



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

4º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JULHO 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



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	9
5.1. COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	9
5.1.1. ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	9
5.1.2. PASSIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	10
5.1.3. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	11
5.2.2. PASSIVO	14
5.3. INDICADORES FINANCEIROS	16
5.3.1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ	16
5.3.2. ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	17
5.3.3. ÍNDICES DE RENTABILIDADE	18
5.3.4. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	19
5.4. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CENTRALIZADO GRUPO I.G.	20
5.4.1. RECEITAS	20
5.4.2. LUCRO BRUTO	21
5.4.3. EVOLUÇÃO DO EBITDA	22
5.4.4. DESPESAS OPERACIONAIS	22
5.4.5. RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO.....	23
5.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	24
6. CONSIDERAÇÕES FINAIS	26





1. GLOSSÁRIO

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

- Apresentação do Edital do art. 7º, §2º, da LRE pela AJ, aos dias 13/07/2022, conforme mov. 536 dos autos;
- Reunião em 27/07/2022 às 11:20h na sede das Recuperandas, entre os representantes da AJ, Cleverson Marcel Colombo (advogado), Júlio Gonçalves Neto (contador), Ana Luiza Meyer Albiero (advogada) e Maurício Yuji Kurita Matsumura (advogado), e o contador da empresa, Sr. Maurício Aparecido Zangirolí, presencialmente, e os representantes das Recuperandas, Sr. Roberlei Griz, acionista-diretor, o consultor, Sr. Luiz Gustavo Mussolini Desidério, e o patrono das Recuperandas, Lucas José Novaes dos Santos, todos de modo remoto, que participaram mediante videoconferência, para obtenção das informações essenciais a embasar o presente relatório;
- Vistoria realizada em 28/07/2022, às 14:12hrs, nas sedes das Recuperandas, ocasião em que a AJ, representada por Ana Luiza Meyer Albiero e Nathalia Maria Silva da Silva, foi acompanhada pelo contador das Recuperandas, Sr. Maurício Zangirolí;

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

Primeiramente, cumpre a Administradora Judicial esclarece que aos dias 13/07/2022 apresentou nos autos a relação de credores correspondente ao art. 7º, §2º, da LRE, em atenção ao dever imposto pelo art. 22, inc. I, alínea "e", da LRE, conforme se constata do seq. 536, dos autos recuperacionais.

Posto isso, de acordo ao item retro, as informações que embasam o presente relatório mensal de atividades foram obtidas tanto em reunião híbrida ocorrida em 27/07/2022, entre a AJ, representada por Cleverson Marcel Colombo, Júlio Gonçalves Neto, Ana Luiza Meyer Albiero e Maurício Yuji Kurita Matsumura,





e o contador da empresa, Sr. Maurício Zangirolí, presencialmente, e os representantes das Recuperandas de modo remoto, acionista e diretor, Sr. Roberlei Griz, o consultor, Sr. Luiz Gustavo Mussolini, e o patrono das devedoras, Lucas José Novaes dos Santos, quanto em vistoria presencial à sede das Recuperandas aos dias 28/07/2022, momento em que a AJ fora acompanhada pelo contador das Recuperandas.

Em reunião retomada, a Administradora Judicial obtivera as informações mais detalhadas e aprofundadas sobre a operacionalidade das Recuperandas, dados contábeis das empresas, e, ainda, sobre as informações financeiras, as quais foram prestadas em sua maioria pelo consultor administrativo e financeiro, Sr. Luiz, com breves considerações por parte do patrono das empresas, Sr. Lucas, restando o sócio administrador, Sr. Roberlei, silente quanto a qualquer consideração, devido ao estado afônico que se encontrava.

Ao início da reunião, o contador da empresa, Sr. Maurício, entregou aos representantes da AJ o Relatório Mensal elaborado pelas Recuperandas, em atenção ao ofício encaminhado pela Administradora Judicial, o qual se encontra anexo a este relatório mensal de atividades.

O consultor da empresa, Sr. Luiz iniciou as considerações sobre o Relatório no tocante a quantidade de funcionários empregados atualmente pelas devedoras, lembrando que o mês de maio/2022 havia se encerrado com o número de 812 colaboradores, contudo, após alguns desligamentos, as Recuperandas encerraram o mês de junho/2022 contando com um corpo laborativo de 701 funcionários. Em relação a este tema, segundo o consultor, a baixa no número de funcionários é decorrente da finalização de obras nos municípios de Ilha Solteira, estado de São Paulo, e Viana, no estado de Espírito Santo, que possuem as porcentagens de conclusão avançadas, respectivamente, em 99% e 86%, conforme consta do cronograma apresentado em Relatório Mensal anexo.

Ainda sobre o tema, foi repassada as informações sobre a folha de pagamento destes, ressaltando o consultor que há o cumprimento das obrigações referentes aos encargos trabalhistas daqueles colaboradores contratados mediante CLT, no que tange aos funcionários PJ's, informou que foram repactuados os contratos, contando com dois pagamentos ao mês.

Ato contínuo, o consultor analisou e prestou esclarecimentos sobre as medidas de reorganização da empresa, que são: (i) diminuição dos custos referentes aos pagamentos dos departamentos e funcionários; (ii) prospecção e aderência a novos negócios com a segregação de atividades (locação, construção, ampliação do portfólio de projetos), e, por fim, (iii) a reorganização financeira promovida pela assessoria financeira (AALC).

Passados os referidos pontos, o consultor ressaltou as dificuldades financeiras das Recuperandas, elencando como as principais: (i) faturamento junto aos clientes; (ii) não liberação de pagamentos de créditos faturados; (iii) pagamento tempestivo de folha de pagamento; (iv) saldo dos contratos em vigência insuficiente a cobrir os custos das obras vigentes; (v) a dificuldade em formalizar os aditivos contratuais e ausência de recebimento de comprovantes de pagamento por parte dos clientes, sendo destaque a situação referente a ENERGISA S.A.





Em que pese o detalhamento das dificuldades financeiras e medidas para a reorganização da empresas, estabeleceu-se as digressões devidas no tocante as dificuldades de recebimento dos comprovantes de pagamento, aprofundando-se, contudo, na relação das Recuperandas junto à empresa Energisa S.A., informando o consultor que realizará uma reunião no Rio de Janeiro, em 02.08.2022, junto a cliente, para fins de dirimir as controvérsias quanto a autorização de pagamento de valores emitido mediante memorando pelas Recuperandas e o efetivo valor pago pela Energisa S.A., tanto em relação ao pagamento de fornecedores, quanto das verbas trabalhistas, para que as devedoras consigam realizar as devidas compensações contábeis.

