteiros na CBG e 06 na BGSE.

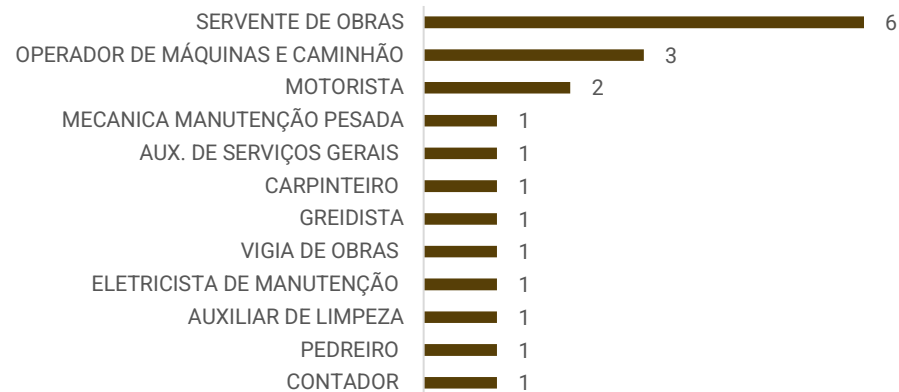
Funcionários CBG



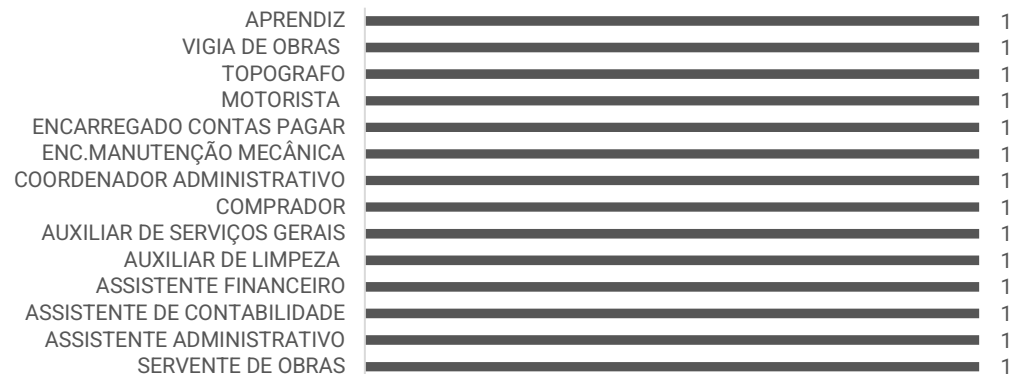
Funcionários BGSE



Distribuição de Cargos - CBG



Distribuição de Cargos - BGSE





DADOS CONTÁBEIS E INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – FLUXO DE CAIXA CBG

FLUXO DE CAIXA GERENCIAL (R\$)	out/25	nov/25	dez/25
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS			
(+) Recebimento de Clientes	43.500	40.253	34.835
(+) Recebimento por ressarcimento de despesas	569.529	-	9
(+/-) Adiantamentos a Fornecedores	-32.158	-28.000	-127.927
(-) Pagamento a Fornecedores a Prazo	-256.977	-393.930	-477.764
(-) Pagamento a Fornecedores a vista	-27.930	-28.551	-45.058
(-) Pagamento a Credores	-441.972	-403.139	-144.061
(-) Pagamento de Adiantamentos Empregados	-	-1.335	-
(-) Pagamento a Despesas Legais e Judiciais	-22.642	-13.914	-9.803
(-) Pagamento Serviços Profissionais	-415	-6.665	-3.615
(-) Pagamento Remuneração a Empregado	-5.836	-2.400	-6.634
(-) Pagamento Benefícios a Empregados	-1.281	-913	-602
(-) Pagamento Outros Encargos a Empregados	-455	-455	-455
(-) Pagamento de Fundo de Garantia	-8.741	-196.334	-37.510
(-) Pagamento de Previdência Social	-1.986	-1.970	-4.000
(-) Pagamento Locações e Aluguéis	-7.590	-7.590	-7.590
(-) Pagamento de Seguros	-	-	-164
(-) Pagamento de Tributos Municipais Empresa	-15.238	-3.611	-6.189
(-) Pagamento de Tributos Estaduais Empresa	-20.686	-11.092	-7.566
(-) Pagamento de Tributos Federais Empresa	-1.592	-1.588	-1.469
(-) Pagamento Tributos federais retidos na fonte	-6.427	-4.636	-5.423
(-) Pagamento Demais Despesas Tributárias	-26.241	-1.653	-2.759
(-) Pagamento Deposito Recursal Trabalhista	-530	-	-
(-) Pagamento de Parcelamento simplificado	-306.870	-272.394	-258.019
(-) Pagamento de Parcelamento Estadual	-3.790	-3.820	-3.845
(-) Pagamento de Parcelamento Municipal	-4.520	-4.520	-4.520
(-) Pagamento a Devedores	-10.000	-	-
(=) Caixa Líquido das Atividades Operac.	-590.846	-1.348.256	-1.120.130
(-) Pagamento Encargos Financeiros	-443	-461	-367
(-) Pagamento Juros e Multas	-	-16.091	-20.707
(=) Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	-591.290	-1.364.808	-1.141.204
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS			
(=) Caixa Líquido usado nas atividades de investimentos	=	=	=
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS			
(+/-) Recebimento/(pagamento) CBG Ativos	-213.888	-166.360	-103.405
(+/-) Recebimento/(pagamento) Aloj Participações Societárias	-279	-5.276	-284
(+/-) Recebimento/(pagamento) Brasília Guaíba Investimento	-658.408	-540.279	-628.288
(+/-) Recebimento/(pagamento) BGSE Construções	1.464.210	2.073.084	1.901.324
(+/-) Recebimento/(pagamento) Diversos	-	3.076	-28.467
(=) Caixa Líquido das Atividades de Financiamentos	591.636	1.364.245	1.140.881
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA LÍQUIDO	346	-563	-323
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Período	1.610	1.956	1.393
Caixa e Equivalentes de Caixa no Fim do Período	1.956	1.393	1.070

Atividades Operacionais: em dezembro de 2025, as atividades operacionais apresentaram resultado negativo de R\$ 1,1 milhão, impactado, principalmente, pelos pagamentos a fornecedores (R\$ 477,7 mil), amortização de parcelamento simplificado (R\$ 258 mil) e pagamento de credores (R\$ 144 mil). Os recebimentos de clientes (R\$ 34,8 mil) foram o único fator positivo do período, com impacto limitado sobre o fluxo operacional.

Atividades de financiamento: no período analisado, os valores recebidos da BGSE, de R\$ 1,9 milhão, superaram os valores destinados, em sua maioria, à BGI e CBG Ativos, que somaram R\$ 760,4 mil. Como resultado, as atividades de financiamento apresentaram saldo positivo de R\$ 1,1 milhão.

Destaca-se que o saldo de R\$ 1 mil, registrado ao final de dezembro, confirma o montante apresentado no balancete e reflete a realidade da empresa. Além disso, os extratos bancários enviados corroboram os saldos contábeis.





DADOS CONTÁBEIS E INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – BALANÇO PATRIMONIAL CBG

BALANÇO PATRIMONIAL	out/25	nov/25	dez/25
Ativo circulante	25.732.679	25.755.043	25.924.605
Disponibilidades	1.956	1.393	1.070
Contas a receber	18.497.643	18.497.643	18.497.643
Serviços a faturar	3.847.668	3.847.668	3.847.668
Estoques	99.954	99.954	121.682
Adiantamentos a terceiros	2.746.539	2.768.131	2.889.158
Demais contas e valores a receber	538.918	540.253	567.385
Ativo não circulante	58.082.715	58.794.914	45.608.527
Depósitos judiciais	1.717.184	1.717.184	1.717.184
Partes relacionadas	17.811.552	18.523.839	19.249.883
Investimentos	38.537.343	38.537.343	24.624.999
Imobilizado	16.636	16.548	16.460
Ativo total	83.815.394	84.549.957	71.533.132
BALANÇO PATRIMONIAL	out/25	nov/25	dez/25
Passivo circulante	22.609.924	21.745.355	21.295.092
Instituições financeiras	3.310.890	3.310.890	3.310.890
Fornecedores	3.512.077	3.511.760	3.493.934
Obrigações sociais e trabalhistas	1.517.661	1.326.271	1.284.377
Obrigações fiscais	569.566	568.185	579.252
Demais contas a pagar	7.458.909	7.074.035	6.944.716
Parcelamentos	6.240.822	5.954.213	5.681.923
Passivo não circulante	53.178.558	55.278.025	26.732.417
Instituições financeiras LP	2.555.001	2.555.001	2.555.001
Fornecedores LP	382.058	382.058	382.058
Obrigações fiscais	3.269.141	3.269.141	3.269.141
Parcelamentos impostos	18.632.369	18.632.369	18.632.369
Partes relacionadas	28.339.990	30.439.456	1.893.848
Patrimônio líquido	8.026.911	7.526.577	23.505.623
Capital social	44.829.350	44.829.350	44.829.350
Prejuízos acumulados	-41.410.415	-41.410.415	-41.410.415
Resultado do exercício em curso	4.607.976	4.107.643	20.086.689
Total do passivo	83.815.394	84.549.957	71.533.132

Contas a receber: os principais saldos são R\$ 17,7 milhões da Secretaria do Tesouro Nacional, R\$ 431,6 mil da Corsan e R\$ 340,1 mil da Prefeitura Municipal de Cachoeirinha, todos em cobrança judicial. Contudo, o relatório de controle interno das contas a receber não foi enviado, o que impossibilita a confirmação da veracidade dos saldos contábeis.

A única movimentação identificada corresponde à venda de pedra britada no valor de R\$ 23,9 mil, a qual foi integralmente recebida no mesmo mês, não gerando variações no saldo. Todavia, observa-se divergência entre esse montante e o faturamento apresentado na DRE, no total de R\$ 34,8 mil. A diferença, segundo a Recuperanda, decorre de venda antecipada de brita com entrega postergada.

Serviços a faturar: compreende valor a faturar para o DNIT (R\$ 3,8 milhões), sem previsão para faturamento.

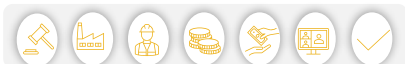
Estoques: compreendem exclusivamente o saldo de pedra britada, no montante de R\$ 121,6 mil, apresentando aumento de 22% em dezembro, em razão dos ajustes decorrentes do levantamento físico realizado.

