



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

11º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

FEVEREIRO 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





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	16
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	25





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 fevereiro 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:

- Reunião em 27/02/2023 às 14h56min 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;
- Vistoria realizada em 27/02/2023, 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;

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.

Ao início da reunião, quando da entrega do Relatório Mensal pelo acionista aos representantes da AJ, o consultor, Sr. Luiz, informou que ao final do relatório de praxe se encontrava o resumo das demandas arbitrais promovidas em face das Recuperandas, conforme ficara estabelecido em Assembleia Geral de Credores do dia 16/02/2023, devido ao requerimento realizado pelo Itaú Unibanco S.A. durante o ato.

Posto isso, o acionista iniciou informando sobre as perspectivas diante de um eventual cenário de homologação do plano de recuperação judicial, principalmente em relação as novas demandas junto aos clientes e, ainda, às seguradoras, utilizando de exemplo a situação com a empresa TAESA, que tem se





alongado até o presente momento a formalização do contrato, estando pendente, principalmente, em razão da seguradora exigir a homologação do plano de recuperação judicial.

Ainda em relação a prospecção de novas demandas, o acionista informou que tem realizado campanhas comerciais no território do RJ e SP, a fim de retomar o contato com as empresas destes estados e informando que possui agenda com a empresa ARGO, antiga parceira das Recuperandas, no início de março. Segundo o acionista, a equalização do passivo tributário através do pedido de transação tributária formalizado pode contribuir com o fechamento de novos negócios, tendo em vista que isto demonstra a continuidade da atividade empresarial pelas devedoras.

Apesar de ressaltar as atividades empregadas para a prospecção de novas demandas, o acionista relatou quais são as dificuldades e fragilidades vivenciadas neste momento pelas Recuperandas, retomando o ora apresentado no relatório mensal anterior, no tocante a dificuldade de saldar os valores remanescentes junto às clientes ENERGISA, ENEL e AG, inadimplemento que resulta num saldo devedor aproximado de R\$ 2 (dois) milhões de reais, relativos à boletins de medição aprovados, entretanto não faturados por óbices das referidas empresas, segundo o acionista.

Dentre elas, a maior dificuldade de recebimento está perante a empresa ENERGISA, uma vez que não possui respostas autorizando o faturamento do valor total dos boletins de medição, apesar de formalizado o aditivo, situação que é extremamente prejudicial ao caixa das empresas, conforme informado pelo Sr. Roberlei, tendo em vista que somente perante a esta cliente o saldo pode chegar em R\$ 900 mil reais.

Arelado a dificuldade de quitar o saldo remanescente, o empresário lembrou que a época do ano em questão não é das mais favoráveis a formalização de contratos e concretização e novos negócios, isto em razão do feriado de Carnaval, que, segundo o empresário, estagnou todas as negociações que estavam em andamento após o início do ano, situação que não era esperada pelo acionista e consultor. Ainda, complementou que a época do ano também não é muito promissora na busca de locações de equipamentos, maquinários e veículos.

De todo modo, quando da apresentação dos projetos em andamento, informou o acionista que as obras relativas ao trecho Blumenau e Curitiba foram retomadas e estão em fase de conclusão.

No tocante a situação financeira das Recuperandas, foi demonstrado no Relatório Mensal que o faturamento de janeiro/2023 performou a cifra de R\$ 1.913.278,21 (hum milhão, novecentos e treze mil, duzentos e setenta e oito reais e vinte e um centavos), sendo a projeção para março no patamar de R\$ 973.615,18 (novecentos e setenta e três mil, seiscentos e quinze reais e dezoito centavos), demonstrando uma queda frente ao início do corrente ano.

Por fim, questionado sobre as despesas fixas das Recuperandas, principalmente no tocante a folha de pagamento, foi informado que a quantidade de funcionários reduziu para 147 (cento e quarenta e sete) colaboradores, sendo que as verbas e consectários estão em dias e quitados. No tocante as ações trabalhistas, o acionista informou a quantidade de 885 (oitocentos e oitenta e cinco) ações vigentes, sendo que as demais informações operacionais e financeiras encontram-se no relatório cedido pelas Recuperandas e que integram o presente documento.





Em continuidade à reunião com os representantes das Recuperandas, a AJ realizou a vistoria na sede administrativa do grupo, momento em que constatou uma pequena quantidade de colaboradores, com várias salas vazias ou com poucos funcionários em seu interior, situação semelhante no local das oficinas de manutenção e pátio de testes.

Entretanto, nestas últimas áreas foi constatado uma grande quantidade de veículos e maquinários para a manutenção, bem como uma excessiva quantidade de utensílios oriundos dos alojamentos e moradias desmobilizadas pelo fim das obras. Ademais, fora constatado mais veículos com sinais de deterioração no pátio, situação semelhante em relação aos caminhões e maquinários parados no pátio de testes. Ainda, no espaço destinado à oficina mecânica, verificou-se grande quantidade de sobra de utensílios destinados às obras, tendo em vista que outro galpão não fora suficiente para o armazenamento.

No imóvel externo, em que se localiza a hospedagem de funcionários e pátio de testes, há grande quantidade de caminhões, ônibus, tratores e equipamentos em geral/ferramental, os quais possuíam alguns em melhor estado de conservação e outros bens deteriorados.





5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações financeiras demonstradas a seguir, referem-se a análise dos balancetes entregues pelas Recuperandas, referente ao mês de dezembro/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 dezembro de 2022.