Devido ao aprofundamento nas considerações sobre a quitação de verbas trabalhistas pela Energisa, a Administradora Judicial aproveitou para questionar sobre as ações trabalhistas e do encontro de contas relativos as verbas oriundas das rescisões de contrato de trabalho. Primeiramente, relatou o consultor que em relação as rescisões de contrato de trabalho oriundas da obra da Energisa S.A., cerca de 1.200 rescisões, acarretaram no ajuizamento de 180 ações trabalhistas até o presente o momento.

De todo modo, menciona que os TRCTs, relativos a estas rescisões, foram gerados, contudo não foram pagos pelas Recuperandas. Isto, pois, informa que a Energisa S.A., no momento da rescisão contratual, por comunicado aos próprios funcionários, assumiu o pagamento das referidas 1.200 rescisões, confiando as devedoras de que houve o cumprimento de tal compromisso, apesar de até o momento não ter a empresa encaminhado à Recuperanda os comprovantes de pagamento para um encontro de contas.

Outrossim, ressalta o consultor que a demonstração do cumprimento do compromisso do dever de pagar pela Energisa S.A., também ocorrerá em razão da evolução das ações trabalhistas, mediante a instrução probatória nelas realizadas, mas não deixa de considerar o risco de ocorrer o pagamento em duplicidade, quando arrola-se tais credores no quadro geral de credores. Assim, o objetivo do consultor com a referida reunião agendada para agosto com a empresa Energisa S.A., resta na obtenção de memorando/documentos relativos aos pagamentos efetivado pela cliente, principalmente em relação aos encargos trabalhistas. Passado as considerações sobre a Energisa S.A. e o pagamento das verbas trabalhistas oriundas de tal relação jurídica, a AJ questionou sobre a quantidade global de ações trabalhistas, informando o patrono das Recuperandas, Sr. Lucas, que atualmente há 590 reclamações trabalhistas ajuizadas em face das empresas, e que diariamente chegam citações de novas demandas trabalhistas, ressaltando a instabilidade do cenário, que, de acordo com o advogado, quando ainda irá aumentar.

Neste sentido, explicou o advogado das Recuperandas, que grande parte desses credores trabalhistas, ora autores das reclamações trabalhistas já ajuizadas, tinham sido previstas na relação de credores das devedoras, em razão dos TRCTs pagos. De todo modo, o AJ questionou sobre a fase processual das referidas ações, reconhecendo tanto o consultor, Sr. Luiz, quanto o advogado das empresas, Sr. Lucas, que as referidas ações se encontram em fase de conhecimento, sem qualquer liquidez, ou então, sentenças prolatadas.

Ainda em relação as rescisões de contratos de trabalho, o AJ, na pessoa do Sr. Júlio, questionou sobre as rescisões que ocorrerão quando finda a obra no município de Viana no Espírito Santo, tendo em





vista que o percentual da obra encontra-se em 86%, conforme relatado acima. O consultor financeiro, Sr. Luiz, informou que parte dos funcionários serão realocados na obra que está em estágio inicial no município de Sobradinho (Bahia), sendo a outra parcela dos funcionários objeto de rescisão contratual, porém seguindo com a informação de que não há mais receita disponível oriunda deste contrato para cobrir esse custo de indenização, cujo impacto será concretizado no mês de setembro/22.

Entretanto, o consultor informou que a solução encontrada pelo Sr. Roberlei, para fins de amenizar o prejuízo financeiro oriundo das indenizações, foi a aproximação junto as empresas clientes para que estas realizem o aporte de recursos (aditivos) para pagamento das rescisões contratuais, o que será formalizada mediante aditivo contratual.

Debatidos os pontos em relação ao passivo trabalhista, maior dificuldade financeira das devedoras atualmente, adentrou-se no tema dos aditivos contratuais, tendo em vista que aguardam a finalização de relevantes aditivos contratuais referentes aos clientes TAESA e ENEL, que já haviam sido abordados em reunião no mês anterior. Segundo o consultor, não houve formalização dos aditivos contratuais, tão somente, avanços nas negociações. Porém, no que tange ao aditivo junto a TAESA, optou-se por prever no Relatório Mensal entregue pelas Recuperandas, como expectativa de receita para o mês agosto/2022 o valor de R\$ 1.380.000,00 referente a concretização do referido aditivo junto a TAESA.

Sobre os tópicos de medidas de reorganização, também abordou o ponto de novos negócios, ressaltando o consultor financeiro sobre a participação das devedoras nos Editais de licitação, os quais, em sua maioria, exigem que o plano de recuperação judicial esteja aprovado e homologado judicialmente e que haja uma análise econômico financeira da empresa pelo juízo, devido as recentes alterações na legislação de licitações, conforme explicitado pelo patrono das Recuperandas, e que não correspondem à realidade das Recuperandas, neste momento. Contudo, o consultor financeiro esclarece que a participação da IG nos certames licitatórios fora a solução encontrada devido à dificuldade de contratar com a iniciativa privada, em razão da política de *compliance* por ela empregada.

Neste assunto, porém de um modo mais abrangente, o AJ questionou se a formalização de novos negócios pelas Recuperandas encontrava óbices pelo status de estar "em recuperação judicial", ou se, seriam as dificuldades financeiras enfrentadas pelas empresas. O consultor, neste ponto, informou que o status do processo de recuperação judicial tem acarretado dificuldades principalmente no setor de construção, novo ramo de atuação das Recuperandas devido a ampliação do portfólio de suas atividades. Isto, pois, afirma o consultor que os contratantes do referido ramo exigem a aprovação do PRJ para formalização da contratação. Entretanto, ressalta que esta dificuldade já não é vista no ramo de locações de máquinas e de veículos, ramo que também adentrou como nova atividade às Recuperandas.

No tocante aos novos negócios na área de locações, o AJ questionou sobre a relação junto a empresa Energisa S.A., declarando o consultor que os três primeiros meses contratuais persistem um abatimento no valor do aluguel, em razão das rescisões de contratos de trabalho, sendo que o importe global mensal da locação, da ordem de R\$ 900.000,00, ainda não fora recebido pela IG, ressaltando que o termo final está previsto para novembro-22, mas que não há óbices na sua prorrogação, dependendo do status e evolução da obra.





