



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

**CLEVERSON MARCEL COLOMBO**

*Sócio*

✉ contato@valorconsultores.com.br

### 5º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

AGOSTO 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 .....	8
5.1. COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS .....	8
5.1.1. ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS .....	8
5.1.2. PASSIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS .....	9
5.1.3. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS .....	10
5.2.2. PASSIVO .....	13
5.3. INDICADORES FINANCEIROS .....	15
5.3.1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ .....	15
5.3.2. ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO .....	16
5.3.3. ÍNDICES DE RENTABILIDADE .....	17
5.3.4. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO .....	18
5.4. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CENTRALIZADO GRUPO I.G. ....	19
5.4.1. RECEITAS .....	19
5.4.2. LUCRO BRUTO .....	20
5.4.3. EVOLUÇÃO DO EBITDA .....	21
5.4.4. DESPESAS OPERACIONAIS .....	21
5.4.5. RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO.....	22
5.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO) .....	23
6. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....	24





## 1. GLOSSÁRIO

<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<b>DRE</b>	Demonstração do Resultado do Exercício
<b>LRE</b>	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
<b>PL</b>	Patrimônio Líquido
<b>PRJ</b>	Plano de Recuperação Judicial
<b>Recuperandas</b>	I.G. Administradora de Bens Próprios Ltda.; I.G. Transmissão e Distribuição de Energia S.A.; I.G. – Construtora LUXLUMEN Ltda.
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	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:

- Reunião em 24/08/2022 às 14:09h na sede das Recuperandas, entre os representantes da AJ, Cleverson Marcel Colombo (advogado), Júlio Gonçalves Neto (contador), Ana Luiza Meyer Albiero (advogada), e o contador da empresa, Sr. Maurício Aparecido Zangirolí, os representantes das Recuperandas, Sr. Roberlei Griz, acionista-diretor, o consultor, Sr. Luiz Gustavo Mussolini Desidério, para obtenção das informações essenciais a embasar o presente relatório;
- Vistoria realizada em 24/08/2022, às 15:27hrs, nas sedes das Recuperandas, ocasião em que a AJ, representada por Ana Luiza Meyer Albiero, foi acompanhada pelo contador das Recuperandas, Sr. Roberlei Griz;

### 4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DAS RECUPERANDAS

Conforme o item anterior, as informações que embasam o presente relatório mensal de atividades foram obtidas tanto em reunião presencial ocorrida em 24/08/2022, entre a AJ, representada por Cleverson Marcel Colombo, Júlio Gonçalves Neto, Ana Luiza Meyer Albiero, e o contador da empresa, Sr. Maurício Zangirolí, os representantes das Recuperandas, acionista e diretor, Sr. Roberlei Griz, o consultor, Sr. Luiz Gustavo Mussolini, quanto em vistoria à sede das Recuperandas em momento posterior à reunião, momento em que a AJ fora acompanhada pelo acionista e diretor das Recuperandas.

Em reunião retromencionada, 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 jurídico, Sr. Luiz, e pelo acionista diretor, Sr. Roberlei, e com pequenas considerações do contador, Sr. Maurício.

A reunião se iniciou com o sócio acionista, Sr. Roberlei Griz, informando sobre a formalização de novos serviços, principalmente, no tocante às locações de máquinas, veículos e outros equipamentos a serem





empregados em obras realizadas por outras empresas. Em que pese o entusiasmo do acionista diretor, o consultor, Sr. Luiz, reforça que ainda há dificuldades na formalização das contratações de grande porte com este novo portfólio de produtos oferecidos pela IG, contudo as ofertas são constantes e as formalizações de pequenos serviços e, conseqüentemente, menores receitas às empresas, são relevantes a operacionalidade das Recuperandas neste momento.

O contador da Administradora Judicial, Sr. Júlio Gonçalves Neto, questionou os representantes das Recuperandas se a chegada das eleições pode acarretar em prejuízos às atividades da empresa, ou então, paralisação das demandas, informando o sócio acionista que o período eleitoral prejudicaria a antiga IG Epecista, que atuava principalmente nas demandas com investidores estrangeiros. Contudo, com o novo formato operacional empregado às Recuperandas atendendo a demandas menores e pequenos serviços, porém sem retirar o caráter de novas contratações e mudança de perfil atrelado às Recuperandas, bem como ensejando prospecção de ofertas futuras, entende o empresário que o cenário político não acarretará prejuízos financeiros ou à atividade operacional das empresas.

Posto isso, o consultor jurídico, Sr. Luiz, 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.

Como de praxe, iniciou as considerações sobre o Relatório no tocante a quantidade de funcionários empregados atualmente pelas devedoras, relatando que o mês de julho/2022 se encerrou com o número de 578 colaboradores. Em relação ao corpo laboral, questionou o AJ sobre adimplemento dos salários e contraprestações destes, sendo informado tanto pelo consultor, quanto pelo acionista das Recuperandas, que houve a regularização no pagamento dos empregados diretos que se encontram na sede em Maringá e, no tocante aos funcionários PJs, encerrou o pagamento das duas parcelas em 20/08, demonstrando a regularidade e tempestividade no pagamento das verbas trabalhistas.