ATIVO	dez/22							
	IG ADMIN	AV	IG - TD	AV	LUXLUMEN	AV	Total	AV
Ativo Circulante	1.345.038	4,9%	84.636.884	69,2%	12.296.911	87,7%	98.278.834	60,1%
Caixa e Equivalentes a Caixa	870	0,0%	1.217.025	1,0%	0	0,0%	1.217.895	0,7%
Créditos	33.699	0,1%	18.598.394	15,2%	507.180	3,6%	19.139.273	11,7%
Outros Créditos	1.236.165	4,5%	7.395.946	6,0%	0	0,0%	8.632.111	5,3%
Adiantamentos	74.305	0,3%	8.286.360	6,8%	45.108	0,3%	8.405.773	5,1%
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	3.907.012	3,2%	2.207	0,0%	3.909.219	2,4%
Estoques	0	0,0%	44.301.196	36,2%	11.742.416	83,7%	56.043.612	34,2%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	930.951	0,8%	0	0,0%	930.951	0,6%
Ativo Não Circulante	25.981.189	95,1%	37.661.033	30,8%	1.724.076	12,3%	65.366.298	39,9%
Ativo Realizável a Longo Prazo	40.842	0,1%	2.232.892	1,8%	0	0,0%	2.273.733	1,4%
Outros Créditos LP	40.842	0,1%	2.232.892	1,8%	0	0,0%	2.273.733	1,4%
Ativo Permanente	25.940.348	94,9%	35.428.141	29,0%	1.724.076	12,3%	63.092.565	38,6%
Investimentos	0	0,0%	18.196.512	14,9%	0	0,0%	18.196.512	11,1%
Imobilizado	25.940.348	94,9%	16.323.705	13,3%	1.724.076	12,3%	43.988.128	26,9%
Intangível	0	0,0%	907.925	0,7%	0	0,0%	907.925	0,6%
Total do Ativo	27.326.228	100,0%	122.297.917	100,0%	14.020.987	100,0%	163.645.132	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	1,4%		86,1%		12,5%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	1,8%		98,2%		0,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	41,1%		56,2%		2,7%		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, 98,2% do Realizável a Longo Prazo e 56,2% 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 imobilizado.

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 dezembro de 2022.

PASSIVO	dez/22							
	IG ADMIN	AV	IG - TD	AV	LUXLUMEN	AV	Total	AV
Passivo Circulante	20.205	0,1%	124.770.218	102,0%	6.962.952	49,7%	131.753.374	80,5%
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	15.770.915	12,9%	0	0,0%	15.770.915	9,6%
Fornecedores	0	0,0%	6.542.199	5,3%	17.517	0,1%	6.559.717	4,0%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	341	0,0%	39.868.134	32,6%	22.089	0,2%	39.890.564	24,4%
Obrigações Tributárias	19.864	0,1%	20.833.962	17,0%	33.896	0,2%	20.887.722	12,8%
Outras Obrigações	0	0,0%	41.755.007	34,1%	6.889.449	49,1%	48.644.457	29,7%
Passivo Não Circulante	0	0,0%	105.906.061	86,6%	7.173.113	51,2%	113.079.174	69,1%
Passivo Exigível a Longo Prazo	0	0,0%	105.906.061	86,6%	7.173.113	51,2%	113.079.174	69,1%
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	8,0%
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	0,0%	82.521.849	67,5%	7.173.113	51,2%	89.694.962	54,8%
Patrimônio Líquido	27.306.023	99,9%	-108.378.362	-88,6%	-115.078	-0,8%	-81.187.417	-49,6%
Capital Social	12.380.000	45,3%	31.849.000	26,0%	1.300.000	9,3%	45.529.000	27,8%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	14.738.049	53,9%	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	-101,5%	-1.277.164	-9,1%	-125.292.873	-76,6%
Lucros/Prejuízo do Exercício	33.282	0,1%	-16.359.053	-13,4%	-137.913	-1,0%	-16.463.685	-10,1%
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	1.010.762	0,8%	0	0,0%	1.010.762	0,6%
Total do Passivo	27.326.228	100,0%	122.297.917	100,0%	14.020.987	100,0%	163.645.132	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	0,0%		94,7%		5,3%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	0,0%		93,7%		6,3%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	-33,6%		133,5%		0,1%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa "IG – Transmissão e Distribuição de Energia" com 94,7% 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 93,7% 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 ainda 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\$ 81 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 dezembro de 2022.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/22		LUXLUMEN		Total			
	IG ADMIN	AV	IG - TD	AV	AV	AV		
Receitas Operacionais Brutas	13.699	100,0%	6.195.914	100,0%	0	0,0%	6.209.612	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-500	-3,6%	-552.119	-8,9%	0	0,0%	-552.619	-8,9%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	0	0,0%	-2.924.129	-47,2%	0	0,0%	-2.924.129	-47,1%
(=) Lucro Bruto	13.199	96,4%	2.719.666	43,9%	0	0,0%	2.732.865	44,0%
(-) Despesas Operacionais	-854	-6,2%	-611.949	-9,9%	0	0,0%	-612.802	-9,9%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	12.345	90,1%	2.107.717	34,0%	0	0,0%	2.120.062	34,1%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-218.288	-3,5%	0	0,0%	-218.288	-3,5%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-52	-0,4%	-75.988	-1,2%	0	0,0%	-76.040	-1,2%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	12.293	89,7%	1.813.441	29,3%	0	0,0%	1.825.733	29,4%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	12.293	89,7%	1.813.441	29,3%	0	0,0%	1.825.733	29,4%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-3.179	-23,2%	0	0,0%	0	0,0%	-3.179	-0,1%
(=) Resultado Líquido do Exercício	9.113	66,5%	1.813.441	29,3%	0	0,0%	1.822.554	29,4%
% Participação das Receitas Op. Brutas	0,2%		99,8%		0,0%		100,0%	
% Participação da MC	0,5%		99,5%		0,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionbgs	0,1%		99,9%		0,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	0,6%		99,4%		0,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	0,5%		99,5%		0,0%		100,0%	

