



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

3º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JUNHO DE 2022

GRUPO I.G.:

I.G. ADMINISTRADORA DE BENS PRÓPRIOS LTDA

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

I.G. - CONSTRUTORA LUXLUMEN LTDA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0000278-60.2022.8.16.0017

1ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE MARINGÁ/PR

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P-J65E F2AVE PA29H 6R89A



SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS.....	3
3. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	4
4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DAS RECUPERANDAS E DEMAIS ATOS PRATICADOS PELA ADMINISTRADORA JUDICIAL	4
5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	7
5.1. COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	7
5.1.1. ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	7
5.1.2. PASSIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	8
5.1.3. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	9
5.2.2. PASSIVO	12
5.3. INDICADORES FINANCEIROS	14
5.3.1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ	14
5.3.2. ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	15
5.3.3. ÍNDICES DE RENTABILIDADE	16
5.3.4. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	17
5.4. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CENTRALIZADO GRUPO I.G.	18
5.4.1. RECEITAS	18
5.4.2. LUCRO BRUTO	19
5.4.3. EVOLUÇÃO DO EBITDA	20
5.4.4. DESPESAS OPERACIONAIS	21
5.4.5. RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO.....	22
5.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	22
6. CONSIDERAÇÕES FINAIS	23





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. e 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.

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

3. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada em 24/06/2022, às 14hrs, nas sedes das Recuperandas, ocasião em que a AJ, representada por Cleverson Marcel Colombo, Júlio Gonçalves Neto e Ana Luiza Meyer Albiero foi acompanhada pelo representante das Recuperandas, Sr. Roberlei Griz;
- Reunião complementar em 24/06/2022 na sede das Recuperandas, entre os representantes da AJ e os representantes das Recuperandas, Sr. Roberlei Griz, acionista-diretor, o consultor Sr. Luiz Gustavo Mussolini Desidério, e o contador da empresa, Sr. Maurício Aparecido Zangirolí, para obtenção de informações adicionais em relação a operacionalidade da empresa neste mês.

4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DAS RECUPERANDAS E DEMAIS ATOS PRATICADOS PELA ADMINISTRADORA JUDICIAL

De acordo ao item retro, as informações que embasam o presente relatório mensal de atividades foram obtidas tanto em Vistoria à sede das Recuperandas, quanto em reunião junto aos representantes das devedoras, ambas ocorridas em 24/06/2022, momento em que a Administradora Judicial esteve acompanhada pelo acionista e diretor, Sr. Roberlei Griz, o consultor, Sr. Luiz Gustavo Mussolini, e o contador, Sr. Maurício Aparecido Zangirolí, constatando de imediato o normal funcionamento dos setores de gestão administrativa do grupo, com a presença de colaboradores em todos os departamentos, bem como veículos, caminhões, carretos pertencentes as empresas estacionados no local destinado para tanto, realidade extraída das fotos anexas a este relatório.

Em momento anterior à vistoria, fora realizada a reunião retromencionada, em que a Administradora Judicial obtivera informações mais detalhadas e aprofundadas sobre a operacionalidade das





Recuperandas, dados contábeis das empresas, e, ainda, sobre as informações financeiras, tendo em vista o ora solicitado em mês anterior pela Administradora Judicial.

Em primeiro momento, o contador, Sr. Maurício Zangioli, apresentou algumas considerações sobre as readequações das informações financeiras que estão em andamento, desde o mês passado, conforme o ora solicitado pela contabilidade da Administradora Judicial. Cumpre destacar, que o contador das Recuperandas enfatizou a dificuldade em obter os comprovantes de pagamento das despesas tomadas em nome das devedoras, mas que foram liquidadas por seus clientes em razão de memorandos celebrados anteriormente ao pedido de recuperação judicial, por meio do qual o saldo de valores a receber dos serviços executados foi direcionado diretamente para pagamento de fornecedores estratégicos, a fim de que as obras tivessem continuidade.

Ainda, complementou o contador que também tivera dificuldade em obter autorização para faturamento de valores recebidos em adiantamento de pagamento, mas que representavam efetivamente parcela do pagamento devido pelos contratos.

Ato contínuo a exposição sobre as informações contábeis, o consultor da empresa, Sr. Luiz Gustavo Mussolini, deu início a exposição do Relatório Mensal referente ao mês de maio/2022, entregue à Administradora Judicial. Esclarecendo em primeiro lugar, a baixa do número de funcionários, em razão da energização de uma das obras da CTEEP (Lote 06), contando atualmente com um número de funcionários de 812. Quando questionado sobre a elevação do número de funcionários em relação ao mês de abril/2022, o Sr. Roberlei informou que o relatório de abril representava os dados consolidados de março, mas que ao longo do mês de abril foram necessárias novas contratações para atendimento de necessidades de outro contrato celebrado com a CTEEP (Lote 21) que se aproxima da etapa de energização, e complementou que a meta da empresa é não extrapolar a marca de 1000 funcionários neste ano.

A título de complemento sobre a redução do número de funcionários, o Sr. Roberlei informou que mantém a dispensa de funcionários e colaboradores dos setores administrativos, bem como a redução de Diretorias, medidas necessárias e que possuem efetividade em relação a redução dos custos fixos da empresa.

Postas as considerações do consultor financeiro, o Sr. Roberlei, acionista e diretor, passou a relatar sobre a operacionalidade da empresa, que tem buscado editais de obras públicas como forma de diversificação de serviços. Contudo, o maior óbice para aceitação, versa no fato que os editais condicionam a atuação da empresa em condição de recuperação judicial à aprovação do Plano de Recuperação Judicial, situação semelhante com a contratação do seguro garantia junto às Seguradoras, uma vez que estas também estão impondo como condição a aprovação do PRJ prévia a contratação.

Devido a estes óbices, o acionista Diretor informou que a solução para manter a empresa em contínua atividade trata-se da realização de união às empresas parceiras mediante a atuação em consórcios, situação mais maleável e que enseja resultados satisfatórios frente a receita das devedoras, mesmo que pequenas as entradas.