No tocante ao tema, o consultor, Sr. Luiz, se adiantou e noticiou que ainda ocorrerão novas baixas de funcionários nos meses de agosto, setembro e outubro, devido à conclusão de obras, principalmente, a do Lote 21 (João Neiva – Viana) no Espírito Santo/ES, conforme se extrai tópico 7.1. do Relatório Mensal de Atividades (Anexo 01). Segundo o consultor, o número aproximado de rescisões previsto versa no importe de 300 (trezentos) funcionários, considerado pelos representantes das Recuperandas como demissão em massa.

Seguindo o mérito das rescisões de contrato de trabalho, o consultor declarou se tratar de um desafio para as Recuperandas, contudo tem buscado meios para a redução do impacto, como a realização de aditivos junto aos Clientes para que estes disponibilizem verbas para pagamento das rescisões contratuais, ou então, a realização pelas Recuperandas de acordos extrajudiciais para quitação da rescisão do contrato de trabalho, que pretende ter a participação do Sindicato da classe.

Ainda, a título de atualização, o AJ questionou o número de ações trabalhistas ajuizadas em face das Recuperandas, informando o consultor que na data da reunião encontravam-se ajuizadas 671 reclamatórias trabalhistas.





Posto o assunto sobre o corpo laboral, o consultor, Sr. Luiz, seguiu a reunião informando sobre a agenda com a empresa Energisa, ocorrida em 02.08.2022, na cidade do Rio de Janeiro, a qual tinha o intuito de realizar o encontro de contas e, ainda, solicitar os comprovantes de pagamento dos valores tratados em memorandos, para fins de realizar as compensações contábeis devidas. Segundo o consultor, a Energisa encaminhou o total de 2 (dois) lotes de documento, com 27 (vinte e sete) memorandos, porém não tiveram muita receptividade no momento da solicitação dos documentos mencionados.

De todo modo, segundo o contador e consultor das Recuperandas, consideram que terão somente os memorandos e planilhas de fornecedores atrelados a estes para fins de regularizar os registros contábeis das empresas.

Ainda no ponto relativo à agenda com a empresa Energisa, o AJ questionou sobre o momento de rescisão contratual junto à cliente e as rescisões trabalhistas dela oriunda, sendo respondido pelo consultor, Sr. Luiz, que a rescisão do contrato ocorreu em 11/03/2022 e que as rescisões dos contratos trabalhista se iniciaram em 20/03/2022, sendo em sua maioria pagas pela Contratante, porém sem comprovantes de pagamento. Ressalta, ainda, que aquelas ocorridas em momento anterior (dezembro/21 a fevereiro/22) não se têm como afirmar sobre o pagamento, situação semelhante as ocorridas em abril/22.

Passado o relato sobre a agenda com a empresa Energisa, o consultor, Sr. Luiz, fez as considerações sobre a votação do Plano de Recuperação Judicial em Assembleia Geral de Credores, com o intuito de retomar a participação de editais de licitação e engajar esforços para novos serviços maiores, tendo em vista que estes menores serviços objeto da operação da empresa, neste momento, não necessitam da aprovação do plano para formalizar a sua respectiva contratação. Ainda, o Sr. Roberlei lembrou que a aprovação do plano facilitará a reaproximação das Recuperandas às seguradoras de obra, situação também mencionada em ata do Relatório anterior.

Neste ponto, houve a explicação pelo AJ sobre o trâmite da Assembleia Geral de Credores, no tocante ao procedimento estabelecido pela lei para a designação de data, votação, realização do conclave, e ainda os atos processuais até a homologação do PRJ. No tocante a homologação, o AJ ressaltou a necessidade das Certidões Negativas de Débitos Tributários, conforme estabelece o art. 57, da LRE, considerando o acionista, Sr. Roberlei, que tem feito levantamentos e estudos para a regularização do passivo fiscal, através do prosseguimento e andamento dos pedidos de transação individual junto a Procuradoria.

Ato contínuo as considerações sobre o processo de recuperação judicial, o consultor retomou a apresentação do Relatório Mensal, apontando que uma das novas medidas de reestruturação empregadas pelas Recuperandas fora a contratação de um *software* localizador de obras, Rede de Obras, que auxilia nos filtros de novos negócios. O programa mapeia a abertura de novas obras cadastradas perante a ANEEL, que podem ser úteis às Recuperandas ofertarem os novos serviços de seu portfólio.

Após a apresentação do tópico de medidas de reestruturação, o consultor seguiu para o item 7.1. do Relatório Mensal, Empreendimentos em Andamento, informando que a obra de Ilha Solteira está completa, finalizada e energizada e que a obra de Sobradinho está na fase de mobilização, conforme relato do consultor, estando com 10% de avanço frente ao relatório anterior.





