



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

10º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JANEIRO DE 2023

GRUPO I.G.:

I.G. ADMINISTRADORA DE BENS PRÓPRIOS LTDA

I.G. TRANSMISSÃO E DISTRIBUIÇÃO DE ENERGIA S/A

I.G. - CONSTRUTORA LUXLUMEN LTDA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0000278-60.2022.8.16.0017

1ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE MARINGÁ/PR

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P467Y XJDDM N8ARH 69HTK





SUMÁRIO

| | |
|---|----|
| 1. GLOSSÁRIO | 3 |
| 2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS | 3 |
| 3. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ | 4 |
| 4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DAS RECUPERANDAS | 4 |
| 5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS | 7 |
| 5.1. BALANÇO PATRIMONIAL - COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS | 7 |
| 5.1.1. ATIVO – COMPARATIVO | 7 |
| 5.1.2. PASSIVO – COMPARATIVO | 8 |
| 5.1.3. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVO | 9 |
| 5.2. BALANÇO PATRIMONIAL - CENTRALIZADO | 10 |
| 5.2.1. ATIVO | 10 |
| 5.2.2. PASSIVO | 12 |
| 5.3. INDICADORES FINANCEIROS | 15 |
| 5.3.1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ | 15 |
| 5.3.2. ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO | 16 |
| 5.3.3. ÍNDICES DE RENTABILIDADE | 17 |
| 5.3.4. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO | 18 |
| 5.4. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CENTRALIZADO GRUPO I.G. | 19 |
| 5.4.1. RECEITAS | 19 |
| 5.4.2. LUCRO BRUTO | 20 |
| 5.4.3. EVOLUÇÃO DO EBITDA | 21 |
| 5.4.4. DESPESAS OPERACIONAIS | 22 |
| 5.4.5. RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO | 22 |
| 5.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO) | 23 |
| 6. CONSIDERAÇÕES FINAIS | 24 |





1. GLOSSÁRIO

| | |
|---------------------|---|
| AGC | Assembleia Geral de Credores |
| AJ | Administradora Judicial |
| DRE | Demonstração do Resultado do Exercício |
| LRE | Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária |
| PL | Patrimônio Líquido |
| PRJ | Plano de Recuperação Judicial |
| Recuperandas | I.G. Administradora de Bens Próprios Ltda.; I.G. Transmissão e Distribuição de Energia S.A.; I.G. – Construtora LUXLUMEN Ltda. |
| RJ | Recuperação Judicial |
| RMA | Relatório Mensal de Atividades |

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

O administrador judicial é órgão auxiliar da justiça e de confiança do juiz, que ao assumir as suas funções compromete-se a bem e fielmente desempenhar o cargo, com as responsabilidades a ele inerentes. O principal dever do administrador judicial na recuperação judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano de recuperação judicial, com a apresentação ao Juízo, para juntada aos autos, de relatório inicial e mensal das atividades (RMA) do devedor.

O Relatório Inicial, tal qual o presente, visa descrever a atividade empresarial e seus segmentos, e a composição societária e funcional, assim como indicar a abrangência da operacionalização, de forma a especificar os estabelecimentos e filiais da empresa. Em suma, apresenta informações gerais e preliminares que marcam o início do estado da empresa no processo recuperacional, servindo de base comparativa para os relatórios mensais a ele subsequentes.

O RMA, por sua vez, reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa obtidas dentro do período mensal, com o objetivo de trazer ao juiz, credores e aos demais interessados um relato transparente e objetivo dos principais fatos ocorridos com a companhia no período analisado.

As informações apresentadas nos relatórios são baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados pelas Recuperandas, sob as penas do art. 171 da LRE, os quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pelas Recuperandas estejam completas e apresentem todos os dados relevantes, mas que passam por uma análise de conformidade em face dos demais elementos de informação coletados pela Administradora Judicial, já que através do





acompanhamento mensal das atividades e informações contábeis e financeiras da Recuperandas poder-se-á atestar a veracidade dos dados.

As informações ora relatadas também são coletadas pela AJ em vistorias às instalações da empresa, bem como pelas informações juntadas pelas Recuperandas no processo.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de janeiro de 2023.

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em <https://www.valorconsultores.com.br/processo/108/transmissao-distribuicao-eletricidade-ltda-ig-construtora-luxlumen-ltda-administradora-bens-proprios>.

3. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada em 24/01/2023, na sede das Recuperandas, em que a AJ, representada por Cleverson Marcel Colombo, Júlio Gonçalves Neto e Ana Luiza Meyer Albiero, fora acompanhada pela preposta da IG;
- Reunião em 24/01/2023 às 15:14hrs na sede das Recuperandas, entre os representantes da AJ, Cleverson Marcel Colombo (advogado), Júlio Gonçalves Neto (contador) e Ana Luiza Meyer Albiero (advogada) e os representantes das Recuperandas, Sr. Roberlei Griz, acionista-diretor, e o consultor jurídico, Sr. Luiz Gustavo Mussolini, para obtenção das informações essenciais a embasar o presente relatório;

4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DAS RECUPERANDAS

Elencadas as atividades realizadas pela Administradora Judicial, cumpre ressaltar que as informações que embasam o presente relatório mensal de atividades foram obtidas em sua maioria em vistoria e reunião ocorrida na sede administrativa do Grupo ambas no dia 24/01/2023, além das informações e dados acostados ao Relatório Mensal de Atividades elaborado pelas Recuperandas e entregues ao AJ no ato da reunião.

No momento da reunião, a Administradora Judicial obtivera as informações mais detalhadas e aprofundadas sobre a operacionalidade das Recuperandas, dados contábeis das empresas, e, ainda, sobre as informações financeiras, as quais constam em Relatório Mensal elaborado pelas Recuperandas e que se encontra em anexo a este RMA.

Ao início da reunião, o acionista diretor, Sr. Roberlei Griz, informou que houve o efetivo encerramento da obra de Viana – ES (Lote 21), sendo, inclusive, realizado o desligamento dos últimos seis funcionários que ainda se encontravam na região e a retirada dos equipamentos e maquinários do local, os quais já foram integralmente realocados na sede das empresas, conforme se extrai das fotos anexas a este relatório.





Neste sentido, a AJ constatou também que grande parte dos equipamentos, veículos, caminhões e maquinários em geral, utilizados na referida obra, ou então, que estão alocados no pátio do primeiro imóvel das Recuperandas, estão com expressivos sinais de deterioração e desuso, fato que fora mencionado pelo acionista Sr. Roberlei, justificando o alto custo de manutenção de tais bens e a preferência em vendê-los mediante a autorização judicial, para aplicar os valores na atividade empresarial, ao invés de utilizá-los em possíveis contratos de locação.

Ademais, lembrou que uma parte dos veículos que se encontram ali alocados são oriundos do contrato de locação relativo a Energisa, o qual ainda possui um saldo de R\$ 432.912,99 (quatrocentos e trinta e dois mil, novecentos e doze reais e noventa e nove centavos), sendo que permanece sem a elaboração de um aditivo para a formalização da negociação e recebimento da quantia.

Arelado a essas informações, foram pontuados outros obstáculos enfrentadas pelas Recuperandas, como a dificuldade em obter os comprovantes de pagamento das despesas quitadas em seus nomes pelos clientes, e a existência de dois valores em aberto junto às empresas ENEL e Andrade Gutierrez. Conforme discriminado no Relatório Mensal elaborado pelas Recuperandas, há um saldo de aproximadamente R\$ 470 mil reais a ser faturado junto a ENEL, e, ainda, um inadimplemento por parte da AG na cifra de R\$ 2 milhões de reais, que possui a previsão de pagamento na segunda quinzena de fevereiro, valores que provocam expressivo prejuízo na saúde financeira das empresas.

Outrossim, reforça esse cenário de dificuldades a época do ano que não é favorável para novas contratações, fatores que provocam o faturamento das Recuperandas relativo ao mês de janeiro/2023 na ordem de R\$ 3.521.644,49 (três milhões, quinhentos e vinte e um mil, seiscentos e quarenta e quatro reais e quarenta e nove centavos), valor bem menor em comparação ao mês anterior, e a manutenção desta situação na previsão de faturamento do mês de fevereiro.

Em que pese o relato e as informações, quando questionado sobre as novas demandas, fora demonstrado as contratações em andamento e as prospecções tidas nos tópicos 7.1. e 7.2. do Relatório Mensal, em que se demonstra que a maioria dos projetos estão concluídos, exceto pelo projeto da obra executada entre Blumenau e Curitiba, que fora suspensa em razão das chuvas e desabamentos no local.