Ao analisar os resultados do mês de dezembro/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\$ 1,8 milhão, auferindo receitas 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, entretanto devido ao pequeno volume de despesas gerou um lucro de R\$ 9 mil.

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

De modo geral, as Recuperandas auferiram um lucro de R\$ 1,8 milhão.





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\$ 376 mil comparativamente de novembro a dezembro de 2022:

ATIVO	jan/22	nov/22	AV	dez/22	AV	AH		Variação	
						dez22/jan22	dez22/nov22	dez22/jan22	dez22/nov22
Ativo Circulante	104.639.481	97.886.455	60,0%	98.278.834	60,1%	-6,1%	0,4%	-6.360.647	392.379
Caixa e Equivalentes a Caixa	9.696	668.650	0,4%	1.217.895	0,7%	12460,4%	82,1%	1.208.199	549.245
Créditos	39.386.248	19.831.395	12,1%	19.139.273	11,7%	-51,4%	-3,5%	-20.246.975	-692.122
Outros Créditos	8.596.513	8.524.741	5,2%	8.632.111	5,3%	0,4%	1,3%	35.599	107.370
Adiantamentos	9.133.976	7.752.015	4,7%	8.405.773	5,1%	-8,0%	8,4%	-728.203	653.758
Tributos a Recuperar/Compensar	2.805.367	3.751.229	2,3%	3.909.219	2,4%	39,3%	4,2%	1.103.852	157.991
Estoques	41.753.401	56.280.764	34,5%	56.043.612	34,2%	34,2%	-0,4%	14.290.212	-237.152
Despesas do Exercício Seguinte	2.954.280	1.077.662	0,7%	930.951	0,6%	-68,5%	-13,6%	-2.023.329	-146.711
Ativo Não Circulante	68.001.622	65.382.016	40,0%	65.366.298	39,9%	-3,9%	0,0%	-2.635.324	-15.718
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.021.606	2.065.116	1,3%	2.273.733	1,4%	12,5%	10,1%	252.127	208.618
Outros Créditos LP	2.021.606	2.065.116	1,3%	2.273.733	1,4%	12,5%	10,1%	252.127	208.618
Ativo Permanente	65.980.016	63.316.900	38,8%	63.092.565	38,6%	-4,4%	-0,4%	-2.887.451	-224.335
Investimentos	18.201.671	18.184.826	11,1%	18.196.512	11,1%	0,0%	0,1%	-5.160	11.685
Imobilizado	46.787.185	44.216.582	27,1%	43.988.128	26,9%	-6,0%	-0,5%	-2.799.057	-228.454
Intangível	991.159	915.491	0,6%	907.925	0,6%	-8,4%	-0,8%	-83.235	-7.567
Total do Ativo	172.641.103	163.268.471	100,0%	163.645.132	100,0%	-5,2%	0,2%	-8.995.971	376.661

Caixa e Equivalentes a Caixa: Com saldo final de R\$ 1,2 milhão, apresentou nas contas "Bancos" um montante de R\$ 1,2 milhão, "Caixa" de R\$ 858 e "Aplicações Financeiras" de R\$ 4 mil. As disponibilidades apresentaram no período de novembro a dezembro de 2022 um aumento, no valor de R\$ 549 mil, alta observada principalmente na conta "Bancos com Movimento". Destaca-se que o valores que compõem estas contas sofrem movimentações diárias, conforme entradas e saídas de recursos característico deste 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 novembro a dezembro de 2022, uma redução



de R\$ 692 mil, sendo um decréscimo de 3,5%. Com saldo de R\$ 19,1 milhões, o grupo representou 11,7% 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\$ 10,9 milhões, e, correspondeu a 6,7% 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\$ 107 mil no mês de dezembro, respectivamente 1,3%. Em relação ao longo prazo, houve um acréscimo de R\$ 208 mil em dezembro 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\$ 8,4 milhões, correspondente a 5,1% do ativo total, o que demonstra uma alta de R\$ 653 mil em relação a novembro/2022. A maior parte do saldo deste grupo encontra-se na primeira conta mencionada, que representa 84,0% 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 novembro a dezembro de 2022, o grupo apresentou um acréscimo de 4,2%, equivalente a R\$ 157 mil. Dessa forma, finalizou o mês de análise com saldo de R\$ 3,9 milhões, que representa 2,4% 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 4,6% do total dos estoques, e "Estoque de Serviços em Andamento" com 95,4%. Em dezembro de 2022, os Estoques representaram 34,2% do total do ativo. Destaca-se uma redução de 0,4% no saldo do grupo comparativamente ao mês anterior, ou seja, um decréscimo de R\$ 237 mil.