Adiantamentos a terceiros: o saldo é composto por adiantamentos a fornecedores, no montante de R\$ 2,8 milhões. No mês, as antecipações realizadas, majoritariamente junto a Flavio Luz e Advogados (R\$ 93,8 mil), Caldas, Godoy e Slaviero (R\$ 10 mil) e Marli Leal Sociedade (R\$ 5 mil), motivaram acréscimo de 4% na rubrica. A Recuperanda continua exigindo notas fiscais dos fornecedores, inclusive judicialmente, mas existem divergências que ainda precisam ser resolvidas, sem previsão de regularização do saldo expressivo da rubrica. Além disso, não foi disponibilizado relatório de controle interno.

Demais contas e valores a receber: contemplam ITBI no valor de R\$ 438,9 mil, antecipações a Ronald Schwambach no montante de R\$ 100,0 mil e antecipações a consórcios referentes a obras em andamento de R\$ 28,4 mil, sendo esta última a principal responsável pelo aumento de 5% no saldo da rubrica. Quando questionada acerca do lançamento das taxas na conta de demais contas e valores a receber, a Recuperanda informou que aguarda a consolidação de todos os custos relacionados à escritura e aos registros nas matrículas para posterior baixa/compensação dos valores, os quais seriam utilizados para a quitação de créditos trabalhistas superiores a R\$ 70 mil.

Partes relacionadas: os saldos a receber abrangem valores devidos por Brasília Guaíba Investimentos (R\$ 15,1 milhões), CBG Ativos (R\$ 2,1 milhões) e BGPARG (R\$ 1,9 milhão). No período, foram realizados repasses para Brasília Guaíba Investimentos e CBG Ativos, nos montantes de R\$ 628,2 mil e R\$ 103,4 mil, respectivamente, resultando em acréscimo de 4% no saldo total a receber com partes relacionadas.

Investimentos: referem-se à participação na BGSE Construções Ltda. (R\$ 24,6 milhões), registrada por equivalência patrimonial. Em dezembro/2025, houve redução de R\$ 13,9 milhões na rubrica. Em resposta aos questionamentos, a Recuperanda informou que a variação decorre de distribuição de lucros da investida, utilizada para zerar saldos de partes relacionadas no passivo.





DADOS CONTÁBEIS E INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – BALANÇO PATRIMONIAL CBG

BALANÇO PATRIMONIAL

	out/25	nov/25	dez/25
Ativo circulante	25.732.679	25.755.043	25.924.605
Disponibilidades	1.956	1.393	1.070
Contas a receber	18.497.643	18.497.643	18.497.643
Serviços a faturar	3.847.668	3.847.668	3.847.668
Estoques	99.954	99.954	121.682
Adiantamentos a terceiros	2.746.539	2.768.131	2.889.158
Demais contas e valores a receber	538.918	540.253	567.385
Ativo não circulante	58.082.715	58.794.914	45.608.527
Depósitos judiciais	1.717.184	1.717.184	1.717.184
Partes relacionadas	17.811.552	18.523.839	19.249.883
Investimentos	38.537.343	38.537.343	24.624.999
Imobilizado	16.636	16.548	16.460
Ativo total	83.815.394	84.549.957	71.533.132
BALANÇO PATRIMONIAL	out/25	nov/25	dez/25
Passivo circulante	22.609.924	21.745.355	21.295.092
Instituições financeiras	3.310.890	3.310.890	3.310.890
Fornecedores	3.512.077	3.511.760	3.493.934
Obrigações sociais e trabalhistas	1.517.661	1.326.271	1.284.377
Obrigações fiscais	569.566	568.185	579.252
Demais contas a pagar	7.458.909	7.074.035	6.944.716
Parcelamentos	6.240.822	5.954.213	5.681.923
Passivo não circulante	53.178.558	55.278.025	26.732.417
Instituições financeiras LP	2.555.001	2.555.001	2.555.001
Fornecedores LP	382.058	382.058	382.058
Obrigações fiscais	3.269.141	3.269.141	3.269.141
Parcelamentos impostos	18.632.369	18.632.369	18.632.369
Partes relacionadas	28.339.990	30.439.456	1.893.848
Patrimônio líquido	8.026.911	7.526.577	23.505.623
Capital social	44.829.350	44.829.350	44.829.350
Prejuízos acumulados	-41.410.415	-41.410.415	-41.410.415
Resultado do exercício em curso	4.607.976	4.107.643	20.086.689
Total do passivo	83.815.394	84.549.957	71.533.132

Instituições financeiras: o passivo circulante é composto principalmente por dívidas com o Banco Bradesco (R\$ 1,7 milhão), Finame do Banco do Brasil (R\$ 1,4 milhão) e Caterpillar (R\$ 457,7 mil). A empresa também possui um saldo positivo de R\$ 647,3 mil com o Banco Safra. Antes da Recuperação Judicial, o Banco Safra realizou a busca e apreensão de equipamentos, o que resultou na baixa dos valores do imobilizado e contrapartida na rubrica de Finame. No passivo não circulante, os valores a pagar ao Banco do Brasil referentes ao Finame totalizam R\$ 2,5 milhões.

Quanto à situação do Banco Safra, observa-se saldo devedor em rubrica do passivo, situação incompatível com a natureza das obrigações, que devem apresentar saldo credor, conforme preceituam o CPC 26 – Apresentação das Demonstrações Contábeis e a Estrutura Conceitual (CPC 00).

Fornecedores: engloba no curto prazo R\$ 2,9 milhões em fornecedores, R\$ 518,6 mil em subempreiteiros e R\$ 31,5 mil em retenções contratuais. O decréscimo de 1%, se deu pelos pagamentos realizados. Os principais saldos entre fornecedores e sub empreiteiros, conforme demonstrativos contábeis, são com fornecedores sem identificação (R\$ 1,7 milhão) os quais a empresa não esclareceu do que se tratam; Flavio Luz (R\$ 347,5 mil); e Mirar Contabilidade (R\$ 300 mil). O longo prazo contempla credores quirografários de R\$ 382 mil, que não expôs variação. A empresa não envia o *aging list*, o que impossibilita a confirmação do saldo contábil.

Demais contas a pagar: as demais contas a pagar concentram-se, principalmente, em débitos com o DNIT (R\$ 3,6 milhões), Engedal Construtora (R\$ 1,2 milhão), Pedreira Basalto (R\$ 825 mil) e uma multa imposta pelo Ministério Público (R\$ 472,4 mil). As amortizações de dezembro, em sua maioria, com Engedal de R\$ 80 mil e Incorporadora Rosa Norte de R\$ 35 mil, geraram redução de 2%.





DADOS CONTÁBEIS E INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – DRE CBG

DRE	out/25	nov/25	dez/25	2025
Faturamento	43.500	40.253	34.835	1.186.786
Deduções sobre vendas	-7.494	-3.767	-3.068	-69.439
RECEITA LÍQUIDA	36.006	36.485	31.767	1.117.346
CUSTOS	-123.843	-100.106	-65.774	-1.372.356
CUSTOS DIRETOS	-20.200	-31.911	-30.818	-350.367
Materiais diretos	-	-3.150	-	-57.107
Mão de obra direta	-5.481	-252	-252	-12.469
Serviços empreitados	-8.420	-14.647	-6.622	-111.653
Equipamentos de produção	-6.299	-13.862	-23.944	-169.138
CUSTOS INDIRETOS	-103.643	-68.196	-34.956	-1.021.989
Material indireto	-25.733	-6.230	-5.819	-180.823
Outros custos indiretos	-77.910	-61.966	-29.137	-831.253
LUCRO BRUTO	-87.838	-63.621	-34.007	-255.009
<i>Margem Bruta</i>	<i>-244%</i>	<i>-174%</i>	<i>-107%</i>	<i>-23%</i>
DESPESAS	7.324.987	-436.712	16.013.053	20.341.698
DESPESAS GERAIS ADMINISTRATIVAS	-1.348.009	-419.252	-496.105	-4.855.723
Despesas com pessoal	-10.724	-10.550	-8.821	-117.777
Ocupação, comunicação e energia	-1.617	-1.597	-1.720	-24.617
Serviços de terceiros	-276.060	-373.026	-427.967	-3.318.021
Despesas c/ veículos adm.	-4.753	-1.551	-18.546	-85.073
Outras despesas	-681.209	-30.492	-27.893	-881.699
Despesas não dedutíveis	-373.645	-2.035	-11.158	-428.537
EBITDA	9.099.379	-483.694	15.997.415	21.877.743
RESULTADO OPERACIONAL	9.099.291	-483.782	15.997.327	21.876.834
<i>Margem Operacional</i>	<i>25272%</i>	<i>-1326%</i>	<i>50359%</i>	<i>1958%</i>
EVENTOS FINANCEIROS	-1.862.141	-16.552	-18.281	-1.790.142
Despesas financeiras	-1.923.804	-16.552	-18.281	-1.853.858
Receitas financeiras	61.663	-	-	63.716
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	-27.830	-3.986	-1.226	-118.391
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	10.562.967	3.066	16.528.665	27.105.957
RESULTADO	7.237.150	-500.334	15.979.046	20.086.689
<i>Margem Líquida</i>	<i>20100%</i>	<i>-1371%</i>	<i>50301%</i>	<i>1798%</i>

Faturamento: o mês de dezembro apresentou receitas com venda de pedra britada de R\$ 34,8 mil, apresentando redução de 13% quando comparado ao período anterior.

Deduções sobre vendas: compreendem, unicamente, impostos incidentes sobre as vendas, principalmente ICMS (R\$ 1,2 mil) e COFINS (R\$ 1 mil).

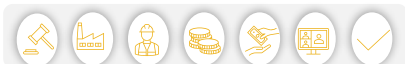
Custos: no período, os custos totais somaram R\$ 65,7 mil, concentrados, principalmente em outros custos indiretos (R\$ 29,1 mil), equipamentos de produção (R\$ 23,9 mil) e serviços empreitados (R\$ 6,6 mil). Observou-se retração de 34%, decorrente, em sua maioria da redução de outros custos indiretos e materiais diretos. Ainda que tenham ocorrido ajustes pontuais em determinadas rubricas, a estrutura de custos mantém-se desproporcional ao nível de faturamento, resultando em prejuízo bruto de R\$ 34 mil e margem bruta negativa de 107% no mês, situação que não foi esclarecida pela Recuperanda.

Despesas gerais administrativas: totalizaram R\$ 496,1 mil em dezembro/2025, concentradas, principalmente em serviços de terceiros (R\$ 427,9 mil), outras despesas (R\$ 27,8 mil) e despesas com veículos (R\$ 18,5 mil). Observa-se aumento de 18% em relação ao mês anterior, explicada pelo maior volume de serviços de terceiros no período. Dentre os serviços de terceiros, destacam-se os honorários dos escritórios Medeiros Administração Judicial (R\$ 150 mil), Battistello Cavalheiro (R\$ 40 mil) e Petri & Machado (R\$ 34,8 mil).

Resultado Financeiro: o resultado financeiro foi negativo em R\$ 18,2 mil, impactado sobretudo por multas sobre o FGTS pago em atraso.