Ainda, conforme relatado em reunião anterior, as Recuperandas têm empregado outros bens para o ramo de locação, neste tópico, esclareceu o consultor que prévia a formalização dos contratos de locação, está se fazendo uma análise dos bens, visto que vários veículos/caminhões possuem contrato de financiamento (alienação fiduciária), os quais não são sujeitos a RJ, buscando, assim, a repactuação sustentável do contrato de financiamento, permitindo a geração de receitas com a locação destes bens, e segurança jurídica na continuidade do contrato de locação.

De um modo geral, o consultor financeiro ressaltou que a equipe comercial da empresa está fazendo orçamentos para obras com uma frequência semanal, possuindo grande atuação e presença. Seguindo com o relato dos valores de faturamento das Recuperandas, em atenção ao ora disposto no Relatório Mensal, demonstrando o aumento ocorrido no mês de junho/2022 e que não fora apresentado em reunião pretérita, mas afirmando que para o mês de julho/2022 há a previsão da cifra de R\$ 3.787.430,18 (três milhões, setecentos e oitenta e sete mil, quatrocentos e trinta reais e dezoito centavos).

Por fim, ressalta-se que as demais informações operacionais, relativas a pessoal, obras e financeiro compõem o relatório apresentado pelas próprias Recuperandas.

Posterior a reunião realizada, a AJ compareceu a sede das Recuperandas aos dias 28/07/2022 para fins de vistoriar os setores administrativos, depósitos, oficina mecânica e pátio de testes. A AJ, representada pelas advogadas Ana Luiza Meyer Albiero e Nathalia Maria Silva da Silva, fora acompanhada pelo contador Sr. Maurício Zangirolí, e constatou, inicialmente, o normal funcionamento da empresa em sua sede administrativa, com funcionários em todos os setores. Segundo o contador, grande parte do setor de engenharia se encontra em home office, tendo em vista a reorganização da sede.

Além disso, constatou nos depósitos e pátio de teste vários materiais oriundos de obras finalizadas no Tocantins, segundo o relatado pelo contador das Recuperandas, bem como a presença de diversos caminhões e veículos na oficina mecânica que retornaram de obras para a manutenção e consertos, com o intuito de empregá-los nas locações mencionadas em reunião. As informações aqui relatadas podem ser verificadas nas foto anexas a este relatório.





5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

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

5.1. BALANÇO PATRIMONIAL - COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

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 maio de 2022.

ATIVO	mai/22							
	IG ADMIN	AV	IG - TD	AV	LUXLUMEN	AV	Total	AV
Ativo Circulante	1.333.362	4,9%	110.322.345	73,8%	12.771.202	87,4%	124.426.909	65,0%
Caixa e Equivalentes a Caixa	8.838	0,0%	1.672.115	1,1%	0	0,0%	1.680.953	0,9%
Créditos	0	0,0%	39.941.913	26,7%	847.959	5,8%	40.789.872	21,3%
Outros Créditos	1.236.165	4,5%	7.316.764	4,9%	0	0,0%	8.552.929	4,5%
Adiantamentos	88.359	0,3%	10.531.218	7,0%	304.129	2,1%	10.923.706	5,7%
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	3.234.912	2,2%	2.207	0,0%	3.237.119	1,7%
Estoques	0	0,0%	46.309.823	31,0%	11.616.907	79,5%	57.926.730	30,3%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	1.315.599	0,9%	0	0,0%	1.315.599	0,7%
Ativo Não Circulante	25.928.161	95,1%	39.081.917	26,2%	1.848.200	12,6%	66.858.278	35,0%
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	2.158.734	1,4%	0	0,0%	2.158.734	1,1%
Outros Créditos LP	0	0,0%	2.158.734	1,4%	0	0,0%	2.158.734	1,1%
Ativo Permanente	25.928.161	95,1%	36.923.183	24,7%	1.848.200	12,6%	64.699.544	33,8%
Investimentos	0	0,0%	18.186.604	12,2%	0	0,0%	18.186.604	9,5%
Imobilizado	25.928.161	95,1%	17.775.686	11,9%	1.848.200	12,6%	45.552.047	23,8%
Intangível	0	0,0%	960.892	0,6%	0	0,0%	960.892	0,5%
Total do Ativo	27.261.523	100,0%	149.404.261	100,0%	14.619.402	100,0%	191.285.186	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	1,1%		88,7%		10,3%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	0,0%		100,0%		0,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	40,1%		57,1%		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 88,7% do ativo circulante, 100% do Realizável a Longo Prazo e 57,1% do ativo permanente.

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

Por fim, a empresa "Luxlumen", apresentou um ativo total correspondente a 7,6% do valor total do grupo Ativo.

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





5.1.2. PASSIVO – COMPARATIVO

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

PASSIVO	mai/22							
	IG ADMIN	AV	IG - TD	AV	LUXLUMEN	AV	Total	AV
Passivo Circulante	13.211	0,0%	223.429.037	149,5%	14.385.465	98,4%	237.827.714	124,3%
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	42.852.683	28,7%	224.288	1,5%	43.076.970	22,5%
Fornecedores	3.965	0,0%	54.266.870	36,3%	6.876.456	47,0%	61.147.291	32,0%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	341	0,0%	44.394.923	29,7%	22.089	0,2%	44.417.353	23,2%
Obrigações Tributárias	8.905	0,0%	17.448.645	11,7%	33.896	0,2%	17.491.447	9,1%
Outras Obrigações	0	0,0%	64.465.916	43,1%	7.228.736	49,4%	71.694.653	37,5%
Passivo Não Circulante	1.000	0,0%	33.999.003	22,8%	349.015	2,4%	34.349.018	18,0%
Passivo Exigível a Longo Prazo	1.000	0,0%	33.999.003	22,8%	349.015	2,4%	34.349.018	18,0%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	18.802.482	12,6%	349.015	2,4%	19.151.497	10,0%
Outras Obrigações	1.000	0,0%	2.044.874	1,4%	0	0,0%	2.045.874	1,1%
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	13.151.647	8,8%	0	0,0%	13.151.647	6,9%
Patrimônio Líquido	27.247.311	99,9%	-108.023.779	-72,3%	-115.078	-0,8%	-80.891.545	-42,3%
Capital Social	12.380.000	45,4%	31.849.000	21,3%	1.300.000	8,9%	45.529.000	23,8%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	14.738.049	54,1%	0	0,0%	0	0,0%	14.738.049	7,7%
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	-83,1%	-1.277.164	-8,7%	-125.292.873	-65,5%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-25.430	-0,1%	-16.004.426	-10,7%	-137.913	-0,9%	-16.167.769	-8,5%
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	1.010.718	0,7%	0	0,0%	1.010.718	0,5%
Total do Passivo	27.261.523	100,0%	149.404.261	100,0%	14.619.402	100,0%	191.285.186	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	0,0%		93,9%		6,0%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	0,0%		99,0%		1,0%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	-33,7%		133,5%		0,1%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa "IG – Transmissão e Distribuição de Energia" com 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".