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

ESTOQUES	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Estoque de Materiais	1.928.607	2.007.012	1.928.607	1.928.607	1.928.607	2.597.541
Estoque de Serviços em Andamento	54.040.538	54.559.075	54.290.141	54.715.348	54.352.157	53.446.071
Total	55.969.145	56.566.086	56.218.748	56.643.955	56.280.764	56.043.612
Varição %	-5,14%	1,07%	-0,61%	0,76%	-0,64%	55,13%





Despesas Exercício Seguinte: Este grupo, constituído pela rubrica "Seguros a Apropriar", apresentou no mês de dezembro/2022 uma redução de 13,6%, respectivamente R\$ 146 mil, finalizando o período com um saldo de R\$ 930 mil, que representou 0,6% do ativo total das Recuperandas.

Investimentos: Composto pelas contas "Investimentos em Controladas" e "Cooperativa de Crédito", o grupo apresentou um acréscimo de R\$ 11 mil, sendo esse aumento visualizado principalmente na primeira conta mencionado. Dessa forma, com saldo de R\$ 18,1 milhões, o grupo representou 11,1% do total do ativo 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 novembro a dezembro 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\$ 43,9 milhões, o grupo representou 26,9% 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 dezembro de 2022 na ordem de R\$ 7 mil, assim, o saldo do grupo reduziu em 0,8%, finalizando o mês com saldo de R\$ 907 mil.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Bens e Direitos em Uso	78.582.192	78.582.192	78.582.192	78.582.192	78.582.192	78.582.192
Importação em Andamento	0	7.609	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	-37.001.974	-37.230.428	-37.458.882	-37.687.335	-37.915.789	-38.144.243
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	-143.769	-151.336	-158.903	-166.470	-174.036	-181.603
Total	46.068.546	45.840.135	45.604.115	45.368.094	45.132.074	44.896.053
Variação %	-0,50%	-0,50%	-0,51%	-0,52%	-0,52%	-5,21%

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 novembro a dezembro de 2022.



PASSIVO	jan/22	nov/22	AV	dez/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						dez22/jan22	dez22/nov22	dez22/jan22	dez22/nov22
Passivo Circulante	207.845.482	133.658.270	81,9%	131.753.374	80,5%	-36,6%	-1,4%	-76.092.108	-1.904.896
Empréstimos e Financiamentos	43.045.717	16.106.677	9,9%	15.770.915	9,6%	-63,4%	-2,1%	-27.274.802	-335.762
Fornecedores	64.680.896	5.414.336	3,3%	6.559.717	4,0%	-89,9%	21,2%	-58.121.179	1.145.381
Obrigações Sociais e Trabalhistas	31.733.532	43.065.240	26,4%	39.890.564	24,4%	25,7%	-7,4%	8.157.031	-3.174.676
Obrigações Tributárias	14.831.594	20.415.148	12,5%	20.887.722	12,8%	40,8%	2,3%	6.056.128	472.574
Outras Obrigações	53.553.743	48.656.870	29,8%	48.644.457	29,7%	-9,2%	0,0%	-4.909.286	-12.413
Passivo Não Circulante	34.026.713	112.620.171	69,0%	113.079.174	69,1%	232,3%	0,4%	79.052.462	459.003
Passivo Exigível a Longo Prazo	34.026.713	112.620.171	69,0%	113.079.174	69,1%	232,3%	0,4%	79.052.462	459.003
Empréstimos e Financiamentos LP	18.796.772	8.334.264	5,1%	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	8,1%	13.151.647	8,0%	0,0%	0,0%	0	0
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	89.235.959	54,7%	89.694.962	54,8%	0,0%	0,5%	89.694.962	459.003
Patrimônio Líquido	-69.231.092	-83.009.971	-50,8%	-81.187.417	-49,6%	17,3%	-2,2%	-11.956.324	1.822.554
Capital Social	45.529.000	45.529.000	27,9%	45.529.000	27,8%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	14.738.049	14.738.049	9,0%	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	-76,7%	-125.292.873	-76,6%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-4.690.831	-18.286.239	-11,2%	-16.463.685	-10,1%	251,0%	-10,0%	-11.772.854	1.822.554
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	163.268.471	100,0%	163.645.132	100,0%	-5,2%	0,2%	-8.995.971	376.661

Empréstimos e Financiamentos a Curto Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos a CP apresentaram a soma de R\$ 15,7 milhões e representaram 9,6% do passivo total, após ter demonstrado uma baixa de R\$ 335 mil no último mês. Este grupo é composto pelas contas: "Empréstimos Bancários - Capital de Giro", "Conta Bancária Negativa", "Duplicatas Descontadas", "Financiamentos Bancários - Finame", "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 dezembro 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 - Finame", "Financiamento Bancário - BNDES", "Arrendamento" e "Encargos Financeiros a Transcorrer".

