



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ rjgrupoig@valorconsultores.com.br

12º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO 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	13
5.3. INDICADORES FINANCEIROS	17
5.3.1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ	17
5.3.2. ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	18
5.3.3. ÍNDICES DE RENTABILIDADE	18
5.3.4. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	19
5.4. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CENTRALIZADO GRUPO I.G.	20
5.4.1. RECEITAS	20
5.4.2. LUCRO BRUTO	22
5.4.3. EVOLUÇÃO DO EBITDA	22
5.4.4. DESPESAS OPERACIONAIS	23
5.4.5. RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	24
5.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	25
6. CONSIDERAÇÕES FINAIS	26





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 março 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 23/03/2023 às 10h13min 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 23/03/2023, 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, relatou-se que houve dois novos serviços contratados – Bahia e Dunas – os quais são de pequena proporção, entretanto não exigiram seguro para a realização do contrato, fator que é vantajoso para as Recuperandas, em razão de ainda não ter ocorrido a homologação do PRJ em Juízo, que conforme esclarecido anteriormente pelos representantes das Recuperanda, versa em questão que prejudica em muita a formalização de novos contratos pelas empresas, lembrando o caso da TAESA, que ainda está pendente de formalização do aditivo.

No que toca este assunto da homologação, foram questionados os representantes das Recuperandas sobre a evolução da obtenção das CNDs, sendo informado pelo sócio acionista que em





novo item do relatório (7.5.) as Recuperandas apresentarão mensalmente como está a equalização do passivo fiscal, entretanto apontou a adesão ao plano de transação junto ao PGFN, além de esclarecer que a empresa IGLUX já possui todas as certidões, restando à IGADM a CND municipal, tendo em vista o débito de IPTU, e, por fim, o mais complexo versa na IGTD, que além dos tributos federais, possui débitos municipais (ISS) e estadual (IPVA).

Após esta digressão, retomou-se as declarações sobre os novos serviços, sendo que o Sr. Roberlei relatou que as locações de veículos e equipamentos continuam sendo realizadas, o que, inclusive, se tratou de verba relevante no faturamento apresentado no Relatório Mensal de Atividades das empresas. De todo modo, ressaltou que os gastos necessários a manutenção dos equipamentos para que seja possível localá-los, tem obstado alguns contratos e/ou aplicados a negociação um maior prazo de carência para o efetivo recebimento dos valores de alugueis. Por fim, em relação ao fluxo financeiro referente ao mês de fevereiro/2023 resultou no importe de R\$ 986.941,27, e projetando para março/2023 o montante de R\$ 1.412.996,61 e R\$ 1.244.523,49 para abril/2023.

Posto isso, retomou-se a questão das relações entre as Recuperandas e as empresas ENERGISA, ARGO e AG, as quais vem sendo objeto de discussão nos relatórios anteriores, sendo que no tocante a primeira empresa, informou ter recebido os valores dos alugueis, que serão contabilizados no faturamento do mês de março, e no que se refere à última empresa não houve o recebimento de demais valores, frente ao que se verificou no mês passado. Em relação a empresa ARGO, apesar das dívidas, afirmou ter uma boa parceria com a contratante, sendo que há uma perspectiva de um novo serviço a ser formalizado na primeira quinzena de abril.

Acrescido a isso, apontou que junto ao tópico de Status Financeiro do relatório encontra-se uma parte atrelada a contratos fechados, bem como valores a serem aprovados, ressaltando os valores existentes perante a AG, ENEL E COSITRANS, sendo que em relação a esta última as Recuperandas adentraram com uma ação de cobrança em relação ao valor inadimplente que versa no montante de R\$ 250.000,00.

Ao final da reunião, o acionista esclareceu sobre a quantidade de funcionários e folha de pagamento, informando que o número funcionários reduziu para 143 (cento e quarenta e três) colaboradores, sendo que as verbas e consectários estão em dias e quitados no tocante aos funcionários diretos, situação não vislumbrada em relação aos funcionários PJ que ocorrerá o parcelamento das verbas referentes ao mês de março. No tocante as ações trabalhistas, o acionista informou a quantidade de 906 (novecentos e seis) 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 janeiro/23.

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 janeiro de 2023.

ATIVO	jan/23							
	IG ADMIN	AV	IG - TD	AV	LUXLUMEN	AV	Total	AV
Ativo Circulante	1.353.727	5,0%	30.447.817	25,8%	509.387	23,0%	32.310.931	21,9%
Caixa e Equivalentes a Caixa	859	0,0%	371.647	0,3%	0	0,0%	372.506	0,3%
Créditos	33.699	0,1%	6.454.736	5,5%	507.180	22,9%	6.995.615	4,7%
Outros Créditos	1.244.865	4,6%	7.377.195	6,2%	0	0,0%	8.622.059	5,8%
Adiantamentos	74.305	0,3%	5.283.648	4,5%	0	0,0%	5.357.953	3,6%
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	3.828.792	3,2%	2.207	0,1%	3.830.999	2,6%
Estoques	0	0,0%	6.040.734	5,1%	0	0,0%	6.040.734	4,1%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	1.091.064	0,9%	0	0,0%	1.091.064	0,7%
Ativo Não Circulante	25.981.199	95,0%	87.725.918	74,2%	1.706.344	77,0%	115.413.460	78,1%
Ativo Realizável a Longo Prazo	40.851	0,1%	50.853.853	43,0%	0	0,0%	50.894.704	34,5%
Outros Créditos LP	40.851	0,1%	2.227.131	1,9%	0	0,0%	2.267.983	1,5%
Ativo Permanente	25.940.348	94,9%	36.872.065	31,2%	1.706.344	77,0%	64.518.756	43,7%
Investimentos	0	0,0%	19.858.723	16,8%	0	0,0%	19.858.723	13,4%
Imobilizado	25.940.348	94,9%	16.112.983	13,6%	1.706.344	77,0%	43.759.675	29,6%
Intangível	0	0,0%	900.358	0,8%	0	0,0%	900.358	0,6%
Total do Ativo	27.334.926	100,0%	118.173.734	100,0%	2.215.731	100,0%	147.724.392	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	4,2%		94,2%		1,6%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	0,1%		99,9%		0,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	40,2%		57,1%		2,6%		100,0%	

Percebe-se que a "IG – TD (Transmissão e Distribuição de Energia)" possui a maior participação nos ativos totais do grupo, respectivamente 80,0%. Avaliando os grupos representa 94,2% do ativo circulante, 99,9% do Realizável a Longo Prazo e 57,1% 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 1,5% do valor do Ativo do grupo.

