



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ rjgrupoig@valorconsultores.com.br

14º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MAIO 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	24





1. GLOSSÁRIO

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

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

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

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

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

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





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

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

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de maio 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 24/05/2023 às 15:30h 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, o gerente de operações, Sr. Sérgio Miranda, e o consultor jurídico, Sr. Luiz Gustavo Mussolini, pela via remota, para obtenção das informações essenciais a embasar o presente relatório;
- Vistoria realizada após a reunião entre os representantes da AJ e os representantes das Recuperandas;

4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DAS RECUPERANDAS

As informações que embasam o presente relatório mensal de atividades foram obtidas, em sua maioria, durante vistoria e reunião ocorridas na sede administrativa do Grupo IG, ambas no dia 24/05/2023, além das informações e dados acostados ao Relatório Mensal de Atividades de abril/2023 elaborado pelas Recuperandas e entregue ao AJ no ato da reunião.

O acionista, Sr. Roberlei, iniciou a reunião relatando sobre a preocupação com a demora para homologação do plano de recuperação judicial, tendo em vista que a integralidade dos contratos em vias de acontecer depende da prolação da decisão de homologação e concessão da recuperação judicial, obstáculo que não permitiu a realização de nenhum dos dois contratos de grande monta mencionados no relatório mensal do mês anterior (abril/2023).

Neste contexto, complementou que conseguiu prosseguir com o contrato perante a cliente TAESA, na ordem de R\$ 3.1 milhões de reais, mesmo sem a homologação do PRJ, tão somente, em razão da retenção de 20% (vinte por cento) do valor global do contrato, a título de caução, maneira de garantir o





contrato, independente de contratação de seguro, que por sua vez também depende da homologação do PRJ como requisito.

Apesar do prosseguimento desta contratação, o acionista enfatizou que perdeu diversos contratos junto a referida cliente, pois as pactuações giram em torno do requisito da homologação do PRJ, situação que têm prejudicado severamente a entrada da Recuperanda em licitações públicas, como o caso da concorrência da COPEL, cujo o contrato supera o montante de R\$ 30 milhões, conforme relatado no mês anterior, e que não seria possível participar de processo licitatório agendado para 25/05/2023, restando a opção de ingressar em parceria com a empresa K-LUZ, que, em caso de vencimento da licitação, prestaria serviço para a empresa parceira.

Em suma, o acionista ressaltou que as condições financeiras do Grupo são críticas, em razão da demora na homologação do plano de recuperação judicial, versando em um momento delicado, em que as receitas se mantêm provenientes das locações de equipamentos e valores remanescentes de outros contratos em execução, resultando num faturamento na ordem de R\$ 1.577.677,37 (hum milhão, quinhentos e setenta e sete mil, seiscentos e setenta e sete reais e trinta e sete centavos), no mês de abril/2023, com uma perspectiva de diminuição para os próximos meses, devido ao encerramento do contrato de locação da Energisa – base das receitas do Grupo – em junho/2023, com uma receita projetada de R\$ 643 mil reais.

Ademais, pontuando as informações relevantes constantes do relatório mensal entregue à AJ, demonstrou que o Grupo tem uma inadimplência contratual perante diversos clientes na ordem de R\$ 8 milhões de reais, como exemplo a empresa COSITRANS, situação reiterada em relatórios anteriores e que será solucionada mediante ação de cobrança, e Andrade Gutierrez que quitou somente o montante de R\$ 778.160,00 (setecentos e setenta e oito mil, cento e sessenta reais) da dívida completa.

Posto isso, sobre a questão tributária, apresentou-se o tópico do Relatório Mensal em que consta a ausência de novas informações sobre os parcelamentos e adesões aos programas de transações, mantendo-se o cenário junto aos entes federais, estaduais e municipais. E, ainda, no que tange as custas atreladas aos procedimentos arbitrais, constantes do Relatório Mensal, informou que está com grande dificuldade de adimplemento dos valores atrelados ao procedimento arbitral movido pela CPFL na Câmara de Arbitragem da FGV.

Ao final da reunião, o acionista esclareceu sobre a quantidade de funcionários e folha de pagamento, permanecendo a dificuldade perpassada na quitação da folha de pagamento referente aos funcionários sob o regime de PJ e complementou que houve a redução do número funcionários foi mínima, de um colaborador, conforme gráfico do Relatório Mensal em anexo, complementando o Sr. Sérgio Miranda que não é factível a redução do corpo laboral além deste limite. As demais informações sobre as Recuperandas estão vergastadas no Relatório Mensal elaborado pelas empresas e estão em anexo nesta ata.

Em continuidade à reunião com os representantes das Recuperandas, a AJ realizou a vistoria na sede empresarial do Grupo constatando o seu normal funcionamento, tanto na área administrativa do grupo, tendo em vista a quantidade de colaboradores nas salas e setores, bem como alguns colaboradores na oficina, pátio de estacionamento de veículos, maquinários e caminhões e pátio de testes.





Entretanto, nestas últimas áreas, mantendo-se a 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 pesados, tratores, e várias camionetas, ônibus de transporte, muitos deles equipados com *munck* e outros equipamentos de grande porte, 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 março/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 março de 2023.