Dando continuidade as informações operacionais, a AJ questionou sobre a prestação do serviço no Lote 21 – CTEEP, qual, aparentemente, tem gerado grande fluxo financeiro às Recuperandas, o consultor





financeiro e o acionista informaram que esta obra atualmente não tem gerado receita disponível para livre movimentação por parte das Recuperandas, tendo em vista que a remuneração oriunda desta obra já entra com destino certo para a pagamento de folha de funcionários e outros gastos dentro da obra. Esclareceram também que a previsão de energização deste projeto está para agosto/22 e posteriormente ficarão poucas atividades de conclusão.

Ainda sobre recebimento de valores referente a obras e contratos entabulados pelas Recuperandas, o Sr. Roberlei relatou sobre a negociação de um Aditivo com a TAESA na ordem de R\$ 1.5 milhão, com previsão de recebimento em julho-22. Contudo, optou por não constar isso nas projeções financeiras tendo em vista a incerteza do fechamento, dado que este tema / negociação já se arrasta há muitos meses e não há certeza de que a aprovação será dada pelo cliente. Assim, afirma que ao confirmar a negociação, o informe será prestado no próximo relatório mensal.

Em complemento sobre as obras e contratações, o consultor, Sr. Luiz, ressaltou que em relação as obras do Lote 01 da CTEEP, indicadas no relatório de informações, os percentuais de avanço são relacionados a etapa de projetos, sendo que as obras relativas a este contrato ainda não se iniciaram, devido a necessidade de licenças ambientais que ainda não foram obtidas pelo cliente. Ademais, esclareceu que este contrato pode prover receita mensal estimada nana ordem de R\$ 4 milhões de faturamento, após o início das obras pela Recuperanda.

Em seguida, o consultor financeiro fez um breve comentário sobre uma situação particular envolvendo cliente específico (ENEL) que pretendia rescindir um dos contratos em razão do estado de recuperação judicial que se encontra a empresa, situação que foi revertida após uma série de tratativas empreendias pelas Recuperandas. Adicionalmente, o tema da estabilidade financeira preocupa outros clientes, mas, de todo modo, esclareceu o consultor que a empresa tem trabalhado para superar esses óbices e estruturar soluções que permitam avançar nos contratos.

Por fim, o Sr. Roberlei Griz restou por informar que a locação de caminhões e equipamentos, começará a somar receitas para empresa, tendo em vista a relevância do importe final quando injetados na economia da empresa, além de retirar bens da ociosidade, evitando despesas futuras de manutenção.





5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações financeiras demonstradas a seguir, referem-se a análise dos balancetes entregues pelas recuperandas, referente ao mês de abril/22, bem como os balancetes retificados dos meses janeiro, fevereiro e março de 2022.

5.1. COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

5.1.1. ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os ativos do grupo de Recuperandas, analisado de forma comparativa entre as empresas, ao final do mês de abril de 2022.

abr/22								
ATIVO	IG ADMIN	AV	IG - TD	AV	LUXLUMEN	AV	Total	AV
Ativo Circulante	1.325.531	4,9%	108.038.977	73,3%	12.752.230	87,2%	122.116.738	64,5%
Caixa e Equivalentes a Caixa	899	0,0%	17.030	0,0%	0	0,0%	17.929	0,0%
Créditos	0	0,0%	39.690.106	26,9%	847.959	5,8%	40.538.065	21,4%
Outros Créditos	1.236.165	4,5%	7.509.453	5,1%	0	0,0%	8.745.618	4,6%
Adiantamentos	88.467	0,3%	10.104.549	6,9%	304.129	2,1%	10.497.145	5,5%
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	3.152.831	2,1%	2.207	0,0%	3.155.038	1,7%
Estoques	0	0,0%	46.122.408	31,3%	11.597.935	79,3%	57.720.343	30,5%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	1.442.600	1,0%	0	0,0%	1.442.600	0,8%
Ativo Não Circulante	25.928.161	95,1%	39.307.276	26,7%	1.865.932	12,8%	67.101.369	35,5%
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	2.170.901	1,5%	0	0,0%	2.170.901	1,1%
Outros Créditos LP	0	0,0%	2.170.901	1,5%	0	0,0%	2.170.901	1,1%
Ativo Permanente	25.928.161	95,1%	37.136.375	25,2%	1.865.932	12,8%	64.930.468	34,3%
Investimentos	0	0,0%	18.186.604	12,3%	0	0,0%	18.186.604	9,6%
Imobilizado	25.928.161	95,1%	17.981.312	12,2%	1.865.932	12,8%	45.775.405	24,2%
Intangível	0	0,0%	968.459	0,7%	0	0,0%	968.459	0,5%
Total do Ativo	27.253.692	100,0%	147.346.252	100,0%	14.618.162	100,0%	189.218.106	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	1,1%		88,5%		10,4%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	0,0%		100,0%		0,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	39,9%		57,2%		2,9%		100,0%	

Percebe-se que a "IG – TD (Transmissão e Distribuição de Energia)" possui a maior participação nos ativos totais do grupo, representando 88,5% do ativo circulante, 100% do Realizável a Longo Prazo e 57,2% do ativo permanente.

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

Por fim, a empresa "Luxlumen", apresentou um ativo total correspondente a 7,7% do valor total do grupo Ativo.