Passadas as questões operacionais, o AJ questionou sobre os desligamentos e questões relativas aos recursos humanos, tendo em vista que extrai-se do Relatório Mensal das Recuperandas uma queda no número de colaboradores de 164 funcionários para 155 no mês de dezembro. Segundo o acionista, Sr. Roberlei, além dos desligamentos de Viana, houve rescisões em Sobradinho e, ainda, remanejamento e demissões de colaboradores na sede administrativa das Recuperandas, com a finalidade de reduzir custos estruturais, motivo pelo qual um dos prédios que compõe a sede administrativa fora desativado, conforme constatado no ato da vistoria. Sobre o tema, o Sr. Luiz, consultor jurídico complementou informando o novo número de ações trabalhistas que versam no importe de 822 demandas ajuizadas.

Por fim, no tocante a uma das medidas de reorganização empregada desde de dezembro, fora relatado pelo acionista sobre a equacionamento do passivo fiscal federal – ajuizado e não ajuizado – tendo em vista o interesse na adesão pelas Recuperandas da transação individual perante o Fisco, o que será proporcionada mediante a impetração de um Mandado de Segurança para tal finalidade.





Após a reunião, em vistoria a sede administrativa das Recuperandas, além da constatação dos veículos e maquinários alocados nos imóveis da sede administrativa num geral, verificou que no espaço destinado à oficina mecânica havia uma grande quantidade de sobra de utensílios destinados às obras, tendo em vista que o outro galpão não fora suficiente para o armazenamento. Seguidamente, no imóvel destinado ao pátio de testes e hospedagem de funcionários, verificou-se uma grande quantidade de caminhões, ônibus, tratores e equipamentos em geral/ferramental, os quais estavam em melhor estado de conservação.





5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações financeiras demonstradas a seguir, referem-se a análise dos balancetes entregues pelas Recuperandas, referente ao mês de novembro/22.

5.1. BALANÇO PATRIMONIAL - COMPARATIVO

5.1.1. ATIVO – COMPARATIVO

A tabela abaixo demonstra os ativos de cada empresa do grupo de Recuperandas, analisado de forma comparativa, ao final do mês de novembro de 2022.

| ATIVO | nov/22 | | | | | | | |
|---|-------------------|---------------|--------------------|---------------|-------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | IG ADMIN | AV | IG - TD | AV | LUXLUMEN | AV | Total | AV |
| Ativo Circulante | 1.373.109 | 5,0% | 84.234.274 | 69,1% | 12.279.072 | 87,6% | 97.886.455 | 60,0% |
| Caixa e Equivalentes a Caixa | 33.940 | 0,1% | 634.710 | 0,5% | 0 | 0,0% | 668.650 | 0,4% |
| Créditos | 28.699 | 0,1% | 19.295.516 | 15,8% | 507.180 | 3,6% | 19.831.395 | 12,1% |
| Outros Créditos | 1.236.165 | 4,5% | 7.288.576 | 6,0% | 0 | 0,0% | 8.524.741 | 5,2% |
| Adiantamentos | 74.305 | 0,3% | 7.632.709 | 6,3% | 45.001 | 0,3% | 7.752.015 | 4,7% |
| Tributos a Recuperar/Compensar | 1 | 0,0% | 3.749.021 | 3,1% | 2.207 | 0,0% | 3.751.229 | 2,3% |
| Estoques | 0 | 0,0% | 44.556.080 | 36,5% | 11.724.684 | 83,6% | 56.280.764 | 34,5% |
| Despesas do Exercício Seguinte | 0 | 0,0% | 1.077.662 | 0,9% | 0 | 0,0% | 1.077.662 | 0,7% |
| Ativo Não Circulante | 25.940.348 | 95,0% | 37.699.860 | 30,9% | 1.741.808 | 12,4% | 65.382.016 | 40,0% |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 0 | 0,0% | 2.065.116 | 1,7% | 0 | 0,0% | 2.065.116 | 1,3% |
| Outros Créditos LP | 0 | 0,0% | 2.065.116 | 1,7% | 0 | 0,0% | 2.065.116 | 1,3% |
| Ativo Permanente | 25.940.348 | 95,0% | 35.634.744 | 29,2% | 1.741.808 | 12,4% | 63.316.900 | 38,8% |
| Investimentos | 0 | 0,0% | 18.184.826 | 14,9% | 0 | 0,0% | 18.184.826 | 11,1% |
| Imobilizado | 25.940.348 | 95,0% | 16.534.427 | 13,6% | 1.741.808 | 12,4% | 44.216.582 | 27,1% |
| Intangível | 0 | 0,0% | 915.491 | 0,8% | 0 | 0,0% | 915.491 | 0,6% |
| Total do Ativo | 27.313.457 | 100,0% | 121.934.134 | 100,0% | 14.020.880 | 100,0% | 163.268.471 | 100,0% |
| % Participação do Ativo Circulante | 1,4% | | 86,1% | | 12,5% | | 100,0% | |
| % Participação do Ativo Realizável a LP | 0,0% | | 100,0% | | 0,0% | | 100,0% | |
| % Participação do Ativo Permanente | 41,0% | | 56,3% | | 2,8% | | 100,0% | |

Percebe-se que a "IG – TD (Transmissão e Distribuição de Energia)" possui a maior participação nos ativos totais do grupo, respectivamente 74,7%. Avaliando os grupos representa 86,1% do ativo circulante, 100% do Realizável a Longo Prazo e 56,3% do ativo permanente.

Na sequência, temos a empresa IG Administradora, que possui um ativo considerável, entretanto menor do que a Recuperanda "IG – TD", concentrado em sua maior parte no ativo permanente.

Por fim, a empresa "Luxlumen", apresentou um ativo total correspondente a 8,6% do valor total do grupo Ativo.

As demais avaliações, sobre as contas que compõem o Ativo, serão demonstradas na análise conjunta das empresas.





5.1.2. PASSIVO – COMPARATIVO

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada Recuperanda do grupo, ao final do mês de novembro de 2022.

| PASSIVO | nov/22 | | | | | | | |
|---|-------------------|---------------|---------------------|---------------|-------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | IG ADMIN | AV | IG - TD | AV | LUXLUMEN | AV | Total | AV |
| Passivo Circulante | 16.547 | 0,1% | 126.678.879 | 103,9% | 6.962.845 | 49,7% | 133.658.270 | 81,9% |
| Empréstimos e Financiamentos | 0 | 0,0% | 16.106.677 | 13,2% | 0 | 0,0% | 16.106.677 | 9,9% |
| Fornecedores | 0 | 0,0% | 5.396.818 | 4,4% | 17.517 | 0,1% | 5.414.336 | 3,3% |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas | 341 | 0,0% | 43.042.810 | 35,3% | 22.089 | 0,2% | 43.065.240 | 26,4% |
| Obrigações Tributárias | 16.206 | 0,1% | 20.365.046 | 16,7% | 33.896 | 0,2% | 20.415.148 | 12,5% |
| Outras Obrigações | 0 | 0,0% | 41.767.527 | 34,3% | 6.889.342 | 49,1% | 48.656.870 | 29,8% |
| Passivo Não Circulante | 0 | 0,0% | 105.447.058 | 86,5% | 7.173.113 | 51,2% | 112.620.171 | 69,0% |
| Passivo Exigível a Longo Prazo | 0 | 0,0% | 105.447.058 | 86,5% | 7.173.113 | 51,2% | 112.620.171 | 69,0% |
| Empréstimos e Financiamentos LP | 0 | 0,0% | 8.334.264 | 6,8% | 0 | 0,0% | 8.334.264 | 5,1% |
| Outras Obrigações | 0 | 0,0% | 1.898.301 | 1,6% | 0 | 0,0% | 1.898.301 | 1,2% |
| Obrigações Tributárias LP | 0 | 0,0% | 13.151.647 | 10,8% | 0 | 0,0% | 13.151.647 | 8,1% |
| Credores Recuperação Judicial - RJ - LP | 0 | 0,0% | 82.062.846 | 67,3% | 7.173.113 | 51,2% | 89.235.959 | 54,7% |
| Patrimônio Líquido | 27.296.909 | 99,9% | -110.191.803 | -90,4% | -115.078 | -0,8% | -83.009.971 | -50,8% |
| Capital Social | 12.380.000 | 45,3% | 31.849.000 | 26,1% | 1.300.000 | 9,3% | 45.529.000 | 27,9% |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial | 14.738.049 | 54,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 14.738.049 | 9,0% |
| Reservas de Lucros | 0 | 0,0% | 437.930 | 0,4% | 0 | 0,0% | 437.930 | 0,3% |
| Ações em Tesouraria | 0 | 0,0% | -1.146.600 | -0,9% | 0 | 0,0% | -1.146.600 | -0,7% |
| Lucros e/ou Prejuízos Acumulados | 154.692 | 0,6% | -124.170.401 | -101,8% | -1.277.164 | -9,1% | -125.292.873 | -76,7% |
| Lucros/Prejuízo do Exercício | 24.168 | 0,1% | -18.172.494 | -14,9% | -137.913 | -1,0% | -18.286.239 | -11,2% |
| Ajustes de Exercícios Anteriores | 0 | 0,0% | 1.010.762 | 0,8% | 0 | 0,0% | 1.010.762 | 0,6% |
| Total do Passivo | 27.313.457 | 100,0% | 121.934.134 | 100,0% | 14.020.880 | 100,0% | 163.268.471 | 100,0% |
| % Participação do Passivo Circulante | 0,0% | | 94,8% | | 5,2% | | 100,0% | |
| % Participação do Passivo Exigível a LP | 0,0% | | 93,6% | | 6,4% | | 100,0% | |
| % Participação do Patrimônio Líquido | -32,9% | | 132,7% | | 0,1% | | 100,0% | |

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa "IG – Transmissão e Distribuição de Energia" com 94,8% do total, sendo que as rubricas mais representativas do grupo são as contas "Obrigações Sociais e Trabalhistas" e "Outras Obrigações".