Sobre os valores constantes nos passivos, destaca-se que existem diferenças entre o quadro de credores e o valor demonstrado na contabilidade.

Por fim, quanto ao Patrimônio Líquido, destaca-se de forma geral, o saldo negativo acumulado em R\$ 80,8 milhões, demonstrando que o capital social de R\$ 45,5 milhões foi corroído pelos constantes prejuízos sofridos ano a ano.





5.1.3. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVO

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mai/22							
	IG ADMIN	AV	IG - TD	AV	LUXLUMEN	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	7.976	100,0%	5.415.230	100,0%	0	0,0%	5.423.206	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-291	-3,6%	-371.939	-6,9%	0	0,0%	-372.230	-6,9%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	0	0,0%	-4.976.372	-91,9%	0	0,0%	-4.976.372	-91,8%
(=) Lucro Bruto	7.685	96,4%	66.918	1,2%	0	0,0%	74.603	1,4%
(-) Despesas Operacionais	-37	-0,5%	-971.461	-17,9%	0	0,0%	-971.498	-17,9%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	7.648	95,9%	-904.543	-16,7%	0	0,0%	-896.895	-16,5%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-213.192	-3,9%	0	0,0%	-213.192	-3,9%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-108	-1,4%	-388.217	-7,2%	-21.025	0,0%	-409.350	-7,5%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	7.539	94,5%	-1.505.952	-27,8%	-21.025	0,0%	-1.519.438	-28,0%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	7.539	94,5%	-1.505.952	-27,8%	-21.025	0,0%	-1.519.438	-28,0%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	7.539	94,5%	-1.505.952	-27,8%	-21.025	0,0%	-1.519.438	-28,0%
% Participação das Receitas Op. Brutas	0,1%		99,9%		0,0%		100,0%	
% Participação da MC	10,3%		89,7%		0,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	0,0%		100,0%		0,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	-0,9%		100,9%		0,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	-0,5%		99,1%		1,4%		100,0%	

Ao analisar os resultados do mês de maio/2022, observa-se que a Recuperanda "IG – Transmissão e Distribuição de Energia", representou 99,9% do faturamento geral. No mesmo mês, auferiu um resultado negativo de R\$ 1,5 milhão, devido ao custo dos serviços prestados e despesas operacionais terem sido expressivamente maiores que a receita.

No que se refere à empresa "IG Administradora", verifica-se um pequeno faturamento, equivalente a 0,1% 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 encargos financeiros, no valor de R\$ 21 mil.

De modo geral, as Recuperandas auferiram um prejuízo de R\$ 1,5 milhão.





5.2. BALANÇO PATRIMONIAL - CENTRALIZADO

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

5.2.1. ATIVO

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

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

Os dados da evolução da Composição dos Ativos podem ser visualizados na tabela abaixo, demonstrando uma variação positiva de R\$ 2 milhões comparativamente de abril a maio de 2022:

ATIVO	jan/22	abr/22	AV	mai/22	AV	AH		Variação	
						mai22/jan22	mai22/abr22	mai22/jan22	mai22/abr22
Ativo Circulante	104.639.481	122.116.738	64,5%	124.426.909	65,0%	18,9%	1,9%	19.787.428	2.310.171
Caixa e Equivalentes a Caixa	9.696	17.929	0,0%	1.680.953	0,9%	17236,0%	9275,7%	1.671.257	1.663.025
Créditos	39.386.248	40.538.065	21,4%	40.789.872	21,3%	3,6%	0,6%	1.403.624	251.807
Outros Créditos	8.596.513	8.745.618	4,6%	8.552.929	4,5%	-0,5%	-2,2%	-43.584	-192.689
Adiantamentos	9.133.976	10.497.145	5,5%	10.923.706	5,7%	19,6%	4,1%	1.789.730	426.561
Tributos a Recuperar/Compensar	2.805.367	3.155.038	1,7%	3.237.119	1,7%	15,4%	2,6%	431.752	82.081
Estoques	41.753.401	57.720.343	30,5%	57.926.730	30,3%	38,7%	0,4%	16.173.330	206.388
Despesas do Exercício Seguinte	2.954.280	1.442.600	0,8%	1.315.599	0,7%	-55,5%	-8,8%	-1.638.682	-127.002
Ativo Não Circulante	68.001.622	67.101.369	35,5%	66.858.278	35,0%	-1,7%	-0,4%	-1.143.345	-243.091
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.021.606	2.170.901	1,1%	2.158.734	1,1%	6,8%	-0,6%	137.128	-12.167
Outros Créditos LP	2.021.606	2.170.901	1,1%	2.158.734	1,1%	6,8%	-0,6%	137.128	-12.167
Ativo Permanente	65.980.016	64.930.468	34,3%	64.699.544	33,8%	-1,9%	-0,4%	-1.280.472	-230.924
Investimentos	18.201.671	18.186.604	9,6%	18.186.604	9,5%	-0,1%	0,0%	-15.067	0
Imobilizado	46.787.185	45.775.405	24,2%	45.552.047	23,8%	-2,6%	-0,5%	-1.235.138	-223.358
Intangível	991.159	968.459	0,5%	960.892	0,5%	-3,1%	-0,8%	-30.267	-7.567
Total do Ativo	172.641.103	189.218.106	100,0%	191.285.186	100,0%	10,8%	1,1%	18.644.083	2.067.080

Caixa e Equivalentes a Caixa: Com saldo final de R\$ 1,6 milhão, apresentado nas contas "Bancos" com um montante de R\$ 1,6 milhão e "Caixa" com R\$ 858, as disponibilidades apresentaram no período de abril a maio de 2022 um aumento no valor de R\$ 1,6 milhão, acréscimo 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 abril a maio de 2022, um aumento de R\$ 251



mil, com um PMR de 226 dias. Com saldo de R\$ 40,7 milhões, o grupo representou 21,3% 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\$ 8,5 milhões, o grupo correspondeu a 4,5% do ativo total das Recuperandas. Verifica-se que a maior parte do saldo relacionado aos créditos a curto prazo, R\$ 7,2 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\$ 12 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\$ 10,9 milhões, correspondente a 5,7% do ativo total, o que demonstra um aumento de R\$ 426 mil em relação a abril/2022. A maior parte do saldo deste grupo encontra-se na primeira conta mencionada, que representa 90,1% do montante total em Adiantamentos.