Posto isso, no tocante a prospecção de novos negócios, item 7.2. do Relatório Mensal, o consultor fez uma boa exposição sobre o serviço a ser realizado em Lagoa dos Ventos III (Acompanhamento Técnico), informando ser um exemplo de um novo produto ofertado pela IG ao mercado, serviço que versa no acompanhamento técnico por parte de um engenheiro do corpo laboral das Recuperandas em obras de outras empresas, realizando o profissional a gerência/fiscalização das obras para adequá-la às normas técnicas de execução do projeto. Segundo o acionista, Sr. Roberlei, a possibilidade de prospectar esta demanda, trata-se da proximidade que possui junto a ENEL, ora titular da obra. A proposta de orçamento deste serviço versa em R\$ 43 mil reais, receita que possui relevância para as Recuperandas.

Outro serviço em prospecção, segundo o acionista, Sr. Roberlei, trata-se da substituição de cabos para aqueles de fibra ótica, tendo como contratante a empresa, ARGO, estando em fase de avaliação pelo cliente, e que a formalização desta demanda pode significar a possibilidade de novas contratações junto a referida Cliente.

Encaminhando-se para o final da reunião, apresentou-se o último tópico do Relatório Mensal, Status Financeiro, ressaltando o consultor, imediatamente, sobre a formalização do aditivo junto a empresa TAESA que versou no importe de R\$ 1.380.000,00 (hum milhão, trezentos e oitenta mil reais), o que já foi faturado, segundo o consultor, Sr. Luiz, e consta no fluxo financeiro das Recuperandas.

Ainda, no tocante aos serviços em prospecção de Lagos dos Ventos III há a previsão de faturar os valores constantes no Status financeiro somente em setembro. O consultor, Sr. Luiz, fez considerações sobre a forma de recebimento/faturamento em relação a estes novos serviços ofertados pelas Recuperandas, informando que, geralmente, são executados e, posteriormente, formalizados e faturados, não podendo ser previsto estes atos. Situação semelhante em relação aos contratos de locação, que ocorrem períodos de amortizações concedidos aos locatários, para fins de manutenção dos veículos/equipamentos, porém sem qualquer formalização documental. De todo modo, foi afirmado que a receita das locações aparecerá na contabilidade em breve.

Por fim, em relação ao faturamento global das Recuperandas, formalizou-se o importe de R\$ 3.787.430,18 no mês de julho/2022, conforme previsto no mês anterior, e para o mês de agosto há uma expectativa de R\$ 4.936.254,59, ressaltando que as demais informações operacionais, relativas a pessoal, obras e financeiro compõem o relatório apresentado pelas próprias Recuperandas.

Posterior a reunião realizada, a AJ realizou a vistoria a sede das Recuperandas em seus setores administrativos, depósitos, oficina mecânica e pátio de testes. A AJ, representada pela advogada Ana Luiza Meyer Albiero, fora acompanhada pelo acionista diretor Sr. Roberlei Griz, constatando, inicialmente, o normal funcionamento da empresa em sua sede administrativa, com funcionários em todos os setores.

Além disso, constatou nos depósitos e pátio de teste vários materiais oriundos de obras finalizadas, 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 fotos 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 junho/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 junho de 2022.

ATIVO	jun/22							
	IG ADMIN	AV	IG - TD	AV	LUXLUMEN	AV	Total	AV
<b>Ativo Circulante</b>	<b>1.322.232</b>	<b>4,8%</b>	<b>112.752.224</b>	<b>74,4%</b>	<b>12.790.319</b>	<b>87,5%</b>	<b>126.864.775</b>	<b>65,6%</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.064	0,0%	19.932	0,0%	0	0,0%	20.995	0,0%
Créditos	8.699	0,0%	42.031.957	27,7%	847.959	5,8%	42.888.615	22,2%
Outros Créditos	1.236.165	4,5%	7.610.882	5,0%	0	0,0%	8.847.046	4,6%
Adiantamentos	76.305	0,3%	11.091.279	7,3%	304.129	2,1%	11.471.713	5,9%
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	3.449.963	2,3%	2.207	0,0%	3.452.170	1,8%
Estoques	0	0,0%	47.368.166	31,2%	11.636.024	79,6%	59.004.190	30,5%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	1.180.046	0,8%	0	0,0%	1.180.046	0,6%
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>25.940.348</b>	<b>95,2%</b>	<b>38.875.699</b>	<b>25,6%</b>	<b>1.830.468</b>	<b>12,5%</b>	<b>66.646.515</b>	<b>34,4%</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.158.734</b>	<b>1,4%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.158.734</b>	<b>1,1%</b>
Outros Créditos LP	0	0,0%	2.158.734	1,4%	0	0,0%	2.158.734	1,1%
<b>Ativo Permanente</b>	<b>25.940.348</b>	<b>95,2%</b>	<b>36.716.965</b>	<b>24,2%</b>	<b>1.830.468</b>	<b>12,5%</b>	<b>64.487.781</b>	<b>33,3%</b>
Investimentos	0	0,0%	18.186.604	12,0%	0	0,0%	18.186.604	9,4%
Imobilizado	25.940.348	95,2%	17.577.035	11,6%	1.830.468	12,5%	45.347.851	23,4%
Intangível	0	0,0%	953.325	0,6%	0	0,0%	953.325	0,5%
<b>Total do Ativo</b>	<b>27.262.580</b>	<b>100,0%</b>	<b>151.627.923</b>	<b>100,0%</b>	<b>14.620.787</b>	<b>100,0%</b>	<b>193.511.290</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Ativo Circulante	1,0%		88,9%		10,1%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	0,0%		100,0%		0,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	40,2%		56,9%		2,8%		100,0%	

Percebe-se que a "IG – TD (Transmissão e Distribuição de Energia)" possui a maior participação nos ativos totais do grupo, representando 88,9% do ativo circulante, 100% do Realizável a Longo Prazo e 56,9% do ativo permanente.