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



5.1.2. PASSIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

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

PASSIVO	abr/22							
	IG ADMIN	AV	IG - TD	AV	LUXLUMEN	AV	Total	AV
Passivo Circulante	12.920	0,0%	220.389.583	149,6%	14.377.994	98,4%	234.780.498	124,1%
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	41.891.733	28,4%	218.057	1,5%	42.109.790	22,3%
Fornecedores	3.965	0,0%	54.352.954	36,9%	6.875.253	47,0%	61.232.172	32,4%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	341	0,0%	43.286.020	29,4%	22.089	0,2%	43.308.450	22,9%
Obrigações Tributárias	8.614	0,0%	16.968.348	11,5%	33.859	0,2%	17.010.821	9,0%
Outras Obrigações	0	0,0%	63.890.529	43,4%	7.228.736	49,5%	71.119.265	37,6%
Passivo Não Circulante	1.000	0,0%	33.474.496	22,7%	334.221	2,3%	33.809.716	17,9%
Passivo Exigível a Longo Prazo	1.000	0,0%	33.474.496	22,7%	334.221	2,3%	33.809.716	17,9%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	18.424.548	12,5%	334.221	2,3%	18.758.768	9,9%
Outras Obrigações	1.000	0,0%	1.898.301	1,3%	0	0,0%	1.899.301	1,0%
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	13.151.647	8,9%	0	0,0%	13.151.647	7,0%
Patrimônio Líquido	27.239.772	99,9%	-106.517.827	-72,3%	-94.052	-0,6%	-79.372.108	-41,9%
Capital Social	12.380.000	45,4%	31.849.000	21,6%	1.300.000	8,9%	45.529.000	24,1%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	14.738.049	54,1%	0	0,0%	0	0,0%	14.738.049	7,8%
Reservas de Lucros	0	0,0%	437.930	0,3%	0	0,0%	437.930	0,2%
Ações em Tesouraria	0	0,0%	-1.146.600	-0,8%	0	0,0%	-1.146.600	-0,6%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	154.692	0,6%	-124.170.401	-84,3%	-1.277.164	-8,7%	-125.292.873	-66,2%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-32.970	-0,1%	-14.498.473	-9,8%	-116.888	-0,8%	-14.648.331	-7,7%
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	1.010.718	0,7%	0	0,0%	1.010.718	0,5%
Total do Passivo	27.253.692	100,0%	147.346.252	100,0%	14.618.162	100,0%	189.218.106	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	0,0%		93,9%		6,1%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	0,0%		99,0%		1,0%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	-34,3%		134,2%		0,1%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa "IG – Transmissão e Distribuição de Energia" com 93,9% do total, sendo que as rubricas mais representativas do grupo são as contas "Outras Obrigações" e "Fornecedores".

Ao considerar o Passivo Exigível a Longo Prazo, a mesma empresa detém 99% do total apresentado pelo grupo de Recuperandas, sendo a maior concentração em "Empréstimos e Financiamentos LP".

Por fim, quanto ao Patrimônio Líquido, destaca-se de forma geral, o saldo negativo acumulado em R\$ 79 milhões, demonstrando que o capital social de R\$ 45,5 milhões foi corroído pelos constantes prejuízos sofridos ano a ano.





5.1.3. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	IG ADMIN	AV	IG - TD	AV	LUXLUMEN	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	7.976	100,0%	5.045.581	100,0%	0	0,0%	5.053.557	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-291	-3,6%	-417.775	-8,3%	0	0,0%	-418.066	-8,3%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	0	0,0%	-7.806.373	-154,7%	0	0,0%	-7.806.373	-154,5%
(=) Lucro Bruto	7.685	96,4%	-3.178.567	-63,0%	0	0,0%	-3.170.882	-62,7%
(-) Despesas Operacionais	0	0,0%	-885.643	-17,6%	-13.044	0,0%	-898.687	-17,8%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	7.685	96,4%	-4.064.210	-80,5%	-13.044	0,0%	-4.069.569	-80,5%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-247.160	-4,9%	0	0,0%	-247.160	-4,9%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-109	-1,4%	-36.416	-0,7%	0	0,0%	-36.525	-0,7%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	7.576	95,0%	-4.347.785	-86,2%	-13.044	0,0%	-4.353.254	-86,1%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	7.576	95,0%	-4.347.785	-86,2%	-13.044	0,0%	-4.353.254	-86,1%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	7.576	95,0%	-4.347.785	-86,2%	-13.044	0,0%	-4.353.254	-86,1%

Ao analisar os resultados do mês de abril/2022, observa-se que a Recuperanda "IG – Transmissão e Distribuição de Energia", representou 99,8% do faturamento geral. No mesmo mês, auferiu um resultado negativo de R\$ 4,3 milhões, devido ao custo dos serviços prestados ter sido expressivamente maior que a receita.

No que se refere à empresa "IG Administradora", verifica-se um pequeno faturamento, equivalente a 0,2% das receitas totais registradas, gerando um lucro de R\$ 7 mil.

Por fim, tem-se a empresa "Luxlumen", que no período não registrou receita, tendo demonstrado apenas despesas operacionais, no valor de R\$ 13 mil.

De modo geral, as Recuperandas auferiram um prejuízo de R\$ 4,3 milhões.





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 centralizada.

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\$ 2,4 milhões comparativamente de março a abril de 2022:

ATIVO	jan/22	fev/22	mar/22	AV	abr/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
	abr22/jan22	abr22/mar22	abr22/jan22	abr22/mar22	abr22/jan22	abr22/mar22	abr22/jan22	abr22/mar22	abr22/jan22	abr22/mar22
Ativo Circulante	104.639.481	118.264.242	124.245.363	64,8%	122.116.738	64,5%	16,7%	-1,7%	17.477.257	-2.128.625
Caixa e Equivalentes a Caixa	9.696	10.172	26.522	0,0%	17.929	0,0%	84,9%	-32,4%	8.232	-8.593
Créditos	39.386.248	40.159.020	41.202.100	21,5%	40.538.065	21,4%	2,9%	-1,6%	1.151.817	-664.035
Outros Créditos	8.596.513	8.535.082	8.538.362	4,5%	8.745.618	4,6%	1,7%	2,4%	149.105	207.256
Adiantamentos	9.133.976	9.101.291	9.959.111	5,2%	10.497.145	5,5%	14,9%	5,4%	1.363.169	538.034
Tributos a Recuperar/Compensar	2.805.367	2.924.574	3.051.952	1,6%	3.155.038	1,7%	12,5%	3,4%	349.671	103.086
Estoques	41.753.401	55.708.669	59.840.915	31,2%	57.720.343	30,5%	38,2%	-3,5%	15.966.942	-2.120.573
Despesas do Exercício Seguinte	2.954.280	1.825.434	1.626.399	0,8%	1.442.600	0,8%	-51,2%	-11,3%	-1.511.680	-183.799
Ativo Não Circulante	68.001.622	67.664.651	67.377.348	35,2%	67.101.369	35,5%	-1,3%	-0,4%	-900.253	-275.979
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.021.606	2.169.772	2.189.583	1,1%	2.170.901	1,1%	7,4%	-0,9%	149.295	-18.683
Outros Créditos LP	2.021.606	2.169.772	2.189.583	1,1%	2.170.901	1,1%	7,4%	-0,9%	149.295	-18.683
Ativo Permanente	65.980.016	65.494.879	65.187.764	34,0%	64.930.468	34,3%	-1,6%	-0,4%	-1.049.548	-257.296
Investimentos	18.201.671	18.184.519	18.186.604	9,5%	18.186.604	9,6%	-0,1%	0,0%	-15.067	0
Imobilizado	46.787.185	46.326.767	46.025.134	24,0%	45.775.405	24,2%	-2,2%	-0,5%	-1.011.781	-249.729
Intangível	991.159	983.593	976.026	0,5%	968.459	0,5%	-2,3%	-0,8%	-22.700	-7.567
Total do Ativo	172.641.103	185.928.893	191.622.710	100,0%	189.218.106	100,0%	9,6%	-1,3%	16.577.004	-2.404.604