Fornecedores: No período de novembro a dezembro de 2022 o grupo apresentou um aumento de R\$ 1,1 milhão, equivalente a um percentual de 21,2%. Com saldo de R\$ 6,5 milhões, os Fornecedores representaram 4,0% do total do passivo em dezembro de 2022.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações derivadas da folha de pagamento demonstraram saldo de R\$ 39 milhões, que representou 24,4% do passivo total das Recuperandas, sendo constatado uma redução significativa de R\$ 3,1 milhões de novembro a dezembro 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\$ 34 milhões e representaram 20,8% do total do passivo em dezembro 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 2,3%, equivalente a R\$ 472 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 novembro a dezembro de 2022 uma baixa de R\$ 12 mil, 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 dezembro/2022 um saldo de R\$ 50,5 milhões, correspondente a 30,9% 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 dezembro de 2022, um saldo final de R\$ 89,6 milhões, correspondente a 54,8% do passivo total, grupo mais representativo das Recuperandas. Ressalta-se que o grupo apresentou um aumento de R\$ 459 mil, equivalente a 0,5%, de novembro a dezembro/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 dezembro/2022:



Dezembro 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\$ 3.653.459,25	R\$ -	R\$ 3.653.459,25
	Credores Classe III - Fornecedores	R\$ -	R\$ 3.841.054,84	R\$ 76.022,76	R\$ 3.917.077,60
	Credores Classe IV - Fornecedores (ME/EPP)	R\$ -	R\$ 749.914,39	R\$ -	R\$ 749.914,39
	Credores Classe III e IV - Fornecedores	R\$ -	R\$ 6.162.016,50	R\$ 453.134,89	R\$ 6.615.151,39
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\$ 82.521.848,80	R\$ 7.173.113,31	R\$ 89.694.962,11

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\$ 81 milhões, demonstrando uma redução de 2,2% neste montante desfavorável em razão do **lucro** de R\$ 1,8 milhão auferido em dezembro 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	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Liquidez Corrente	0,72	0,72	0,72	0,72	0,73	0,75
Liquidez Geral	0,39	0,39	0,39	0,40	0,41	0,41
Liquidez Imediata	0,00	0,01	0,00	0,00	0,01	0,01
Liquidez Seca	0,28	0,28	0,29	0,30	0,31	0,32

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	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Endividamento Geral	151,49%	151,92%	152,50%	151,86%	150,84%	149,61%
Composição do Endividamento	52,85%	53,33%	53,87%	54,03%	54,27%	53,81%

Em dezembro de 2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 244,8 milhões, composto pelas contas do Passivo Circulante e Passivo Exigível a Longo Prazo, mencionadas anteriormente na análise

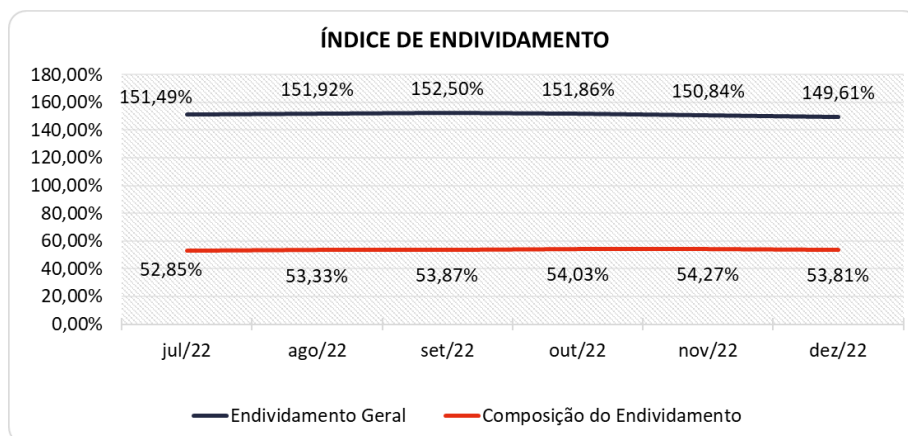




do Balanço Patrimonial Centralizado. Destaca-se também que as dívidas no curto prazo representaram 53,81% do total, tendo reduzido em relação ao mês anterior que era de 54,27%, devido principalmente ao decréscimo na conta "Obrigações Sociais e Trabalhistas".

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.

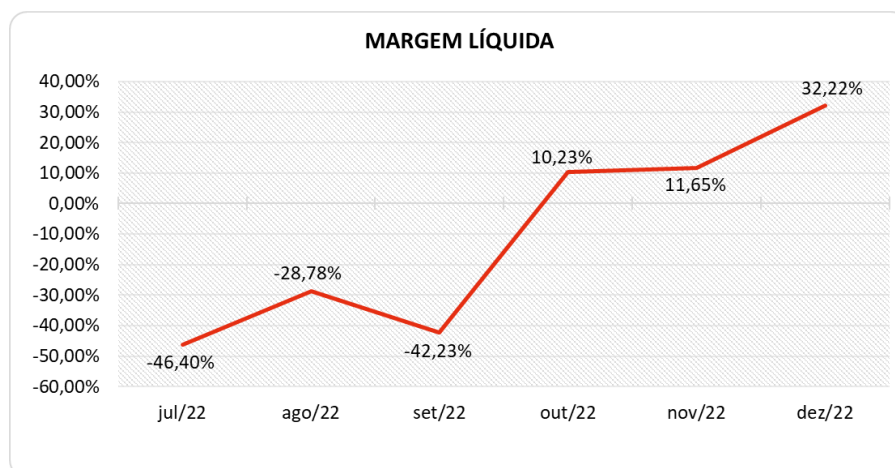
ÍNDICES DE RENTABILIDADE	Jul/22	Ago/22	Set/22	Out/22	Nov/22	Dez/22
Margem Líquida	-46,40%	-28,78%	-42,23%	10,23%	11,65%	32,22%
Rentabilidade do Ativo	-1,04%	-0,83%	-0,92%	0,30%	0,40%	1,11%
Produtividade	0,02	0,03	0,02	0,03	0,03	0,03