ATIVO	mar/23							
	IG ADMIN	AV	IG - TD	AV	LUXLUMEN	AV	Total	AV
Ativo Circulante	1.389.442	5,1%	26.960.531	23,6%	509.387	23,4%	28.859.361	20,1%
Caixa e Equivalentes a Caixa	876	0,0%	125.928	0,1%	0	0,0%	126.803	0,1%
Créditos	69.096	0,3%	4.565.682	4,0%	507.180	23,3%	5.141.958	3,6%
Outros Créditos	1.244.681	4,5%	7.487.275	6,5%	0	0,0%	8.731.956	6,1%
Adiantamentos	74.289	0,3%	4.927.743	4,3%	0	0,0%	5.002.032	3,5%
Tributos a Recuperar/Compensar	501	0,0%	3.575.545	3,1%	2.207	0,1%	3.578.253	2,5%
Estoques	0	0,0%	4.846.595	4,2%	0	0,0%	4.846.595	3,4%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	1.431.765	1,3%	0	0,0%	1.431.765	1,0%
Ativo Não Circulante	25.981.189	94,9%	87.354.076	76,4%	1.670.880	76,6%	115.006.145	79,9%
Ativo Realizável a Longo Prazo	40.842	0,1%	50.914.320	44,5%	0	0,0%	50.955.162	35,4%
Outros Créditos LP	40.842	0,1%	2.244.131	2,0%	0	0,0%	2.284.973	1,6%
Ativo Permanente	25.940.348	94,8%	36.439.756	31,9%	1.670.880	76,6%	64.050.983	44,5%
Investimentos	0	0,0%	19.858.824	17,4%	0	0,0%	19.858.824	13,8%
Imobilizado	25.940.348	94,8%	15.695.708	13,7%	1.670.880	76,6%	43.306.935	30,1%
Intangível	0	0,0%	885.224	0,8%	0	0,0%	885.224	0,6%
Total do Ativo	27.370.632	100,0%	114.314.607	100,0%	2.180.267	100,0%	143.865.506	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	4,8%		93,4%		1,8%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	0,1%		99,9%		0,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	40,5%		56,9%		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 79,5%. Avaliando os grupos representa 93,4% do ativo circulante, 99,9% do Realizável a Longo Prazo e 56,9% 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 março de 2023.

PASSIVO	mar/23							
	IG ADMIN	AV	IG - TD	AV	LUXLUMEN	AV	Total	AV
Passivo Circulante	27.773	0,1%	71.275.717	62,4%	6.932.838	318,0%	78.236.329	54,4%
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	15.518.063	13,6%	0	0,0%	15.518.063	10,8%
Fornecedores	597	0,0%	5.200.403	4,5%	0	0,0%	5.201.001	3,6%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	341	0,0%	18.489.514	16,2%	18.874	0,9%	18.508.728	12,9%
Obrigações Tributárias	24.860	0,1%	21.084.678	18,4%	17.707	0,8%	21.127.246	14,7%
Outras Obrigações	1.975	0,0%	10.983.059	9,6%	6.896.257	316,3%	17.881.291	12,4%
Passivo Não Circulante	0	0,0%	155.246.133	135,8%	7.169.627	328,8%	162.415.760	112,9%
Passivo Exigível a Longo Prazo	0	0,0%	155.246.133	135,8%	7.169.627	328,8%	162.415.760	112,9%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	8.334.264	7,3%	0	0,0%	8.334.264	5,8%
Outras Obrigações	0	0,0%	50.836.338	44,5%	0	0,0%	50.836.338	35,3%
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	13.151.647	11,5%	10.513	0,5%	13.162.160	9,1%
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	0,0%	82.923.884	72,5%	7.159.114	328,4%	90.082.998	62,6%
Provisões	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Patrimônio Líquido	27.342.858	99,9%	-112.207.243	-98,2%	-11.922.198	-546,8%	-96.786.583	-67,3%
Capital Social	12.380.000	45,2%	31.849.000	27,9%	1.300.000	59,6%	45.529.000	31,6%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	14.738.049	53,8%	0	0,0%	0	0,0%	14.738.049	10,2%
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	-122,9%	-1.415.078	-64,9%	-141.756.558	-98,5%
Lucros/Prejuízo do Exercício	36.836	0,1%	-2.853.381	-2,5%	-65.044	-3,0%	-2.881.589	-2,0%
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	35.262	0,0%	-11.742.077	-538,6%	-11.706.814	-8,1%
Total do Passivo	27.370.632	100,0%	114.314.607	100,0%	2.180.267	100,0%	143.865.506	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	0,0%		91,1%		8,9%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	0,0%		95,6%		4,4%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	-28,3%		115,9%		12,3%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa "IG – Transmissão e Distribuição de Energia" com 91,1% 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\$ 96,7 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 março de 2023.

mar/23								
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	IG ADMIN	AV	IG - TD	AV	LUXLUMEN	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	14.699	100,0%	838.682	100,0%	0	0,0%	853.381	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-537	-3,6%	-65.409	-7,8%	0	0,0%	-65.945	-7,7%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	0	0,0%	-785.160	-93,6%	0	0,0%	-785.160	-92,0%
(=) Lucro Bruto	14.162	96,4%	-11.887	-1,4%	0	0,0%	2.275	0,3%
(-) Despesas Operacionais	-1.948	-13,3%	-779.642	-93,0%	-7.060	0,0%	-788.650	-92,4%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	12.214	83,1%	-791.529	-94,4%	-7.060	0,0%	-786.375	-92,1%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-218.323	-26,0%	-17.732	0,0%	-236.056	-27,7%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-132	-0,9%	14.874	1,8%	-4.681	0,0%	10.061	1,2%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	12.082	82,2%	-994.979	-118,6%	-29.473	0,0%	-1.012.370	-118,6%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	12.082	82,2%	-994.979	-118,6%	-29.473	0,0%	-1.012.370	-118,6%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-3.387	-23,0%	0	0,0%	0	0,0%	-3.387	-0,4%
(=) Resultado Líquido do Exercício	8.695	59,2%	-994.979	-118,6%	-29.473	0,0%	-1.015.756	-119,0%
% Participação das Receitas Op. Brutas	1,7%		98,3%		0,0%		100,0%	
% Participação da MC	622,4%		-522,4%		0,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionbgs	0,2%		98,9%		0,9%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	-1,6%		100,7%		0,9%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	-0,9%		98,0%		2,9%		100,0%	