Caixa e Equivalentes a Caixa: Com saldo final de R\$ 17 mil, apresentado nas contas “Bancos” com um montante de R\$ 16 mil e “Caixa” com R\$ 858, as disponibilidades apresentaram no período de março a abril de 2022 uma redução no valor de R\$ 8 mil, equivalente a 32,4%, decréscimo este observado na conta “Bancos c/ Movimento”. Destaca-se que o valores que compõem estas rubricas sofrem movimentações diárias conforme entradas e saídas de recursos.

Créditos: Este grupo de curto prazo, composto pela conta “Clientes Nacionais” e “Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa” apresentou no período de março a abril de 2022, uma redução de R\$ 664 mil, com um PMR de 241 dias. Com saldo de R\$ 40,5 milhões, o grupo apresentou 21,4% do total do ativo.



Destaca-se ainda que há um montante de R\$ 2,5 milhões reconhecido na conta de "Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa".

Outros Créditos a Curto Prazo: Representando as contas "Outros Valores a Receber", "Cheques a Receber", "Reembolso a Receber", "Depósito Caução" e "Valores a Receber - Partes Relacionadas - PJ", juntas com um saldo de R\$ 8,7 milhões, o grupo correspondeu a 4,6% do ativo total das Recuperandas. Verifica-se que a maior parte do saldo relacionado aos créditos a curto prazo, R\$ 7,4 milhões, se referem a última conta citada.

Outros Créditos a Longo Prazo: Representando as contas "Empréstimo Mútuo", "Outros Adiantamentos de Longo Prazo" e "Depósitos Judiciais", juntas com um saldo de R\$ 2,1 milhões, o grupo correspondeu a 1,1% do ativo total das Recuperandas, tendo a maior parte do saldo na conta Depósitos Judiciais. Verifica-se que no último bimestre houve um decréscimo de R\$ 18 mil na mesma rubrica.

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\$ 10,4 milhões, correspondente a 5,5% do ativo total, o que demonstra um aumento de R\$ 538 mil em relação a março/2022. A maior parte do saldo deste grupo encontra-se na primeira conta mencionada, que representa 89,4% 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 março a abril de 2022, o grupo apresentou um acréscimo de 3,4%, equivalente a 103 mil. Dessa forma, finalizou o mês de análise com saldo de R\$ 3,1 milhões, que representa 1,7% do ativo total.

Estoques: O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de materiais disponíveis para comercialização e utilização, demonstrando movimentação de acordo com o consumo e as compras efetuadas no período. O grupo está composto por "Estoque de Materiais" com 3,3% do total dos estoques, e "Estoque de Serviços em Andamento" com 96,7%. Dessa forma, em abril de 2022, os Estoques representaram 30,5% do total do ativo com giro médio de 222 dias. Destaca-se por fim a queda de 3,5% no saldo do grupo comparativamente ao mês anterior, ou seja, um decréscimo de R\$ 2,1 milhões.

Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque nos últimos quatro meses.

ESTOQUES	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Estoque de Materiais	1.928.607	1.928.607	1.928.607	1.928.607
Estoque de Serviços em Andamento	39.824.794	53.780.062	57.912.308	55.791.736
Total	41.753.401	55.708.669	59.840.915	57.720.343
Varição %	15,57%	33,42%	7,42%	-3,54%





Despesas Exercício Seguinte: Este grupo, constituído pela rubrica "Seguros a Apropriar", apresentou no mês de abril/2022 uma redução de 11,3%, respectivamente R\$ 183 mil, finalizando o período com um saldo de R\$ 1,4 milhão, que representou 0,8% do ativo total das Recuperandas.

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. No período de março a abril de 2022, o Imobilizado apresentou uma redução de R\$ 249 mil referente principalmente à contabilização da parcela de depreciação do último mês, no valor de R\$ 257 mil. Houve ainda um aumento na ordem de R\$ 7 mil na conta "Bens e Direitos e Uso". Com saldo final de R\$ 45,7 milhões, o grupo representou 24,2% 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 abril de 2022 na ordem de R\$ 7 mil, assim, o saldo do grupo reduziu em 0,8%, finalizando o mês com saldo de R\$ 968 mil.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Bens e Direitos em Uso	78.749.691	78.589.691	78.559.291	78.566.887
Bens em Construção	3.331.317	3.341.917	3.341.917	3.341.917
Máquinas e Equipamentos em Andamento	188.466	188.466	188.466	188.466
(-) Depreciação Acumulada	-35.482.289	-35.793.307	-36.064.540	-36.321.865
Marcas e Patentes de Invenção	1.089.528	1.089.528	1.089.528	1.089.528
(-) Amortização Acumulada	-98.368	-105.935	-113.502	-121.069
Total	47.778.345	47.310.360	47.001.160	46.743.864
Varição %	0,88%	-0,98%	-0,65%	-0,55%

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.