Ao considerar o Passivo Exigível a Longo Prazo, a mesma empresa detém 93,6% do total apresentado pelo grupo de Recuperandas, sendo a maior concentração em "Credores Recuperação Judicial – RJ - LP". Ressalta-se que esta reclassificação se encontra em andamento e existem diferenças entre o quadro de credores da RJ e o valor demonstrado na contabilidade.

Quanto ao Patrimônio Líquido, destaca-se de forma geral, o saldo negativo acumulado em R\$ 83 milhões, demonstrando que o capital social de R\$ 45,5 milhões foi corroído pelos constantes prejuízos sofridos ano a ano.



5.1.3. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVO

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo serão apresentadas a seguir de forma comparativa, referente ao mês de novembro de 2022.

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO | nov/22 | | | | LUXLUMEN | AV | Total | AV |
|--|---------------|---------------|------------------|---------------|----------|-------------|------------------|---------------|
| | IG ADMIN | AV | IG - TD | AV | | | | |
| Receitas Operacionais Brutas | 13.699 | 100,0% | 6.169.141 | 100,0% | 0 | 0,0% | 6.182.840 | 100,0% |
| (-) Deduções das Receitas | -500 | -3,6% | -551.239 | -8,9% | 0 | 0,0% | -551.739 | -8,9% |
| (-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços | 0 | 0,0% | -3.420.327 | -55,4% | 0 | 0,0% | -3.420.327 | -55,3% |
| (=) Lucro Bruto | 13.199 | 96,4% | 2.197.575 | 35,6% | 0 | 0,0% | 2.210.774 | 35,8% |
| (-) Despesas Operacionais | -588 | -4,3% | -1.271.978 | -20,6% | 0 | 0,0% | -1.272.565 | -20,6% |
| (=) Resultado Operacional (Ebitda) | 12.611 | 92,1% | 925.598 | 15,0% | 0 | 0,0% | 938.209 | 15,2% |
| (-) Depreciação e Amortizações | 0 | 0,0% | -218.288 | -3,5% | 0 | 0,0% | -218.288 | -3,5% |
| (-) Encargos Financeiros Líquidos | 2 | 0,0% | -64.026 | -1,0% | 0 | 0,0% | -64.024 | -1,0% |
| (=) Result. do Exerc. Antes do RNO | 12.613 | 92,1% | 643.283 | 10,4% | 0 | 0,0% | 655.896 | 10,6% |
| (+/-) Resultado Não Operacional | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| (=) Result. do Exerc. Antes das Prov. | 12.613 | 92,1% | 643.283 | 10,4% | 0 | 0,0% | 655.896 | 10,6% |
| (-) Provisões de IRPJ e CSLL | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| (=) Resultado Líquido do Exercício | 12.613 | 92,1% | 643.283 | 10,4% | 0 | 0,0% | 655.896 | 10,6% |
| % Participação das Receitas Op. Brutas | 0,2% | | 99,8% | | 0,0% | | 100,0% | |
| % Participação da MC | 0,6% | | 99,4% | | 0,0% | | 100,0% | |
| % Participação das Despesas Operacionais | 0,0% | | 100,0% | | 0,0% | | 100,0% | |
| % Participação do Resultado Operacional | 1,3% | | 98,7% | | 0,0% | | 100,0% | |
| % Participação do Resultado Líq. do Exerc. | 1,9% | | 98,1% | | 0,0% | | 100,0% | |

Ao analisar os resultados do mês de novembro/2022, observa-se que a Recuperanda "IG – Transmissão e Distribuição de Energia", representou 99,8% do faturamento geral. No mesmo mês, auferiu um resultado positivo de R\$ 643 mil, devido às receitas terem sido suficientes para cobertura dos custos, despesas operacionais, depreciações e encargos.

No que se refere à empresa "IG Administradora", verifica-se um pequeno faturamento, equivalente a 0,2% das receitas totais registradas, gerando um lucro de R\$ 12 mil.

Por fim, tem-se a empresa "Luxlumen", que no período não registrou movimentação.

De modo geral, as Recuperandas auferiram um lucro de R\$ 655 mil.





5.2. BALANÇO PATRIMONIAL - CENTRALIZADO

As análises a seguir demonstram os dados do balanço patrimonial reunido entre as empresas que compõem o grupo das Recuperandas e analisado de forma conjunta.

5.2.1. ATIVO

O Ativo faz parte das Contas Patrimoniais e compreende o conjunto de Bens e Direitos da Recuperanda, possuindo valores econômicos. Estes valores são demonstrados através do Balanço Patrimonial, juntamente com os Passivos e o Capital Próprio, que somados resultam no total de Ativos da empresa. É possível considerar, ainda, que os ativos são convertíveis em meios monetários, com a venda de um maquinário da empresa, por exemplo.

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente.

Os dados da evolução da Composição dos Ativos podem ser visualizados na tabela abaixo, demonstrando uma variação positiva de R\$ 1,9 milhão comparativamente de outubro a novembro de 2022:

| ATIVO | jan/22 | out/22 | AV | nov/22 | AV | AH | | Variação | |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------|--------------|-------------------|------------------|
| | | | | | | nov22/jan22 | nov22/out22 | nov22/jan22 | nov22/out22 |
| Ativo Circulante | 104.639.481 | 95.701.877 | 59,3% | 97.886.455 | 60,0% | -6,5% | 2,3% | -6.753.026 | 2.184.578 |
| Caixa e Equivalentes a Caixa | 9.696 | 562.209 | 0,3% | 668.650 | 0,4% | 6795,9% | 18,9% | 658.954 | 106.441 |
| Créditos | 39.386.248 | 18.743.860 | 11,6% | 19.831.395 | 12,1% | -49,6% | 5,8% | -19.554.853 | 1.087.535 |
| Outros Créditos | 8.596.513 | 8.445.335 | 5,2% | 8.524.741 | 5,2% | -0,8% | 0,9% | -71.772 | 79.406 |
| Adiantamentos | 9.133.976 | 6.543.912 | 4,1% | 7.752.015 | 4,7% | -15,1% | 18,5% | -1.381.961 | 1.208.103 |
| Tributos a Recuperar/Compensar | 2.805.367 | 3.672.167 | 2,3% | 3.751.229 | 2,3% | 33,7% | 2,2% | 945.862 | 79.061 |
| Estoques | 41.753.401 | 56.643.955 | 35,1% | 56.280.764 | 34,5% | 34,8% | -0,6% | 14.527.364 | -363.191 |
| Despesas do Exercício Seguinte | 2.954.280 | 1.090.439 | 0,7% | 1.077.662 | 0,7% | -63,5% | -1,2% | -1.876.619 | -12.777 |
| Ativo Não Circulante | 68.001.622 | 65.617.855 | 40,7% | 65.382.016 | 40,0% | -3,9% | -0,4% | -2.619.606 | -235.839 |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 2.021.606 | 2.065.034 | 1,3% | 2.065.116 | 1,3% | 2,2% | 0,0% | 43.510 | 82 |
| Outros Créditos LP | 2.021.606 | 2.065.034 | 1,3% | 2.065.116 | 1,3% | 2,2% | 0,0% | 43.510 | 82 |
| Ativo Permanente | 65.980.016 | 63.552.821 | 39,4% | 63.316.900 | 38,8% | -4,0% | -0,4% | -2.663.116 | -235.921 |
| Investimentos | 18.201.671 | 18.184.727 | 11,3% | 18.184.826 | 11,1% | -0,1% | 0,0% | -16.845 | 100 |
| Imobilizado | 46.787.185 | 44.445.036 | 27,6% | 44.216.582 | 27,1% | -5,5% | -0,5% | -2.570.603 | -228.454 |
| Intangível | 991.159 | 923.058 | 0,6% | 915.491 | 0,6% | -7,6% | -0,8% | -75.668 | -7.567 |
| Total do Ativo | 172.641.103 | 161.319.732 | 100,0% | 163.268.471 | 100,0% | -5,4% | 1,2% | -9.372.632 | 1.948.739 |

Caixa e Equivalentes a Caixa: Com saldo final de R\$ 668 mil, apresentado nas contas "Bancos" com um montante de R\$ 634 mil, "Caixa" com R\$ 858 e "Aplicações Financeiras" com R\$ 33 mil, as disponibilidades apresentaram no período de outubro a novembro de 2022 um aumento, no valor de R\$ 106 mil, alta observada principalmente na conta "Bancos com Movimento". Destaca-se que o valores que compõem estas rubricas sofrem movimentações diárias, conforme entradas e saídas de recursos característico do tipo de rubrica.