Outras receitas operacionais: o mês apresentou outras receitas no montante de R\$ 16,5 milhões, decorrentes, substancialmente, da apuração de equivalência patrimonial da BGSE Construções Ltda., refletindo o resultado positivo da investida no período.

Resultado: no período, as receitas foram suficientes para absorver os custos e despesas da operação, resultando em lucro de R\$ 15,9 milhões. No acumulado de 2025, o resultado foi positivo, totalizando R\$ 20 milhões.





DADOS CONTÁBEIS E INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – FLUXO DE CAIXA BGSE

FLUXO DE CAIXA GERENCIAL (R\$)	out/25	nov/25	dez/25
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS			
(+) Recebimento de Clientes	21.641.663	12.593.564	14.740.666
(+) Recebimento por Ressarcimento de Despesas	17	-	24
(+/-) Recebimento/(pagamento) Adiantamentos a Fornecedores	-185.239	-162.170	-16.289
(-) Pagamento a Fornecedores a Prazo	-7.276.133	-5.752.587	-3.584.439
(-) Pagamento a Fornecedores a vista	-42.296	-30.334	-52.042
(-) Pagamento a Credores	-14.400	-6.800	-12.700
(-) Pagamento de Adiantamentos Empregados	-11.081	-26.261	-
(-) Pagamento a Despesas Legais e Judiciais	-	-958	-
(-) Pagamento Remuneração a Empregado	-107.371	-19.966	-81.036
(-) Pagamento Benefícios a Empregados	-19.432	-13.813	-13.634
(-) Pagamento Outros Encargos a Empregados	-	-	-160
(-) Pagamento Fundo de Garantia	-4.844	-5.058	-7.314
(-) Pagamentos Locações e Aluguéis	-16.515	-16.612	-16.180
(-) Pagamento Contribuições a Entidades de Classe	-9.225	-7.285	-7.165
(-) Pagamento de Seguros	-988	-390	-2.653
(-) Pagamento tributos Municipais	-26.086	-167.432	-88.569
(-) Pagamento de Tributos Estaduais	-	-	-65
(-) Pagamento de Tributos Federais Empresa	-	-21.054	-19.452
(-) Pagamento Tributos Federais Retidos na Fonte	-4.938	-45.544	-57.195
(-) Pagamento Demais Despesas Tributárias	-1.958	-292	-756
(-) Pagamento Parcelamento Simplificado	-308.822	-364.371	-376.827
(=) Caixa Líquido das Atividades Operac. antes dos Enc. Financeiros	13.612.351	5.952.639	10.404.215
(-) Pagamento Encargos Financeiros	-1.526	-1.492	-3.537
(-) Pagamento Juros e Multas	-30.420	-752	-
(=) Caixa Líquido das Atividades Operac.	13.580.405	5.950.395	10.400.678
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS			
(-) Imobilizado técnico	-	-145	-
(-) Recebimento Líquidos Aplicações Financeiras	126.374	153.520	242.986
(=) Caixa Líquido usado nas atividades de investimentos	126.374	153.375	242.986
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS			
(+/-) Recebimento/(pagamento) Partes relacionadas	-1.479.810	-2.099.094	-1.901.324
(=) Caixa Líquido Atividades de Financiamentos	-1.479.810	-2.099.094	-1.901.324
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA LÍQUIDO	12.226.969	4.004.677	8.742.339
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Período	2.919.936	15.146.905	19.151.582
Caixa e Equivalentes de Caixa no Fim do Período	15.146.905	19.151.582	27.893.922

Atividade Operacional: em dezembro/2025, o resultado das atividades operacionais foi positivo de R\$ 10,4 milhões, especialmente, pelo recebimento de clientes (R\$ 14,7 milhões). Os principais fatores negativos foram com pagamento de fornecedores (R\$ 3,6 milhões), além de amortizações junto a parcelamento simplificado (R\$ 376,8 mil) e tributos municipais (R\$ 88,5 mil).

Atividade de investimentos: o resultado das atividades de investimentos foi negativo em R\$ 3,7 milhões, principalmente em razão da aplicação financeira no montante de R\$ 3,9 milhões, realizada com o objetivo de alocação temporária de recursos para suporte a novas operações.

Atividade de financiamento: compreende as transações de mútuo entre as partes relacionadas, de valores concedidos para a CBG e Cons. Continental BGSE no total líquido de R\$ 1,9 milhões em dezembro/2025.

O caixa líquido ao final do período é de R\$ 27,8 milhões, em conformidade com as disponibilidades registradas no balancete, sendo que os extratos enviados atestam os saldos das demonstrações contábeis.

No entanto, observa-se que, no mês analisado, houve a realização de investimento temporário no montante de R\$ 3,9 milhões, referente à aplicação de recursos na aquisição de créditos judiciais, o qual, embora registrado no ativo circulante, não se encontra disponível de forma imediata. Dessa forma, identifica-se inconsistência na classificação contábil, uma vez que tais valores não atendem ao conceito de disponibilidades.





DADOS CONTÁBEIS E INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – BALANÇO PATRIMONIAL BGSE

BALANÇO PATRIMONIAL	out/25	nov/25	dez/25
Ativo circulante	42.207.289	40.574.504	41.775.555
Disponível	15.146.905	19.151.582	27.893.922
Contas a receber	-	553.646	-
Serviços a faturar	13.828.589	7.433.451	529.258
Adiantamentos a terceiros	871.082	1.046.002	822.665
Demais contas e valores a receber	12.360.713	12.389.823	12.529.711
Ativo não circulante	30.933.832	32.671.390	4.000.049
Depósitos judiciais	36.827	36.827	36.827
Partes relacionadas	26.763.472	28.767.553	362.734
Investimentos	300.000	300.000	300.000
Imobilizado	3.833.533	3.567.011	3.300.488
Ativo total	73.141.121	73.245.894	45.775.605
BALANÇO PATRIMONIAL	out/25	nov/25	dez/25
Passivo circulante	12.865.802	9.112.581	8.881.796
Fornecedores	5.275.854	3.430.053	3.659.370
Obrigações sociais e trabalhistas	404.472	436.809	388.948
Obrigações fiscais	3.133.373	2.093.702	1.669.246
Provisões	1.954.191	682.098	947.069
Demais contas a pagar	611.619	616.619	620.819
Parcelamentos	1.486.293	1.853.300	1.596.345
Passivo não circulante	9.398.322	11.700.571	12.268.809
Partes relacionadas	328.728	227.878	362.734
Parcelamentos impostos	9.069.594	11.472.693	11.906.075
Patrimônio líquido	50.876.997	52.432.742	24.624.999
Capital social	15.010.000	15.010.000	15.010.000
Lucros ou Prejuízos acumulados	13.378.898	13.378.898	9.614.999
Resultado do exercício em curso	22.488.099	24.043.844	-
Total do passivo	73.141.121	73.245.894	45.775.605

Contas a receber: o saldo do mês foi zerado, devido ao recebimento total do valor a receber de Construtora Continental BGSE, no montante de R\$ 553,6 mil.

Serviços a faturar: contemplam valores a receber da Construtora Continental, no montante de R\$ 529,2 mil, reconhecidos no mês. Observa-se decréscimo expressivo de 93% no período, decorrente do faturamento integral do saldo anteriormente registrado junto ao DAER, no valor de R\$ 7,4 milhões.

Adiantamento a Terceiros: correspondem a valores antecipados a fornecedores, totalizando R\$ 822,6 mil. No mês, as baixas originadas pelo recebimento de mercadorias e notas fiscais pagos de forma antecipada, principalmente junto à VR Terraplenagem (R\$ 200 mil) e à Compasul Construção (R\$ 18,9 mil), motivaram a redução de 21% na rubrica. Ressalta-se que o relatório de controle interno não foi disponibilizado, o que impossibilita a confirmação do saldo contabilizado. Ademais, embora esta Administração Judicial tenha questionado a respeito da previsão de baixa dos saldos antigos e sem movimentação, a BGSE não apresentou esclarecimentos satisfatórios.

Demais contas e valores a receber: abrangem valores devidos pela Prefeitura Municipal de Cachoeirinha, no montante de R\$ 11,5 milhões, devedores diversos de R\$ 500,0 mil, referentes à Construtora Continental, impostos a recuperar no valor de R\$ 501,4 mil e adiantamentos a funcionários de R\$ 12 mil. A Recuperanda informou que a cobrança do crédito junto à Prefeitura está sendo conduzida por sua assessoria jurídica e refere-se a obras executadas em gestão municipal anterior, cujo prefeito foi afastado, não havendo, até o momento, previsão concreta de recebimento. O acréscimo de R\$ 139,8 mil no saldo, decorreu, principalmente do reconhecimento de créditos de impostos a recuperar.

Depósitos judiciais: o saldo de R\$ 36,8 mil, refere-se a um depósito judicial feito à Transporte Rodoviário de Cargas Jardim Primavera. A medida foi tomada para suspender um protesto referente a uma dívida originalmente da Avensi, relativa a 2023. Como a Avensi prestava serviços à BGSE na época, a cobrança foi direcionada à BGSE, que optou pelo depósito judicial como forma de proteção.

Partes relacionadas: compreende, unicamente, o Consórcio Continental, no montante de R\$ 362,7 mil. No período, observou-se redução expressiva de R\$ 28,5 milhões, decorrente da baixa de valores a receber da CBG, em razão da utilização de distribuição de resultados para liquidação dos saldos mantidos entre as partes relacionadas.





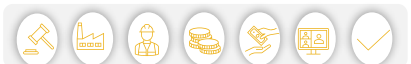
DADOS CONTÁBEIS E INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – BALANÇO PATRIMONIAL BGSE

BALANÇO PATRIMONIAL	out/25	nov/25	dez/25
Ativo circulante	42.207.289	40.574.504	41.775.555
Disponível	15.146.905	19.151.582	27.893.922
Contas a receber	-	553.646	-
Serviços a faturar	13.828.589	7.433.451	529.258
Adiantamentos a terceiros	871.082	1.046.002	822.665
Demais contas e valores a receber	12.360.713	12.389.823	12.529.711
Ativo não circulante	30.933.832	32.671.390	4.000.049
Depósitos judiciais	36.827	36.827	36.827
Partes relacionadas	26.763.472	28.767.553	362.734
Investimentos	300.000	300.000	300.000
Imobilizado	3.833.533	3.567.011	3.300.488
Ativo total	73.141.121	73.245.894	45.775.605
BALANÇO PATRIMONIAL	out/25	nov/25	dez/25
Passivo circulante	12.865.802	9.112.581	8.881.796
Fornecedores	5.275.854	3.430.053	3.659.370
Obrigações sociais e trabalhistas	404.472	436.809	388.948
Obrigações fiscais	3.133.373	2.093.702	1.669.246
Provisões	1.954.191	682.098	947.069
Demais contas a pagar	611.619	616.619	620.819
Parcelamentos	1.486.293	1.853.300	1.596.345
Passivo não circulante	9.398.322	11.700.571	12.268.809
Partes relacionadas	328.728	227.878	362.734
Parcelamentos impostos	9.069.594	11.472.693	11.906.075
Patrimônio líquido	50.876.997	52.432.742	24.624.999
Capital social	15.010.000	15.010.000	15.010.000
Lucros ou Prejuízos acumulados	13.378.898	13.378.898	9.614.999
Resultado do exercício em curso	22.488.099	24.043.844	-
Total do passivo	73.141.121	73.245.894	45.775.605

Fornecedores: a rubrica é composta, principalmente, por subempreiteiros (R\$ 3,4 milhões) e fornecedores diversos (R\$ 198,1 mil). No período, os serviços prestados a prazo por subempreiteiros motivaram acréscimo de 7%. Os principais montantes registrados referem-se à VR Terraplenagem (R\$ 1,9 milhão) e à Bento Leal (R\$ 890,5 mil). Ressalta-se que o *aging list* não foi disponibilizado, o que impossibilita a confirmação do saldo contabilizado.