Tributos a Recuperar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. No período de abril a maio de 2022, o grupo apresentou um acréscimo de 2,6%, equivalente a 182 mil. Dessa forma, finalizou o mês de análise com saldo de R\$ 3,2 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%. Em maio de 2022, os Estoques representaram 30,3% do total do ativo com giro médio de 349 dias. Destaca-se por fim um aumento de 0,4% no saldo do grupo comparativamente ao mês anterior, ou seja, um acréscimo de R\$ 206 mil.

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

ESTOQUES	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Estoque de Materiais	1.928.607	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	55.998.123
Total	41.753.401	55.708.669	59.840.915	57.720.343	57.926.730
Variação %	15,57%	33,42%	7,42%	-3,54%	0,36%





Despesas Exercício Seguinte: Este grupo, constituído pela rubrica “Seguros a Apropriar”, apresentou no mês de maio/2022 uma redução de 8,8%, respectivamente R\$ 127 mil, finalizando o período com um saldo de R\$ 1,3 milhão, que representou 0,7% do ativo total das Recuperandas.

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. No período de abril a maio de 2022, o Imobilizado apresentou uma redução de R\$ 223 mil referente à contabilização da parcela de depreciação do último mês. Com saldo final de R\$ 45,5 milhões, o grupo representou 23,8% 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 maio de 2022 na ordem de R\$ 7 mil, assim, o saldo do grupo reduziu em 0,8%, finalizando o mês com saldo de R\$ 960 mil.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Bens e Direitos em Uso	78.749.691	78.589.691	78.559.291	78.566.887	78.566.887
Bens em Construção	3.331.317	3.341.917	3.341.917	3.341.917	3.341.917
Máquinas e Equipamentos em Andamento	188.466	188.466	188.466	188.466	188.466
(-) Depreciação Acumulada	-35.482.289	-35.793.307	-36.064.540	-36.321.865	-36.545.223
Marcas e Patentes de Invenção	1.089.528	1.089.528	1.089.528	1.089.528	1.089.528
(-) Amortização Acumulada	-98.368	-105.935	-113.502	-121.069	-128.636
Total	47.778.345	47.310.360	47.001.160	46.743.864	46.512.939
Variação %	0,88%	-0,98%	-0,65%	-0,55%	-0,49%

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 abril a maio de 2022 e conforme mencionado na análise comparativa apresentada anteriormente, diferem do quadro apresentados na relação de credores.





PASSIVO	jan/22	abr/22	AV	mai/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						mai22/jan22	mai22/abr22	mai22/jan22	mai22/abr22
Passivo Circulante	207.845.482	234.780.498	124,1%	237.827.714	124,3%	14,4%	1,3%	29.982.231	3.047.216
Empréstimos e Financiamentos	43.045.717	42.109.790	22,3%	43.076.970	22,5%	0,1%	2,3%	31.253	967.180
Fornecedores	64.680.896	61.232.172	32,4%	61.147.291	32,0%	-5,5%	-0,1%	-3.533.604	-84.881
Obrigações Sociais e Trabalhistas	31.733.532	43.308.450	22,9%	44.417.353	23,2%	40,0%	2,6%	12.683.821	1.108.903
Obrigações Tributárias	14.831.594	17.010.821	9,0%	17.491.447	9,1%	17,9%	2,8%	2.659.852	480.626
Outras Obrigações	53.553.743	71.119.265	37,6%	71.694.653	37,5%	33,9%	0,8%	18.140.910	575.388
Passivo Não Circulante	34.026.713	33.809.716	17,9%	34.349.018	18,0%	0,9%	1,6%	322.305	539.301
Passivo Exigível a Longo Prazo	34.026.713	33.809.716	17,9%	34.349.018	18,0%	0,9%	1,6%	322.305	539.301
Empréstimos e Financiamentos LP	18.796.772	18.758.768	9,9%	19.151.497	10,0%	1,9%	2,1%	354.725	392.728
Outras Obrigações	2.078.293	1.899.301	1,0%	2.045.874	1,1%	-1,6%	7,7%	-32.420	146.573
Obrigações Tributárias LP	13.151.647	13.151.647	7,0%	13.151.647	6,9%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-69.231.092	-79.372.108	-41,9%	-80.891.545	-42,3%	16,8%	1,9%	-11.660.453	-1.519.438
Capital Social	45.529.000	45.529.000	24,1%	45.529.000	23,8%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	14.738.049	14.738.049	7,8%	14.738.049	7,7%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Lucros	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	-0,6%	-1.146.600	-0,6%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-125.292.873	-125.292.873	-66,2%	-125.292.873	-65,5%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-4.690.831	-14.648.331	-7,7%	-16.167.769	-8,5%	244,7%	10,4%	-11.476.938	-1.519.438
Ajustes de Exercícios Anteriores	1.194.233	1.010.718	0,5%	1.010.718	0,5%	-15,4%	0,0%	-183.516	0
Total do Passivo	172.641.103	189.218.106	100,0%	191.285.186	100,0%	10,8%	1,1%	18.644.083	2.067.080

Empréstimos e Financiamentos a Curto Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos a CP apresentaram a soma de R\$ 43 milhões e representaram 22,5% do passivo total, após ter demonstrado um aumento de R\$ 967 mil no último mês. Este grupo é composto pelas contas: "Empréstimos Bancários - Capital de Giro", "Conta Bancária Negativa", "Duplicatas Descontadas", "Financiamentos Bancários - Finame", "Financiamento Bancário - BNDES", "Arrendamento", "Cartão de crédito" e "Encargos Financeiros a Transcorrer". A maior parte do saldo está relacionado com o volume de duplicatas descontadas, seguida de empréstimos bancários.

Empréstimos e Financiamentos a Longo Prazo: Os empréstimos e financiamentos a LP apresentaram em maio de 2022 um saldo correspondente a 10% do passivo total, qual seja R\$ 19,1 milhões, onde foi constatada um aumento de R\$ 392 mil 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 abril a maio de 2022 o grupo apresentou uma redução de R\$ 84 mil, equivalente a um percentual de 0,1%. Com saldo de R\$ 61,1 milhões, os Fornecedores representaram 32%, respectivamente a maior rubrica do passivo.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações derivadas da folha de pagamento demonstraram saldo de R\$ 44,4 milhões, que representou 23,2% do passivo total das Recuperandas, sendo constatado um aumento de R\$ 1,1 milhão de abril a maio 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\$ 30,6 milhões e representaram 16% do total do passivo em maio 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 2,8%, equivalente a R\$ 480 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 abril a maio de 2022 um aumento de R\$ 575 mil, ou seja, um acréscimo de 0,8%, finalizando o último mês com saldo de R\$ 71,6 milhões.