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

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



5.3.4. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

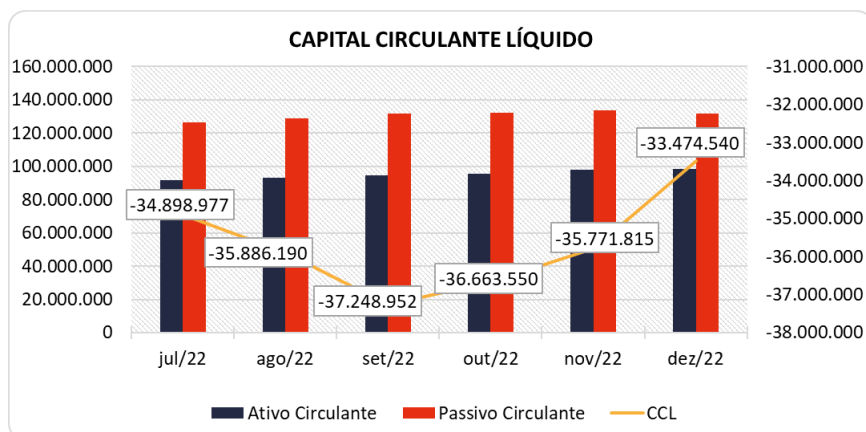
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	Jul/22	Ago/22	Set/22	Out/22	Nov/22	Dez/22
Ativo Circulante	91.607.113	93.145.079	94.433.909	95.701.877	97.886.455	98.278.834
Passivo Circulante	126.506.090	129.031.269	131.682.861	132.365.428	133.658.270	131.753.374
CCL	-34.898.977	-35.886.190	-37.248.952	-36.663.550	-35.771.815	-33.474.540
Varição %	-68,89%	2,83%	3,80%	-1,57%	-2,43%	-6,42%

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **negativo** em 6,42%, passando de um CCL de -R\$ 35,7 milhões para um de -R\$ 33,4 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 dezembro de 2022. Neste último mês, as empresas apresentaram um lucro de 29,4% sobre seu faturamento, ou seja, de R\$ 1,8 milhão.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/22	nov/22	AV	dez/22	AV	Média 2021	AV	Média jan22 a dez22	AV	AH dez22/nov22	Varição dez22/nov22
	Receitas Operacionais Brutas	5.159.360	6.182.840	100,0%	6.209.612	100,0%	19.907.792	100,0%	5.601.835	100,0%	0,4%
(-) Deduções das Receitas	-359.353	-551.739	-8,9%	-552.619	-8,9%	-886.489	-4,5%	-472.073	-8,4%	0,2%	-880
(=) Receita Líquida de Vendas	4.800.007	5.631.101	91,1%	5.656.994	91,1%	19.021.304	95,5%	5.129.762	91,6%	0,5%	25.893
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-2.641.824	-3.420.327	-55,3%	-2.924.129	-47,1%	-21.865.370	-109,8%	-5.047.139	-90,1%	-14,5%	496.198
(=) Lucro Bruto	2.158.183	2.210.774	35,8%	2.732.865	44,0%	-2.844.066	-14,3%	82.623	1,5%	23,6%	522.091
(-) Despesas Operacionais	-1.368.505	-1.272.565	-20,6%	-612.802	-9,9%	-2.656.477	-13,3%	-1.069.251	-19,1%	-51,8%	659.763
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	789.678	938.209	15,2%	2.120.062	34,1%	-5.500.543	-27,6%	-986.628	-17,6%	126,0%	1.181.854
(-) Depreciação e Amortizações	-218.288	-218.288	-3,5%	-218.288	-3,5%	0	0,0%	-235.812	-4,2%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-80.267	-64.024	-1,0%	-76.040	-1,2%	-875.444	-4,4%	-125.376	-2,2%	18,8%	-12.016
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	491.122	655.896	10,6%	1.825.733	29,4%	-6.375.987	-32,0%	-1.347.816	-24,1%	178,4%	1.169.838
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	-261.652	-1,3%	-23.350	-0,4%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	491.122	655.896	10,6%	1.825.733	29,4%	-6.637.639	-33,3%	-1.371.166	-24,5%	178,4%	1.169.838
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	-3.179	-0,1%	-624	0,0%	-808	0,0%	0,0%	-3.179
(=) Resultado Líquido do Exercício	491.122	655.896	10,6%	1.822.554	29,4%	-6.638.262	-33,3%	-1.371.974	-24,5%	177,9%	1.166.658

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.

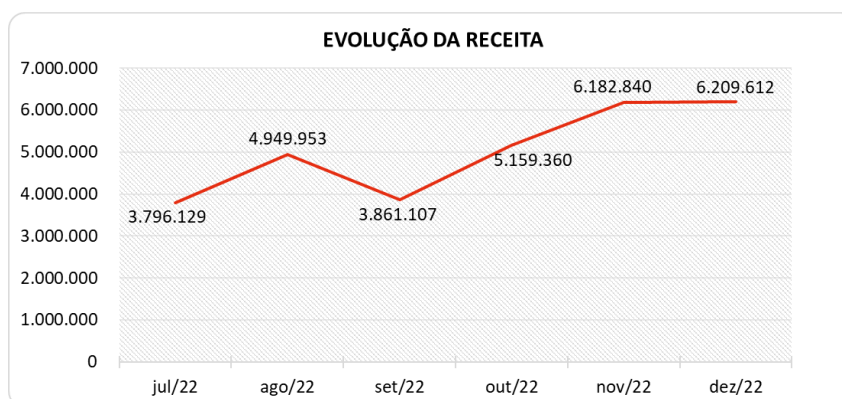
RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Serviços Prestados	3.787.430	4.936.255	3.534.908	5.114.358	6.039.099	6.110.144
Locação de Imóveis	8.699	13.699	326.199	45.003	143.740	99.469
Total	3.796.129	4.949.953	3.861.107	5.159.360	6.182.840	6.209.612

De novembro a dezembro de 2022 as receitas apresentaram um aumento de 0,4%, equivalente a R\$ 26 mil totalizando R\$ 6,2 milhões nesse último mês.