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

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 junho de 2022.

PASSIVO	jun/22							
	IG ADMIN	AV	IG - TD	AV	LUXLUMEN	AV	Total	AV
<b>Passivo Circulante</b>	<b>11.457</b>	<b>0,0%</b>	<b>224.642.985</b>	<b>148,2%</b>	<b>14.386.850</b>	<b>98,4%</b>	<b>239.041.292</b>	<b>123,5%</b>
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	43.094.947	28,4%	224.288	1,5%	43.319.234	22,4%
Fornecedores	0	0,0%	54.948.133	36,2%	6.876.456	47,0%	61.824.589	31,9%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	341	0,0%	44.909.351	29,6%	22.089	0,2%	44.931.780	23,2%
Obrigações Tributárias	11.116	0,0%	18.193.515	12,0%	33.896	0,2%	18.238.527	9,4%
Outras Obrigações	0	0,0%	63.497.040	41,9%	7.230.121	49,5%	70.727.161	36,5%
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>33.852.430</b>	<b>22,3%</b>	<b>349.015</b>	<b>2,4%</b>	<b>34.201.445</b>	<b>17,7%</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>33.852.430</b>	<b>22,3%</b>	<b>349.015</b>	<b>2,4%</b>	<b>34.201.445</b>	<b>17,7%</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	18.802.482	12,4%	349.015	2,4%	19.151.497	9,9%
Outras Obrigações	0	0,0%	1.898.301	1,3%	0	0,0%	1.898.301	1,0%
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	13.151.647	8,7%	0	0,0%	13.151.647	6,8%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>27.251.123</b>	<b>100,0%</b>	<b>-106.867.492</b>	<b>-70,5%</b>	<b>-115.078</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-79.731.447</b>	<b>-41,2%</b>
Capital Social	12.380.000	45,4%	31.849.000	21,0%	1.300.000	8,9%	45.529.000	23,5%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	14.738.049	54,1%	0	0,0%	0	0,0%	14.738.049	7,6%
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	-81,9%	-1.277.164	-8,7%	-125.292.873	-64,7%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-21.619	-0,1%	-14.848.138	-9,8%	-137.913	-0,9%	-15.007.670	-7,8%
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	1.010.718	0,7%	0	0,0%	1.010.718	0,5%
<b>Total do Passivo</b>	<b>27.262.580</b>	<b>100,0%</b>	<b>151.627.923</b>	<b>100,0%</b>	<b>14.620.787</b>	<b>100,0%</b>	<b>193.511.290</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Passivo Circulante	0,0%		94,0%		6,0%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	0,0%		99,0%		1,0%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	-34,2%		134,0%		0,1%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa "IG – Transmissão e Distribuição de Energia" com 94% 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\$ 79,7 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 junho de 2022.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jun/22							
	IG ADMIN	AV	IG - TD	AV	LUXLUMEN	AV	Total	AV
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>8.699</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.436.784</b>	<b>100,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>7.445.483</b>	<b>100,0%</b>
( - ) Deduções das Receitas	-318	-3,6%	-635.208	-8,5%	0	0,0%	-635.525	-8,5%
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	0	0,0%	-4.324.991	-58,2%	0	0,0%	-4.324.991	-58,1%
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>8.381</b>	<b>96,4%</b>	<b>2.476.585</b>	<b>33,3%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.484.966</b>	<b>33,4%</b>
( - ) Despesas Operacionais	-2.680	-30,8%	-1.091.608	-14,7%	0	0,0%	-1.094.288	-14,7%
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>5.702</b>	<b>65,5%</b>	<b>1.384.977</b>	<b>18,6%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>1.390.678</b>	<b>18,7%</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-218.133	-2,9%	0	0,0%	-218.133	-2,9%
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	4	0,0%	-10.557	-0,1%	0	0,0%	-10.553	-0,1%
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>5.706</b>	<b>65,6%</b>	<b>1.156.287</b>	<b>15,5%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>1.161.993</b>	<b>15,6%</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>5.706</b>	<b>65,6%</b>	<b>1.156.287</b>	<b>15,5%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>1.161.993</b>	<b>15,6%</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-1.894	-21,8%	0	0,0%	0	0,0%	-1.894	0,0%
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>3.812</b>	<b>43,8%</b>	<b>1.156.287</b>	<b>15,5%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>1.160.099</b>	<b>15,6%</b>
% Participação das Receitas Op. Brutas	0,1%		99,9%		0,0%		100,0%	
% Participação da MC	0,3%		99,7%		0,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionbgs	0,2%		99,8%		0,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	0,4%		99,6%		0,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	0,3%		99,7%		0,0%		100,0%	

Ao analisar os resultados do mês de junho/2022, observa-se que a Recuperanda "IG – Transmissão e Distribuição de Energia", representou 99,9% do faturamento geral. No mesmo mês, auferiu um resultado positivo de R\$ 1,1 milhão, devido às receitas terem sido maiores que os custos e despesas operacionais.