A respeito do Longo Prazo, embora seja menos representativo, consta um saldo de R\$ 2 milhões 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 um aumento de 7,7%, equivalente a R\$ 146 mil.

Ao todo, os grupos demonstraram no mês de maio/2022 um saldo de R\$ 73,7 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\$ 80,8 milhões, demonstrando um aumento de 1,9% neste montante desfavorável em razão do prejuízo de R\$ 1,5 milhão auferido em maio 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	mai/22
Liquidez Corrente	0,50	0,54	0,53	0,52	0,52
Liquidez Geral	0,44	0,47	0,47	0,46	0,47
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
Liquidez Seca	0,30	0,28	0,28	0,27	0,28

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 cinco meses expostos, apresentando o valor de **R\$ 0,47**, 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\$ 0,47** 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	mai/22
Endividamento Geral	140,10%	137,07%	139,15%	141,95%	142,29%
Composição do Endividamento	85,93%	86,67%	87,27%	87,41%	87,38%

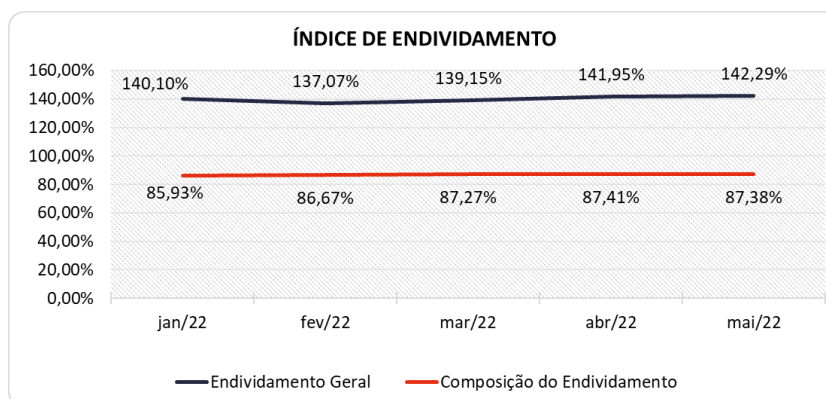
Em maio de 2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 272,1 milhões, composto pelas contas do Passivo Circulante e Passivo Exigível a Longo Prazo, mencionadas anteriormente na análise do Balanço Patrimonial Centralizado. Destaca-se também que as dívidas no curto prazo representaram 87,38% do total.





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 cinco 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.

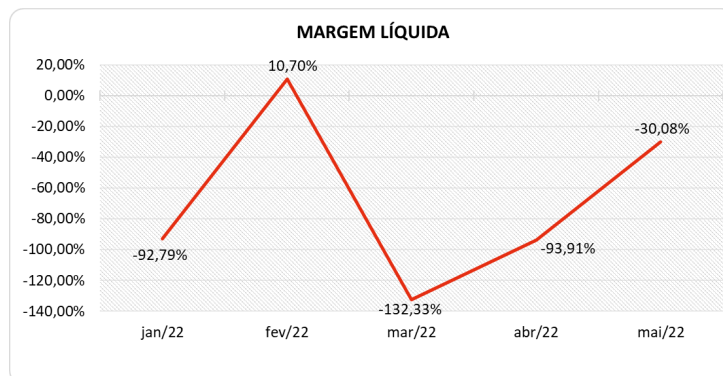
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Margem Líquida	-92,79%	10,70%	-132,33%	-93,91%	-30,08%
Rentabilidade do Ativo	-2,72%	0,43%	-3,34%	-2,30%	-0,79%
Produtividade	0,03	0,04	0,03	0,02	0,03

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

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





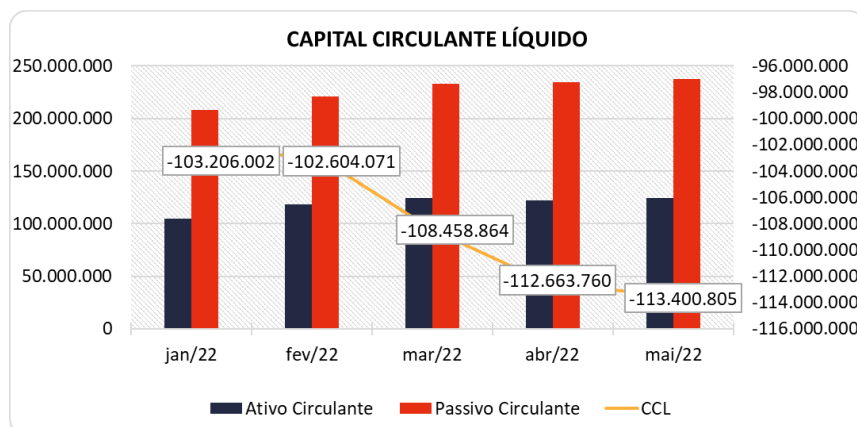
5.3.4. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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	mai/22
Ativo Circulante	104.639.481	118.264.242	124.245.363	122.116.738	124.426.909
Passivo Circulante	207.845.482	220.868.313	232.704.226	234.780.498	237.827.714
CCL	-103.206.002	-102.604.071	-108.458.864	-112.663.760	-113.400.805
Variação %	3,43%	-0,58%	5,71%	3,88%	0,65%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 0,65%, passando de um CCL de -R\$ 112,6 milhões para um de -R\$ 113,4 milhões, principalmente em razão do aumento no grupo "Obrigações Sociais e Trabalhistas" do passivo circulante.