No acumulado de janeiro a dezembro de 2022 as receitas se distribuem em: (I) 99,74% Serviços Prestados e (II) 0,26% 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	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
(-) Deduções das Receitas	-267.339	-381.139	-371.647	-359.353	-551.739	-552.619
(=) Receita Líquida de Vendas	3.528.789	4.568.814	3.489.460	4.800.007	5.631.101	5.656.994
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-4.068.939	-4.572.134	-3.512.123	-2.641.824	-3.420.327	-2.924.129
(=) Lucro Bruto	-540.150	-3.319	-22.663	2.158.183	2.210.774	2.732.865
% Lucro Bruto	-14,23%	-0,07%	-0,59%	41,83%	35,76%	44,01%

As deduções das receitas e os custos demonstraram representatividade de 56,0% sobre o faturamento de dezembro de 2022, demonstrando uma baixa percentual em relação aos custos e deduções apresentados no mês anterior.

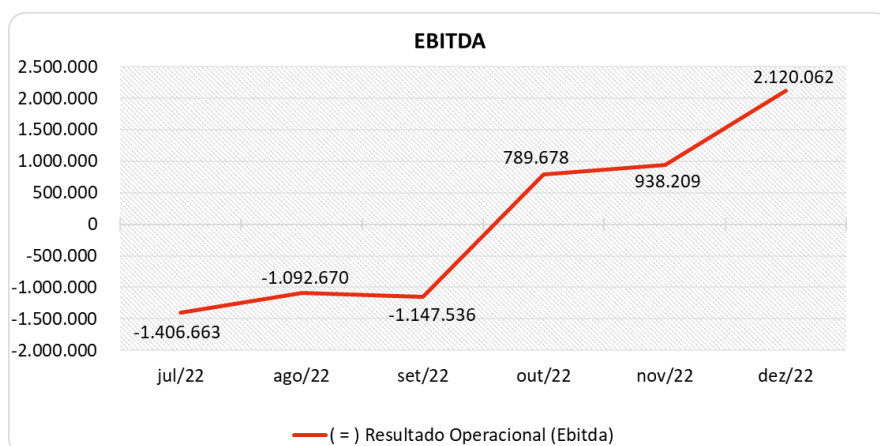
Por fim, o resultado bruto fechou positivo em 44,01% sobre o faturamento do mês, ou seja, R\$ 2,7 milhões, maior em relação ao mês anterior que havia fechado favorável em R\$ 2,2 milhões, demonstrando um resultado melhor em dezembro/22, observado em detrimento da redução dos custos dos produtos, mercadorias e serviços.

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 dezembro/22, as Recuperandas conseguiram cobrir as despesas fixas do negócio, resultando em um Ebitda positivo, na ordem de R\$ 2,1 milhões, ou, 34,1% sobre o faturamento do mês, maior em relação ao mês de novembro/22 onde o Ebitda fechou positivo em R\$ 938 mil.

5.4.4. DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de dezembro de 2022 os gastos das Recuperandas totalizaram o montante de R\$ 612 mil, sendo que a rubrica mais representativa no período foi a "Serviços de Terceiros", que ensejou um gasto de R\$ 528 mil, seguida pela conta "Salários e Encargos", no valor de R\$ 261 mil.

Destaca-se ainda que houve saldos positivos de R\$ 127 mil e R\$ 316 mil, referentes a "Recuperação de Despesas" e "Outras Receitas Operacionais", respectivamente.

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

DESPESAS OPERACIONAIS	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	% Acumulado
Despesas Gerais	-254.849	-199.043	-187.030	-314.442	-181.016	-124.001	86,50%
Serviços de Terceiros	-647.461	-663.644	-618.996	-606.033	-737.917	-528.615	102,17%
Salários e Encargos	-224.524	-211.964	-274.428	-412.629	-303.769	-261.596	110,29%
Deságio Desconto de Títulos	0	0	0	0	0	0	111,47%
Pró-Labore	-23.000	-23.000	-23.000	-5.424	-5.424	-5.424	111,92%
Aluguéis	0	-125.276	0	0	0	0	112,27%
Impostos, Taxas e Contribuições	-446	78.707	-7.082	-10.206	-42.007	-128.251	112,84%
Despesas com Veículos	-10.626	-18.956	-5.877	-935	-354	-3.001	113,11%
Multas	0	0	-4.295	-18.485	-2.079	-5.943	113,36%
Conservação de Bens e Instalações	-10.662	-447	-4.164	-352	0	0	113,55%
Outras Despesas	-37	0	0	0	0	0	113,55%
Despesas Comerciais	0	0	0	0	0	0	113,55%
(+) Recuperação de Despesas	1	0	0	0	0	127.411	111,96%
(+) Outras Receitas Operacionais	305.092	74.274	0	0	0	316.617	100,00%
Total	-866.513	-1.089.350	-1.124.872	-1.368.505	-1.272.565	-612.802	