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 janeiro de 2023.

PASSIVO	jan/23							
	IG ADMIN	AV	IG - TD	AV	LUXLUMEN	AV	Total	AV
Passivo Circulante	20.522	0,1%	72.554.603	61,4%	6.945.434	313,5%	79.520.560	53,8%
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	16.523.483	14,0%	0	0,0%	16.523.483	11,2%
Fornecedores	0	0,0%	5.053.481	4,3%	0	0,0%	5.053.481	3,4%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	341	0,0%	18.528.521	15,7%	22.089	1,0%	18.550.951	12,6%
Obrigações Tributárias	20.181	0,1%	21.117.390	17,9%	33.896	1,5%	21.171.468	14,3%
Outras Obrigações	0	0,0%	11.331.727	9,6%	6.889.449	310,9%	18.221.177	12,3%
Passivo Não Circulante	0	0,0%	155.250.695	131,4%	7.145.290	322,5%	162.395.985	109,9%
Passivo Exigível a Longo Prazo	0	0,0%	155.250.695	131,4%	7.145.290	322,5%	162.395.985	109,9%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	8.334.264	7,1%	0	0,0%	8.334.264	5,6%
Outras Obrigações	0	0,0%	50.839.598	43,0%	0	0,0%	50.839.598	34,4%
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	13.151.647	11,1%	0	0,0%	13.151.647	8,9%
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	0,0%	82.925.186	70,2%	7.145.290	322,5%	90.070.476	61,0%
Provisões	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Patrimônio Líquido	27.314.404	99,9%	-109.631.564	-92,8%	-11.874.993	-535,9%	-94.192.153	-63,8%
Capital Social	12.380.000	45,3%	31.849.000	27,0%	1.300.000	58,7%	45.529.000	30,8%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	14.738.049	53,9%	0	0,0%	0	0,0%	14.738.049	10,0%
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	-1,0%	0	0,0%	-1.146.600	-0,8%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	187.974	0,7%	-140.529.454	-118,9%	-1.415.078	-63,9%	-141.756.558	-96,0%
Lucros/Prejuízo do Exercício	8.381	0,0%	-277.702	-0,2%	-17.839	-0,8%	-287.160	-0,2%
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	35.262	0,0%	-11.742.077	-529,9%	-11.706.814	-7,9%
Total do Passivo	27.334.926	100,0%	118.173.734	100,0%	2.215.731	100,0%	147.724.392	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	0,0%		91,2%		8,7%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	0,0%		95,6%		4,4%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	-29,0%		116,4%		12,6%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa "IG – Transmissão e Distribuição de Energia" com 91,2% do total, sendo que as rubricas mais representativas do grupo são as contas "Obrigações Tributárias" e "Obrigações Sociais e Trabalhistas".

Ao considerar o Passivo Exigível a Longo Prazo, a mesma empresa detém 95,6% do total apresentado pelo grupo de Recuperandas, sendo a maior concentração em "Credores Recuperação Judicial – RJ - LP".

Quanto ao Patrimônio Líquido, destaca-se de forma geral, o saldo negativo acumulado em R\$ 94 milhões, demonstrando que o capital social de R\$ 45,5 milhões foi corroído pelos constantes prejuízos sofridos ano a ano. Destaca-se o saldo negativo de R\$ 11,7 milhões na empresa LUXLUMEN, sendo este referente a ajustes de exercícios anteriores.





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 janeiro de 2023.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jan/23							
	IG ADMIN	AV	IG - TD	AV	LUXLUMEN	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	8.699	100,0%	3.108.804	100,0%	0	0,0%	3.117.503	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-318	-3,6%	-422.917	-13,6%	0	0,0%	-423.235	-13,6%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	0	0,0%	-1.363.463	-43,9%	0	0,0%	-1.363.463	-43,7%
(=) Lucro Bruto	8.381	96,4%	1.322.425	42,5%	0	0,0%	1.330.806	42,7%
(-) Despesas Operacionais	0	0,0%	-1.313.454	-42,2%	-107	0,0%	-1.313.561	-42,1%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	8.381	96,4%	8.971	0,3%	-107	0,0%	17.245	0,6%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-218.288	-7,0%	-17.732	0,0%	-236.020	-7,6%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	-68.385	-2,2%	0	0,0%	-68.385	-2,2%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	8.381	96,4%	-277.702	-8,9%	-17.839	0,0%	-287.160	-9,2%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	8.381	96,4%	-277.702	-8,9%	-17.839	0,0%	-287.160	-9,2%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	8.381	96,4%	-277.702	-8,9%	-17.839	0,0%	-287.160	-9,2%

Ao analisar os resultados do mês de janeiro/2023, observa-se que a Recuperanda "IG – Transmissão e Distribuição de Energia", representou 99,7% do faturamento geral. No mesmo mês, auferiu um resultado negativo de R\$ 277 mil, devido as receitas terem sido insuficientes para cobertura dos custos, despesas operacionais, depreciações e encargos.

No que se refere à empresa "IG Administradora", verifica-se um pequeno faturamento, equivalente a 0,3% das receitas totais registradas, entretanto devido ao pequeno volume de despesas gerou um lucro de R\$ 8 mil.