Créditos: Este grupo de curto prazo, composto pela conta "Clientes Nacionais" e "Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa" apresentou no período de outubro a novembro de 2022, um aumento de



R\$ 1 milhão, sendo um acréscimo de 5,8%. Com saldo de R\$ 19,8 milhões, o grupo representou 12,1% do total do ativo. Destaca-se ainda que há um montante de R\$ 1,8 milhão reconhecido na conta de "Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa".

Outros Créditos a Curto e Longo Prazo: Estes grupos compõem-se das contas "Outros Valores a Receber", "Cheques a Receber", "Reembolso a Receber", "Depósito Caução" e "Valores a Receber - Partes Relacionadas - PJ" de curto prazo e as contas "Empréstimo Mútuo", "Outros Adiantamentos de Longo Prazo" e "Depósitos Judiciais" no grupo longo prazo. Juntas as rubricas perfizeram um saldo de R\$ 10,5 milhões, e, correspondeu a 6,5% do ativo total das Recuperandas. Verifica-se que a maior parte do saldo de curto prazo está na última conta citada, respectivamente R\$ 6,8 milhões, tendo aumentado R\$ 79 mil no mês de novembro, respectivamente 0,3%. Em relação ao longo prazo, houve um leve acréscimo de R\$ 82 em novembro de 2022, ocorrido na última conta.

Adiantamentos: Composto por "Adiantamentos a Fornecedores", "Adiantamento de Salários" "Adiantamentos a Sócios" e "Adiantamentos Caixa de Obras", o grupo apresentou no último mês um saldo de R\$ 7,7 milhões, correspondente a 4,7% do ativo total, o que demonstra um alta de R\$ 1,2 milhão em relação a outubro/2022. A maior parte do saldo deste grupo encontra-se na primeira conta mencionada, que representa 83,9% do montante total em Adiantamentos.

Tributos a Recuperar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. No período de outubro a novembro de 2022, o grupo apresentou um acréscimo de 2,2%, equivalente a R\$ 79 mil. Dessa forma, finalizou o mês de análise com saldo de R\$ 3,7 milhões, que representa 2,3% do ativo total.

Estoques: O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de materiais disponíveis para comercialização e utilização, demonstrando movimentação de acordo com o consumo e as compras efetuadas no período. O grupo está composto por "Estoque de Materiais" com 3,4% do total dos estoques, e "Estoque de Serviços em Andamento" com 96,6%. Em novembro de 2022, os Estoques representaram 34,5% do total do ativo. Destaca-se uma redução de 0,6% no saldo do grupo comparativamente ao mês anterior, ou seja, um decréscimo de R\$ 363 mil.

Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no último semestre.

| ESTOQUES | jun/22 | jul/22 | ago/22 | set/22 | out/22 | nov/22 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Estoque de Materiais | 1.928.607 | 1.928.607 | 2.007.012 | 1.928.607 | 1.928.607 | 1.928.607 |
| Estoque de Serviços em Andamento | 57.075.583 | 54.040.538 | 54.559.075 | 54.290.141 | 54.715.348 | 54.352.157 |
| Total | 59.004.190 | 55.969.145 | 56.566.086 | 56.218.748 | 56.643.955 | 56.280.764 |
| Varição % | 1,86% | -5,14% | 1,07% | -0,61% | 0,76% | -0,64% |





Despesas Exercício Seguinte: Este grupo, constituído pela rubrica "Seguros a Apropriar", apresentou no mês de novembro/2022 uma redução de 1,2%, respectivamente R\$ 12 mil, finalizando o período com um saldo de R\$ 1 milhão, que representou 0,7% do ativo total das Recuperandas.

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. No período de outubro a novembro de 2022, o Imobilizado apresentou uma redução de R\$ 228 mil referente à contabilização da parcela de depreciação do último mês. Com saldo final de R\$ 44,2 milhões, o grupo representou 27,1% do ativo total das Recuperandas.

Intangível: Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. No período de análise, houve a apropriação da parcela de amortização de novembro de 2022 na ordem de R\$ 7 mil, assim, o saldo do grupo reduziu em 0,8%, finalizando o mês com saldo de R\$ 915 mil.

Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

| IMOBILIZADO E INTANGÍVEL | jun/22 | jul/22 | ago/22 | set/22 | out/22 | nov/22 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Bens e Direitos em Uso | 78.578.802 | 78.582.192 | 78.582.192 | 78.582.192 | 78.582.192 | 78.582.192 |
| Importação em Andamento | 0 | 0 | 7.609 | 7.609 | 7.609 | 7.609 |
| Bens em Construção | 3.354.104 | 3.354.104 | 3.354.104 | 3.354.104 | 3.354.104 | 3.354.104 |
| Máquinas e Equipamentos em Andamento | 188.466 | 188.466 | 188.466 | 188.466 | 188.466 | 188.466 |
| (-) Depreciação Acumulada | -36.773.521 | -37.001.974 | -37.230.428 | -37.458.882 | -37.687.335 | -37.915.789 |
| Marcas e Patentes de Invenção | 1.089.528 | 1.089.528 | 1.089.528 | 1.089.528 | 1.089.528 | 1.089.528 |
| (-) Amortização Acumulada | -136.202 | -143.769 | -151.336 | -158.903 | -166.470 | -174.036 |
| Total | 46.301.177 | 46.068.546 | 45.840.135 | 45.604.115 | 45.368.094 | 45.132.074 |
| Varição % | -0,46% | -0,50% | -0,50% | -0,51% | -0,52% | -0,52% |

5.2.2. PASSIVO

O passivo é o conjunto de obrigações e dívidas feitas para o financiamento da atividade organizacional. Os valores dos passivos têm origem nas despesas, como contas a pagar aos fornecedores ou ao governo, por exemplo, sendo demonstrados através do Balanço Patrimonial.

A diferença entre os ativos e passivos resulta no **patrimônio líquido** da empresa, também conhecido como passivo não exigível.

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de outubro a novembro de 2022.