Ao analisar os resultados do mês de março/2023, observa-se que a Recuperanda "IG – Transmissão e Distribuição de Energia", representou 98,3% do faturamento geral. No mesmo mês, auferiu um resultado negativo de R\$ 994 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 1,7% 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 um resultado negativo de R\$ 29 mil, sendo a maior movimentação devido a apropriação da parcela de depreciação.

De modo geral, as Recuperandas auferiram um prejuízo na ordem de R\$ 1 milhão.





5.2. BALANÇO PATRIMONIAL - CONSOLIDADO

A seguir os dados do balanço patrimonial das empresas que compõem o grupo das Recuperandas, 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 de R\$ 996 mil comparativamente de fevereiro a março de 2023:

ATIVO	jan/22	fev/23	AV	mar/23	AV	AH		Variação	
						mar23/jan22	mar23/fev23	mar23/jan22	mar23/fev23
Ativo Circulante	104.639.481	29.613.701	20,4%	28.859.361	20,1%	-72,4%	-2,5%	-75.780.120	-754.340
Caixa e Equivalentes a Caixa	9.696	112.183	0,1%	126.803	0,1%	1207,7%	13,0%	117.107	14.620
Créditos	39.386.248	5.164.397	3,6%	5.141.958	3,6%	-86,9%	-0,4%	-34.244.290	-22.439
Outros Créditos	8.596.513	8.661.947	6,0%	8.731.956	6,1%	1,6%	0,8%	135.443	70.008
Adiantamentos	9.133.976	5.348.805	3,7%	5.002.032	3,5%	-45,2%	-6,5%	-4.131.944	-346.773
Tributos a Recuperar/Compensar	2.805.367	3.666.010	2,5%	3.578.253	2,5%	27,6%	-2,4%	772.886	-87.757
Estoques	41.753.401	5.670.248	3,9%	4.846.595	3,4%	-88,4%	-14,5%	-36.906.806	-823.653
Despesas do Exercício Seguinte	2.954.280	990.112	0,7%	1.431.765	1,0%	-51,5%	44,6%	-1.522.515	441.653
Ativo Não Circulante	68.001.622	115.248.165	79,6%	115.006.145	79,9%	69,1%	-0,2%	47.004.523	-242.020
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.021.606	50.961.126	35,2%	50.955.162	35,4%	2420,5%	0,0%	48.933.556	-5.965
Créditos LP	0	10.955.838	7,6%	10.955.838	7,6%	0,0%	0,0%	10.955.838	-
Outros Créditos LP	2.021.606	2.290.938	1,6%	2.284.973	1,6%	13,0%	-0,3%	263.367	-5.965
Estoques de Serviços Executados	0	37.714.351	26,0%	37.714.351	26,2%	0,0%	0,0%	37.714.351	-
Ativo Permanente	65.980.016	64.287.039	44,4%	64.050.983	44,5%	-2,9%	-0,4%	-1.929.033	-236.056
Investimentos	18.201.671	19.858.824	13,7%	19.858.824	13,8%	9,1%	0,0%	1.657.153	0
Imobilizado	46.787.185	43.535.424	30,1%	43.306.935	30,1%	-7,4%	-0,5%	-3.480.250	-228.489
Intangível	991.159	892.791	0,6%	885.224	0,6%	-10,7%	-0,8%	-105.935	-7.567
Total do Ativo	172.641.103	144.861.866	100,0%	143.865.506	100,0%	-16,7%	-0,7%	-28.775.597	-996.360

Caixa e Equivalentes a Caixa: Com saldo final de R\$ 126 mil, apresentou na conta "Bancos" um montante de R\$ 123 mil, na conta "Caixa" saldo de R\$ 3 mil e, por fim, na rubrica aplicações financeiras um pequeno saldo de R\$ 25. As disponibilidades apresentaram no período de fevereiro a março de 2023 um aumento, no valor de R\$ 14 mil, alta observada principalmente na conta "Bancos com Movimento".

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 fevereiro a março de 2023, uma redução de R\$ 22 mil, sendo um decréscimo de 0,4%. Com saldo de R\$ 5,1 milhões, o grupo representou



3,6% 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 7,6% do ativo total, nota-se que este saldo é referente a Clientes Nacionais. Dessa forma, o grupo ao todo representou 11,2% 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\$ 11 milhões, e, corresponderam a 7,7% do ativo total das Recuperandas. Verifica-se que a maior parte do saldo de curto prazo está na última conta citada, respectivamente R\$ 6,9 milhões, tendo aumentado R\$ 70 mil no mês de março, respectivamente 0,8%. Em relação ao longo prazo, houve um decréscimo de R\$ 5 mil em março de 2023, 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\$ 5 milhões, correspondente a 3,5% do ativo total, o que demonstra uma baixa de R\$ 346 mil em relação a fevereiro/23, respectivamente 6,5%. A maior parte do saldo deste grupo encontra-se na primeira conta mencionada, que representa 80,9% do montante total em Adiantamentos.