Por fim, tem-se a empresa "Luxlumen", que no período apresentou uma pequena despesa operacional de R\$ 107 e a apropriação da parcela de depreciação no valor de R\$ 17 mil.

De modo geral, as Recuperandas auferiram um prejuízo de R\$ 287 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 negativa considerável de R\$ 15,9 milhões comparativamente de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, e, conforme informado pelos representantes das Recuperandas, esta redução em boa parte se deve a reorganização das contas contábeis, conforme e-mail anexo a este RMA.

ATIVO	jan/22	dez/22	AV	jan/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
	jan23/jan22	jan23/dez22	jan23/jan22	jan23/dez22	jan23/dez22	jan23/jan22	jan23/dez22	jan23/jan22	jan23/dez22
Ativo Circulante	104.639.481	98.278.834	60,1%	32.310.931	21,9%	-69,1%	-67,1%	-72.328.549	-65.967.903
Caixa e Equivalentes a Caixa	9.696	1.217.895	0,7%	372.506	0,3%	3741,7%	-69,4%	362.810	-845.389
Créditos	39.386.248	19.139.273	11,7%	6.995.615	4,7%	-82,2%	-63,4%	-32.390.633	-12.143.658
Outros Créditos	8.596.513	8.632.111	5,3%	8.622.059	5,8%	0,3%	-0,1%	25.547	-10.052
Adiantamentos	9.133.976	8.405.773	5,1%	5.357.953	3,6%	-41,3%	-36,3%	-3.776.022	-3.047.819
Tributos a Recuperar/Compensar	2.805.367	3.909.219	2,4%	3.830.999	2,6%	36,6%	-2,0%	1.025.632	-78.220
Estoques	41.753.401	56.043.612	34,2%	6.040.734	4,1%	-85,5%	-89,2%	-35.712.666	-50.002.878
Despesas do Exercício Seguinte	2.954.280	930.951	0,6%	1.091.064	0,7%	-63,1%	17,2%	-1.863.217	160.113
Ativo Não Circulante	68.001.622	65.366.298	39,9%	115.413.460	78,1%	69,7%	76,6%	47.411.838	50.047.162
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.021.606	2.273.733	1,4%	50.894.704	34,5%	2417,5%	2138,4%	48.873.098	48.620.971
Créditos LP	0	0	0,0%	10.955.838	7,4%	0,0%	0,0%	10.955.838	10.955.838
Outros Créditos LP	2.021.606	2.273.733	1,4%	2.267.983	1,5%	12,2%	-0,3%	246.377	-5.751
Estoques de Serviços Executados	0	0	0,0%	37.670.884	25,5%	0,0%	0,0%	37.670.884	37.670.884
Ativo Permanente	65.980.016	63.092.565	38,6%	64.518.756	43,7%	-2,2%	2,3%	-1.461.260	1.426.191
Investimentos	18.201.671	18.196.512	11,1%	19.858.723	13,4%	9,1%	9,1%	1.657.052	1.662.212
Imobilizado	46.787.185	43.988.128	26,9%	43.759.675	29,6%	-6,5%	-0,5%	-3.027.511	-228.454
Intangível	991.159	907.925	0,6%	900.358	0,6%	-9,2%	-0,8%	-90.802	-7.567
Total do Ativo	172.641.103	163.645.132	100,0%	147.724.392	100,0%	-14,4%	-9,7%	-24.916.711	-15.920.740

Caixa e Equivalentes a Caixa: Com saldo final de R\$ 372 mil, apresentou nas contas "Bancos" um montante de R\$ 370 mil, "Caixa" de R\$ 858 e "Aplicações Financeiras" de R\$ 688. As disponibilidades apresentaram no período de dezembro de 2022 a janeiro de 2023 uma redução, no valor de R\$ 845 mil, baixa 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 a Curto e Longo Prazo: Este grupo de curto prazo, composto pela conta "Clientes Nacionais" e "Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa" apresentou no período de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, uma redução significativa de R\$ 12,1 milhões, sendo um decréscimo de 63,4%. Com saldo de R\$ 6,9 milhões, o grupo representou 4,7% 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". Já no longo prazo o grupo apresenta um saldo de R\$ 10,9 milhões, compondo 7,4% do ativo total, nota-se que este saldo é referente a Clientes Nacionais. Dessa forma, o grupo ao todo representou 12,2% do ativo das Recuperandas.

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\$ 10,8 milhões, e, correspondeu a 7,4% 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 reduzido R\$ 10 mil no mês de janeiro, respectivamente 0,1%. Em relação ao longo prazo, houve um decréscimo de R\$ 5 mil em janeiro de 2023, ocorrido na primeira 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\$ 5,3 milhões, correspondente a 3,6% do ativo total, o que demonstra uma baixa significativa de R\$ 3 milhões em relação a dezembro/2022, respectivamente 36,3%. A maior parte do saldo deste grupo encontra-se na primeira conta mencionada, que representa 76,1% 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 dezembro de 2022 a janeiro de 2023, o grupo apresentou um decréscimo de 2,0%, equivalente a R\$ 78 mil. Dessa forma, finalizou o mês de análise com saldo de R\$ 3,8 milhões, que representa 2,6% 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 32,4% do total dos estoques, e "Estoque de Serviços em Andamento" com 67,6%. Em janeiro de 2023, os Estoques representaram 4,1% do total do ativo. Destaca-se uma redução notável de 89,2% no saldo do grupo comparativamente ao mês anterior, ou seja, um decréscimo de R\$ 50 milhões, podendo ser visto a realocação destes valores nos custos das receitas do mês, bem como em uma nova conta no Ativo Não Circulante, denominada "Estoques de Serviços Executados", mencionada a seguir neste relatório.