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





PASSIVO	jan/22	fev/22	mar/22	AV	abr/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
	abr22/jan22	abr22/mar22	abr22/jan22	abr22/mar22	abr22/jan22	abr22/mar22	abr22/jan22	abr22/mar22	abr22/jan22	abr22/mar22
Passivo Circulante	207.845.482	220.868.313	232.704.226	121,4%	234.780.498	124,1%	13,0%	0,9%	26.935.015	2.076.271
Empréstimos e Financiamentos	43.045.717	44.018.241	42.108.171	22,0%	42.109.790	22,3%	-2,2%	0,0%	-935.927	1.619
Fornecedores	64.680.896	61.312.463	62.305.128	32,5%	61.232.172	32,4%	-5,3%	-1,7%	-3.448.724	-1.072.956
Obrigações Sociais e Trabalhistas	31.733.532	40.399.893	41.869.599	21,9%	43.308.450	22,9%	36,5%	3,4%	11.574.918	1.438.850
Obrigações Tributárias	14.831.594	15.646.948	16.503.893	8,6%	17.010.821	9,0%	14,7%	3,1%	2.179.227	506.928
Outras Obrigações	53.553.743	59.490.767	69.917.436	36,5%	71.119.265	37,6%	32,8%	1,7%	17.565.522	1.201.829
Passivo Não Circulante	34.026.713	33.978.272	33.937.338	17,7%	33.809.716	17,9%	-0,6%	-0,4%	-216.996	-127.621
Passivo Exigível a Longo Prazo	34.026.713	33.978.272	33.937.338	17,7%	33.809.716	17,9%	-0,6%	-0,4%	-216.996	-127.621
Empréstimos e Financiamentos LP	18.796.772	18.758.768	18.758.768	9,8%	18.758.768	9,9%	-0,2%	0,0%	-38.003	0
Outras Obrigações	2.078.293	2.067.856	2.026.922	1,1%	1.899.301	1,0%	-8,6%	-6,3%	-178.993	-127.621
Obrigações Tributárias LP	13.151.647	13.151.647	13.151.647	6,9%	13.151.647	7,0%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-69.231.092	-68.917.692	-75.018.854	-39,1%	-79.372.108	-41,9%	14,6%	5,8%	-10.141.015	-4.353.254
Capital Social	45.529.000	45.529.000	45.529.000	23,8%	45.529.000	24,1%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	14.738.049	14.738.049	14.738.049	7,7%	14.738.049	7,8%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Lucros	437.930	437.930	437.930	0,2%	437.930	0,2%	0,0%	0,0%	0	0
Ações em Tesouraria	-1.146.600	-1.146.600	-1.146.600	-0,6%	-1.146.600	-0,6%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-125.292.873	-125.292.873	-125.292.873	-65,4%	-125.292.873	-66,2%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-4.690.831	-3.889.115	-10.295.077	-5,4%	-14.648.331	-7,7%	212,3%	42,3%	-9.957.500	-4.353.254
Ajustes de Exercícios Anteriores	1.194.233	705.917	1.010.718	0,5%	1.010.718	0,5%	-15,4%	0,0%	-183.516	0
Total do Passivo	172.641.103	185.928.893	191.622.710	100,0%	189.218.106	100,0%	9,6%	-1,3%	16.577.004	-2.404.600

Empréstimos e Financiamentos a Curto Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos a CP apresentaram a soma de R\$ 42,1 milhões e representaram 22,3% do passivo total, após ter demonstrado um aumento de R\$ 1 mil no último bimestre. 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". A maior parte do saldo está relacionado com o volume de duplicatas descontadas, seguida de empréstimos bancários.

Empréstimos e Financiamentos a Longo Prazo: Já os empréstimos e financiamentos a LP apresentaram em abril de 2022 um saldo correspondente a 9,9% do passivo total, qual seja R\$ 18,7 milhões, onde não foi constatada nenhuma movimentação comparativamente ao mês anterior. 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 março a abril de 2022 o grupo apresentou uma queda de R\$ 1 milhão, equivalente a um percentual de 1,7%. Com saldo de R\$ 61,2 milhões, os Fornecedores representaram 32,4%, respectivamente a maior rubrica do passivo.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações derivadas da folha de pagamento demonstraram saldo de R\$ 43,3 milhões, que representou 22,9% do passivo total das Recuperandas, sendo constatado um aumento de R\$ 1,4 milhão de março a abril de 2022, observado principalmente nas contas "Folha de Pagamento Empregados" e "Encargos Sociais a Pagar".

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: Ao todo, essas obrigações apresentaram um montante de R\$ 30,1 milhões e representaram 15,9% do total do passivo em abril de 2022. O saldo está relacionado





principalmente à 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 3,1%, equivalente a R\$ 506 mil durante o período de análise.

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 março a abril de 2022 um aumento de R\$ 1,2 milhão, ou seja, um acréscimo de 1,7%, finalizando o último mês com saldo de R\$ 71,1 milhões.

A respeito do Longo Prazo, embora seja menos representativo, consta um saldo de R\$ 1,8 milhão distribuído entre as rubricas “Contas a Pagar”, “Ações a Pagar”, “Contas a Pagar Partes Relacionadas” e “Adiantamento para Futuro Aumento de Capital”. No período de análise, observou-se nas Outras Obrigações a LP uma redução de 6,3%, equivalente a R\$ 127 mil.

Ao todo, os grupos demonstraram no mês de abril/2022 um saldo de R\$ 73 milhões, correspondente a 38,6% do passivo total.

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\$ 79 milhões, demonstrando um aumento de 5,8% neste montante desfavorável em razão do prejuízo de R\$ 4,3 milhões auferido em abril de 2022.

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

5.3. INDICADORES FINANCEIROS

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

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

5.3.1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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





ÍNDICES DE LIQUIDEZ	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Liquidez Corrente	0,50	0,54	0,53	0,52
Liquidez Geral	0,44	0,47	0,47	0,46
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,30	0,28	0,28	0,27

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 quatro meses expostos, apresentando o valor de **R\$ 0,46**, portanto a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,46** 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.

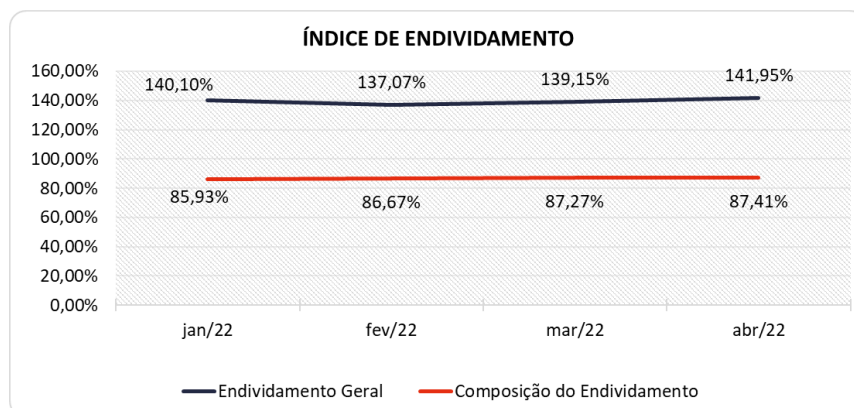
ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Endividamento Geral	140,10%	137,07%	139,15%	141,95%
Composição do Endividamento	85,93%	86,67%	87,27%	87,41%

Em abril de 2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 268,5 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 passaram de 87,27% para 87,41%, devido principalmente aos acréscimos nas contas "Obrigações Sociais e Trabalhistas" e "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 piores significativas.