Para melhor entendimento, segue representada graficamente a evolução do saldo negativo apurado no capital de giro líquido nos últimos cinco 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 maio de 2022. Neste último mês, as empresas apresentaram um prejuízo de 28% sobre seu faturamento, ou seja, de R\$ 1,5 milhão.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mar/22	abr/22	AV	mai/22	AV	Média 2021	AV	Média jan22 a mai22	AV	AH mai22/abr22	Varição mai22/abr22
Receitas Operacionais Brutas	5.289.586	5.053.557	100,0%	5.423.206	100,0%	19.907.792	100,0%	5.923.506	100,0%	7,3%	369.649
(-) Deduções das Receitas	-448.745	-418.066	-8,3%	-372.230	-6,9%	-886.489	-4,5%	-509.103	-8,6%	-11,0%	45.836
(=) Receita Líquida de Vendas	4.840.841	4.635.491	91,7%	5.050.976	93,1%	19.021.304	95,5%	5.414.403	91,4%	9,0%	415.485
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-9.811.519	-7.806.373	-154,5%	-4.976.372	-91,8%	-21.865.370	-109,8%	-7.020.239	-118,5%	-36,3%	2.830.001
(=) Lucro Bruto	-4.970.678	-3.170.882	-62,7%	74.603	1,4%	-2.844.066	-14,3%	-1.605.836	-27,1%	-102,4%	3.245.486
(-) Despesas Operacionais	-733.950	-898.687	-17,8%	-971.498	-17,9%	-2.656.477	-13,3%	-1.080.423	-18,2%	8,1%	-72.811
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-5.704.628	-4.069.569	-80,5%	-896.895	-16,5%	-5.500.543	-27,6%	-2.686.259	-45,3%	-78,0%	3.172.674
(-) Depreciação e Amortizações	-261.068	-247.160	-4,9%	-213.192	-3,9%	0	0,0%	-260.376	-4,4%	-13,7%	33.968
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-438.423	-36.525	-0,7%	-409.350	-7,5%	-875.444	-4,4%	-228.028	-3,8%	1020,8%	-372.826
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-6.404.119	-4.353.254	-86,1%	-1.519.438	-28,0%	-6.375.987	-32,0%	-3.174.663	-53,6%	-65,1%	2.833.816
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	-261.652	-1,3%	-58.522	-1,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-6.404.119	-4.353.254	-86,1%	-1.519.438	-28,0%	-6.637.639	-33,3%	-3.233.185	-54,6%	-65,1%	2.833.816
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-1.843	0	0,0%	0	0,0%	-624	0,0%	-369	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-6.405.962	-4.353.254	-86,1%	-1.519.438	-28,0%	-6.638.262	-33,3%	-3.233.554	-54,6%	-65,1%	2.833.816

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 cinco meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

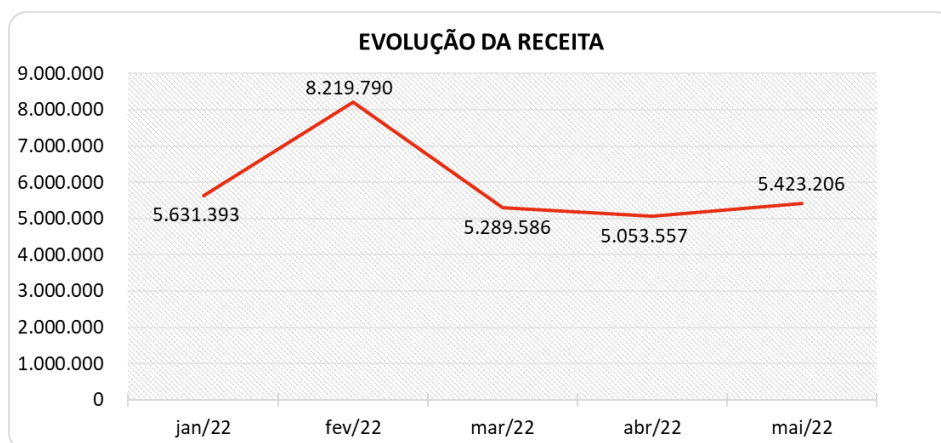
RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Serviços Prestados	5.623.417	8.211.814	5.281.610	5.045.581	5.415.230
Locação de Imóveis	7.976	7.976	7.976	7.976	7.976
Total	5.631.393	8.219.790	5.289.586	5.053.557	5.423.206

De abril a maio de 2022 as receitas apresentaram um aumento de 7,3%, equivalente a R\$ 369 mil e totalizaram R\$ 5,4 milhões nesse último mês.

No acumulado de janeiro a maio de 2022 as receitas se distribuem em: (I) 99,95% Serviços Prestados e (II) 0,05% Locação de Imóveis.



Para melhor entendimento segue representação gráfica dos últimos cinco 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	mai/22
(-) Deduções das Receitas	-576.084	-730.389	-448.745	-418.066	-372.230
(=) Receita Líquida de Vendas	5.055.309	7.489.401	4.840.841	4.635.491	5.050.976
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-7.182.527	-5.324.406	-9.811.519	-7.806.373	-4.976.372
(=) Lucro Bruto	-2.127.218	2.164.995	-4.970.678	-3.170.882	74.603
% Lucro Bruto	-37,77%	26,34%	-93,97%	-62,75%	1,38%





As deduções das receitas e os custos demonstraram representatividade de 98,6% sobre o faturamento de maio de 2022, caracterizando um gasto para efetivar os serviços próximos da receita gerada no período, sendo que no mês anterior foi constatado que as deduções e custos foram maiores que as receitas. Portanto, a AJ salienta a necessidade de reestruturação visando alcançar condições de cumprimento do futuro PRJ.

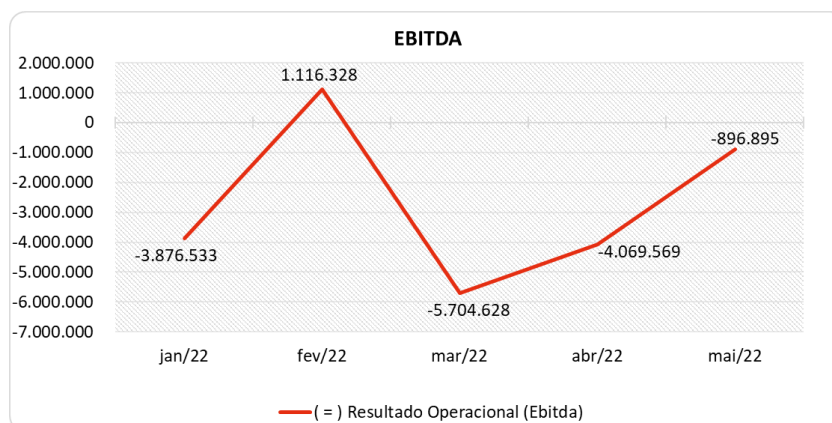
Por fim, o resultado bruto fechou positivo em 1,38% sobre o faturamento do mês, ou seja, R\$ 74 mil, resultado diferente em relação ao auferido no mês anterior, que havia fechado em -R\$ 3,1 milhões.