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





ESTOQUES	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Estoque de Materiais	2.007.012	1.928.607	1.928.607	1.928.607	2.597.541	1.958.567
Estoque de Serviços em Andamento	54.559.075	54.290.141	54.715.348	54.352.157	53.446.071	4.082.167
Total	56.566.086	56.218.748	56.643.955	56.280.764	56.043.612	6.040.734
Variação %	1,07%	-0,61%	0,76%	-0,64%	55,13%	-89,22%

Despesas Exercício Seguinte: Este grupo, constituído pela rubrica "Seguros a Apropriar", apresentou no mês de janeiro/2023 um aumento de 17,2%, respectivamente R\$ 160 mil, finalizando o período com um saldo de R\$ 1 milhão, que representou 0,7% do ativo total das Recuperandas.

Estoques de Serviços Executados: Esta conta foi criada no mês de janeiro de 2023, onde o grupo de Recuperandas realocou os Estoques de Serviços Executados, transferindo-os da rubrica estoque para no realizável a longo prazo. Apresentou saldo inicial de R\$ 37,6 milhões, representando 25,5% do total do passivo das Recuperandas.

Investimentos: Composto pelas contas "Investimentos em Controladas" e "Cooperativa de Crédito", o grupo apresentou um acréscimo de R\$ 1,6 milhão, sendo esse aumento visualizado principalmente na primeira conta mencionado. Dessa forma, com saldo de R\$ 19,8 milhões, o grupo representou 13,4% 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 dezembro de 2022 a janeiro de 2023, o Imobilizado apresentou uma redução de R\$ 228 mil referente à contabilização da parcela de depreciação do último mês. Com saldo final de R\$ 43,7 milhões, o grupo representou 29,6% 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 janeiro de 2023 na ordem de R\$ 7 mil, assim, o saldo do grupo reduziu em 0,8%, finalizando o mês com saldo de R\$ 900 mil.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
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	7.609	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	-37.230.428	-37.458.882	-37.687.335	-37.915.789	-38.144.243	-38.372.696
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	-151.336	-158.903	-166.470	-174.036	-181.603	-189.170
Total	45.840.135	45.604.115	45.368.094	45.132.074	44.896.053	44.660.033
Variação %	-0,50%	-0,51%	-0,52%	-0,52%	-5,21%	-0,53%





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 dezembro de 2022 a janeiro de 2023.

PASSIVO	jan/22	dez/22	AV	jan/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
	jan23/jan22	jan23/dez22	jan23/jan22	jan23/dez22	jan23/dez22	jan23/jan22	jan23/dez22	jan23/jan22	jan23/dez22
Passivo Circulante	207.845.482	131.753.374	80,5%	79.520.560	53,8%	-61,7%	-39,6%	-128.324.922	-52.232.814
Empréstimos e Financiamentos	43.045.717	15.770.915	9,6%	16.523.483	11,2%	-61,6%	4,8%	-26.522.234	752.568
Fornecedores	64.680.896	6.559.717	4,0%	5.053.481	3,4%	-92,2%	-23,0%	-59.627.414	-1.506.235
Obrigações Sociais e Trabalhistas	31.733.532	39.890.564	24,4%	18.550.951	12,6%	-41,5%	-53,5%	-13.182.581	-21.339.613
Obrigações Tributárias	14.831.594	20.887.722	12,8%	21.171.468	14,3%	42,7%	1,4%	6.339.873	283.746
Outras Obrigações	53.553.743	48.644.457	29,7%	18.221.177	12,3%	-66,0%	-62,5%	-35.332.566	-30.423.280
Passivo Não Circulante	34.026.713	113.079.174	69,1%	162.395.985	109,9%	377,3%	43,6%	128.369.273	49.316.811
Passivo Exigível a Longo Prazo	34.026.713	113.079.174	69,1%	162.395.985	109,9%	377,3%	43,6%	128.369.273	49.316.811
Empréstimos e Financiamentos LP	18.796.772	8.334.264	5,1%	8.334.264	5,6%	-55,7%	0,0%	-10.462.508	0
Outras Obrigações	2.078.293	1.898.301	1,2%	50.839.598	34,4%	2346,2%	2578,2%	48.761.304	48.941.297
Obrigações Tributárias LP	13.151.647	13.151.647	8,0%	13.151.647	8,9%	0,0%	0,0%	0	0
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	89.694.962	54,8%	90.070.476	61,0%	0,0%	0,4%	90.070.476	375.514
Patrimônio Líquido	-69.231.092	-81.187.417	-49,6%	-94.192.153	-63,8%	36,1%	16,0%	-24.961.061	-13.004.737
Capital Social	45.529.000	45.529.000	27,8%	45.529.000	30,8%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	14.738.049	14.738.049	9,0%	14.738.049	10,0%	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	-0,8%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-125.292.873	-125.292.873	-76,6%	-141.756.558	-96,0%	13,1%	13,1%	-16.463.685	-16.463.685
Lucros/Prejuízo do Exercício	-4.690.831	-16.463.685	-10,1%	-287.160	-0,2%	-93,9%	-98,3%	4.403.671	16.176.525
Ajustes de Exercícios Anteriores	1.194.233	1.010.762	0,6%	-11.706.814	-7,9%	-1080,3%	-1258,2%	-12.901.047	-12.717.577
Total do Passivo	172.641.103	163.645.132	100,0%	147.724.392	100,0%	-14,4%	-9,7%	-24.916.711	-15.920.740

Empréstimos e Financiamentos a Curto Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos a CP apresentaram a soma de R\$ 16,5 milhões e representaram 11,2% do passivo total, após ter demonstrado uma alta de R\$ 752 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 janeiro de 2023 um saldo correspondente a 5,6% 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 dezembro de 2022 a janeiro de 2023 o grupo apresentou uma redução de R\$ 1,5 milhão, equivalente a um percentual de 23,0%. Com saldo de R\$ 5 milhões, os Fornecedores representaram 3,4% do total do passivo em janeiro de 2023.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações derivadas da folha de pagamento demonstraram saldo de R\$ 18,5 milhões, que representou 12,6% do passivo total das Recuperandas, sendo constatado uma redução significativa de R\$ 21,3 milhões de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, observado principalmente na conta "Folha de Pagamento Empregados". Sobre este fato foi informado pelo contador responsável que optaram por transferir tal saldo para o Passivo Não Circulante, uma vez que tais obrigações foram assumidas pelos clientes, que ficaram de quitar a folha de pagamento e rescisões. Ocorre que os contratos foram rescindidos, tendo os mesmos apresentado quitação dos valores na justiça do trabalho, mas se negaram a encaminhar para as Recuperandas, estando tais contratos em arbitragem.