Segue representação gráfica da oscilação dos índices de endividamento nos últimos quatro meses:





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.

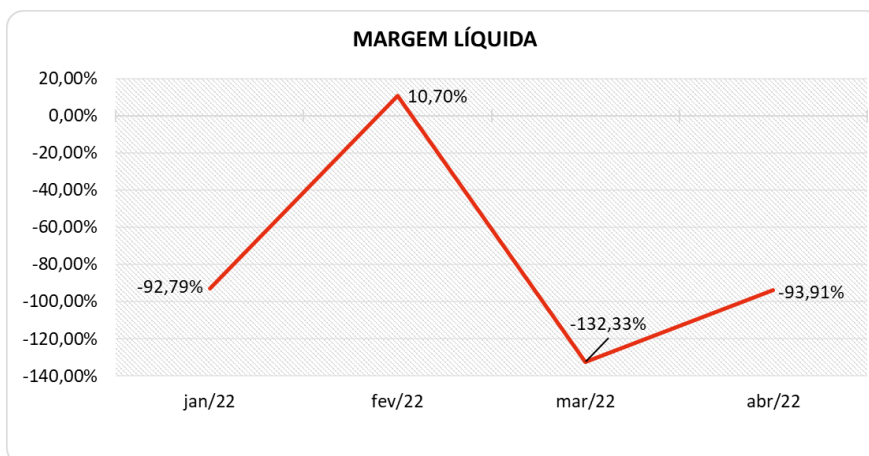
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Margem Líquida	-92,79%	10,70%	-132,33%	-93,91%
Rentabilidade do Ativo	-2,72%	0,43%	-3,34%	-2,30%
Produtividade	0,03	0,04	0,03	0,02

Percebe-se fortes oscilações nos quatro meses apresentados, tendo a Recuperanda obtido margem e rentabilidade **negativas** nos meses de janeiro, março e abril de 2022.

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





5.3.4. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

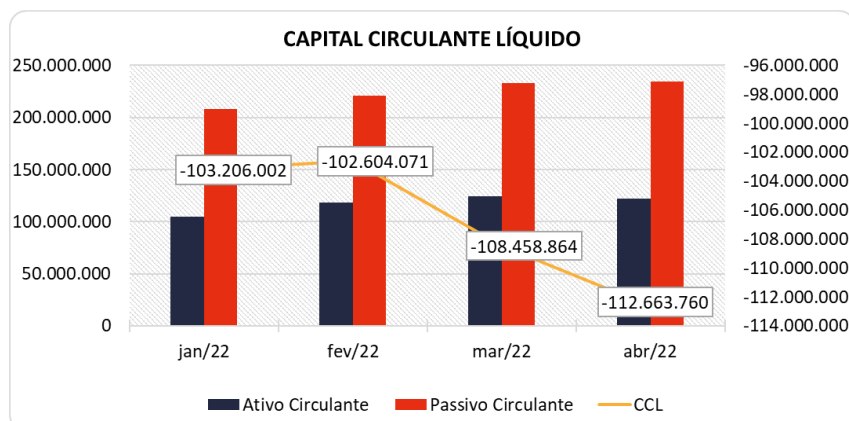
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Ativo Circulante	104.639.481	118.264.242	124.245.363	122.116.738
Passivo Circulante	207.845.482	220.868.313	232.704.226	234.780.498
CCL	-103.206.002	-102.604.071	-108.458.864	-112.663.760
Varição %	3,43%	-0,58%	5,71%	3,88%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 3,88%, passando de um CCL de -R\$ 108,4 milhões para um de -R\$ 112,6 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 nos últimos quatro meses.





5.4. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CENTRALIZADO GRUPO I.G.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultados das Recuperandas no mês de abril de 2022. Neste último mês, as empresas apresentaram um prejuízo de 86,1% sobre seu faturamento, ou seja, de R\$ 4,3 milhões.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jan/22	AV	fev/22	AV	mar/22	AV	abr/22	AV	Média 2021	AV	Média jan22 a abr22	AV	AH abr22/mar22	Varição abr22/mar22
Receitas Operacionais Brutas	5.631.393	100,0%	8.219.790	100,0%	5.289.586	100,0%	5.053.557	100,0%	19.907.792	100,0%	6.048.581	100,0%	-4,5%	-236.029
(-) Deduções das Receitas	-576.084	-10,2%	-730.389	-8,9%	-448.745	-8,5%	-418.066	-8,3%	-886.489	-4,5%	-543.321	-9,0%	-6,8%	30.679
(=) Receita Líquida de Vendas	5.055.309	89,8%	7.489.401	91,1%	4.840.841	91,5%	4.635.491	91,7%	19.021.304	95,5%	5.505.260	91,0%	-4,2%	-205.350
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-7.182.527	-127,5%	-5.324.406	-64,8%	-9.811.519	-185,5%	-7.806.373	-154,5%	-21.865.370	-109,8%	-7.531.206	-124,5%	-20,4%	2.005.146
(=) Lucro Bruto	-2.127.218	-37,8%	2.164.995	26,3%	-4.970.678	-94,0%	-3.170.882	-62,7%	-2.844.066	-14,3%	-2.025.946	-33,5%	-36,2%	1.799.796
(-) Despesas Operacionais	-1.749.315	-31,1%	-1.048.667	-12,8%	-733.950	-13,9%	-898.687	-17,8%	-2.656.477	-13,3%	-1.107.655	-18,3%	22,4%	-164.737
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-3.876.533	-68,8%	1.116.328	13,6%	-5.704.628	-107,8%	-4.069.569	-80,5%	-5.500.543	-27,6%	-3.133.601	-51,8%	-28,7%	1.635.058
(-) Depreciação e Amortizações	-268.406	-4,8%	-312.053	-3,8%	-261.068	-4,9%	-247.160	-4,9%	0	0,0%	-272.172	-4,5%	-5,3%	13.908
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-172.081	-3,1%	-83.758	-1,0%	-438.423	-8,3%	-36.525	-0,7%	-875.444	-4,4%	-182.697	-3,0%	-91,7%	401.899
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-4.317.020	-76,7%	720.516	8,8%	-6.404.119	-121,1%	-4.353.254	-86,1%	-6.375.987	-32,0%	-3.588.469	-59,3%	-32,0%	2.050.865
(+/-) Resultado Não Operacional	-373.812	-6,6%	81.200	1,0%	0	0,0%	0	0,0%	-261.652	-1,3%	-73.153	-1,2%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-4.690.831	-83,3%	801.716	9,8%	-6.404.119	-121,1%	-4.353.254	-86,1%	-6.637.639	-33,3%	-3.661.622	-60,5%	-32,0%	2.050.865
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	-1.843	0,0%	0	0,0%	-624	0,0%	-461	0,0%	-100,0%	1.843
(=) Resultado Líquido do Exercício	-4.690.831	-83,3%	801.716	9,8%	-6.405.962	-121,1%	-4.353.254	-86,1%	-6.638.262	-33,3%	-3.662.083	-60,5%	-32,0%	2.052.708