Tributos a Recuperar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. No período de fevereiro a março de 2023, o grupo apresentou um decréscimo de 2,4%, equivalente a R\$ 87 mil. Dessa forma, finalizou o mês de análise com saldo de R\$ 3,5 milhões, que representa 2,5% 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 39,8% do total dos estoques, e "Estoque de Serviços em Andamento" com 60,2%. Em março de 2023, os Estoques representaram 3,4% do total do ativo. Destaca-se uma redução de 14,5% no saldo do grupo comparativamente ao mês anterior, ou seja, um decréscimo de R\$ 823 mil.

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

ESTOQUES	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Estoque de Materiais	1.928.607	1.928.607	2.597.541	1.958.567	1.928.607	1.928.607
Estoque de Serviços em Andamento	54.715.348	54.352.157	53.446.071	4.082.167	3.741.641	2.917.988
Total	56.643.955	56.280.764	56.043.612	6.040.734	5.670.248	4.846.595
Variação %	0,76%	-0,64%	55,13%	-89,22%	-6,13%	-14,53%





Despesas Exercício Seguinte: Este grupo, constituído pelas rubricas "Seguros a Apropriar", "IPVA a Apropriar", "IPTU a Apropriar" e "Gastos a Apropriar" apresentou no mês de março/2023 um aumento de 44,6%, respectivamente R\$ 441 mil, finalizando o período com um saldo de R\$ 1,4 milhão, que representou 1,0% do ativo total das Recuperandas. Destaca-se que o acréscimo ocorrido no período foi referente principalmente a última conta citada.

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 o realizável a longo prazo. Destaca-se que o grupo não sofreu movimentação no mês de março de 2023, finalizando o período com saldo de R\$ 37,7 milhões, equivalente a 26,2% do ativo total.

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 fevereiro a março de 2023, o Imobilizado apresentou a apropriação da parcela da depreciação no valor de R\$ 228 mil. Com saldo final de R\$ 43,3 milhões, o grupo representou 30,1% do ativo total das Recuperandas.

Intangível: Ativo intangível é o ativo composto por marcas e patentes. No período de análise, houve a apropriação da parcela de amortização de março de 2023 na ordem de R\$ 7 mil, assim, o saldo do grupo reduziu em 0,8%, finalizando o mês com saldo líquido de R\$ 885 mil.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Bens e Direitos em Uso	1.380.196	1.380.278	1.588.896	78.582.192	78.586.395	78.586.395
Importação em Andamento	0	0	0	7.609	7.609	7.609
Bens em Construção	0	0	0	3.354.104	3.354.104	3.354.104
Máquinas e Equipamentos em Andamento	0	0	0	188.466	188.466	188.466
(-) Depreciação Acumulada	0	0	0	-38.372.696	-38.601.150	-38.829.639
Marcas e Patentes de Invenção	18.184.727	18.184.826	18.196.512	1.089.528	1.089.528	1.089.528
(-) Amortização Acumulada	18.169.667	18.169.767	18.179.867	-189.170	-196.737	-204.304
Total	37.734.590	37.734.871	37.965.274	44.660.033	44.428.215	44.192.159
Varição %	0,00%	0,00%	241,90%	17,63%	-0,52%	-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 fevereiro a março de 2023.

PASSIVO	jan/22	fev/23	AV	mar/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
						mar23/jan22	mar23/fev23	mar23/jan22	mar23/fev23
Passivo Circulante	0	78.240.229	54,0%	78.236.329	54,4%	0,0%	0,0%	78.236.329	-3.900
Empréstimos e Financiamentos	3.331.317	15.076.076	10,4%	15.518.063	10,8%	365,8%	2,9%	12.186.746	441.986
Fornecedores	207.845.482	5.115.806	3,5%	5.201.001	3,6%	-97,5%	1,7%	-202.644.482	85.195
Obrigações Sociais e Trabalhistas	3.257.581	18.766.545	13,0%	18.508.728	12,9%	468,2%	-1,4%	15.251.147	-257.817
Obrigações Tributárias	-3.163.631	21.103.318	14,6%	21.127.246	14,7%	-767,8%	0,1%	24.290.877	23.927
Outras Obrigações	64.739.160	18.178.483	12,5%	17.881.291	12,4%	-72,4%	-1,6%	-46.857.869	-297.192
Passivo Não Circulante	435.927	162.392.464	112,1%	162.415.760	112,9%	37157,6%	0,0%	161.979.833	23.296
Passivo Exigível a Longo Prazo	7.819.014	162.392.464	112,1%	162.415.760	112,9%	1977,2%	0,0%	154.596.745	23.296
Empréstimos e Financiamentos LP	0	8.334.264	5,8%	8.334.264	5,8%	0,0%	0,0%	8.334.264	0
Outras Obrigações	0	50.837.379	35,1%	50.836.338	35,3%	0,0%	0,0%	50.836.338	-1.041
Obrigações Tributárias LP	20.624.726	13.151.647	9,1%	13.162.160	9,1%	-36,2%	0,1%	-7.462.566	10.513
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	152.120	90.069.174	62,2%	90.082.998	62,6%	59118,4%	0,0%	89.930.878	13.824
Patrimônio Líquido	168.678	-95.770.826	-66,1%	-96.786.583	-67,3%	-57479,6%	1,1%	-96.955.260	-1.015.756
Capital Social	13.151.647	45.529.000	31,4%	45.529.000	31,6%	246,2%	0,0%	32.377.353	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	14.738.049	10,2%	14.738.049	10,2%	0,0%	0,0%	14.738.049	0
Reservas de Lucros	0	437.930	0,3%	437.930	0,3%	0,0%	0,0%	437.930	0
Ações em Tesouraria	0	-1.146.600	-0,8%	-1.146.600	-0,8%	0,0%	0,0%	-1.146.600	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	0	-141.756.558	-97,9%	-141.756.558	-98,5%	0,0%	0,0%	-141.756.558	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	0	-1.865.833	-1,3%	-2.881.589	-2,0%	0,0%	54,4%	-2.881.589	-1.015.756
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-11.706.814	-8,1%	-11.706.814	-8,1%	0,0%	0,0%	-11.706.814	0
Total do Passivo	-69.231.092	144.861.866	100,0%	143.865.506	100,0%	-307,8%	-0,7%	213.096.598	-996.360