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: Ao todo, essas obrigações apresentaram um montante de R\$ 34,3 milhões e representaram 23,2% do total do passivo em janeiro de 2023. 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 1,4%, equivalente a R\$ 283 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 dezembro de 2022 a janeiro de 2023 uma baixa significativa de R\$ 30,4 milhões, finalizando o último mês com saldo de R\$ 18,2 milhões.

A respeito do Longo Prazo, consta um saldo de R\$ 50,8 milhões distribuído entre as rubricas "Adiantamentos de Clientes LP", "Ações a Pagar", "Contas a Pagar Partes Relacionadas" e "Adiantamento para Futuro Aumento de Capital". No período de análise, houve uma alta considerável de R\$ 48,9 milhões.

Sobre este fato o contador das empresas informa: Dos contratos que se encontram em arbitragem, e ou rescindidos sem início de encontro de contas que poderão ser levados para arbitragem, os saldos dos valores recebidos a título de "Adiantamento De Clientes", cujos clientes não emitiram boletim de medição e desta forma não autorizaram a emissão de notas fiscais, foram transferidos do PC para o PNC, pois tal resolução se dará após 12 (doze) meses.

Também foram baixados valores da conta "Clientes" cujo valores foram recebidos anteriormente a emissão de nota fiscal e estavam contabilizados como adiantamento de clientes.

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 janeiro de 2023, um saldo final de R\$ 90 milhões, correspondente a 61,0% do passivo total, grupo mais representativo das Recuperandas. Ressalta-





se que o grupo apresentou um aumento de R\$ 375 mil, equivalente a 0,4%, de dezembro/2022 a janeiro/2023. 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 janeiro/2023:

Janeiro de 2023					
		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\$ 4.120.893,47	R\$ -	R\$ 4.120.893,47
	Credores Classe III - Fornecedores	R\$ -	R\$ 3.735.963,98	R\$ 76.022,76	R\$ 3.811.986,74
	Credores Classe IV - Fornecedores (ME/EPP)	R\$ -	R\$ 824.066,58	R\$ -	R\$ 824.066,58
	Credores Classe III e IV - Fornecedores	R\$ -	R\$ 6.155.255,73	R\$ 470.312,34	R\$ 6.625.568,07
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\$ 2.006.650,47	-R\$ 21.854,64	-R\$ 2.028.505,11
	(-) 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\$ 5.634.441,50	-R\$ 304.128,69	-R\$ 5.938.570,19
Total		R\$ -	R\$ 82.925.186,20	R\$ 7.145.289,87	R\$ 90.070.476,07

5.2.3. AJUSTES DO ATIVO E PASSIVO

Destaca-se que a Recuperanda I.G. Transmissão e Distribuição de Energia S/A apresentou significativas realocações, e, conforme o contador responsável, foram necessárias para adequar as informações contábeis, conforme relata pelo e-mail, cuja cópia segue em anexo.





IG - TD			
Conta	Saldo Final dez/22	Saldo Inicial jan/23	Diferença
Bancos c/Movimento	1.212.982	1.213.017	35
Cientes Nacionais	20.471.565	6.159.068	-14.312.496
(-) Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	-1.873.171	-1.849.170	24.001
Reembolso a Receber	76.426	0	-76.426
Valores a Receber - Partes Relacionadas - PJ	6.885.237	6.885.094	-143
Impostos a Recuperar/Compensar	3.907.012	3.921.801	14.790
Estoque de Serviços em Andamento	41.703.654	3.469.282	-38.234.372
Adiantamento a Fornecedores	7.021.489	3.745.972	-3.275.517
Cientes Nacionais LP	0	10.955.838	10.955.838
Empréstimos Mútuo	423.848	418.005	-5.843
Estoques de Serviços Executados em Arbitragem	0	37.661.895	37.661.895
Investimentos em Controladas	18.179.867	19.841.978	1.662.111
Total do Ativo			-R\$ 5.586.129,10
Fornecedores Nacionais	6.542.199	4.209.330	-2.332.870
Duplicatas Descontadas	6.471.224	6.516.206	44.982
Folha de Pagamento Empregados	24.687.145	3.860.365	-20.826.780
Encargos Sociais a Pagar	13.646.388	13.700.833	54.445
Provisões	1.476.474	965.086	-511.388
Obrigações Tributárias	20.833.962	20.843.199	9.237
Cartão de Crédito a Pagar	467.434	0	-467.434
Contas a Pagar Partes Relacionadas	1.214.528	1.205.189	-9.339
Adiantamento de Clientes	39.527.179	9.611.023	-29.916.156
Adiantamentos de Clientes LP	0	48.051.590	48.051.590
Ações a Pagar	1.898.301	2.788.008	889.707
Contingência Passiva - Recuperação Judicial	14.406.445	14.836.220	429.775
(-) Contingência Ativa - Recuperação Judicial	-10.203.904	-10.230.301	-26.397
Total do Passivo			-R\$ 4.610.629,04
Total Diferença			-R\$ 975.500,06

Nota-se ainda, que a Recuperanda LUXLUMEN, também apresentou ajustes, os quais somaram um saldo negativo considerável de R\$ 11,7 milhões, conforme a tabela abaixo:

LUXLUMEN			
Conta	Saldo Final dez/22	Saldo Inicial Jan/23	Diferença
Adiantamento a Fornecedores	45.108	107	-45.001
Estoque de Serviços em Andamento	11.742.416	0	-11.742.416
Total do Ativo			-R\$ 11.787.417,32
Fornecedores Nacionais	17.517	0	-17.517
Contingência Passiva - Recuperação Judicial	529.158	546.335	17.177
(-) Contingência Ativa - Recuperação Judicial	-280.982	-325.983	-45.001
Total do Passivo			-R\$ 45.340,79
Total			-R\$ 11.742.076,53

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\$ 94,1 milhões, demonstrando um aumento de 16,0% neste montante desfavorável em razão do **prejuízo** de R\$ 287 mil auferido em janeiro de 2023 e do ajuste negativo no PL de R\$ 12,7 milhões, parte





deles já citados no corpo deste RMA. Em relação a diferença de saldos que motivaram tais ajustes, esta AJ solicitará as Recuperandas que reencaminhem os balancetes dos meses anteriores para a devida verificação.