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\$ 3 mil.

Por fim, tem-se a empresa "Luxlumen", que no período não registrou receita, tampouco despesas e encargos financeiros.

De modo geral, as Recuperandas auferiram um lucro de R\$ 1,1 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\$ 2,2 milhões comparativamente de maio a junho de 2022:

ATIVO	jan/22	mai/22	AV	jun/22	AV	AH		Variação	
						jun22/jan22	jun22/mai22	jun22/jan22	jun22/mai22
<b>Ativo Circulante</b>	<b>104.639.481</b>	<b>124.426.909</b>	<b>65,0%</b>	<b>126.864.775</b>	<b>65,6%</b>	<b>21,2%</b>	<b>2,0%</b>	<b>22.225.294</b>	<b>2.437.866</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	9.696	1.680.953	0,9%	20.995	0,0%	116,5%	-98,8%	11.299	-1.659.958
Créditos	39.386.248	40.789.872	21,3%	42.888.615	22,2%	8,9%	5,1%	3.502.367	2.098.742
Outros Créditos	8.596.513	8.552.929	4,5%	8.847.046	4,6%	2,9%	3,4%	250.534	294.117
Adiantamentos	9.133.976	10.923.706	5,7%	11.471.713	5,9%	25,6%	5,0%	2.337.737	548.007
Tributos a Recuperar/Compensar	2.805.367	3.237.119	1,7%	3.452.170	1,8%	23,1%	6,6%	646.803	215.051
Estoques	41.753.401	57.926.730	30,3%	59.004.190	30,5%	41,3%	1,9%	17.250.789	1.077.460
Despesas do Exercício Seguinte	2.954.280	1.315.599	0,7%	1.180.046	0,6%	-60,1%	-10,3%	-1.774.234	-135.553
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>68.001.622</b>	<b>66.858.278</b>	<b>35,0%</b>	<b>66.646.515</b>	<b>34,4%</b>	<b>-2,0%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-1.355.107</b>	<b>-211.763</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>2.021.606</b>	<b>2.158.734</b>	<b>1,1%</b>	<b>2.158.734</b>	<b>1,1%</b>	<b>6,8%</b>	<b>0,0%</b>	<b>137.128</b>	<b>0</b>
Outros Créditos LP	2.021.606	2.158.734	1,1%	2.158.734	1,1%	6,8%	0,0%	137.128	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>65.980.016</b>	<b>64.699.544</b>	<b>33,8%</b>	<b>64.487.781</b>	<b>33,3%</b>	<b>-2,3%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-1.492.235</b>	<b>-211.763</b>
Investimentos	18.201.671	18.186.604	9,5%	18.186.604	9,4%	-0,1%	0,0%	-15.067	0
Imobilizado	46.787.185	45.552.047	23,8%	45.347.851	23,4%	-3,1%	-0,4%	-1.439.334	-204.196
Intangível	991.159	960.892	0,5%	953.325	0,5%	-3,8%	-0,8%	-37.834	-7.567
<b>Total do Ativo</b>	<b>172.641.103</b>	<b>191.285.186</b>	<b>100,0%</b>	<b>193.511.290</b>	<b>100,0%</b>	<b>12,1%</b>	<b>1,2%</b>	<b>20.870.187</b>	<b>2.226.104</b>

**Caixa e Equivalentes a Caixa:** Com saldo final de R\$ 20 mil, apresentado nas contas "Bancos" com um montante de R\$ 19 mil, "Caixa" com R\$ 858 e "Aplicações Financeiras" com R\$ 194, as disponibilidades apresentaram no período de maio a junho de 2022 uma redução, no valor de R\$ 1,6 milhão, 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 maio a junho de 2022, um aumento de R\$ 2 milhões, com um PMR de 173 dias. Com saldo de R\$ 42,8 milhões, o grupo representou 22,2% 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\$ 8,8 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 não houve movimentações.

**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\$ 11,4 milhões, correspondente a 5,9% do ativo total, o que demonstra um aumento de R\$ 548 mil em relação a maio/2022. A maior parte do saldo deste grupo encontra-se na primeira conta mencionada, que representa 90,7% 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 maio a junho de 2022, o grupo apresentou um acréscimo de 6,6%, equivalente a 215 mil. Dessa forma, finalizou o mês de análise com saldo de R\$ 3,4 milhões, que representa 1,8% 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 junho de 2022, os Estoques representaram 30,5% do total do ativo com giro médio de 409 dias. Destaca-se por fim um aumento de 1,9% no saldo do grupo comparativamente ao mês anterior, ou seja, um acréscimo de R\$ 1 milhão.