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 dos últimos quatro meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

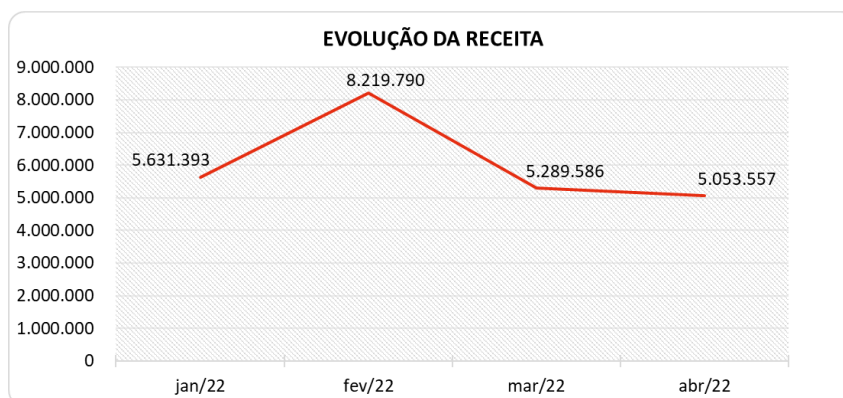
RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Serviços Prestados	5.623.417	8.211.814	5.281.610	5.045.581
Locação de Imóveis	7.976	7.976	7.976	7.976
Total	5.631.393	8.219.790	5.289.586	5.053.557

De março a abril de 2022 as receitas apresentaram uma queda de 4,5%, equivalente a R\$ 236 mil e totalizaram R\$ 5 milhões nesse último mês.

No acumulado de janeiro a abril de 2022 as receitas se distribuem em: (I) 99,87% Serviços Prestados e (II) 0,13% Locação de Imóveis.



Para melhor entendimento segue representação gráfica dos últimos quatro 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	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
(-) Deduções das Receitas	-576.084	-730.389	-448.745	-418.066
(=) Receita Líquida de Vendas	5.055.309	7.489.401	4.840.841	4.635.491
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-7.182.527	-5.324.406	-9.811.519	-7.806.373
(=) Lucro Bruto	-2.127.218	2.164.995	-4.970.678	-3.170.882
% Lucro Bruto	-37,77%	26,34%	-93,97%	-62,75%

As deduções das receitas e os custos demonstraram representatividade de 162,7% sobre o faturamento de abril de 2022, caracterizando um gasto para efetivar os serviços maior que a receita gerada no período, sendo que no mês anterior foi constatado esta mesma situação. Portanto, a AJ salienta a necessidade de reestruturação visando alcançar condições de cumprimento do futuro PRJ.

Por fim, o resultado bruto fechou negativo em 62,75% sobre o faturamento do mês, ou seja, -R\$ 3,1 milhões, resultado desfavorável menor que o auferido no mês anterior, o qual havia fechado em -R\$ 4,9 milhões.

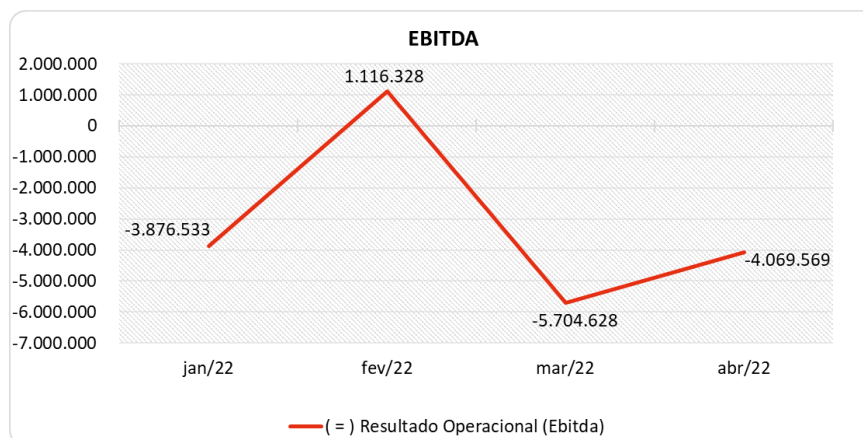
5.4.3. EVOLUÇÃO DO EBITDA

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:





Conforme mencionado anteriormente, em abril/2022 as Recuperandas não obtiveram sobra financeira capaz de arcar com as despesas fixas do negócio, resultando em um Ebitda negativo, na ordem de -R\$ 4 milhões ou -80,5% sobre o faturamento do mês. Este resultado desfavorável foi menor comparativamente ao mês de março/2022, onde o Ebitda havia sido de -R\$ 5,7 milhões.

5.4.4. DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de abril de 2022 os gastos das Recuperandas totalizaram o montante de R\$ 898 mil, sendo que a rubrica mais representativa no período foi a "Serviços de Terceiros", que demandou um gasto de R\$ 574 mil, seguida pela conta "Salários e Encargos", no valor de R\$ 229 mil.