Obrigações fiscais, provisões e parcelamentos: o saldo contempla, principalmente, parcelamentos no montante de R\$ 13,5 milhões, distribuídos entre curto e longo prazo, além de valores referentes a COFINS (R\$ 902,5 mil) e provisão de impostos sobre o lucro (R\$ 947 mil). No período, os principais pagamentos foram de COFINS, ISS e amortizações de parcelamentos.

Demais contas a pagar: refere-se a saldos a pagar à Guaxe Construções (R\$ 600 mil) e autônomos (R\$ 20,8 mil). As dívidas tomadas com autônomos, foram os principais fatores responsáveis pelo acréscimo de R\$ 4,2 mil.





DADOS CONTÁBEIS E INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – DRE BGSE

DRE	out/25	nov/25	dez/25	2025
Receita Bruta	13.828.589	7.433.451	8.021.569	94.672.677
Deduções sobre vendas	-921.013	-494.324	-534.768	-6.177.722
RECEITA LÍQUIDA	12.907.575	6.939.126	7.486.801	88.494.955
CUSTOS	-5.589.932	-4.543.170	-4.308.982	-55.266.102
CUSTOS DIRETOS	-5.527.265	-4.329.959	-3.807.022	-53.491.329
Materiais diretos	-796.732	-1.013.632	-679.103	-10.376.732
Mão de obra direta	-56.777	-58.469	-61.119	-791.587
Serviços empreitados	-3.847.573	-2.628.393	-2.565.755	-35.009.160
Equipamentos de produção	-826.183	-629.465	-501.045	-6.318.457
CUSTOS INDIRETOS	-62.668	-213.211	-501.960	-1.774.774
Material indireto	-14.989	-15.229	-1.193	-121.895
Outros custos indiretos	-31.765	-184.246	-141.204	-1.191.935
Custo com consórcios	-15.914	-13.736	-359.563	-460.999
LUCRO BRUTO	7.317.643	2.395.956	3.177.818	33.228.853
<i>Margem Bruta</i>	<i>57%</i>	<i>35%</i>	<i>42%</i>	<i>38%</i>
DESPESAS	-865.266	-840.212	-544.562	-6.551.752
DESPESAS GERAIS ADMINISTRATIVAS	-525.637	-115.963	-345.579	-2.906.959
Despesas com pessoal	-52.688	-49.272	-48.048	-594.855
Ocupação, comunicação e energia	-13.330	-14.422	-18.141	-175.022
Serviços de terceiros	-315.116	27.589	-168.260	-1.234.573
Despesas c/ veículos adm.	-18.011	-13.132	-16.192	-182.777
Viagens e representações	-2.495	-	-189	-7.504
Outras despesas	-31.657	-25.059	-36.173	-305.413
Despesas não dedutíveis	-48.737	-13.955	-31.378	-211.549
Despesa com consorcios	-43.603	-27.713	-27.198	-195.265
EBITDA	7.058.545	2.546.517	3.098.779	33.519.405
RESULTADO OPERACIONAL	6.792.022	2.279.994	2.832.257	30.322.026
<i>Margem Operacional</i>	<i>53%</i>	<i>33%</i>	<i>38%</i>	<i>34%</i>
EVENTOS FINANCEIROS	124.844	-445.227	123.978	-394.329
Despesas financeiras	-1.530	-598.929	-119.008	-1.454.101
Receitas financeiras	126.374	153.702	242.986	1.059.773
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	-2.079	186	-812	-10.500
OUTRAS DESPESAS/RECEITAS OP.	17	1	17	132
Imposto de Renda e Contribu. Social S/L	-462.410	-279.209	-322.165	-3.240.098
RESULTADO	6.452.377	1.555.744	2.633.257	26.677.100
<i>Margem Líquida</i>	<i>50%</i>	<i>22%</i>	<i>35%</i>	<i>30%</i>

Receita Bruta: o faturamento aumentou 8% em dezembro. As variações na receita das obras de construção civil não indicam novos contratos, mas sim medições de trabalhos executados, que são a base do faturamento. As obras em andamento do DAER/RS abrangem os trechos de Ivorá e Tupanciretã, executados pela BGSE, e a ERS-149, Lote 10, sob responsabilidade do Consórcio Continental/BGSE.

Deduções sobre vendas: compreende, unicamente, impostos sobre vendas de R\$ 534,7 mil.

Custos: englobam, especialmente, serviços empreitados (R\$ 2,5 milhões), materiais diretos (R\$ 679,1 mil) e equipamentos de produção (R\$ 501 mil). O decréscimo de 5% em relação ao período anterior, deve-se, principalmente pela retração de materiais diretos. Segundo a BGSE, as variações estão relacionadas ao tipo e à fase das obras em execução, que demandam diferentes níveis de equipamentos e materiais.

Os principais serviços empreitados foram realizados por Siben Terraplenagem de R\$ 981,3 mil, Bento Leal de R\$ 890,5 mil e Tino Locações de R\$ 353,7 mil.

Despesas gerais administrativas: concentraram-se em serviços de terceiros (R\$ 168,2 mil) que foi o principal fator responsável pelo acréscimo de 78%; despesa com pessoal (R\$ 48 mil); e outras despesas (R\$ 36,1 mil). Entre os principais prestadores, destacaram-se CAS Futura Assessoria (R\$ 36 mil), Softcont Serviços (R\$ 35,6 mil) e GLH Controle, Planejamento e Estratégia (R\$ 25,6 mil).

Resultado Financeiro: o resultado financeiro foi positivo de R\$ 123,9 mil, em grande maioria, por rendimentos de aplicação financeira (R\$ 242,9 mil). Os principais fatores negativos foram por multas (R\$ 91,4 mil), IOF (R\$ 19,4 mil) e juros sobre parcelamentos (R\$ 4,5 mil).

Resultado: em dezembro, as receitas foram suficientes diante dos custos e despesas da operação, gerando lucro de R\$ 2,6 milhões. Em 2025, o resultado acumulado foi positivo de R\$ 26,6 milhões.





DADOS CONTÁBEIS E INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – COMPARAÇÃO ANUAL CONSOLIDADA



Faturamento*

2025	R\$ 95.861.488	↗ 76%
2024	R\$ 54.425.430	↘ -17%
2023	R\$ 65.334.354	



EBITIDA*

2025	R\$ 55.397.148	↗ 158%
2024	R\$ 21.431.362	↗ 4%
2023	R\$ 20.607.674	



Resultado*

2025	R\$ 46.763.789	↗ 316%
2024	R\$ 11.253.944	↗ 59%
2023	R\$ 7.099.775	



Margem líquida

2025	52%
2024	22%
2023	12%



Caixa operacional*

2025	R\$ 25.156.524	↗ 41%
2024	R\$ 17.831.518	↗ 257%
2023	R\$ 4.990.215	



Saldo de caixa*

2025	R\$ 27.894.992	↗ 170%
2024	R\$ 10.344.938	↗ 2646%
2023	R\$ 376.662	



Passivo extraconcursal*

2025	R\$ 46.133.661	↗ 10%
2024	R\$ 42.066.087	↗ 6%
2023	R\$ 39.596.967	



Funcionários

2025	35
2024	34
2023	34

Nota:

Na análise dos dados consolidados da CBG e de sua subsidiária BGSE, observa-se que 2025 apresentou melhora no desempenho econômico-financeiro em relação a 2024, com crescimento do faturamento (+76%), do EBITDA (+158%) e do resultado líquido (+316%), este influenciado, principalmente, pela equivalência patrimonial da investida.

A margem líquida evoluiu de 22% para 52%, enquanto o caixa operacional aumentou 41% e o saldo de caixa 170%, indicando melhora na geração de resultados e na liquidez. Por outro lado, o passivo extraconcursal apresentou acréscimo de 10%, considerando as obrigações em nome da CBG, atualmente em Recuperação Judicial, enquanto o quadro de colaboradores permaneceu estável (35 em 2025 ante 34 em 2024).






DADOS CONTÁBEIS E INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – ÍNDICES DE LIQUIDEZ CBG

Liquidez Geral

Dezembro/2025

0,98

Dezembro/2024 | 0,64 |  52%

No período analisado, a CBG não apresenta capacidade de pagamento em relação à liquidez geral, uma vez que possui apenas R\$ 0,98 disponíveis para cada R\$ 1,00 de dívida de curto e longo prazo.

Em comparação a dezembro de 2024, verifica-se um acréscimo de 52% neste índice.

Liquidez Corrente

Dezembro/2025

1,22

Dezembro/2024 | 0,73 |  66%

A CBG apresenta capacidade de pagamento em relação à liquidez corrente, pois dispõe de R\$ 1,22 para cada R\$ 1,00 de dívida de curto prazo.

Em comparação a dezembro de 2024, observa-se um aumento de 66% neste indicador.

Liquidez Seca

Dezembro/2025

1,21

Dezembro/2024 | 0,73 |  66%

A CBG também demonstra suficiência de recursos para cobrir suas obrigações de curto prazo, considerando a liquidez seca. A empresa possui R\$ 1,21 para cada R\$ 1,00 de dívida de curto prazo, desconsiderando os estoques.

Em comparação a dezembro de 2024, observa-se um acréscimo de 66% neste índice.

Liquidez Imediata

Dezembro/2025

0,00

Dezembro/2024 | 0,00 |  -%

Quanto à liquidez imediata, a CBG apresenta uma posição mais restrita, com R\$ 0,00 disponíveis para cada R\$ 1,00 de dívida de curto prazo.

Em comparação a dezembro de 2024, observa-se que não há oscilação.