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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Liquidez Corrente	0,72	0,72	0,72	0,73	0,75	0,41
Liquidez Geral	0,39	0,39	0,40	0,41	0,41	0,34
Liquidez Imediata	0,01	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00
Liquidez Seca	0,28	0,29	0,30	0,31	0,32	0,33

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, com exceção do último bimestre onde perfez o valor de **R\$ 0,34**. 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\$ 0,34** 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

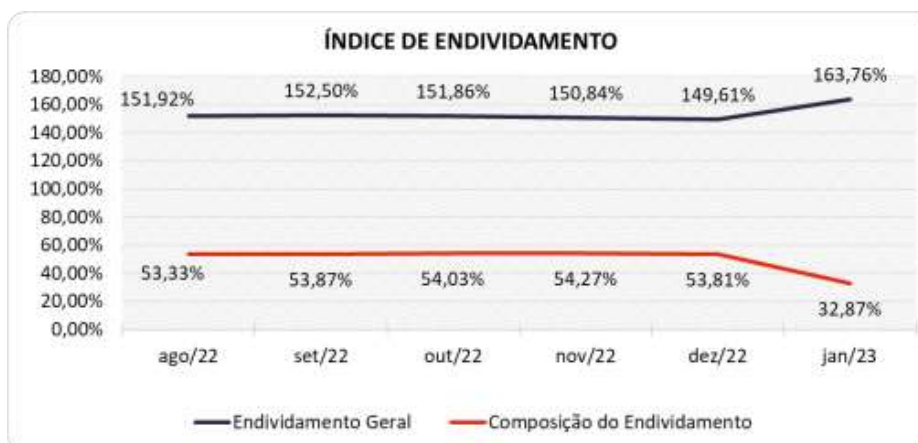
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Endividamento Geral	151,92%	152,50%	151,86%	150,84%	149,61%	163,76%
Composição do Endividamento	53,33%	53,87%	54,03%	54,27%	53,81%	32,87%

Em janeiro de 2023 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 241,9 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 32,87% do total, tendo reduzido consideravelmente em relação ao mês anterior que era de 53,81%, devido principalmente ao decréscimo na conta "Outras Obrigações".

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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Margem Líquida	-28,78%	-42,23%	10,23%	11,65%	32,22%	-10,66%
Rentabilidade do Ativo	-0,83%	-0,92%	0,30%	0,40%	1,11%	-0,19%
Produtividade	0,03	0,02	0,03	0,03	0,03	0,02

Percebe-se fortes oscilações nos meses apresentados, tendo a Recuperanda obtido margem e rentabilidade **negativas** em três meses do último período. No mês de janeiro de 2023, tanto a margem como a rentabilidade se apresentaram **negativas**.

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.