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 maio/2022 as Recuperandas não obtiveram sobra financeira suficiente de arcar com as despesas fixas do negócio, resultando em um Ebitda negativo, na ordem de -R\$ 896 mil ou -16,5% sobre o faturamento do mês. Este resultado desfavorável foi menor comparativamente ao mês de abril/2022, onde o Ebitda havia sido de -R\$ 4 milhões.

5.4.4. DESPESAS OPERACIONAIS





No mês de maio de 2022 os gastos das Recuperandas totalizaram o montante de R\$ 971 mil, sendo que a rubrica mais representativa no período foi a "Serviços de Terceiros", que demandou um gasto de R\$ 510 mil, seguida pela conta "Salários e Encargos", no valor de R\$ 273 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	mai/22	% Acumulado
Despesas Gerais	-347.577	-160.023	-164.044	-197.681	-165.162	99,85%
Serviços de Terceiros	-491.091	-565.725	-507.997	-574.144	-510.335	106,95%
Salários e Encargos	-398.129	-549.481	-266.135	-229.056	-273.383	111,56%
Deságio Desconto de Títulos	-506.270	-17.117	0	0	0	112,96%
Impostos, Taxas e Contribuições	-23.888	-99.488	-12.932	-1.445	-2.181	113,34%
Pró-Labore	-10.424	-10.424	-25.212	-24.212	-23.000	113,59%
Despesas com Veículos	-30.537	-24.076	-7.108	-4.548	-1.440	113,77%
Conservação de Bens e Instalações	-33.194	-18.109	-12.367	-555	-2.634	113,95%
Aluguéis	-28.437	-350	-1.131	0	-2.233	114,03%
Multas	-2.930	-696	0	0	0	114,04%
Despesas Comerciais	-50	0	0	0	0	114,04%
Outras Despesas	0	0	0	0	-37	114,04%
(+) Recuperação de Despesas	21.272	316.663	233.773	3.738	8.906	112,48%
(+) Outras Receitas Operacionais	101.940	80.160	29.203	129.217	0	100,00%
Total	-1.749.315	-1.048.667	-733.950	-898.687	-971.498	

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 cinco 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	mai/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-3.876.533	1.116.328	-5.704.628	-4.069.569	-896.895
(-) Depreciação e Amortizações	-268.406	-312.053	-261.068	-247.160	-213.192
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-172.081	-83.758	-438.423	-36.525	-409.350
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-4.317.020	720.516	-6.404.119	-4.353.254	-1.519.438
(+/-) Resultado Não Operacional	-373.812	81.200	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-4.690.831	801.716	-6.404.119	-4.353.254	-1.519.438
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	-1.843	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-4.690.831	801.716	-6.405.962	-4.353.254	-1.519.438

Em maio de 2022, o Ebitda (resultado operacional) foi negativo em R\$ 896 mil. Posteriormente houve a incorporação dos encargos financeiros que apresentaram saldo negativo de R\$ 409 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\$ 213 mil.

Por fim, não havendo contabilização de provisões de IRPJ e CSLL, o prejuízo ficou em R\$ 1,5 milhão, ou seja, 28% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado desfavorável menor que o auferido no mês anterior, que por sua vez havia fechado em -R\$ 4,3 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	mai/22
Atividades operacionais				
Movimentação de clientes a receber	7.447.017	4.246.506	5.717.592	5.171.399
Movimentação de outros créditos a receber	1.103.754	-789.443	-664.576	-188.951
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-148.166	-19.812	18.683	12.167
(-) Movimentação de fornecedores	-22.648.106	-12.951.101	-6.758.756	-5.267.641
(-) Movimentação de tributos	84.965	406.356	88.862	108.395
(-) Movimentação de despesas	7.615.136	297.333	503.639	-271.946
(-) Movimentação de outras obrigações	5.937.025	10.426.668	1.201.829	575.388
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-10.437	-40.934	-127.621	146.573
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-618.812	1.575.573	-20.349	285.384
Atividades de investimentos				
Movimentação de investimentos permanentes	17.152	-2.085	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	155.932	48.132	10.136	17.732
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	173.084	46.047	10.136	17.732
Atividades de financiamentos				
Movimentação de empréstimos e financiamentos	972.523	-1.910.070	1.619	967.180
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	-38.003	0	0	392.728
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	934.520	-1.910.070	1.619	1.359.909
Atividades do PRJ				
Movimentação do PRJ	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0
Atividades do PL				
Movimentação do PL	-488.316	304.801	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-488.316	304.801	0	0
Variação líquida do caixa	476	16.350	-8.593	1.663.025
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	9.696	10.172	26.522	17.929
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	10.172	26.522	17.929	1.680.953
Variação líquida do caixa	476	16.350	-8.593	1.663.025

A Recuperanda obteve com suas atividades operacionais um caixa favorável em R\$ 285 mil. Esse caixa foi resultado da soma das entradas em proporção maior do que as saídas.

Posteriormente, avaliando as atividades de investimentos percebe-se que a Recuperanda teve um aumento de caixa na ordem de R\$ 17 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\$ 967 mil no curto prazo e R\$ 392 mil no longo 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 positiva em R\$ 1,6 milhão no mês de maio de 2022.





6. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês maio 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\$ 5,4 milhões em maio/2022. Dessa forma, acumula no corrente ano uma receita média de R\$ 5,9 milhões, 70,2% 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 maio de 2022, as Recuperandas apresentaram um resultado bruto favorável, correspondente a 1,4% sobre o faturamento, acumulando em 2022 um valor médio mensal de -R\$ 1,6 milhão, 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 maio de 2022, as Recuperandas apuraram um Ebitda negativo de 16,5%, equivalente a -R\$ 896 mil. Ao avaliar o comparativo de 2022, apesar de ser somente cinco meses, a média acumulada do Ebitda foi de -45,3%, 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 maio de 2022, as empresas registraram um prejuízo contábil de R\$ 1,5 milhão, contribuindo para o aumento do saldo negativo do PL que até o presente mês demonstra um Patrimônio de -R\$ 80,8 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 maio de 2022, para uma dívida a curto prazo de R\$ 237,8 milhões, as Recuperandas possuem R\$ 124,4 milhões no ativo circulante, cobrindo assim apenas 52% das dívidas de curto prazo.





Endividamento Geral - Observa-se que as empresas possuem um endividamento de 142% 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.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do T.JPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P.JYEL_XUQMT_LPBSA_6AZF3