| PASSIVO | jan/22 | out/22 | AV | nov/22 | AV | AH | AH | Variação | Variação |
|---|--------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|---------------|--------------|--------------------|------------------|
| | | | | | | nov22/jan22 | nov22/out22 | nov22/jan22 | nov22/out22 |
| Passivo Circulante | 207.845.482 | 132.365.428 | 82,1% | 133.658.270 | 81,9% | -35,7% | 1,0% | -74.187.212 | 1.292.843 |
| Empréstimos e Financiamentos | 43.045.717 | 15.945.792 | 9,9% | 16.106.677 | 9,9% | -62,6% | 1,0% | -26.939.040 | 160.885 |
| Fornecedores | 64.680.896 | 5.297.397 | 3,3% | 5.414.336 | 3,3% | -91,6% | 2,2% | -59.266.560 | 116.939 |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas | 31.733.532 | 42.471.857 | 26,3% | 43.065.240 | 26,4% | 35,7% | 1,4% | 11.331.708 | 593.383 |
| Obrigações Tributárias | 14.831.594 | 19.881.807 | 12,3% | 20.415.148 | 12,5% | 37,6% | 2,7% | 5.583.554 | 533.341 |
| Outras Obrigações | 53.553.743 | 48.768.574 | 30,2% | 48.656.870 | 29,8% | -9,1% | -0,2% | -4.896.873 | -111.705 |
| Passivo Não Circulante | 34.026.713 | 112.620.171 | 69,8% | 112.620.171 | 69,0% | 231,0% | 0,0% | 78.593.459 | 0 |
| Passivo Exigível a Longo Prazo | 34.026.713 | 112.620.171 | 69,8% | 112.620.171 | 69,0% | 231,0% | 0,0% | 78.593.459 | 0 |
| Empréstimos e Financiamentos LP | 18.796.772 | 8.334.264 | 5,2% | 8.334.264 | 5,1% | -55,7% | 0,0% | -10.462.508 | 0 |
| Outras Obrigações | 2.078.293 | 1.898.301 | 1,2% | 1.898.301 | 1,2% | -8,7% | 0,0% | -179.993 | 0 |
| Obrigações Tributárias LP | 13.151.647 | 13.151.647 | 8,2% | 13.151.647 | 8,1% | 0,0% | 0,0% | 0 | 0 |
| Cretores Recuperação Judicial - RJ - LP | 0 | 89.235.959 | 55,3% | 89.235.959 | 54,7% | 0,0% | 0,0% | 89.235.959 | 0 |
| Patrimônio Líquido | -69.231.092 | -83.665.867 | -51,9% | -83.009.971 | -50,8% | 19,9% | -0,8% | -13.778.879 | 655.896 |
| Capital Social | 45.529.000 | 45.529.000 | 28,2% | 45.529.000 | 27,9% | 0,0% | 0,0% | 0 | 0 |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial | 14.738.049 | 14.738.049 | 9,1% | 14.738.049 | 9,0% | 0,0% | 0,0% | 0 | 0 |
| Reservas de Lucros | 437.930 | 437.930 | 0,3% | 437.930 | 0,3% | 0,0% | 0,0% | 0 | 0 |
| Ações em Tesouraria | -1.146.600 | -1.146.600 | -0,7% | -1.146.600 | -0,7% | 0,0% | 0,0% | 0 | 0 |
| Lucros e/ou Prejuízos Acumulados | -125.292.873 | -125.292.873 | -77,7% | -125.292.873 | -76,7% | 0,0% | 0,0% | 0 | 0 |
| Lucros/Prejuízo do Exercício | -4.690.831 | -18.942.135 | -11,7% | -18.286.239 | -11,2% | 289,8% | -3,5% | -13.595.408 | 655.896 |
| Ajustes de Exercícios Anteriores | 1.194.233 | 1.010.762 | 0,6% | 1.010.762 | 0,6% | -15,4% | 0,0% | -183.471 | 0 |
| Total do Passivo | 172.641.103 | 161.319.732 | 100,0% | 163.268.471 | 100,0% | -5,4% | 1,2% | -9.372.632 | 1.948.739 |

Empréstimos e Financiamentos a Curto Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos a CP apresentaram a soma de R\$ 16,1 milhões e representaram 9,9% do passivo total, após ter demonstrado uma alta de R\$ 160 mil no último mês. Este grupo é composto pelas contas: "Empréstimos Bancários - Capital de Giro", "Conta Bancária Negativa", "Duplicatas Descontadas", "Financiamentos Bancários - Fname", "Financiamento Bancário - BNDES", "Arrendamento", "Cartão de crédito" e "Encargos Financeiros a Transcorrer".

Empréstimos e Financiamentos a Longo Prazo: Os empréstimos e financiamentos a LP apresentaram em novembro de 2022 um saldo correspondente a 5,1% do passivo total, qual seja R\$ 8,3 milhões, não apresentando movimentação no período. Este grupo é composto pelas contas: "Empréstimos Bancários - Capital de Giro", "Financiamentos Bancários - Fname", "Financiamento Bancário - BNDES", "Arrendamento" e "Encargos Financeiros a Transcorrer".

Fornecedores: No período de outubro a novembro de 2022 o grupo apresentou um aumento de R\$ 116 mil, equivalente a um percentual de 2,2%. Com saldo de R\$ 5,4 milhões, os Fornecedores representaram 3,3% do total do passivo em novembro de 2022.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações derivadas da folha de pagamento demonstraram saldo de R\$ 43 milhões, que representou 26,4% do passivo total das Recuperandas, sendo constatado um aumento de R\$ 593 mil de outubro a novembro de 2022, observado principalmente na conta "Folha de Pagamento Empregados".

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: Ao todo, essas obrigações apresentaram um montante de R\$ 33,5 milhões e representaram 20,6% do total do passivo em novembro de 2022. O saldo está





relacionado principalmente a impostos sobre vendas, entretanto visualiza-se também parcelamento de impostos sobre folha de pagamento. Ressalta-se ainda que houve no grupo de curto prazo um acréscimo de 2,7%, equivalente a R\$ 533 mil durante o período de análise, enquanto no longo prazo não houve movimentações.

Outras Obrigações a Curto e Longo Prazo: Composto no curto prazo por “Adiantamento de Clientes”, “Contas a Pagar”, “Cartão de Crédito a Pagar” e “Contas a Pagar Partes Relacionadas”, o grupo destas obrigações no curto prazo, apresentou de outubro a novembro de 2022 uma baixa de R\$ 111 mil, ou seja, um decréscimo de 0,2%, finalizando o último mês com saldo de R\$ 48,6 milhões.

A respeito do Longo Prazo, embora seja menos representativo, consta um saldo de R\$ 1,8 milhão distribuído entre as rubricas “Contas a Pagar”, “Ações a Pagar”, “Contas a Pagar Partes Relacionadas” e “Adiantamento para Futuro Aumento de Capital”. No período de análise, não se observou nas Outras Obrigações a LP movimentações.

Ao todo, os grupos demonstraram no mês de novembro/2022 um saldo de R\$ 50,5 milhões, correspondente a 31% do passivo total.

Credores Recuperação Judicial – RJ – LP: Constituído pelas contas “Credores em Recuperação Judicial”, “Contingência Passiva – Recuperação Judicial” e “Contingência Ativa – Recuperação Judicial”, sendo a última rubrica uma conta redutora, este grupo apresentou em novembro de 2022, um saldo final de R\$ 89,2 milhões, correspondente a 54,7% do passivo total, grupo mais representativo das Recuperandas. Ressalta-se que este grupo não apresentou movimentação de outubro a novembro/2022. Destaca-se ainda que os credores da classe I ainda não foram alocados para este grupo.

A seguir, apresentamos um quadro analítico deste grupo no mês de novembro/2022:



| Novembro de 2022 | | | | | |
|---|--|--------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | | IG - ADMIN | IG - TD | LUXLUMEN | TOTAL |
| Credores em Recuperação Judicial | Credores Classe III - Instituição Financeira | R\$ - | R\$ 36.200.721,83 | R\$ 573.302,30 | R\$ 36.774.024,13 |
| | Credores Classe III - Fornecedores | R\$ - | R\$ 26.129.206,57 | R\$ 6.351.635,80 | R\$ 32.480.842,37 |
| | Credores Classe III - Fornecedores (ME/EPP) | R\$ - | R\$ 15.989.379,40 | R\$ - | R\$ 15.989.379,40 |
| Contingência Passiva - Recuperação Judicial | Credores Classe III - Instituição Financeira | R\$ - | R\$ 3.192.035,03 | R\$ - | R\$ 3.192.035,03 |
| | Credores Classe III - Fornecedores | R\$ - | R\$ 3.842.979,84 | R\$ 76.022,76 | R\$ 3.919.002,60 |
| | Credores Classe IV - Fornecedores (ME/EPP) | R\$ - | R\$ 749.914,39 | R\$ - | R\$ 749.914,39 |
| | Credores Classe III e IV - Fornecedores | R\$ - | R\$ 6.162.512,64 | R\$ 453.134,89 | R\$ 6.615.647,53 |
| Contingência Ativa - Recuperação Judicial | (-) Credores Classe III Instituição Financeira | R\$ - | -R\$ 878.023,88 | R\$ - | -R\$ 878.023,88 |
| | (-) Credores Classe III Fornecedores | R\$ - | -R\$ 1.977.866,92 | -R\$ 21.854,64 | -R\$ 1.999.721,56 |
| | (-) Credores Classe IV - Fornecedores (ME/EPP) | R\$ - | -R\$ 1.711.185,51 | R\$ - | -R\$ 1.711.185,51 |
| | (-) Credores Classe III e IV - Fornecedores | R\$ - | -R\$ 5.636.827,67 | -R\$ 259.127,80 | -R\$ 5.895.955,47 |
| Total | | R\$ - | R\$ 82.062.845,72 | R\$ 7.173.113,31 | R\$ 89.235.959,03 |

Patrimônio Líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo, representa os valores recebidos pela **empresa**, em forma de subscrição ou por ela gerados. O saldo do grupo encontra-se negativo em R\$ 83 milhões, demonstrando uma redução de 0,8% neste montante desfavorável em razão do **lucro** de R\$ 655 mil auferido em novembro de 2022.

Outras avaliações serão demonstradas no tópico Demonstrativo de Resultado do Exercício.