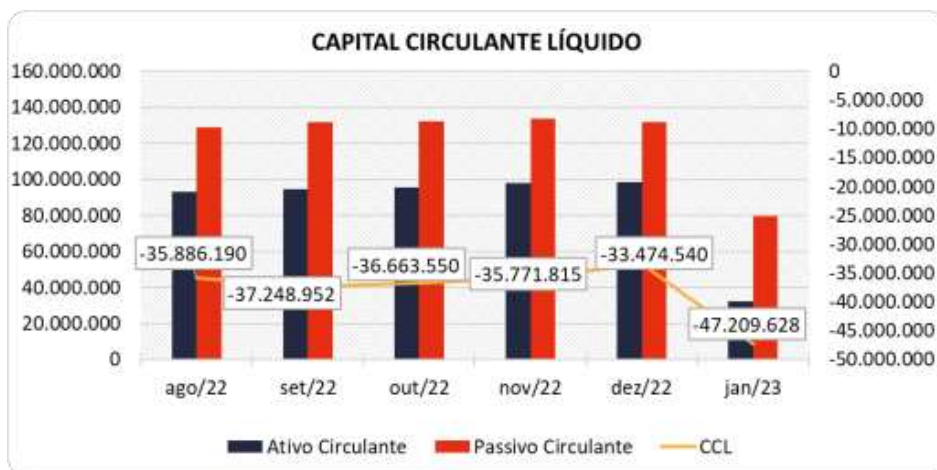




CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Ativo Circulante	93.145.079	94.433.909	95.701.877	97.886.455	98.278.834	32.310.931
Passivo Circulante	129.031.269	131.682.861	132.365.428	133.658.270	131.753.374	79.520.560
CCL	-35.886.190	-37.248.952	-36.663.550	-35.771.815	-33.474.540	-47.209.628
Variação %	2,83%	3,80%	-1,57%	-2,43%	-6,42%	41,03%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** consideravelmente em 41,03%, passando de um CCL de -R\$ 33,4 milhões para um de -R\$ 47,2 milhões, principalmente em razão da redução no grupo "Estoques" 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 janeiro de 2023. Neste último mês, as empresas apresentaram um prejuízo de 9,2% sobre seu faturamento, ou seja, de R\$ 287 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/22	dez/22	AV	jan/23	AV	Média jan22 a dez22	AV	Média jan23 a jan23	AV	AH jan23/dez22	Variação jan23/dez22
Receitas Operacionais Brutas	6.182.840	6.209.612	100,0%	3.117.503	100,0%	5.601.835	100,0%	3.117.503	100,0%	-49,8%	-3.092.109
(-) Deduções das Receitas	-551.739	-552.619	-8,9%	-423.235	-13,6%	-472.073	-8,4%	-423.235	-13,6%	-23,4%	129.384
(=) Receita Líquida de Vendas	5.631.101	5.656.994	91,1%	2.694.268	86,4%	5.129.762	91,6%	2.694.268	86,4%	-52,4%	-2.962.725
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-3.420.327	-2.924.129	-47,1%	-1.363.463	-43,7%	-5.047.139	-90,1%	-1.363.463	-43,7%	-53,4%	1.560.666
(=) Lucro Bruto	2.210.774	2.732.865	44,01%	1.330.806	42,69%	82.623	1,5%	1.330.806	42,7%	-51,3%	-1.402.059
(-) Despesas Operacionais	-1.272.565	-612.802	-9,9%	-1.313.561	-42,1%	-1.069.251	-19,1%	-1.313.561	-42,1%	114,4%	-700.758
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	938.209	2.120.062	34,1%	17.245	0,6%	-986.628	-17,6%	17.245	0,6%	-99,2%	-2.102.817
(-) Depreciação e Amortizações	-218.288	-218.288	-3,5%	-236.020	-7,6%	-235.812	-4,2%	-236.020	-7,6%	8,1%	-17.732
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-64.024	-76.040	-1,2%	-68.385	-2,2%	-125.376	-2,2%	-68.385	-2,2%	-10,1%	7.656
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	655.896	1.825.733	29,4%	-287.160	-9,2%	-1.347.816	-24,1%	-287.160	-9,2%	-115,7%	-2.112.894
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	-23.350	-0,4%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	655.896	1.825.733	29,4%	-287.160	-9,2%	-1.371.166	-24,5%	-287.160	-9,2%	-115,7%	-2.112.894
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	-3.179	-0,1%	0	0,0%	-808	0,0%	0	0,0%	-100,0%	3.179
(=) Resultado Líquido do Exercício	655.896	1.822.554	29,4%	-287.160	-9,2%	-1.371.974	-24,5%	-287.160	-9,2%	-115,8%	-2.109.714

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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Serviços Prestados	4.936.255	3.534.908	5.114.358	6.039.099	6.110.144	3.022.291
Locação de Imóveis	13.699	326.199	45.003	143.740	99.469	95.212
Total	4.949.953	3.861.107	5.159.360	6.182.840	6.209.612	3.117.503

De dezembro de 2022 a janeiro de 2023 as receitas apresentaram uma redução significativa de 49,8%, equivalente a R\$ 3 milhões, totalizando R\$ 3,1 milhões nesse último mês.

No acumulado de janeiro 2022 a janeiro de 2023 as receitas se distribuem em: (I) 99,72% Serviços Prestados e (II) 0,28% 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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
(-) Deduções das Receitas	-381.139	-371.647	-359.353	-551.739	-552.619	-423.235
(=) Receita Líquida de Vendas	4.568.814	3.489.460	4.800.007	5.631.101	5.656.994	2.694.268
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-4.572.134	-3.512.123	-2.641.824	-3.420.327	-2.924.129	-1.363.463
(=) Lucro Bruto	-3.319	-22.663	2.158.183	2.210.774	2.732.865	1.330.806
% Lucro Bruto	-0,07%	-0,59%	41,83%	35,76%	44,01%	42,69%

As deduções das receitas e os custos demonstraram representatividade de 57,3% sobre o faturamento de janeiro de 2023, demonstrando uma alta percentual em relação aos custos e deduções apresentados no mês anterior.

Por fim, o resultado bruto fechou positivo em 42,69% sobre o faturamento do mês, ou seja, R\$ 1,3 milhão, menor em relação ao mês anterior que havia fechado favorável em R\$ 2,7 milhões, observado em detrimento da redução das receitas.

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 janeiro/23, as Recuperandas conseguiram cobrir as despesas fixas do negócio, resultando em um Ebitda positivo, na ordem de R\$ 17 mil, ou, 0,6% sobre o faturamento do mês, consideravelmente menor em relação ao mês de dezembro/22 onde o Ebitda fechou positivo em R\$ 2,1 milhões.

5.4.4. DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de janeiro de 2023 os gastos das Recuperandas totalizaram o montante de R\$ 1,3 milhão, sendo que a rubrica mais representativa no período foi a "Serviços de Terceiros", que ensejou um gasto de R\$ 1 milhão, seguida pela conta "Salários e Encargos", no valor de R\$ 182 mil.

Destaca-se ainda que houve um saldo positivo de R\$ 60 mil, referente a "Outras Receitas Operacionais".

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





DESPESAS OPERACIONAIS	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	% Acumulado
Despesas Gerais	-199.043	-187.030	-314.442	-181.016	-124.001	-182.738	84,43%
Serviços de Terceiros	-663.644	-618.996	-606.033	-737.917	-528.615	-1.015.875	101,86%
Salários e Encargos	-211.964	-274.428	-412.629	-303.769	-261.596	-139.608	110,05%
Deságio Desconto de Títulos	0	0	0	0	0	0	111,19%
Pró-Labore	-23.000	-23.000	-5.424	-5.424	-5.424	-5.604	111,64%
Aluguéis	-125.276	0	0	0	0	0	111,98%
Impostos, Taxas e Contribuições	78.707	-7.082	-10.206	-42.007	-128.251	-18.546	112,58%
Despesas com Veículos	-18.956	-5.877	-935	-354	-3.001	0	112,84%
Multas	0	-4.295	-18.485	-2.079	-5.943	-2.024	113,09%
Conservação de Bens e Instalações	-447	-4.164	-352	0	0	-9.335	113,30%
Outras Despesas	0	0	0	0	0	0	113,30%
Despesas Comerciais	0	0	0	0	0	0	113,30%
(+) Recuperação de Despesas	0	0	0	0	127.411	0	111,75%
(+) Outras Receitas Operacionais	74.274	0	0	0	316.617	60.170	100,00%
Total	-1.089.350	-1.124.872	-1.368.505	-1.272.565	-612.802	-1.313.561	