Empréstimos e Financiamentos a Curto Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos a CP apresentaram a soma de R\$ 15,5 milhões e representaram 10,8% do passivo total, após ter demonstrado uma alta de R\$ 441 mil no último mês. Nota-se que o aumento apresentado na conta "Duplicatas Descontadas", da Recuperanda IG – TD.

Empréstimos e Financiamentos a Longo Prazo: Os empréstimos e financiamentos a LP apresentaram em março de 2023 um saldo correspondente a 5,8% 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 fevereiro a março de 2023 o grupo apresentou um aumento de R\$ 85 mil, equivalente a um percentual de 1,7%. Com saldo de R\$ 5,2 milhões, os Fornecedores representaram 3,6% do total do passivo em março de 2023.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações derivadas da folha de pagamento demonstraram saldo de R\$ 18,5 milhões, que representou 12,9% do passivo total das Recuperandas, sendo constatado uma redução de R\$ 257 mil de fevereiro a março de 2023, observado principalmente na conta "Provisões".



Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: Ao todo, essas obrigações apresentaram um montante de R\$ 34,2 milhões e representaram 23,8% do total do passivo em março 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 0,1%, equivalente a R\$ 23 mil durante o período de análise, enquanto no longo prazo houve um aumento de R\$ 10 mil.

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 fevereiro a março de 2023 uma baixa de R\$ 297 mil, finalizando o último mês com saldo de R\$ 17,8 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 pequena redução de R\$ 1 mil.

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 março de 2023, um saldo final de R\$ 90 milhões, correspondente a 62,6% do passivo total, grupo mais representativo das Recuperandas. Ressalta-se que o grupo apresentou um pequeno acréscimo de R\$ 13 mil, de fevereiro a março/2023, e, destaca-se que os credores da classe I ainda não foram alocados para este grupo.

A seguir, apresentamos um quadro analítico deste grupo no mês de março/2023:





Março 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\$ 4.125.351,07	R\$ -	R\$ 4.125.351,07
	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\$ 6.149.495,73	R\$ 484.136,38	R\$ 6.633.632,11
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\$ 82.923.883,80	R\$ 7.159.113,91	R\$ 90.082.997,71

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\$ 96,7 milhões, demonstrando um aumento de 1,1% neste montante desfavorável em razão do **prejuízo** de R\$ 1 milhão auferido em março de 2023, acumulando no presente ano um **prejuízo** de R\$ 2,8 milhões.

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	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Liquidez Corrente	0,72	0,73	0,75	0,41	0,38	0,37
Liquidez Geral	0,40	0,41	0,41	0,34	0,33	0,33
Liquidez Imediata	0,00	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,30	0,31	0,32	0,33	0,31	0,31

5.3.1.1. Índice de Liquidez Geral

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

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do período, apresentado o valor de **R\$ 0,33**. 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\$ 0,33** 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.

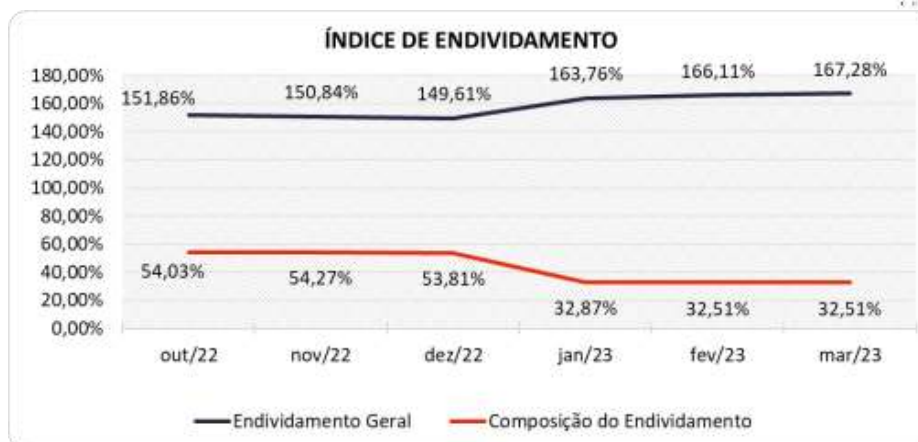
5.3.2. ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

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.