DADOS CONTÁBEIS E INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – ÍNDICES DE LIQUIDEZ BGSE

Liquidez Geral

Dezembro/2025

1,99

Dezembro/2024

2,32

↓ 14%

No período analisado, a BGSE apresenta capacidade de pagamento em relação à liquidez geral, uma vez que possui R\$ 1,99 disponíveis para cada R\$ 1,00 de dívida de curto e longo prazo.

Em comparação a dezembro de 2024, apresentou decréscimo de 14% neste índice.

Liquidez Corrente

Dezembro/2025

4,70

Dezembro/2024

2,62

↑ 79%

A empresa apresenta capacidade de pagamento em relação à liquidez corrente, pois dispõe de R\$ 4,70 para cada R\$ 1,00 de dívida de curto prazo.

Em comparação a dezembro de 2024, observa-se um aumento de 79% neste indicador.

Liquidez Seca

Dezembro/2025

4,70

Dezembro/2024

2,62

↑ 79%

A BGSE também demonstra suficiência de recursos para cobrir suas obrigações de curto prazo, considerando a liquidez seca. A empresa possui R\$ 4,70 para cada R\$ 1,00 de dívida de curto prazo, desconsiderando os estoques.

Em comparação a dezembro de 2024, observa-se um acréscimo de 79% neste índice.

Liquidez Imediata

Dezembro/2025

3,14

Dezembro/2024

1,17

↑ 169%

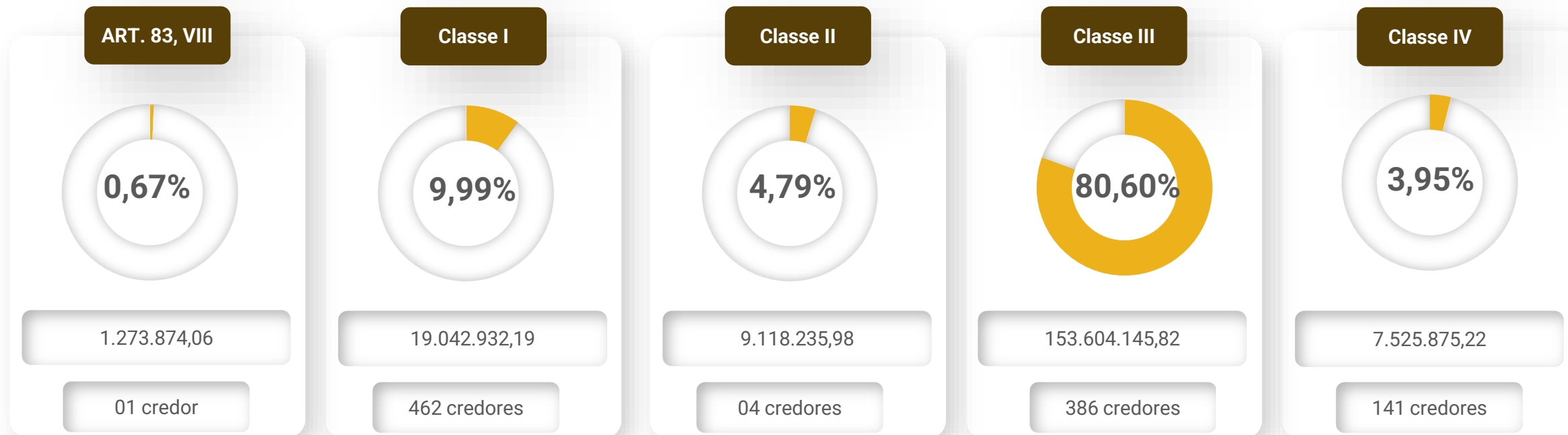
Quanto à liquidez imediata, a BGSE apresenta R\$ 3,14 disponíveis para cada R\$ 1,00 de obrigações de curto prazo, o que indica capacidade de honrar seus compromissos de curto prazo.

Em comparação a dezembro de 2024, observa-se aumento de 169% na liquidez.



ENDIVIDAMENTO – PASSIVO GLOBAL

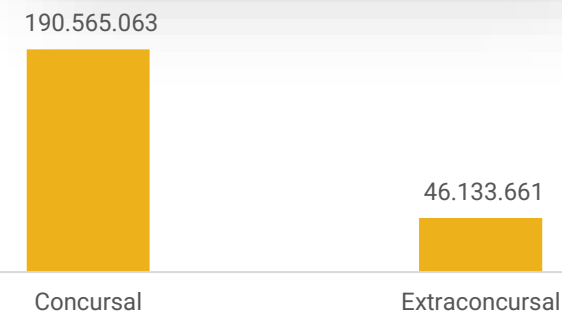
O *dashboard* a seguir resume o **passivo global**, ou seja, o valor total do passivo concursal e extraconcursal:



Principais credores

- Banco Banrisul S/A – Classe III – R\$ 42.262.034,67
- Banco Do Brasil S/A – Classe III – R\$ 23.794.225,18
- Fundo De Investimento Em Direitos Creditórios Não Padronizados – Classe III – R\$ 20.452.074,97
- Egm Fidc Multisset – Classe III – R\$ 11.634.356,86
- Banco Banrisul – Classe II – R\$ 4.920.000,00
- Plata S.A. Secutitiz – Classe III – R\$ 4.767.687,23

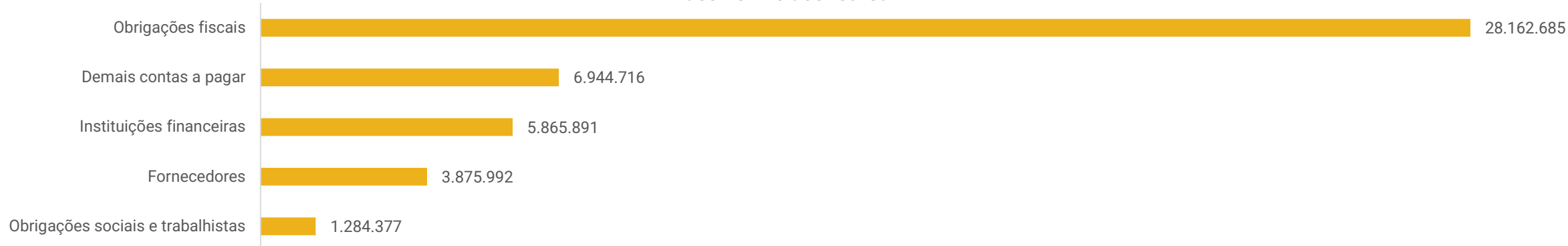
Passivo global (em milhares de reais)





ENDIVIDAMENTO – PASSIVO EXTRACONCURSAL

Passivo Extraconcursal



Obrigações fiscais: a dívida tributária da Construtora Brasília Guaíba, atualizada até dezembro/2025, totaliza R\$ 28,1 milhões. No mês, a movimentação concentrou-se, principalmente, no pagamento de ICMS, impostos retidos e na amortização de parcelamentos. Destaca-se a transação individual junto à PGFN, já consolidada, no montante de R\$ 19,3 milhões, bem como os parcelamentos judiciais com o SENAI (R\$ 127,7 mil) e o SESI (R\$ 530,7 mil), estes pendentes de homologação. Assim, cerca de 48% do passivo fiscal encontra-se parcelado. A última Certidão Positiva com Efeitos de Negativa (Federal) encaminhada foi emitida em 14/10/2025, com validade até 12/04/2026.

Demais contas a pagar: contemplam, principalmente, valores a pagar ao DNIT (R\$ 3,6 milhões), Engedal Construtora (R\$ 1,2 milhão), Pedreira Basalto (R\$ 825 mil) e multa aplicada pelo Ministério Público (R\$ 472,4 mil). A Recuperanda não informou previsão para quitação desses passivos.

Instituições financeiras: a dívida é composta por Finame Banco do Brasil de R\$ 2,5 milhões no longo prazo. O curto prazo engloba, em sua maioria, Banco Bradesco (R\$ 1,7 milhão), Finame Banco do Brasil (R\$ 1,4 milhão) e Caterpillar (R\$ 457,7 mil). Os últimos períodos não exibiram variações significativas e a empresa não informou data prevista para negociação do saldo.

Fornecedores: o saldo é composto por fornecedores (R\$ 2,9 milhões), sub empreiteiros (R\$ 518,6 mil) e retenções contratuais (R\$ 31,5 mil). O *aging list* não foi disponibilizado e a previsão para pagamento não foi informada.

Obrigações sociais e trabalhistas: contemplam, principalmente, saldos de FGTS (R\$ 788,9 mil) e salários a pagar (R\$ 476,4 mil). No período, houve pagamento de salários e encargos, com destaque para a quitação de FGTS em atendimento à intimação, refletindo na redução dos saldos. A retração de 3% decorre, principalmente, desses pagamentos. A Recuperanda informou, ainda, que aguarda a emissão de ofício judicial para baixa dos valores pagos em rescisões e parcelamento do saldo remanescente, enquanto os débitos de INSS foram incluídos em transação individual.





DILIGÊNCIAS NOS ESTABELECIMENTOS DA RECUPERANDA

Em 04/02/2026, reuniram-se de forma virtual os representantes da Administração Judicial e da Recuperanda para atualizar as informações operacionais e financeiras.

O representante da Recuperanda informou que a operação foi retomada em 06/01/2026, após paralisação em 19/12/2025, porém ainda não retornou integralmente ao ritmo normal, em razão de parte da equipe permanecer em período de férias. Há obras em andamento, inclusive por meio de consórcio com a BGSE, sendo que duas empresas distintas venceram licitação conjunta e atuam como empresas independentes (BGSE e Continental). A empresa informou que há novas licitações previstas, estando a equipe em fase de organização para participação, bem como que há obra vencida junto ao DAER em 2025, sem novos encaminhamentos até o momento, gerando incerteza quanto à sua execução.

A CBG mantém apenas a atividade de britagem de pedra, permanecendo as demais obras sob responsabilidade da BGSE. Não é possível estabelecer meta mensal de faturamento, uma vez que o reconhecimento das receitas depende da liberação das medições pelo DAER, após verificação e aprovação. A geração de caixa da operação ocorre, atualmente, por meio da BGSE.

Não foi reportada inadimplência relevante de clientes, sendo o DAER o principal tomador dos serviços. O estoque de pedra britada será ajustado em dezembro, uma vez que não houve correções ao longo de 2025, o que deverá resultar em aumento do saldo contábil. Parte das sucatas da CBG foi vendida por peso, e outros bens permaneceram disponíveis para eventual destinação aos credores.

A inadimplência com fornecedores foi caracterizada como pouco relevante, com pagamentos, em muitos casos, realizados por adiantamento a empreiteiros. Permanecem saldos antigos de adiantamentos a fornecedores na contabilidade, cujo ajuste é dificultado pela ausência de notas fiscais e pelo encerramento das atividades de alguns prestadores, havendo tentativa de regularização a partir de dezembro.