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	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-1.406.663	-1.092.670	-1.147.536	789.678	938.209	2.120.062
(-) Depreciação e Amortizações	-218.288	-218.288	-218.288	-218.288	-218.288	-218.288
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-12.298	-16.342	-104.850	-80.267	-64.024	-76.040
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-1.637.249	-1.327.300	-1.470.674	491.122	655.896	1.825.733
(+/-) Resultado Não Operacional	0	12.416	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-1.637.249	-1.314.885	-1.470.674	491.122	655.896	1.825.733
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	-2.779	0	0	-3.179
(=) Resultado Líquido do Exercício	-1.637.249	-1.314.885	-1.473.453	491.122	655.896	1.822.554

Em dezembro de 2022, o Ebitda (resultado operacional) foi positivo em R\$ 2,1 milhões. Posteriormente houve a incorporação dos encargos financeiros que apresentaram saldo negativo de R\$ 76 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\$ 1,8 milhão, ou seja, 29,4% sobre o faturamento do mês, maior em relação ao mês anterior havia fechado favorável em R\$ 655 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	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	29.747.996	4.600.719	2.090.991	5.471.598	5.095.305	6.901.734
Movimentação de outros créditos a receber	6.288.096	98.756	-535.976	-651.753	-1.353.792	-772.408
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	83.700	10.000	0	-82	-208.618
(-) Movimentação de fornecedores	-57.529.265	-5.099.796	-3.103.954	-3.228.962	-2.940.197	-1.541.596
(-) Movimentação de tributos	145.997	-13.972	43.617	85.380	-18.398	-83.224
(-) Movimentação de despesas	-4.196.185	-891.483	-802.858	-1.219.980	-743.206	-3.863.519
(-) Movimentação de outras obrigações	-23.729.389	1.985.603	-153.331	-61.470	-111.705	-12.413
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	78.232	207.683	-145.773	-140.142	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-49.194.520	971.210	-2.597.283	254.671	-72.076	419.957
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	1.976	-99	-100	-11.685
Movimentação de imobilizado e intangíveis	14.342	10.123	17.732	17.732	17.732	17.732
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	14.342	10.123	19.708	17.633	17.633	6.047
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-29.406.403	-98.665	1.899.185	232.441	160.885	-335.762
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	-10.780.110	-46.836	9.713	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-40.186.512	-145.501	1.908.898	232.441	160.885	-335.762
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	89.383.992	-145.286	-1.246	-1.500	0	459.003
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	89.383.992	-145.286	-1.246	-1.500	0	459.003
Atividades do PL						
Movimentação do PL	45	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	45	0	0	0	0	0
Variação líquida do caixa	17.346	690.546	-669.923	503.245	106.441	549.245
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	20.995	38.341	728.887	58.964	562.209	668.650
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	38.341	728.887	58.964	562.209	668.650	1.217.895
Variação líquida do caixa	17.346	690.546	-669.923	503.245	106.441	549.245

A Recuperanda obteve com suas atividades operacionais um caixa favorável em R\$ 419 mil. Esse caixa foi resultado da soma das entradas em proporção maior 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. Ainda em relação as atividades investimentos, observa-se uma saída de recursos em R\$ 11 mil, referente a movimentações destinadas a investimentos em controladas e cooperativas de crédito.

O movimento do caixa derivado das atividades de financiamentos demonstrou saída de R\$ 335 mil no curto prazo, indicando que os pagamentos de empréstimos foram maiores que os contratações.

Por fim, observa-se uma entrada de R\$ 459 mil, referente a movimentações do PRJ, oriundo das movimentações de realocação que a empresa tem feito contabilmente, citada no corpo deste RMA.





Não tendo outras movimentações significativas, a variação em relação ao saldo final do caixa das Recuperandas foi positiva em R\$ 549 mil no mês de dezembro de 2022.

6. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

Faturamento - As empresas apresentaram um faturamento de R\$ 6,2 milhões em dezembro/2022. Dessa forma, acumulou no corrente ano uma receita média de R\$ 5,6 milhões, 71,9% abaixo da média mensal do ano 2021, que ficou em R\$ 19,9 milhões. Destaca-se que o faturamento médio obtido no ano foi insuficiente para cobrir todos os custos e despesas das Recuperandas no mês de análise, apresentando um resultado negativo de maneira global.

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 dezembro de 2022, as Recuperandas apresentaram um resultado bruto favorável de R\$ 2,7 milhões, correspondente a 44,01% sobre o faturamento, acumulando em 2022 um valor médio mensal de R\$ 82 mil, sendo que em 2021 a média mensal do resultado bruto foi negativa em R\$ 2,8 milhões.

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 dezembro de 2022, as Recuperandas apuraram um Ebitda positivo de 34,1%, equivalente a R\$ 2,1 milhões. Ao avaliar o comparativo de 2022, a média acumulada do Ebitda está em -17,6%, 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 dezembro de 2022, as empresas registraram um **lucro** contábil de R\$ 1,8 milhão, contribuindo para a redução do saldo negativo do PL que até o presente mês demonstra um Patrimônio negativo de R\$ 81,1 milhões. Ressalta-se que no ano as empresas auferiram um resultado negativo de R\$ 16,4 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 dezembro de 2022,





para uma dívida a curto prazo de R\$ 131,7 milhões, as Recuperandas possuem R\$ 98,2 milhões no ativo circulante, cobrindo assim apenas 75% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que as empresas possuem um endividamento de 149,61% 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.