Em março de 2023 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 240,6 milhões, composto pelas contas do Passivo Circulante e Passivo Exigível a Longo Prazo, mencionadas anteriormente na análise do Balanço Patrimonial. Destaca-se também que as dívidas no curto prazo representaram 32,51% do total, não sofrendo movimentação em relação ao mês anterior.

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.

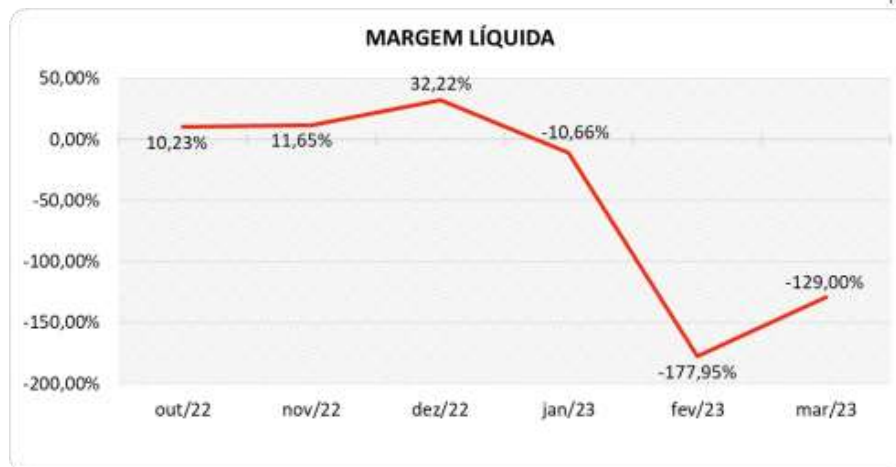
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Margem Líquida	10,23%	11,65%	32,22%	-10,66%	-177,95%	-129,00%
Rentabilidade do Ativo	0,30%	0,40%	1,11%	-0,19%	-1,09%	-0,71%
Produtividade	0,03	0,03	0,03	0,02	0,01	0,01

Percebe-se fortes oscilações nos meses apresentados, tendo a Recuperanda obtido margem e rentabilidade **negativas** em três meses do semestre, incluindo o mês de análise.

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



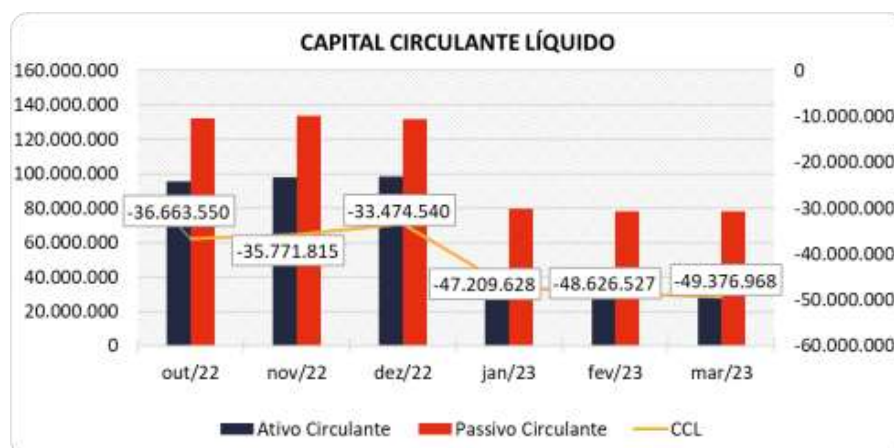


5.3.4. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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.

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 1,54%, passando de um CCL de -R\$ 48,6 milhões para -R\$ 49,3 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 – CONSOLIDADO

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultados das Recuperandas no mês de março de 2023. Neste último mês, as empresas apresentaram um prejuízo de 119,0% sobre seu faturamento, ou seja, de R\$ 1 milhão.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jan/23	fev/23	AV	mar/23	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan22 a dez22	AV	jan23 a mar23	AV		
Receitas Operacionais Brutas	3.117.503	998.637	100,0%	853.381	100,0%	5.601.835	100,0%	1.656.507	100,0%	-14,5%	-145.257
(-) Deduções das Receitas	-423.235	-111.506	-11,2%	-65.945	-7,7%	-472.073	-8,4%	-200.228	-12,1%	-40,9%	45.561
(=) Receita Líquida de Vendas	2.694.268	887.132	88,8%	787.436	92,3%	5.129.762	91,6%	1.456.278	87,9%	-11,2%	-99.696
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.363.463	-1.422.638	-142,5%	-785.160	-92,0%	-5.047.139	-90,1%	-1.190.420	-71,9%	-44,8%	637.477
(=) Lucro Bruto	1.330.806	-535.506	-53,62%	2.275	0,3%	82.623	1,5%	265.858	16,0%	-100,4%	537.781
(-) Despesas Operacionais	-1.313.561	-834.984	-83,6%	-788.650	-92,4%	-1.069.251	-19,1%	-979.065	-59,1%	-5,5%	46.334
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	17.245	-1.370.490	-137,2%	-786.375	-92,1%	-986.628	-17,6%	-713.207	-43,1%	-42,6%	584.116
(-) Depreciação e Amortizações	-236.020	-236.020	-23,6%	-236.056	-27,7%	-235.812	-4,2%	-236.032	-14,2%	0,0%	-35
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-68.385	27.838	2,8%	10.061	1,2%	-125.376	-2,2%	-10.162	-0,6%	-63,9%	-17.777
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-287.160	-1.578.673	-158,1%	-1.012.370	-118,6%	-1.347.816	-24,1%	-959.401	-57,9%	-35,9%	566.303
(+/-) 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.	-287.160	-1.578.673	-158,1%	-1.012.370	-118,6%	-1.371.166	-24,5%	-959.401	-57,9%	-35,9%	566.303
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	-3.387	-0,4%	-808	0,0%	-1.129	-0,1%	0,0%	-3.387
(=) Resultado Líquido do Exercício	-287.160	-1.578.673	-158,1%	-1.015.756	-119,0%	-1.371.974	-24,5%	-960.530	-58,0%	-35,7%	562.917