Quanto ao passivo tributário, foi informado que, em outubro, houve acerto junto à PGFN para os débitos federais, estando os tributos correntes em dia. Os encargos sociais correntes também se encontram adimplidos; quanto ao FGTS antigo, houve pagamento parcial em novembro, com continuidade dos pagamentos conforme emissão de guias pela Caixa Econômica Federal. Os salários estão sendo pagos em dia.

Em relação ao Plano de Recuperação Judicial, a empresa informou que está finalizando pendências e aguarda autorização judicial para viabilizar os pedidos de liquidação dos créditos trabalhistas, sendo que parte dos bens (loteamentos e terrenos) ainda não foi liberada para pagamento.



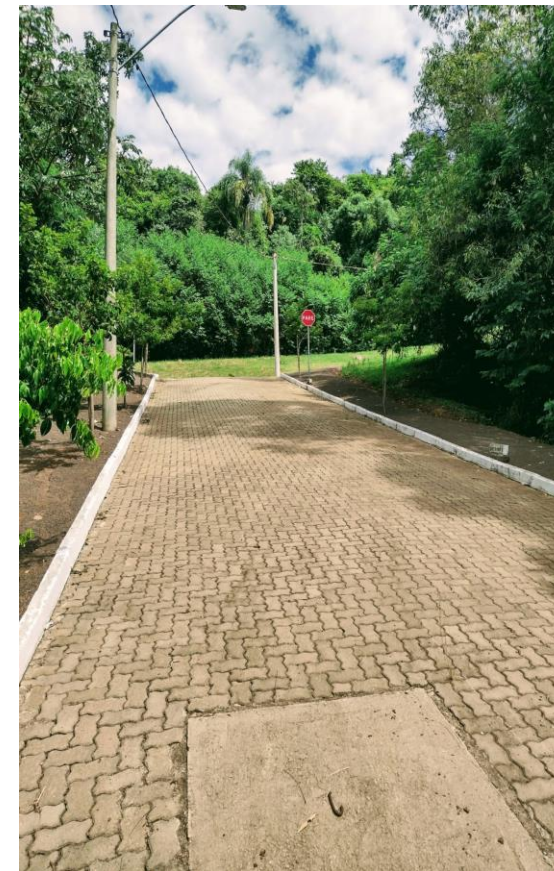
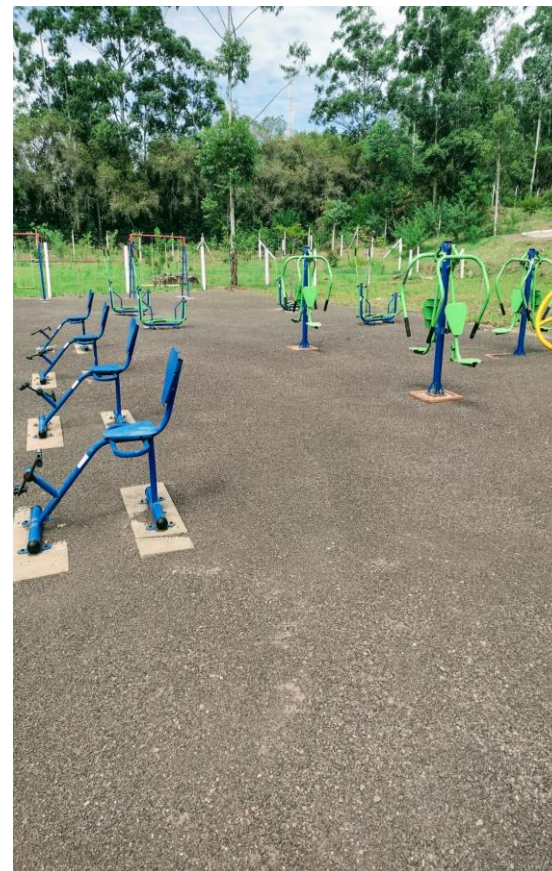


DILIGÊNCIAS NOS ESTABELECIMENTOS DA RECUPERANDA

Empreendimento destinado para pagamento dos credores trabalhistas:

Conforme prevê o plano de recuperação judicial, os credores trabalhistas, cuja totalidade do crédito seja superior a R\$ 70.000,00, receberão a integralidade e totalidade de seus créditos através da dação em pagamento de tantos lotes individuais ou fração proporcional ao valor de avaliação, resultado do fracionamento da matrícula 5.862 do Registo de Imóveis de Portão. No dia 16/06/2023, foi assinado o termo de entrega do Loteamento pela Prefeitura Municipal de Portão/RS. A Licença de Operação foi emitida em junho/2023. Na decisão do evento 1743, o Juízo declarou concluído o loteamento.

Seguem imagens atualizadas, capturadas no dia 10/02/2026:





DILIGÊNCIAS NOS ESTABELECIMENTOS DA RECUPERANDA

Terrenos localizados na Rua dos Gaúchos e na RS-240, os quais serão objeto de dação em pagamento aos credores, após a regularização de pendências e deliberação judicial. A seguir, apresentam-se as imagens capturadas no dia 03/03/2026:





DILIGÊNCIAS NOS ESTABELECIMENTOS DA RECUPERANDA

IMAGENS ENVIADAS PELA RECUPERANDA DO ESTOQUE DE PEDRA BRITADA:



Capturada em 26/03/2025



Capturada em 04/07/2025



Capturada em 08/10/2025



Capturada em 10/02/2026





DILIGÊNCIAS NOS ESTABELECIMENTOS DA RECUPERANDA

OBRAS EM ANDAMENTO – IMAGENS CAPTURADAS NO DIA 10/02/2026



ERS348



ERS348



ERS348



ERS392



ERS392



ERS392



CUMPRIMENTO DO PLANO

Até a finalização deste relatório, o passivo concursal a pagar da recuperanda somava R\$ 190.565.063,27, sendo que deste montante 69% foi pago, 25% está a vencer e 6% em atraso. Maiores detalhes sobre o cumprimento do plano podem ser visualizados na prestação de contas detalhada em relatório específico.

CONDIÇÕES DO PLANO				ATUALIZAÇÃO EM DEZEMBRO/2025				OBSERVAÇÃO DA ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL
CLASSE	Subclasse	INÍCIO DOS PAGAMENTOS	FIM DOS PAGAMENTOS	VALOR RJ	PAGO	EM ATRASO	A VENCER	
Art. 83, VIII	-	-	-	1.273.874	-	-	1.273.874	O saldo em aberto, se refere ao valor arrolado em favor do sócio André Loiferman.
Classe I - Trabalhista	Créditos de até R\$ 70 mil - líquidos	nov/17	nov/18	6.211.389	5.115.755	1.143.169	185.947	-
	Créditos de até R\$ 70 mil - ilíquidos	-	-	646.530	752.919	-	52.818	Os pagamentos referem-se aos credores com data incorreta na certidão, mas que foram pagos pela CBG.
	Créditos acima de R\$ 70 mil	nov/17	nov/18	12.185.013	4.984.399	4.090.012	3.125.389	A empresa encaminhou os termos de cessão e quitação antecipada de parte credores trabalhistas. No momento, com a conclusão do loteamento, a Administradora Judicial está apurando os lotes destinados e aguardando a formalização das escrituras públicas para fins de atualização dos valores pagos.
Classe II - Garantia Real	Aplicável a todos	-	-	9.118.236	2.345.000	6.773.236	-	Ainda há credores para os quais não houve formalização da dação em pagamento das respectivas garantias.
Classe III - Quirografários	Credores Operacionais de Pequeno Crédito - Até R\$ 10 mil	nov/17	nov/21	560.539	423.121	-	170.222	A Recuperanda realizou a liquidação do valor principal, em única parcela sem juros. A atualização foi paga, parcialmente, em junho/2022.
	Credores Financeiros Parceiros	nov/17	nov/37	42.262.035	3.640.000	278.053	38.622.035	O valor é relativo ao credor Banrisul S/A.
	Credores Financeiros de Grande Valor	-	-	60.092.488	60.092.488	-	-	A Recuperanda emitiu a notificação de cessão de créditos oriundos da ação judicial do DNIT e alienação das UPI's, conforme prevê o Plano, portanto, os credores notificados foram considerados como pagos. As UPIs foram arrematadas por credores utilizando seus próprios créditos, então foram redistribuídos o percentuais das ações judiciais aos demais credores. Aguarda-se a comunicação das redistribuições na ação judicial do DNIT, quando, finalmente, serão considerados quitados.
	Credores Financeiros Ordinários	-	-	4.295.574	4.295.574	-	-	
	Credores Operacionais Ordinários	-	-	42.028.925	37.158.926	1.894	4.868.106	
	Credores Operacionais Colaborativos	-	-	4.364.586	4.364.586	-	-	
Classe IV - ME e EPP	Credores Operacionais de Pequeno crédito - Até R\$ 10 mil	nov/17	nov/21	256.767	210.619	-	69.676	A Recuperanda está realizando a liquidação do valor principal, em única parcela sem juros.
	Credores Operacionais Ordinários	-	-	7.269.108	7.269.108	-	-	A Recuperanda emitiu a notificação de cessão fiduciária de direitos creditórios a todos os credores, de acordo com comprovações enviadas à Administradora Judicial. As UPIs foram arrematadas por credores utilizando seus próprios créditos, então foram redistribuídos os percentuais das ações judiciais aos demais credores. Aguarda-se a comunicação das redistribuições na ação judicial do DNIT, quando, finalmente, serão considerados quitados.
TOTAL				190.565.063	130.652.493	12.286.364	48.368.066	
<i>Percentual sobre a dívida</i>				100%	69%	6%	25%	



ANEXOS

1

Demonstrações contábeis de dezembro/2025

2

Demonstrações contábeis retificadas referentes à competência de outubro/2025 da BGSE

CONSTRUTORA BRASÍLIA GUAÍBA LTDA.
"em recuperação judicial"
CNPJ Nº 33.192.873/0001-00
BALANCETE DEZEMBRO 2025



ATIVO

	12-2025	12/2024
CIRCULANTE		
Disponível	1.070,17	1.735,80
Contas a receber	18.497.643,10	18.655.564,61
Serviços a faturar	3.847.668,10	3.847.668,10
Estoques	121.681,50	99.954,00
Adiantamentos a Terceiros	2.889.157,77	2.752.965,26
Demais Contas e Valores a Receber	567.384,78	323.252,60
Total do ativo circulante	25.924.605,42	25.681.140,37
NÃO CIRCULANTE		
Realizável a longo prazo		
Depósitos judiciais	1.717.184,38	1.712.368,80
Partes relacionadas	19.249.883,07	10.733.451,90
Investimentos	24.624.999,30	28.388.898,04
Imobilizado	16.460,18	13.899,74
Total do ativo não circulante	45.608.526,93	40.848.618,48
TOTAL DO ATIVO	71.533.132,35	66.529.758,85