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

ESTOQUES	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Estoque de Materiais	1.928.607	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	57.075.583
<b>Total</b>	<b>41.753.401</b>	<b>55.708.669</b>	<b>59.840.915</b>	<b>57.720.343</b>	<b>57.926.730</b>	<b>59.004.190</b>
<b>Variação %</b>	<b>15,57%</b>	<b>33,42%</b>	<b>7,42%</b>	<b>-3,54%</b>	<b>0,36%</b>	<b>1,86%</b>





**Despesas Exercício Seguinte:** Este grupo, constituído pela rubrica "Seguros a Apropriar", apresentou no mês de junho/2022 uma redução de 10,3%, respectivamente R\$ 135 mil, finalizando o período com um saldo de R\$ 1,1 milhão, que representou 0,6% 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 maio a junho de 2022, o Imobilizado apresentou uma redução de R\$ 228 mil referente à contabilização da parcela de depreciação do último mês, além dos respectivos aumentos de R\$ 11 mil e R\$ 12 mil nas contas "Bens e Direitos em Uso" e "Bens em Construção". Com saldo final de R\$ 45,3 milhões, o grupo representou 23,4% 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 junho de 2022 na ordem de R\$ 7 mil, assim, o saldo do grupo reduziu em 0,8%, finalizando o mês com saldo de R\$ 953 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	jun/22
Bens e Direitos em Uso	78.749.691	78.589.691	78.559.291	78.566.887	78.566.887	78.578.802
Bens em Construção	3.331.317	3.341.917	3.341.917	3.341.917	3.341.917	3.354.104
Máquinas e Equipamentos em Andamento	188.466	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	-36.773.521
Marcas e Patentes de Invenção	1.089.528	1.089.528	1.089.528	1.089.528	1.089.528	1.089.528
(-) Amortização Acumulada	-98.368	-105.935	-113.502	-121.069	-128.636	-136.202
<b>Total</b>	<b>47.778.345</b>	<b>47.310.360</b>	<b>47.001.160</b>	<b>46.743.864</b>	<b>46.512.939</b>	<b>46.301.177</b>
<b>Varição %</b>	<b>0,88%</b>	<b>-0,98%</b>	<b>-0,65%</b>	<b>-0,55%</b>	<b>-0,49%</b>	<b>-0,46%</b>

## 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 maio a junho de 2022 e conforme mencionado na análise comparativa apresentada anteriormente, diferem do quadro apresentado na relação de credores.





PASSIVO	jan/22	mai/22	AV	jun/22	AV	AH		Variação	
						jun22/jan22	jun22/maj22	jun22/jan22	jun22/maj22
<b>Passivo Circulante</b>	<b>207.845.482</b>	<b>237.827.714</b>	<b>124,3%</b>	<b>239.041.292</b>	<b>123,5%</b>	<b>15,0%</b>	<b>0,5%</b>	<b>31.195.810</b>	<b>1.213.578</b>
Empréstimos e Financiamentos	43.045.717	43.076.970	22,5%	43.319.234	22,4%	0,6%	0,6%	273.517	242.264
Fornecedores	64.680.896	61.147.291	32,0%	61.824.589	31,9%	-4,4%	1,1%	-2.856.307	677.298
Obrigações Sociais e Trabalhistas	31.733.532	44.417.353	23,2%	44.931.780	23,2%	41,6%	1,2%	13.198.248	514.428
Obrigações Tributárias	14.831.594	17.491.447	9,1%	18.238.527	9,4%	23,0%	4,3%	3.406.933	747.080
Outras Obrigações	53.553.743	71.694.653	37,5%	70.727.161	36,5%	32,1%	-1,3%	17.173.418	-967.491
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>34.026.713</b>	<b>34.349.018</b>	<b>18,0%</b>	<b>34.201.445</b>	<b>17,7%</b>	<b>0,5%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>174.732</b>	<b>-147.573</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>34.026.713</b>	<b>34.349.018</b>	<b>18,0%</b>	<b>34.201.445</b>	<b>17,7%</b>	<b>0,5%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>174.732</b>	<b>-147.573</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	18.796.772	19.151.497	10,0%	19.151.497	9,9%	1,9%	0,0%	354.725	0
Outras Obrigações	2.078.293	2.045.874	1,1%	1.898.301	1,0%	-8,7%	-7,2%	-179.993	-147.573
Obrigações Tributárias LP	13.151.647	13.151.647	6,9%	13.151.647	6,8%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-69.231.092</b>	<b>-80.891.545</b>	<b>-42,3%</b>	<b>-79.731.447</b>	<b>-41,2%</b>	<b>15,2%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-10.500.354</b>	<b>1.160.099</b>
Capital Social	45.529.000	45.529.000	23,8%	45.529.000	23,5%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	14.738.049	14.738.049	7,7%	14.738.049	7,6%	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	-65,5%	-125.292.873	-64,7%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-4.690.831	-16.167.769	-8,5%	-15.007.670	-7,8%	219,9%	-7,2%	-10.316.839	1.160.099
Ajustes de Exercícios Anteriores	1.194.233	1.010.718	0,5%	1.010.718	0,5%	-15,4%	0,0%	-183.516	-0
<b>Total do Passivo</b>	<b>172.641.103</b>	<b>191.285.186</b>	<b>100,0%</b>	<b>193.511.290</b>	<b>100,0%</b>	<b>12,1%</b>	<b>1,2%</b>	<b>20.870.187</b>	<b>2.226.104</b>