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	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Serviços Prestados	5.114.358	6.039.099	6.110.144	3.022.291	774.938	747.088
Locação de Imóveis	45.003	143.740	99.469	95.212	223.699	106.292
Total	5.159.360	6.182.840	6.209.612	3.117.503	998.637	853.381

De fevereiro a março de 2023 as receitas apresentaram uma redução de 14,5%, equivalente a R\$ 145 mil, totalizando R\$ 853 mil nesse último mês.

No acumulado de janeiro 2022 a março de 2023 as receitas se distribuem em: (I) 99,61% Serviços Prestados e (II) 0,39% 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	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
(-) Deduções das Receitas	-359.353	-551.739	-552.619	-423.235	-111.506	-65.945
(=) Receita Líquida de Vendas	4.800.007	5.631.101	5.656.994	2.694.268	887.132	787.436
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-2.641.824	-3.420.327	-2.924.129	-1.363.463	-1.422.638	-785.160
(=) Lucro Bruto	2.158.183	2.210.774	2.732.865	1.330.806	-535.506	2.275
% Lucro Bruto	41,83%	35,76%	44,01%	42,69%	-53,62%	0,27%

As deduções das receitas e os custos demonstraram representatividade de 99,7% sobre o faturamento de fevereiro de 2023, demonstrando uma baixa notável percentual de 53,9% em relação aos custos e deduções apresentados no mês anterior. Destaca-se que esta é referente aos custos que passaram de 142,5% para 92,0%.

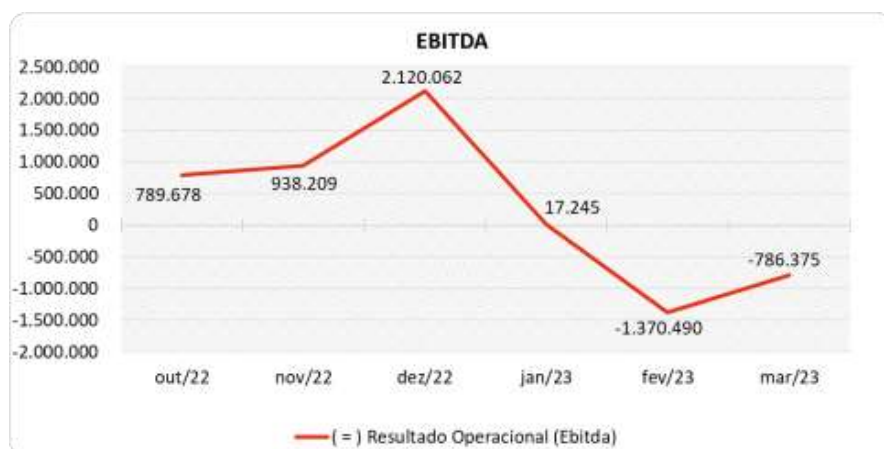
Por fim, o resultado bruto fechou positivo em 0,3% sobre o faturamento do mês, ou seja, R\$ 2 mil, sendo que no mês anterior foi negativo em 53,62%, equivalente R\$ 535 mil, observado em detrimento da redução dos custos dos serviços.

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:





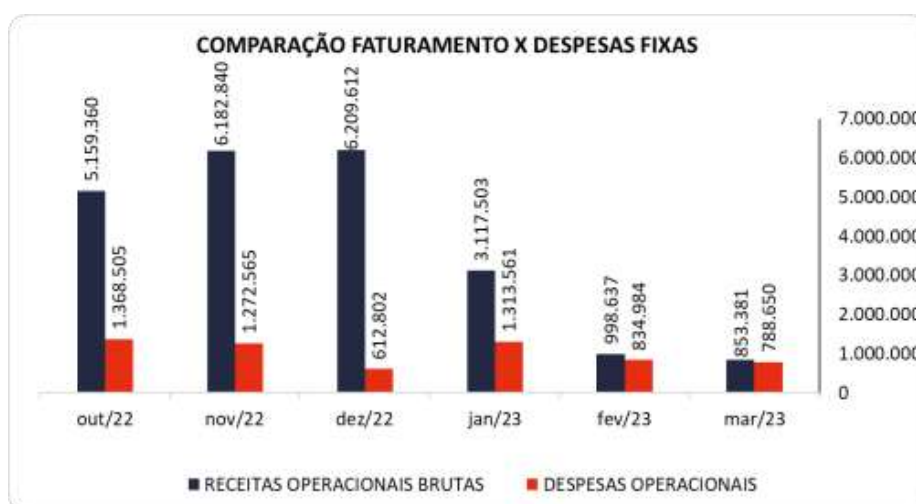
Apesar do lucro bruto positivo auferido no mês de março/23, não houve saldo suficiente para cobrir as despesas fixas do negócio, resultando em um Ebitda negativo, na ordem de R\$ 786 mil, ou, -92,1% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado negativamente menor que o auferido no mês anterior, fevereiro/23, onde houve um Ebitda desfavorável em 137,2%, equivalente a R\$ 1,3 milhão.