CONSTRUTORA BRASÍLIA GUAÍBA LTDA.
 "em recuperação judicial"
 CNPJ Nº 33.192.873/0001-00
 BALANCETE DEZEMBRO 2025




PASSIVO

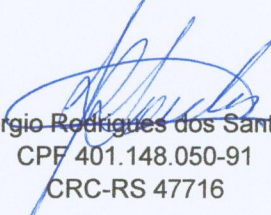
	12-2025	12-2024
CIRCULANTE		
Instituições financeiras	3.310.890,46	3.310.890,46
Fornecedores	3.493.933,90	4.204.183,92
Obrigações sociais e trabalhistas	1.284.376,94	14.096.926,47
Provisões Trabalhistas		14.244,40
Obrigações fiscais	579.251,64	3.001.304,01
Transação Individual	3.074.627,45	
Parcelamentos Simplificado	1.199.385,21	2.510.766,69
Parcelamentos Estaduais	346.525,47	393.849,53
Parcelamentos Municipais	268.269,59	12.404,76
Parcelamentos PGFN	706.713,05	769.618,97
Parcelamento Entidades Privadas	86.401,73	
Demais contas a pagar	6.944.716,22	6.655.069,77
Total do passivo circulante	21.295.091,66	34.969.258,98
NÃO CIRCULANTE		
Instituições financeiras	2.555.000,59	2.555.000,59
Fornecedores	382.057,84	132.039,73
Obrigações sociais e trabalhistas		600.012,83
Obrigações fiscais	3.269.141,39	3.269.141,39
Parcelamento Impostos	18.632.369,14	1.272.685,66
Partes relacionadas	1.893.848,40	16.639.522,73
Total do passivo não circulante	26.732.417,36	24.468.402,93
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital social	44.829.350,00	44.829.350,00
Prejuízos acumulados	(41.410.415,35)	(40.248.156,97)
Resultado do Exercício em Curso	20.086.688,68	2.510.903,91
Total do patrimônio líquido	23.505.623,33	7.092.096,94
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	71.533.132,35	66.529.758,85

CONSTRUTORA BRASÍLIA GUAÍBA LTDA.
"em recuperação judicial"
CNPJ Nº 33.192.873/0001-00
BALANCETE DEZEMBRO 2025
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO



	12-2025	12-2024
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	1.186.785,82	2.502.559,22
Tributos e deduções de vendas	(69.439,34)	(131.673,64)
Receita operacional líquida	1.117.346,48	2.370.885,58
CUSTO DOS PRODUTOS E SERVIÇOS	(1.372.355,67)	(1.416.601,81)
LUCRO BRUTO	(255.009,19)	954.283,77
RECEITAS (DESPESAS)		
Despesas gerais e administrativas	(4.855.723,07)	(3.459.886,50)
Outras receitas (despesas) operacionais	27.105.954,56	8.373.037,51
Despesas Tributárias	(118.391,30)	(103.238,61)
RESULTADO ANTES DO MOV. FINANCEIRO	21.876.831,00	5.764.196,17
Receitas financeiras	63.715,63	415.302,45
Despesas financeiras	(1.853.857,95)	(3.668.594,71)
Resultado antes do imposto de renda e da Cssl	20.086.688,68	2.510.903,91
Imposto de Renda e Contrib. Social		
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	20.086.688,68	2.510.903,91


Construtora Brasília Guaíba Ltda
Em Recuperação Judicial
André Loiferman CPF 354.259.200,59
Diretor Presidente


Sérgio Rodrigues dos Santos
CPF 401.148.050-91
CRC-RS 47716

CONSTRUTORA BRASÍLIA GUAÍBA LTDA.*Em recuperação Judicial***CNPJ Nº 33.192.873/0001-00****DEMONSTRAÇÕES DO FLUXO DE CAIXA DIRETO****Dezembro de 2025**

DESCRIÇÃO	VALORES EM R\$
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	
(+) Recebimento de Clientes	34.834,57
(+) Recebimento por Ressarcimento de Despesas	8,96
(+/-) Recebimento/(pagamento) Adiantamentos a Fornecedores	(127.926,51)
(-) Pagamento a Fornecedores a Prazo	(477.763,58)
(-) Pagamento a Fornecedores a vista	(45.058,15)
(-) Pagamento a Credores	(144.060,69)
(-) Pagamento de Adiantamentos Empregados	0,00
(-) Pagamento a Despesas Legais e Judiciais	(9.803,48)
(-) Pagamento Serviços Profissionais	(3.615,00)
(-) Pagamento Remuneração a Empregado	(6.634,32)
(-) Pagamento Benefícios a Empregados	(602,43)
(-) Pagamento Outros Encargos a Empregados	(455,40)
(-) Pagamento Fundo de Garantia	(37.510,10)
(-) Pagamento Previdencia Social	(4.000,01)
(-) Pagamento Instituições Financeiras	0,00
(-) Pagamentos Locações e Aluguéis	(7.590,00)
(-) Pagamento Contribuições a Entidades de Classe	0,00
(-) Pagamento de Seguros	(164,31)
(-) Pagamento tributos Minicipais	(6.189,13)
(-) Pagamento de Tributos Estaduais	(7.565,71)
(-) Pagamento de Tributos Federais Empresa	(1.469,21)
(-) Pagamento Tributos Federais Retidos na Fonte	(5.422,72)
(-) Pagamento Demais Despesas Tributárias	(2.758,64)
(-) Pagamento Deposito Recursal Trabalhista	0,00
(-) Pagamento Homologações Trabalhista	0,00
(-) Pagamento Parcelamento Pert (Impostos e Previdencia)	0,00
(-) Pagamento Parcelamento Simplificado (Impostos e Previdencia)	(258.018,77)
(-) Pagamento Parcelamento Fazenda Estadual	(3.845,41)
(-) Pagamento Parcelamento Municipal	(4.519,69)
(-) Pagamento a Devedores	0,00
(=) Caixa Liquido Proveniente das Atividades Operac. antes dos Enc. Financeiros	(1.120.129,73)
(-) Pagamento Encargos Financeiros	(366,66)
(-) Pagamento Juros e Multas	(20.707,38)
(=) Caixa Liquido Proveniente das Atividades Operac. após os Enc. Financeiros	(1.141.203,77)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	
(-) Pagamento a Consorcios de Empresas	0,00
(-) Recebimento Liquidos Aplicações Financeiras	0,02

(=) Caixa Liquido usado nas atividades de investimentos	<u>0,02</u>
--	-------------

FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS

(+/-) Recebimento/(pagamento) CBG Ativos Participações	(103.404,93)
(+/-) Recebimento/(pagamento) Aloj Participações Societarias	(284,17)
(+/-) Recebimento/(pagamento) Brasilia Guaiba Investimento	(628.287,58)
(+/-) Recebimento/(pagamento) Andre Loiferman	0,00
(+/-) Recebimento/(pagamento) BGSE Construções Ltda	1.901.323,93
(+/-) Recebimento/(pagamento) Adri-an Empreendimentos Imobiliarios	0,00
(+/-) Recebimento/(pagamento) Diversos	<u>(28.466,67)</u>

(=) Caixa Liquido usado nas pelas Atividades de Financiamentos	<u>1.140.880,58</u>
---	---------------------

AUMENTO/(REDUÇÃO) LIQUIDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	<u>(323,17)</u>
---	-----------------

Caixa e Equivalentes de Caixa no Inicio do Período	1.393,34
--	----------

Caixa e Equivalentes de Caixa no Fim do Período	1.070,17
---	----------

AUMENTO/(REDUÇÃO) LIQUIDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	<u>(323,17)</u>
---	-----------------



Sergio Rodrigues dos Santos
CRC-RS 47716/O
CPF 401.148.050-91

CONSTRUTORA BRASÍLIA GUAÍBA LTDA. – EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL
CNPJ Nº 33.192.873/0001-00
RELATÓRIO DE RECEITA

MESES	1	2	3	4	5	6	TOTAL
jan/25		186.343,19			157.921,51		344.264,70
fev/25		34.076,32			157.921,51		191.997,83
mar/25		51.973,55			157.921,51		209.895,06
abr/25		30.755,78			78.960,76		109.716,54
mai/25		39.513,18					39.513,18
jun/25		30.445,75					30.445,75
jul/25		37.650,95					37.650,95
ago/25		61.109,14					61.109,14
set/25		43.605,86					43.605,86
out/25		43.499,63					43.499,63
nov/25		40.252,61					40.252,61
dez/25		34.834,57					34.834,57
TOTAL	-	634.060,53	-	-	552.725,29	-	1.186.785,82

LEGENDA

- 1- DAER - DEPARTAMENTO DE ESTRADAS E RODAGEM
- 2- CGB PEDREIRA TIRADENTES DO SUL
- 3- PREFEITURA MUNICIPAL DE CACHOEIRINHA RS
- 4 - DNIT - DEPARTAMENTO NACIONAL DE INFRAENTRURA E TRANSPORTE
- 5 - ALUGUEL DE BENS
- 6 - AGESUL

CONSTRUTORA BRASÍLIA GUAÍBA LTDA. – EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL**CNPJ Nº 33.192.873/0001-00****DEMONSTRAÇÃO DO LUCRO ACUMULADO**

	saldo inicial	Ajuste de Exerc.	Realização	Reconhec Prej	Resultado	acumulado
		Anteriores	Reservas	Fiscal e CCSLL	do mês	
dez/24	(29.842.457,04)	(23.152.468,70)	4.781.026,90	10.476.645,78		(37.737.253,06)
jan/25	(37.737.253,06)				(26.551,27)	(37.763.804,33)
fev/25	(37.763.804,33)	(70.429,49)		(291.033,99)	91.399,07	(38.033.868,74)
mar/25	(38.033.868,74)				(89.486,60)	(38.123.355,34)
abr/25	(38.123.355,34)	(37.362,77)			(316.337,03)	(38.477.055,14)
mai/25	(38.477.055,14)				(270.536,03)	(38.747.591,17)
jun/25	(38.747.591,17)	178,38			(397.221,31)	(39.144.634,10)
jul/25	(39.144.634,10)				(432.614,14)	(39.577.248,24)
ago/25	(39.577.248,24)				(359.380,34)	(39.936.628,58)
set/25	(39.936.628,58)	(2.348.417,76)			(828.445,68)	(43.113.492,02)
out/25	(43.113.492,02)	(4.847.194,26)		3.921.097,60	7.237.149,62	(36.802.439,06)
nov/25	(36.802.439,06)				(500.333,58)	(37.302.772,64)
dez/25	(37.302.772,64)				15.979.045,97	(21.323.726,67)
		(30.455.694,60)	4.781.026,90	14.106.709,39	20.086.688,68	