5.3. INDICADORES FINANCEIROS

Os indicadores financeiros nada mais são do que métricas e mecanismos para coletar e gerar informações financeiras sobre uma determinada situação. No caso de um negócio, os indicadores financeiros servem para demonstrar quão saudável é um determinado empreendimento.

A seguir faremos a análise dos principais indicadores da Recuperanda e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

5.3.1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ





Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações.

| ÍNDICES DE LIQUIDEZ | jun/22 | jul/22 | ago/22 | set/22 | out/22 | nov/22 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Liquidez Corrente | 0,53 | 0,72 | 0,72 | 0,72 | 0,72 | 0,73 |
| Liquidez Geral | 0,47 | 0,39 | 0,39 | 0,39 | 0,40 | 0,41 |
| Liquidez Imediata | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,01 |
| Liquidez Seca | 0,28 | 0,28 | 0,28 | 0,29 | 0,30 | 0,31 |

5.3.1.1. Índice de Liquidez Geral

O cálculo deste indicador é efetuado por meio da divisão da "Disponibilidade Total" (ativo circulante, somado ao ativo não circulante, desconsiderando o ativo permanente) pelo "Total Exigível" (passivo circulante somado ao passivo não circulante).

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do período, onde perfez o valor de **R\$ 0,41**. Portanto a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazo, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,41** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

Vale lembrar que parte dos saldos das contas que constam registrados no Passivo Circulante e Exigível a longo prazo estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

5.3.2. ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

| ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO | jun/22 | jul/22 | ago/22 | set/22 | out/22 | nov/22 |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Endividamento Geral | 141,20% | 151,49% | 151,92% | 152,50% | 151,86% | 150,84% |
| Composição do Endividamento | 87,48% | 52,85% | 53,33% | 53,87% | 54,03% | 54,27% |

Em novembro de 2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 246,2 milhões, composto pelas contas do Passivo Circulante e Passivo Exigível a Longo Prazo, mencionadas anteriormente na análise do Balanço Patrimonial Centralizado. Destaca-se também que as dívidas no curto prazo representaram

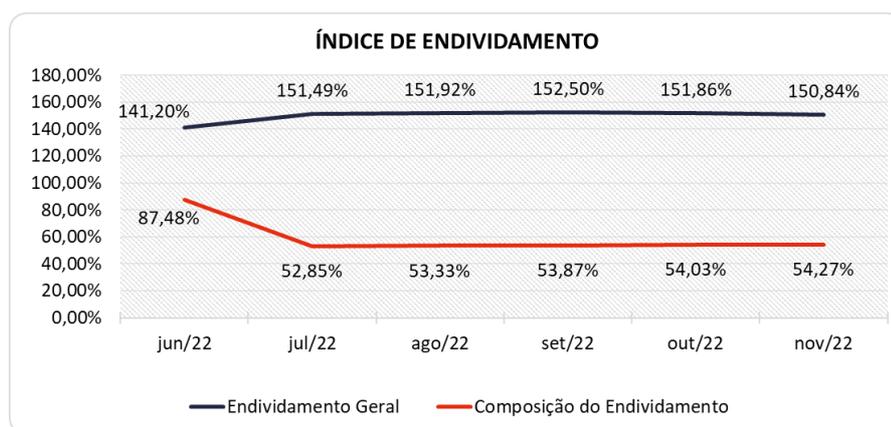




54,27% do total, tendo aumentado em relação ao mês anterior que era de 54,03%, devido principalmente ao aumento na conta "Obrigações Tributárias".

A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que durante o processo de RJ, a Recuperanda apresenta endividamento, entretanto não se espera que estes índices sofram pioras significativas.

Segue representação gráfica da oscilação dos índices de endividamento no último semestre:



5.3.3. ÍNDICES DE RENTABILIDADE

Os índices de rentabilidade evidenciam o quanto renderam os investimentos efetuados pelas empresas, e pode ser entendida como o grau de remuneração de um negócio, por isso, "quanto maior, melhor".

Margem líquida é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional.

Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos **ativos** e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

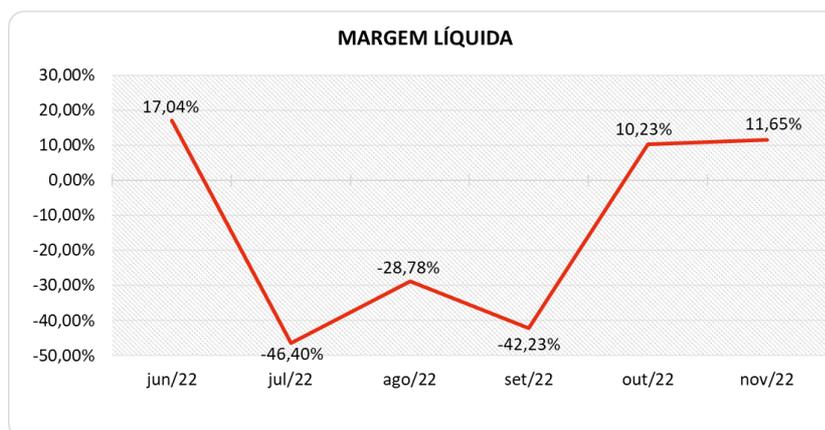
| ÍNDICES DE RENTABILIDADE | jun/22 | jul/22 | ago/22 | set/22 | out/22 | nov/22 |
|--------------------------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|
| Margem Líquida | 17,04% | -46,40% | -28,78% | -42,23% | 10,23% | 11,65% |
| Rentabilidade do Ativo | 0,60% | -1,04% | -0,83% | -0,92% | 0,30% | 0,40% |
| Produtividade | 0,04 | 0,02 | 0,03 | 0,02 | 0,03 | 0,03 |





Percebe-se fortes oscilações nos meses apresentados, tendo a Recuperanda obtido margem e rentabilidade **negativas** em três meses do último período. No mês de novembro/2022, tanto a margem como a rentabilidade se apresentaram **positivas**, sendo o terceiro mês positivo do semestre.

Segue representação gráfica para visualização da oscilação da margem líquida no período:



5.3.4. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

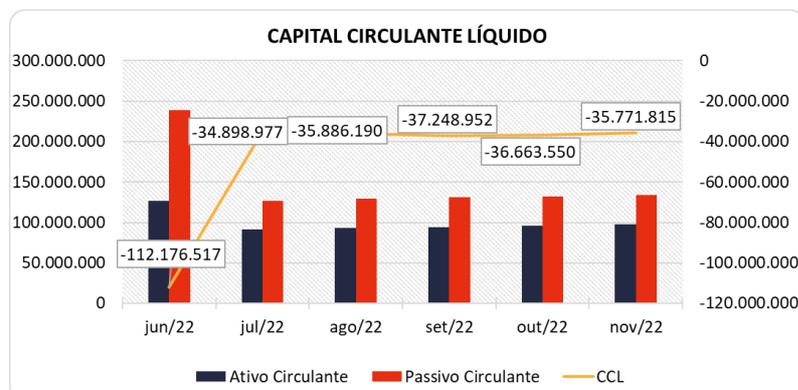
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de honrar suas obrigações, pois, as dívidas de curto prazo serão superiores aos ativos de curto prazo.

| CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO | jun/22 | jul/22 | ago/22 | set/22 | out/22 | nov/22 |
|-----------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ativo Circulante | 126.864.775 | 91.607.113 | 93.145.079 | 94.433.909 | 95.701.877 | 97.886.455 |
| Passivo Circulante | 239.041.292 | 126.506.090 | 129.031.269 | 131.682.861 | 132.365.428 | 133.658.270 |
| CCL | -112.176.517 | -34.898.977 | -35.886.190 | -37.248.952 | -36.663.550 | -35.771.815 |
| Variação % | -1,08% | -68,89% | 2,83% | 3,80% | -1,57% | -2,43% |

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **negativo** em 2,43%, passando de um CCL de -R\$ 36,6 milhões para um de -R\$ 35,7 milhões, principalmente em razão do aumento no grupo "Adiantamentos" do ativo circulante.

Para melhor entendimento, segue representada graficamente a evolução do saldo negativo apurado no capital de giro líquido no último semestre.





5.4. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CENTRALIZADO

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultados das Recuperandas no mês de novembro de 2022. Neste último mês, as empresas apresentaram um lucro de 10,6% sobre seu faturamento, ou seja, de R\$ 655 mil.