5.4.4. RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de março de 2023 os gastos das Recuperandas totalizaram o montante de R\$ 788 mil, sendo que a rubrica mais representativa no período foi "Serviços de Terceiros", que ensejou um gasto de R\$ 487 mil, seguida pela conta "Salários e Encargos", no valor de R\$ 186 mil.

Destaca-se ainda que houve um saldo positivo de R\$ 35 mil, referente a "Outras Receitas Operacionais".

Para melhor entendimento, segue abaixo um comparativo entre o faturamento e as despesas operacionais.



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	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	789.678	938.209	2.120.062	17.245	-1.370.490	-786.375
(-) Depreciação e Amortizações	-218.288	-218.288	-218.288	-236.020	-236.020	-236.056
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-80.267	-64.024	-76.040	-68.385	27.838	10.061
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	491.122	655.896	1.825.733	-287.160	-1.578.673	-1.012.370
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	491.122	655.896	1.825.733	-287.160	-1.578.673	-1.012.370
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	-3.179	0	0	-3.387
(=) Resultado Líquido do Exercício	491.122	655.896	1.822.554	-287.160	-1.578.673	-1.015.756

Em março de 2023, o Ebitda (resultado operacional) foi negativo em R\$ 786 mil. Posteriormente houve a incorporação dos encargos financeiros que apresentaram saldo positivo de R\$ 10 mil, referente principalmente a Juros e Acréscimos Ativos 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\$ 1 milhão, ou seja, - 119,0% sobre o faturamento do mês, resultado menor negativamente que o auferido no mês anterior, o qual foi negativo em R\$ 1,5 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.

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





DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	5.471.598	5.095.305	6.901.734	4.305.323	2.829.855	875.820
Movimentação de outros créditos a receber	-651.753	-1.353.792	-772.408	2.975.978	235.202	-77.131
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	-82	-208.618	-37.665.133	-66.422	5.965
(-) Movimentação de fornecedores	-3.228.962	-2.940.197	-1.541.596	47.133.180	-989.826	123.687
(-) Movimentação de tributos	85.380	-18.398	-83.224	-139.489	-179.655	-45.404
(-) Movimentação de despesas	-1.219.980	-743.206	-3.863.519	-22.721.558	-591.552	-1.036.406
(-) Movimentação de outras obrigações	-61.470	-111.705	-12.413	-30.423.280	-42.694	-297.192
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-140.142	0	0	48.941.297	-2.219	9.472
Fluxo de caixa das atividades operacionais	254.671	-72.076	419.957	12.406.318	1.192.690	-441.190
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	-99	-100	-11.685	-1.662.212	-101	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	17.732	17.732	17.732	0	-4.203	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	17.633	17.633	6.047	-1.662.212	-4.303	0
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	232.441	160.885	-335.762	752.568	-1.447.407	441.986
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	232.441	160.885	-335.762	752.568	-1.447.407	441.986
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	-1.500	0	459.003	375.514	-1.302	13.824
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	-1.500	0	459.003	375.514	-1.302	13.824
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	0	0	-12.717.577	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	-12.717.577	0	0
Variação líquida do caixa	503.245	106.441	549.245	-845.389	-260.323	14.620
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	58.964	562.209	668.650	1.217.895	372.506	112.183
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	562.209	668.650	1.217.895	372.506	112.183	126.803
Variação líquida do caixa	503.245	106.441	549.245	-845.389	-260.323	14.620

A Recuperanda obteve com suas atividades operacionais um caixa desfavorável em R\$ 441 mil. Esse caixa foi resultado da soma de recebimentos em proporção menor do que os pagamentos.

O movimento do caixa derivado das atividades de financiamentos demonstrou entrada de R\$ 441 mil no curto prazo, indicando contratação de empréstimos.

Observa-se ainda, uma entrada de R\$ 13 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\$ 14 mil no mês de março de 2023.

6. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de março 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\$ 853 mil em março/2023, demonstrando uma redução de 14,5% em relação ao mês de fevereiro/23. Dessa forma, acumula no ano de 2023, nestes três meses, uma média/mês de R\$ 1,6 milhão, correspondente a 70,4% 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 março de 2023, as Recuperandas apresentaram um resultado bruto favorável de R\$ 2 mil, correspondente a apenas 0,3% sobre o faturamento, acumulando no corrente ano uma média positiva de 16,0%.

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 março de 2023, as Recuperandas apuraram um Ebitda negativo de 92,1%, equivalente a - R\$ 786 mil, acumulando no corrente ano uma média/mês negativa de R\$ 713 mil, resultado melhor que o auferido na média/mês de 2022, o qual foi negativo em 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 março de 2023, as empresas registraram um **prejuízo** contábil de R\$ 1 milhão, contribuindo para a aumento do saldo negativo do PL que até o presente mês demonstra um Patrimônio negativo de R\$ 96,7 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 março de 2023, para uma dívida a curto prazo de R\$ 78,2 milhões, as Recuperandas possuem R\$ 28,8 milhões no ativo circulante, cobrindo assim apenas 37% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que as empresas possuem um endividamento de 167,28% 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.