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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-1.092.670	-1.147.536	789.678	938.209	2.120.062	17.245
(-) Depreciação e Amortizações	-218.288	-218.288	-218.288	-218.288	-218.288	-236.020
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-16.342	-104.850	-80.267	-64.024	-76.040	-68.385
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-1.327.300	-1.470.674	491.122	655.896	1.825.733	-287.160
(+/-) Resultado Não Operacional	12.416	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-1.314.885	-1.470.674	491.122	655.896	1.825.733	-287.160
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	-2.779	0	0	-3.179	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-1.314.885	-1.473.453	491.122	655.896	1.822.554	-287.160

Em janeiro de 2023, o Ebitda (resultado operacional) foi positivo em R\$ 17 mil. Posteriormente houve a incorporação dos encargos financeiros que apresentaram saldo negativo de R\$ 68 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\$ 236 mil.

Dessa forma, após a incorporação dos encargos, depreciações e amortizações as Recuperandas apresentaram um prejuízo em R\$ 287 mil, ou seja, - 9,2% sobre o faturamento do mês, sendo que no mês anterior havia fechado favorável em R\$ 1,8 milhão.





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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	4.600.719	2.090.991	5.471.598	5.095.305	6.901.734	4.305.323
Movimentação de outros créditos a receber	98.756	-535.976	-651.753	-1.353.792	-772.408	2.975.978
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	83.700	10.000	0	-82	-208.618	-37.665.133
(-) Movimentação de fornecedores	-5.099.796	-3.103.954	-3.228.962	-2.940.197	-1.541.596	47.133.180
(-) Movimentação de tributos	-13.972	43.617	85.380	-18.398	-83.224	-139.489
(-) Movimentação de despesas	-891.483	-802.858	-1.219.980	-743.206	-3.863.519	-22.721.558
(-) Movimentação de outras obrigações	1.985.603	-153.331	-61.470	-111.705	-12.413	-30.423.280
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	207.683	-145.773	-140.142	0	0	48.941.297
Fluxo de caixa das atividades operacionais	971.210	-2.597.283	254.671	-72.076	419.957	12.406.318
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	1.976	-99	-100	-11.685	-1.662.212
Movimentação de imobilizado e intangíveis	10.123	17.732	17.732	17.732	17.732	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	10.123	19.708	17.633	17.633	6.047	-1.662.212
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-98.665	1.899.185	232.441	160.885	-335.762	752.568
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	-46.836	9.713	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-145.501	1.908.898	232.441	160.885	-335.762	752.568
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	-145.286	-1.246	-1.500	0	459.003	375.514
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	-145.286	-1.246	-1.500	0	459.003	375.514
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	0	0	0	0	-12.717.577
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	0	0	-12.717.577
Varição líquida do caixa	690.546	-669.923	503.245	106.441	549.245	-845.389
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	38.341	728.887	58.964	562.209	668.650	1.217.895
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	728.887	58.964	562.209	668.650	1.217.895	372.506
Varição líquida do caixa	690.546	-669.923	503.245	106.441	549.245	-845.389

A Recuperanda obteve com suas atividades operacionais um caixa favorável em R\$ 12,4 milhões. Esse caixa foi resultado da soma das entradas em proporção maior do que as saídas.

Posteriormente, em relação as atividades investimentos, observa-se uma saída de recursos em R\$ 1,6 milhão, referente a movimentações destinadas a investimentos em controladas e cooperativas de crédito.

O movimento do caixa derivado das atividades de financiamentos demonstrou entrada de R\$ 752 mil no curto prazo, indicando contratações de empréstimos.





Observa-se ainda, uma entrada de R\$ 375 mil, referente a movimentações do PRJ, oriundo das movimentações de realocação que a empresa tem feito contabilmente, citada no corpo deste RMA.

Por fim, destaca-se uma saída de R\$ 12,7 milhões referente a ajustes já citados anteriormente no corpo deste RMA.

Não tendo outras movimentações significativas, a variação em relação ao saldo final do caixa das Recuperandas foi negativa em R\$ 845 mil no mês de janeiro de 2023.

6. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de janeiro de 2023, 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\$ 3,1 milhões em janeiro/2023. Dessa forma, iniciando o ano de 2023 com 44,3% abaixo da média mensal do ano 2022, que ficou em R\$ 5,6 milhões. Destaca-se que o faturamento médio obtido foi insuficiente para cobrir todos os custos e despesas das Recuperandas no mês de análise, apresentando um resultado negativo ao fim do período.

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 janeiro de 2023, as Recuperandas apresentaram um resultado bruto favorável de R\$ 2,6 milhões, correspondente a 42,69% sobre o faturamento, acima do percentual médio acumulado em 2022 que foi de 1,5%.

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 janeiro de 2023, as Recuperandas apuraram um Ebitda positivo de 0,6%, equivalente a R\$ 17 mil. Nota-se que o resultado operacional inicial, foi melhor que a média acumulada no ano de 2022, a qual foi negativa em 17,6%, equivalente a R\$ 986 mil.

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 janeiro de 2023, as empresas registraram um **prejuízo** contábil de R\$ 287 mil, contribuindo para a aumento do saldo negativo do PL que até o presente mês demonstra um Patrimônio negativo de R\$ 94,1 milhões. Iniciando o presente ano com um saldo negativo.





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 janeiro de 2023, para uma dívida a curto prazo de R\$ 79,5 milhões, as Recuperandas possuem R\$ 32,3 milhões no ativo circulante, cobrindo assim apenas 41% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que as empresas possuem um endividamento de 163,76% 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.