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO | set/22 | out/22 | AV | nov/22 | AV | Média 2021 | AV | Média jan22 a nov22 | AV | AH nov22/out22 | Variação nov22/out22 |
|--|------------|------------|--------|------------|--------|-------------|---------|---------------------|--------|----------------|----------------------|
| Receitas Operacionais Brutas | 3.861.107 | 5.159.360 | 100,0% | 6.182.840 | 100,0% | 19.907.792 | 100,0% | 5.546.582 | 100,0% | 19,8% | 1.023.479 |
| (-) Deduções das Receitas | -371.647 | -359.353 | -7,0% | -551.739 | -8,9% | -886.489 | -4,5% | -464.751 | -8,4% | 53,5% | -192.386 |
| (=) Receita Líquida de Vendas | 3.489.460 | 4.800.007 | 93,0% | 5.631.101 | 91,1% | 19.021.304 | 95,5% | 5.081.831 | 91,6% | 17,3% | 831.093 |
| (-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços | -3.512.123 | -2.641.824 | -51,2% | -3.420.327 | -55,3% | -21.865.370 | -109,8% | -5.240.140 | -94,5% | 29,5% | -778.502 |
| (=) Lucro Bruto | -22.663 | 2.158.183 | 41,8% | 2.210.774 | 35,8% | -2.844.066 | -14,3% | -158.308 | -2,9% | 2,4% | 52.591 |
| (-) Despesas Operacionais | -1.124.872 | -1.368.505 | -26,5% | -1.272.565 | -20,6% | -2.656.477 | -13,3% | -1.110.746 | -20,0% | -7,0% | 95.940 |
| (=) Resultado Operacional (Ebitda) | -1.147.536 | 789.678 | 15,3% | 938.209 | 15,2% | -5.500.543 | -27,6% | -1.269.055 | -22,9% | 18,8% | 148.531 |
| (-) Depreciação e Amortizações | -218.288 | -218.288 | -4,2% | -218.288 | -3,5% | 0 | 0,0% | -237.405 | -4,3% | 0,0% | 0 |
| (-) Encargos Financeiros Líquidos | -104.850 | -80.267 | -1,6% | -64.024 | -1,0% | -875.444 | -4,4% | -129.861 | -2,3% | -20,2% | 16.243 |
| (=) Result. do Exerc. Antes do RNO | -1.470.674 | 491.122 | 9,5% | 655.896 | 10,6% | -6.375.987 | -32,0% | -1.636.321 | -29,5% | 33,6% | 164.774 |
| (+/-) Resultado Não Operacional | 0 | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | -261.652 | -1,3% | -25.472 | -0,5% | 0,0% | 0 |
| (=) Result. do Exerc. Antes das Prov. | -1.470.674 | 491.122 | 9,5% | 655.896 | 10,6% | -6.637.639 | -33,3% | -1.661.793 | -30,0% | 33,6% | 164.774 |
| (-) Provisões de IRPJ e CSLL | -2.779 | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | -624 | 0,0% | -592 | 0,0% | 0,0% | 0 |
| (=) Resultado Líquido do Exercício | -1.473.453 | 491.122 | 9,5% | 655.896 | 10,6% | -6.638.262 | -33,3% | -1.662.385 | -30,0% | 33,6% | 164.774 |

5.4.1. RECEITAS

As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período. Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas do último semestre, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

| RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS | jun/22 | jul/22 | ago/22 | set/22 | out/22 | nov/22 |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Serviços Prestados | 7.436.784 | 3.787.430 | 4.936.255 | 3.534.908 | 5.114.358 | 6.039.099 |
| Locação de Imóveis | 8.699 | 8.699 | 13.699 | 326.199 | 45.003 | 143.740 |
| Total | 7.445.483 | 3.796.129 | 4.949.953 | 3.861.107 | 5.159.360 | 6.182.840 |

De outubro a novembro de 2022 as receitas apresentaram um aumento de 19,8%, equivalente a R\$ 1 milhão totalizando R\$ 6,1 milhões nesse último mês.

No acumulado de janeiro a novembro de 2022 as receitas se distribuem em: (I) 99,77% Serviços Prestados e (II) 0,23% Locação de Imóveis.



Para melhor entendimento segue representação gráfica dos últimos seis meses, demonstrando as oscilações das receitas.



5.4.2. LUCRO BRUTO

O Lucro Bruto é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar as despesas operacionais (e ter lucro), após o reconhecimento das deduções das receitas (impostos e devoluções sobre vendas) e do pagamento dos custos (matérias-primas, mão de obra direta e outros custos decorrentes das mercadorias/serviços).





| DEDUÇÕES DA RECEITA E CUSTOS | jun/22 | jul/22 | ago/22 | set/22 | out/22 | nov/22 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| (-) Deduções das Receitas | -635.525 | -267.339 | -381.139 | -371.647 | -359.353 | -551.739 |
| (=) Receita Líquida de Vendas | 6.809.957 | 3.528.789 | 4.568.814 | 3.489.460 | 4.800.007 | 5.631.101 |
| (-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços | -4.324.991 | -4.068.939 | -4.572.134 | -3.512.123 | -2.641.824 | -3.420.327 |
| (=) Lucro Bruto | 2.484.966 | -540.150 | -3.319 | -22.663 | 2.158.183 | 2.210.774 |
| % Lucro Bruto | 33,38% | -14,23% | -0,07% | -0,59% | 41,83% | 35,76% |

As deduções das receitas e os custos demonstraram representatividade de 64,2% sobre o faturamento de novembro de 2022, demonstrando uma alta percentual em relação aos custos e deduções apresentados no mês anterior.

Por fim, o resultado bruto fechou positivo em 35,76% sobre o faturamento do mês, ou seja, R\$ 2,2 milhões, maior em relação ao mês anterior que havia fechado favorável em R\$ 2,1 milhões, demonstrando um resultado melhor em novembro/22, observado em detrimento do aumento das receitas operacionais acrescido das reduções de custos.

5.4.3. EVOLUÇÃO DO EBITDA

Ebitda é a sigla em inglês para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como Lajida).

O Ebitda representa a geração operacional de caixa da empresa, ou seja, o quanto a empresa gera de recursos apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros e das depreciações.

Portanto, o Ebitda revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, por isso está denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito da Recuperanda, segue abaixo:





Com o lucro bruto auferido no mês de novembro/22, as Recuperandas conseguiram cobrir as despesas fixas do negócio, resultando em um Ebitda positivo, na ordem de R\$ 938 mil, ou, 15,2% sobre o faturamento do mês, maior em relação ao mês de outubro/22 onde o Ebitda fechou positivo em R\$ 938 mil.

5.4.4. DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de novembro de 2022 os gastos das Recuperandas totalizaram o montante de R\$ 1,2 milhão, sendo que a rubrica mais representativa no período foi a "Serviços de Terceiros", que ensejou um gasto de R\$ 737 mil, seguida pela conta "Salários e Encargos", no valor de R\$ 303 mil.

Para melhor entendimento, segue abaixo um quadro com todas as despesas operacionais reconhecidas no mês em análise e no semestre.

| DESPESAS OPERACIONAIS | jun/22 | jul/22 | ago/22 | set/22 | out/22 | nov/22 | % Acumulado |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Despesas Gerais | -189.761 | -254.849 | -199.043 | -187.030 | -314.442 | -181.016 | 87,42% |
| Serviços de Terceiros | -554.005 | -647.461 | -663.644 | -618.996 | -606.033 | -737.917 | 102,11% |
| Salários e Encargos | -227.099 | -224.524 | -211.964 | -274.428 | -412.629 | -303.769 | 109,75% |
| Deságio Desconto de Títulos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 110,94% |
| Pró-Labore | -23.000 | -23.000 | -23.000 | -23.000 | -5.424 | -5.424 | 111,39% |
| Aluguéis | -290 | 0 | -125.276 | 0 | 0 | 0 | 111,74% |
| Impostos, Taxas e Contribuições | -6.692 | -446 | 78.707 | -7.082 | -10.206 | -42.007 | 112,03% |
| Despesas com Veículos | -11.099 | -10.626 | -18.956 | -5.877 | -935 | -354 | 112,30% |
| Multas | -80.000 | 0 | 0 | -4.295 | -18.485 | -2.079 | 112,54% |
| Conservação de Bens e Instalações | -3.476 | -10.662 | -447 | -4.164 | -352 | 0 | 112,74% |
| Outras Despesas | 0 | -37 | 0 | 0 | 0 | 0 | 112,74% |
| Despesas Comerciais | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 112,74% |
| (+) Recuperação de Despesas | 1.134 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 111,41% |
| (+) Outras Receitas Operacionais | 0 | 305.092 | 74.274 | 0 | 0 | 0 | 100,00% |
| Total | -1.094.288 | -866.513 | -1.089.350 | -1.124.872 | -1.368.505 | -1.272.565 | |

5.4.5. RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício, registrado pelas Recuperandas nos últimos seis meses.

Nesta análise, incorpora-se as depreciações, amortizações e resultados não operacionais consumando-se com o resultado líquido.