**Empréstimos e Financiamentos a Curto Prazo:** Ao todo os empréstimos e financiamentos a CP apresentaram a soma de R\$ 43,3 milhões e representaram 22,4% do passivo total, após ter demonstrado um aumento de R\$ 242 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 junho de 2022 um saldo correspondente a 9,9% do passivo total, qual seja R\$ 19,1 milhões, não havendo movimentações 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 maio a junho de 2022 o grupo apresentou um aumento de R\$ 677 mil, equivalente a um percentual de 1,1%. Com saldo de R\$ 61,8 milhões, os Fornecedores representaram 31,9%, respectivamente a maior rubrica do passivo.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** As obrigações derivadas da folha de pagamento demonstraram saldo de R\$ 44,9 milhões, que representou 23,2% do passivo total das Recuperandas, sendo constatado um aumento de R\$ 514 mil de maio a junho 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\$ 31,3 milhões e representaram 16,2% do total do passivo em junho 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 4,3%, equivalente a R\$ 747 mil durante o período de análise, enquanto no longo prazo não houve movimentações.

**Outras Obrigações a Curto e Longo Prazo:** Composto no curto prazo por "Adiantamento de Clientes", "Contas a Pagar", "Cartão de Crédito a Pagar" e "Contas a Pagar Partes Relacionadas", o grupo destas obrigações no curto prazo, apresentou de maio a junho de 2022 uma redução de R\$ 967 mil, ou seja, um decréscimo de 1,3%, finalizando o último mês com saldo de R\$ 70,7 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 7,2%, equivalente a R\$ 147 mil.

Ao todo, os grupos demonstraram no mês de junho/2022 um saldo de R\$ 72,6 milhões, correspondente a 37,5% 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\$ 79,7 milhões, demonstrando uma redução de 1,4% neste montante desfavorável em razão do lucro de R\$ 1,1 milhão auferido em junho 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.

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>jan/22</b>	<b>fev/22</b>	<b>mar/22</b>	<b>abr/22</b>	<b>mai/22</b>	<b>jun/22</b>
Liquidez Corrente	0,50	0,54	0,53	0,52	0,52	0,53
Liquidez Geral	0,44	0,47	0,47	0,46	0,47	0,47
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
Liquidez Seca	0,30	0,28	0,28	0,27	0,28	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.

<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>jan/22</b>	<b>fev/22</b>	<b>mar/22</b>	<b>abr/22</b>	<b>mai/22</b>	<b>jun/22</b>
Endividamento Geral	140,10%	137,07%	139,15%	141,95%	142,29%	141,20%
Composição do Endividamento	85,93%	86,67%	87,27%	87,41%	87,38%	87,48%

Em junho de 2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 273,2 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 87,48% do total.

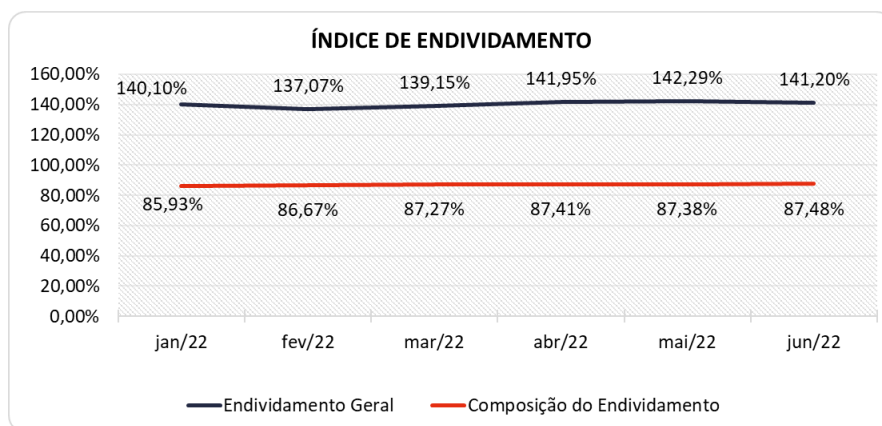






A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que durante o processo de RJ, a Recuperanda apresenta endividamento, entretanto não se espera que estes índices sofram pioras significativas.

Segue representação gráfica da oscilação dos índices de endividamento no último semestre:



### 5.3.3. ÍNDICES DE RENTABILIDADE

Os índices de rentabilidade evidenciam o quanto renderam os investimentos efetuados pelas empresas, e pode ser entendida como o grau de remuneração de um negócio, por isso, "quanto maior, melhor".