BGSE CONSTRUÇÕES LTDA
CNPJ Nº 35.185.193/0001-87
BALANCETE DE DEZEMBRO



ATIVO

	<u>12-2025</u>	<u>12-2024</u>
CIRCULANTE		
Disponível	27.893.921,64	10.343.202,69
Contas a Receber	-	1.083,65
Serviços a Faturar	529.257,54	-
Adiantamento a Terceiros	822.665,46	1.045.063,79
Demais Valores a Receber	12.529.710,56	11.846.788,60
	-	-
Total do ativo circulante	<u>41.775.555,20</u>	<u>23.236.138,73</u>
NÃO CIRCULANTE		
Realizável a longo prazo		
Partes Relacionadas	362.734,35	14.737.653,20
Depositos Judiciais	36.826,77	
Investimentos	300.000,00	300.000,00
Imobilizado	3.300.488,36	6.471.547,22
Total do ativo não circulante	<u>4.000.049,48</u>	<u>21.509.200,42</u>
TOTAL DO ATIVO	<u>45.775.604,68</u>	<u>44.745.339,15</u>

BGSE CONSTRUÇÕES LTDA
CNPJ Nº 35.185.193/0001-87
BALANCETE DE DEZEMBRO

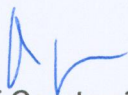


PASSIVO

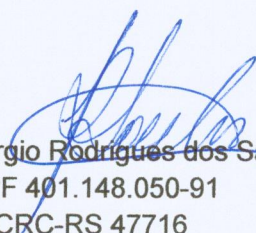
	12-2025	12-2024
CIRCULANTE		
Fornecedores	3.659.370,04	4.011.538,64
Obrigações Sociais e Trabalhistas	388.948,12	365.312,80
Obrigações Fiscais	1.669.246,07	1.009.710,55
Provisões p/ Imp Renda e Contr Social	947.068,82	643.304,76
Parcelamento de Tributos CP	1.596.344,56	2.228.983,76
Demais Contas a Pagar	620.818,55	605.200,32
Total do Passivo circulante	8.881.796,16	8.864.050,83
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO		
Parcelamento de Tributos LP	11.906.074,87	7.492.390,28
Partes Relacionadas	362.734,35	
Total do Passivo Exigível a Longo Prazo	12.268.809,22	7.492.390,28
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital Realizado	15.010.000,00	15.010.000,00
Lucros ou Prejuizos Acumulados	9.614.999,30	13.378.898,04
Lucro do Exercício		
Total do patrimônio líquido	24.624.999,30	28.388.898,04
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	45.775.604,68	44.745.339,15

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

	12-2025	12-2024
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	94.672.677,34	51.920.846,86
Tributos e deduções de vendas	(6.177.722,45)	(3.146.897,25)
Receita operacional líquida	88.494.954,89	48.773.949,61
CUSTO DOS PRODUTOS E SERVIÇOS	(55.266.102,36)	(33.728.501,72)
LUCRO BRUTO	33.228.852,53	15.045.447,89
RECEITAS (DESPESAS)		
Despesas gerais e administrativas	(2.906.958,77)	(2.569.130,45)
Outras receitas (despesas) operacionais	132,30	221,84
Despesas Tributárias	(10.499,54)	(31.206,91)
Receitas financeiras	1.059.772,75	284.677,35
Despesas financeiras	(1.454.101,49)	(2.292.493,28)
Resultado antes do imposto de renda e da Cssl	29.917.197,78	10.437.516,44
Imposto de Renda e Contrib. Social	(3.240.097,54)	(1.697.475,88)
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	26.677.100,24	8.740.040,56



BGSE Construções Ltda
Andre Loiferman
CPF 354.259.200,59



Sérgio Rodrigues dos Santos
CPF 401.148.050-91
CRC-RS 47716

BGSE CONSTRUÇÕES LTDA
CNPJ Nº 35.185.193/0001-87
DEMONSTRAÇÕES DO FLUXO DE CAIXA DIRETO
Dezembro de 2025

DESCRIÇÃO	VALORES EM R\$
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	
(+) Recebimento de Clientes	14.740.666,11
(+) Recebimento por Ressarcimento de Despesas	23,51
(+/-) Recebimento/(pagamento) Adiantamentos a Fornecedores	(16.288,69)
(-) Pagamento a Fornecedores a Prazo	(3.584.438,98)
(-) Pagamento a Fornecedores a vista	(52.041,76)
(-) Pagamento a Credores	(12.700,00)
(-) Pagamento de Adiantamentos Empregados	0,00
(-) Pagamento a Despesas Legais e Judiciais	0,00
(-) Pagamento Serviços Profissionais	0,00
(-) Pagamento Remuneração a Empregado	(81.035,86)
(-) Pagamento Benefícios a Empregados	(13.634,37)
(-) Pagamento Outros Encargos a Empregados	(160,00)
(-) Pagamento Fundo de Garantia	(7.313,72)
(-) Pagamento Previdência Social	0,00
(-) Pagamento Instituições Financeiras	0,00
(-) Pagamentos Locações e Aluguéis	(16.179,80)
(-) Pagamento Contribuições a Entidades de Classe	(7.165,00)
(-) Pagamento de Seguros	(2.653,40)
(-) Pagamento tributos Municipais	(88.568,69)
(-) Pagamento de Tributos Estaduais	(64,90)
(-) Pagamento de Tributos Federais Empresa	(19.451,73)
(-) Pagamento Tributos Federais Retidos na Fonte	(57.194,56)
(-) Pagamento Demais Despesas Tributárias	(756,27)
(-) Pagamento ISSQN Retido na fonte	0,00
(-) Pagamento Homologações Trabalhista	0,00
(-) Pagamento Parcelamento PGFN	0,00
(-) Pagamento Parcelamento Simplificado (Impostos e Previdência e FGTS)	(376.827,13)
(-) Pagamento Parcelamento Fazenda Estadual	0,00
(-) Pagamento Parcelamento Municipal	0,00
(-) Pagamento Deposito Judicial	0,00
(=) Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operac. antes dos Enc. Financeiros	10.404.214,76
(-) Pagamento Encargos Financeiros	(3.537,20)
(-) Pagamento Juros e Multas	0,03
(=) Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operac. após os Enc. Financeiros	10.400.677,59
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	
(-) Investimento Temporario	(3.960.000,00)
(-) Recebimento Líquidos Aplicações Financeiras	242.985,76
(=) Caixa Líquido usado nas atividades de investimentos	(3.717.014,24)

FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS

(+/-) Recebimento/(pagamento) Constr. Brasilia Guaiba (1.901.323,93)
0,00
0,00

(=) Caixa Liquido usado nas pelas Atividades de Financiamentos (1.901.323,93)

AUMENTO/(REDUÇÃO) LIQUIDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA 4.782.339,42

Caixa e Equivalentes de Caixa no Inicio do Período 19.151.582,22

Caixa e Equivalentes de Caixa no Fim do Período 23.933.921,64

AUMENTO/(REDUÇÃO) LIQUIDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA 4.782.339,42

0,00



Sergio Rodrigues dos Santos

CRC-RS 47716/O

CPF 401.148.050-91

BGSE CONSTRUÇÕES LTDA
CNPJ Nº 35.185.193/0001-87
BALANCETE DE OUTUBRO



PASSIVO

	10-2025	12-2024
CIRCULANTE		
Fornecedores	5.275.854,33	4.011.538,64
Obrigações Sociais e Trabalhistas	404.471,92	365.312,80
Obrigações Fiscais	3.133.372,68	1.009.710,55
Provisões p/ Imp Renda e Contr Social	1.954.191,42	643.304,76
Parcelamento de Tributos CP	1.486.293,03	2.228.983,76
Demais Contas a Pagar	611.618,55	605.200,32
Total do Passivo circulante	12.865.801,93	8.864.050,83
PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO		
Parcelamento de Tributos LP	9.069.593,69	7.492.390,28
Partes Relacionadas	328.728,02	
Total do Passivo Exigível a Longo Prazo	9.398.321,71	7.492.390,28
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital Realizado	15.010.000,00	15.010.000,00
Lucros ou Prejuizos Acumulados	13.378.898,04	4.638.857,48
Lucro do Exercício	22.488.099,40	8.740.040,56
Total do patrimônio líquido	50.876.997,44	28.388.898,04
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	73.141.121,08	44.745.339,15

Handwritten signatures in blue ink.

BGSE CONSTRUÇÕES LTDA
CNPJ Nº 35.185.193/0001-87
BALANCETE DE OUTUBRO



ATIVO

	<u>10-2025</u>	<u>12-2024</u>
CIRCULANTE		
Disponível	15.146.905,30	10.343.202,69
Contas a Receber	-	1.083,65
Serviços a Faturar	13.828.588,50	-
Adiantamento a Terceiros	871.082,44	1.045.063,79
Demais Valores a Receber	12.360.712,53	11.846.788,60
Despesas do Exercício Seguinte	-	-
Total do ativo circulante	42.207.288,77	23.236.138,73
NÃO CIRCULANTE		
Realizável a longo prazo		
Partes Relacionadas	26.763.472,44	14.737.653,20
Depositos Judiciais	36.826,77	
Investimentos	300.000,00	300.000,00
Imobilizado	3.833.533,10	6.471.547,22
Total do ativo não circulante	30.933.832,31	21.509.200,42
TOTAL DO ATIVO	73.141.121,08	44.745.339,15


Handwritten signatures in blue ink.

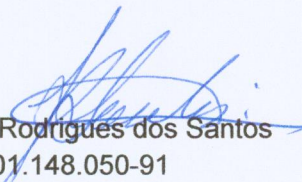
BGSE CONSTRUÇÕES LTDA
CNPJ Nº 35.185.193/0001-87
BALANCETE DE OUTUBRO



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

	10-2025	12-2024
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	79.217.657,99	51.920.846,86
Tributos e deduções de vendas	(5.148.629,98)	(3.146.897,25)
Receita operacional líquida	74.069.028,01	48.773.949,61
CUSTO DOS PRODUTOS E SERVIÇOS	(46.413.949,82)	(33.728.501,72)
LUCRO BRUTO	27.655.078,19	15.045.447,89
RECEITAS (DESPESAS)		
Despesas gerais e administrativas	(2.445.417,27)	(2.569.130,45)
Outras receitas (despesas) operacionais	114,31	221,84
Despesas Tributárias	(9.872,73)	(31.206,91)
Receitas financeiras	663.084,93	284.677,35
Despesas financeiras	(736.164,69)	(2.292.493,28)
Resultado antes do imposto de renda e da Cssl	25.126.822,74	10.437.516,44
Imposto de Renda e Contrib. Social	(2.638.723,34)	(1.697.475,88)
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	22.488.099,40	8.740.040,56


BGSE Construções Ltda
Andre Loiferman
CPF 354.259.200,59


Sérgio Rodrigues dos Santos
CPF 401.148.050-91
CRC-RS 47716