| CONTAS | jun/22 | jul/22 | ago/22 | set/22 | out/22 | nov/22 |
|--|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------|
| (=) Resultado Operacional (Ebitda) | 1.390.678 | -1.406.663 | -1.092.670 | -1.147.536 | 789.678 | 938.209 |
| (-) Depreciação e Amortizações | -218.133 | -218.288 | -218.288 | -218.288 | -218.288 | -218.288 |
| (-) Encargos Financeiros Líquidos | -10.553 | -12.298 | -16.342 | -104.850 | -80.267 | -64.024 |
| (=) Result. do Exerc. Antes do RNO | 1.161.993 | -1.637.249 | -1.327.300 | -1.470.674 | 491.122 | 655.896 |
| (+/-) Resultado Não Operacional | 0 | 0 | 12.416 | 0 | 0 | 0 |
| (=) Result. do Exerc. Antes das Prov. | 1.161.993 | -1.637.249 | -1.314.885 | -1.470.674 | 491.122 | 655.896 |
| (-) Provisões de IRPJ e CSLL | -1.894 | 0 | 0 | -2.779 | 0 | 0 |
| (=) Resultado Líquido do Exercício | 1.160.099 | -1.637.249 | -1.314.885 | -1.473.453 | 491.122 | 655.896 |

Em novembro de 2022, o Ebitda (resultado operacional) foi positivo em R\$ 938 mil. Posteriormente houve a incorporação dos encargos financeiros que apresentaram saldo negativo de R\$ 64 mil, referente a descontos concedidos e juros passivos reconhecidos na empresa "IG – Transmissão e Distribuição de Energia". Observa-se ainda a apropriação da depreciação e amortização no valor de R\$ 218 mil.

Por fim, o lucro ficou em R\$ 655 mil, ou seja, 10,6% sobre o faturamento do mês, maior em relação ao mês anterior havia fechado favorável em R\$ 491 mil.

5.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

Um dos relatórios mais importantes para a gestão é a Demonstração do Fluxo de caixa (DFC). O seu objetivo é evidenciar alterações no saldo de disponibilidades da empresa em um determinado período.

Fluxo de caixa direto é um método de estruturação da Demonstração de Fluxo de Caixa, na qual são registradas as entradas e saídas de recursos do negócio.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, no último semestre.





| DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA | jun/22 | jul/22 | ago/22 | set/22 | out/22 | nov/22 |
|--|-------------------|--------------------|-----------------|-------------------|----------------|----------------|
| Atividades operacionais | | | | | | |
| Movimentação de clientes a receber | 5.346.740 | 29.747.996 | 4.600.719 | 2.090.991 | 5.471.598 | 5.095.305 |
| Movimentação de outros créditos a receber | -921.623 | 6.288.096 | 98.756 | -535.976 | -651.753 | -1.353.792 |
| Movimentação de ativo realizável a longo prazo | 0 | 0 | 83.700 | 10.000 | 0 | -82 |
| (-) Movimentação de fornecedores | -4.725.153 | -57.529.265 | -5.099.796 | -3.103.954 | -3.228.962 | -2.940.197 |
| (-) Movimentação de tributos | 109.661 | 145.997 | -13.972 | 43.617 | 85.380 | -18.398 |
| (-) Movimentação de despesas | -590.413 | -4.196.185 | -891.483 | -802.858 | -1.219.980 | -743.206 |
| (-) Movimentação de outras obrigações | -967.491 | -23.729.389 | 1.985.603 | -153.331 | -61.470 | -111.705 |
| (-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo | -147.573 | 78.232 | 207.683 | -145.773 | -140.142 | 0 |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | -1.895.852 | -49.194.520 | 971.210 | -2.597.283 | 254.671 | -72.076 |
| Atividades de investimentos | | | | | | |
| Movimentação de investimentos permanentes | 0 | 0 | 0 | 1.976 | -99 | -100 |
| Movimentação de imobilizado e intangíveis | -6.370 | 14.342 | 10.123 | 17.732 | 17.732 | 17.732 |
| Fluxo de caixa das atividades de investimentos | -6.370 | 14.342 | 10.123 | 19.708 | 17.633 | 17.633 |
| Atividades de financiamentos | | | | | | |
| Movimentação de empréstimos e financiamentos | 242.264 | -29.406.403 | -98.665 | 1.899.185 | 232.441 | 160.885 |
| Movimentação de empréstimos e financiamentos LP | 0 | -10.780.110 | -46.836 | 9.713 | 0 | 0 |
| Movimentação de outras atividades de financiamentos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamentos | 242.264 | -40.186.512 | -145.501 | 1.908.898 | 232.441 | 160.885 |
| Atividades do PRJ | | | | | | |
| Movimentação do PRJ | 0 | 89.383.992 | -145.286 | -1.246 | -1.500 | 0 |
| Fluxo de caixa das atividades do PRJ | 0 | 89.383.992 | -145.286 | -1.246 | -1.500 | 0 |
| Atividades do PL | | | | | | |
| Movimentação do PL | -0 | 45 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fluxo de caixa de ajustes do BP | -0 | 45 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Variação líquida do caixa | -1.659.958 | 17.346 | 690.546 | -669.923 | 503.245 | 106.441 |
| Caixa e equivalentes de caixa do início do período | 1.680.953 | 20.995 | 38.341 | 728.887 | 58.964 | 562.209 |
| Caixa e equivalentes de caixa do final do período | 20.995 | 38.341 | 728.887 | 58.964 | 562.209 | 668.650 |
| Variação líquida do caixa | -1.659.958 | 17.346 | 690.546 | -669.923 | 503.245 | 106.441 |

A Recuperanda obteve com suas atividades operacionais um caixa desfavorável em R\$ 72 mil. Esse caixa foi resultado da soma das entradas em proporção menor do que as saídas.

Posteriormente, avaliando as atividades de investimentos percebe-se que a Recuperanda apresentou um aumento de caixa na ordem de R\$ 17 mil sendo a maior parte referente a diferença entre a depreciação e a amortização contabilizadas no Balanço Patrimonial e aquelas reconhecidas na DRE, descontada valor de saída de recursos destinados a imobilizado e intangíveis.

O movimento do caixa derivado das atividades de financiamentos demonstrou entrada de R\$ 160 mil no curto prazo, indicando a contratação de empréstimos maior que os pagamentos.

Não tendo outras movimentações significativas, a variação em relação ao saldo final do caixa das Recuperandas foi positiva em R\$ 106 mil no mês de novembro de 2022.

6. CONSIDERAÇÕES FINAIS





Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de novembro de 2022, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira das mesmas:

Faturamento - As empresas apresentaram um faturamento de R\$ 6,1 milhões em novembro/2022. Dessa forma, acumula no corrente ano uma receita média de R\$ 5,5 milhões, 72,1% abaixo da média mensal do ano 2021, que ficou em R\$ 19,9 milhões. Destaca-se que neste mês o faturamento foi suficiente para cobrir todos os custos e despesas das Recuperandas no mês de análise, apresentando um resultado positivo ao final de novembro de 2022.

Lucro Bruto - É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. No mês de novembro de 2022, as Recuperandas apresentaram um resultado bruto favorável de R\$ 2,2 milhões, correspondente a 35,8% sobre o faturamento, entretanto ainda acumula em 2022 um valor médio mensal de -R\$ 158 mil, resultado negativamente menor do que o ano 2021, que foi -R\$ 2,8 milhões média mês.

Resultado Operacional (Ebitda) - O Resultado Operacional é o ganho na operação antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em novembro de 2022, as Recuperandas apuraram um Ebitda positivo de 15,2%, equivalente a R\$ 938 mil. Ao avaliar o comparativo de 2022, a média acumulada do Ebitda está em -22,9%, ou seja, percentual menos desfavorável comparativamente ao ano de 2021, onde havia sido -27,6%.

Resultado Líquido do Exercício - É o resultado apurado depois de deduzido das receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa para futuras destinações. Em novembro de 2022, as empresas registraram um **lucro** contábil de R\$ 655 mil, contribuindo para a redução do saldo negativo do PL que até o presente mês demonstra um Patrimônio negativo de R\$ 83 milhões.

Capital Circulante Líquido - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no balanço de novembro de 2022, para uma dívida a curto prazo de R\$ 133,6 milhões, as Recuperandas possuem R\$ 97,8 milhões no ativo circulante, cobrindo assim apenas 73% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que as empresas possuem um endividamento de 150,84% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, as empresas não conseguirão com





os recursos do ativo pagar todos os seus credores, situação evidenciada no cálculo do indicador de liquidez geral.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P467Y XJDDM N8ARH 69HTK