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

DESPESAS OPERACIONAIS	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	% Acumulado
Despesas Gerais	-347.577	-160.023	-164.044	-197.681	102,06%
Serviços de Terceiros	-491.091	-565.725	-507.997	-574.144	107,96%
Salários e Encargos	-398.129	-549.481	-266.135	-229.056	111,93%
Deságio Desconto de Títulos	-506.270	-17.117	0	0	113,37%
Impostos, Taxas a Contribuições	-23.888	-99.488	-12.932	-1.445	113,75%
Pró-Labore	-10.424	-10.424	-25.212	-24.212	113,94%
Despesas com Veículos	-30.537	-24.076	-7.108	-4.548	114,13%
Conservação de Bens e Instalações	-33.194	-18.109	-12.367	-555	114,30%
Aluguéis	-28.437	-350	-1.131	0	114,39%
Multas	-2.930	-696	0	0	114,40%
Despesas Comerciais	-50	0	0	0	114,40%
Outras Despesas	0	0	0	0	114,40%
(+) Recuperação de Despesas	21.272	316.663	233.773	3.738	112,81%
(+) Outras Receitas Operacionais	101.940	80.160	29.203	129.217	100,00%
Total	-1.749.315	-1.048.667	-733.950	-898.687	



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 primeiros quatro meses do ano de 2022.

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

CONTAS	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-3.876.533	1.116.328	-5.704.628	-4.069.569
(-) Depreciação e Amortizações	-268.406	-312.053	-261.068	-247.160
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-172.081	-83.758	-438.423	-36.525
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-4.317.020	720.516	-6.404.119	-4.353.254
(+/-) Resultado Não Operacional	-373.812	81.200	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-4.690.831	801.716	-6.404.119	-4.353.254
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	-1.843	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-4.690.831	801.716	-6.405.962	-4.353.254

Em abril de 2022, o Ebitda (resultado operacional) foi negativo em R\$ 4 milhões. Posteriormente houve a incorporação dos encargos financeiros que apresentaram saldo negativo de R\$ 36 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\$ 247 mil.

Por fim, não havendo contabilização de provisões de IRPJ e CSLL, o prejuízo ficou em R\$ 4,3 milhões, ou, -86,1% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado desfavorável menor que o auferido no mês anterior, que por sua vez havia fechado em -R\$ 6,4 milhões.

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	fev/22	mar/22	abr/22
Atividades operacionais			
Movimentação de clientes a receber	7.447.017	4.246.506	5.717.592
Movimentação de outros créditos a receber	1.103.754	-789.443	-664.576
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-148.166	-19.812	18.683
(-) Movimentação de fornecedores	-22.648.106	-12.951.101	-6.758.756
(-) Movimentação de tributos	84.965	406.356	88.862
(-) Movimentação de despesas	7.615.136	297.333	503.639
(-) Movimentação de outras obrigações	5.937.025	10.426.668	1.201.829
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-10.437	-40.934	-127.621
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-618.812	1.575.573	-20.349
Atividades de investimentos			
Movimentação de investimentos permanentes	17.152	-2.085	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	155.932	48.132	10.136
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	173.084	46.047	10.136
Atividades de financiamentos			
Movimentação de empréstimos e financiamentos	972.523	-1.910.070	1.619
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	-38.003	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	934.520	-1.910.070	1.619
Atividades do PRJ			
Movimentação do PRJ	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0
Atividades do PL			
Movimentação do PL	-488.316	304.801	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-488.316	304.801	0
Variação líquida do caixa	476	16.350	-8.593

A Recuperanda obteve com suas atividades operacionais um caixa desfavorável em R\$ 20 mil. Esse caixa foi resultado da soma das entradas em proporção menor do que as saídas.

Posteriormente, avaliando as atividades de investimentos percebe-se que a Recuperanda teve um aumento de caixa na ordem de R\$ 10 mil referente a diferença entre a depreciação e a amortização contabilizadas no Balanço Patrimonial e aquelas reconhecidas na DRE, descontada uma saída de recursos destinados a imobilizado e intangíveis.

O movimento do caixa derivado das atividades de financiamentos demonstrou uma entrada de R\$ 1 mil no curto prazo, indicando a contratação de empréstimos maior que os pagamentos.

Não tendo outras movimentações significativas, a variação do saldo final do caixa financeiro das Recuperandas foi negativa em R\$ 8 mil no mês de abril de 2022.

6. CONSIDERAÇÕES FINAIS





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

Faturamento - As empresas apresentaram um faturamento de R\$ 5 milhões em abril/2022. Dessa forma, acumula no corrente ano uma receita média de R\$ 6 milhões, 69,6% abaixo da média mensal do ano de 2021, que ficou em R\$ 19,9 milhões. Destaca-se ainda que este faturamento se mostra insuficiente para cobrir todos os custos e despesas das Recuperandas, acumulando prejuízos no 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 abril de 2022, as Recuperandas apresentaram um resultado bruto desfavorável, correspondente a -62,7% sobre o faturamento, acumulando em 2022 um valor médio mensal de -R\$ 2 milhões, resultado negativamente menor do que o ano 2021, onde ficou em -R\$ 2,8 milhões. Verifica-se que os custos mensalmente apropriados se encontram maiores do que o volume apresentado de receitas o que denota a necessidade de reavaliar este quesito.

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 abril de 2022, as Recuperandas apuraram um Ebitda negativo de 80,5%, equivalente a -R\$ 4 milhões. Ao avaliar o comparativo de 2022, apesar de ser somente quatro meses, a média acumulada do Ebitda foi de -51,8%, ou seja, pior em relação ao ano de 2021, onde havia sido desfavorável em 27,6%.

Resultado Líquido do Exercício - É o resultado apurado depois de deduzido das receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa para futuras destinações. Em abril de 2022, as empresas registraram um prejuízo contábil de R\$ 4,3 milhões, contribuindo para o aumento do saldo negativo do PL que até o presente mês demonstra um Patrimônio de -R\$ 79,3 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 abril de 2022, para uma dívida a curto prazo de R\$ 234,7 milhões, as Recuperandas possuem R\$ 122,1 milhões no ativo circulante, cobrindo assim apenas 52% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que as empresas possuem um endividamento de 141% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, elas não conseguirão com os recursos do ativo pagar todos os seus credores, situação evidenciada no cálculo do indicador de liquidez geral.