**Margem líquida** é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional.

**Rentabilidade do Ativo** é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos **ativos** e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

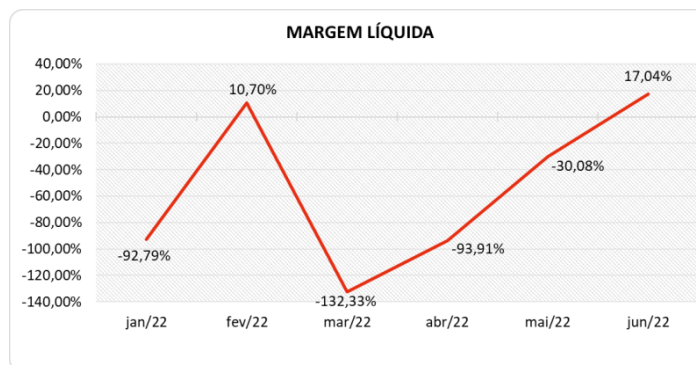
**Produtividade** é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Margem Líquida	-92,79%	10,70%	-132,33%	-93,91%	-30,08%	17,04%
Rentabilidade do Ativo	-2,72%	0,43%	-3,34%	-2,30%	-0,79%	0,60%
Produtividade	0,03	0,04	0,03	0,02	0,03	0,04

Percebe-se fortes oscilações nos meses apresentados, tendo a Recuperanda obtido margem e rentabilidade **negativas** nos quatro meses do último período. No mês de junho/2022, tanto a margem como a rentabilidade se mantiveram **positivas**.



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



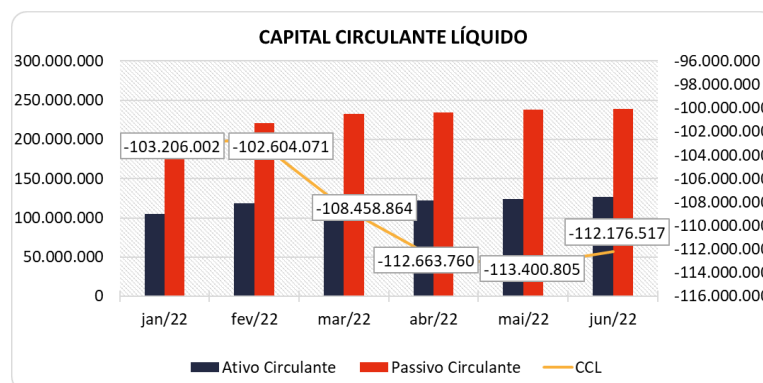
### 5.3.4. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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.

<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Ativo Circulante	104.639.481	118.264.242	124.245.363	122.116.738	124.426.909	126.864.775
Passivo Circulante	207.845.482	220.868.313	232.704.226	234.780.498	237.827.714	239.041.292
<b>CCL</b>	<b>-103.206.002</b>	<b>-102.604.071</b>	<b>-108.458.864</b>	<b>-112.663.760</b>	<b>-113.400.805</b>	<b>-112.176.517</b>
<b>Variação %</b>	<b>3,43%</b>	<b>-0,58%</b>	<b>5,71%</b>	<b>3,88%</b>	<b>0,65%</b>	<b>-1,08%</b>

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **negativo** em 1,08%, passando de um CCL de -R\$ 113,4 milhões para um de -R\$ 112,1 milhões, principalmente em razão do aumento no grupo "Créditos" do ativo circulante.

Para melhor entendimento, segue representada graficamente a evolução do saldo negativo apurado no capital de giro líquido no último semestre.





## 5.4. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CENTRALIZADO

### GRUPO I.G.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultados das Recuperandas no mês de junho de 2022. Neste último mês, as empresas apresentaram um lucro de 15,6% sobre seu faturamento, ou seja, de R\$ 1,1 milhão.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	abr/22	mai/22	AV	jun/22	AV	Média 2021	AV	Média jan22 a jun22	AV	AH jun22/mai22	Variação jun22/mai22
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>5.053.557</b>	<b>5.423.206</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.445.483</b>	<b>100,0%</b>	<b>19.907.792</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.177.169</b>	<b>100,0%</b>	<b>37,3%</b>	<b>2.022.277</b>
(-) Deduções das Receitas	-418.066	-372.230	-6,9%	-635.525	-8,5%	-886.489	-4,5%	-530.173	-8,6%	70,7%	-263.295
<b>(=) Receita Líquida de Vendas</b>	<b>4.635.491</b>	<b>5.050.976</b>	<b>93,1%</b>	<b>6.809.957</b>	<b>91,5%</b>	<b>19.021.304</b>	<b>95,5%</b>	<b>5.646.996</b>	<b>91,4%</b>	<b>34,8%</b>	<b>1.758.982</b>
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-7.806.373	-4.976.372	-91,8%	-4.324.991	-58,1%	-21.865.370	-109,8%	-6.571.031	-106,4%	-13,1%	651.381
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>-3.170.882</b>	<b>74.603</b>	<b>1,4%</b>	<b>2.484.966</b>	<b>33,4%</b>	<b>-2.844.066</b>	<b>-14,3%</b>	<b>-924.036</b>	<b>-15,0%</b>	<b>3230,9%</b>	<b>2.410.363</b>
(-) Despesas Operacionais	-898.687	-971.498	-17,9%	-1.094.288	-14,7%	-2.656.477	-13,3%	-1.082.734	-17,5%	12,6%	-122.790
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-4.069.569</b>	<b>-896.895</b>	<b>-16,5%</b>	<b>1.390.678</b>	<b>18,7%</b>	<b>-5.500.543</b>	<b>-27,6%</b>	<b>-2.006.770</b>	<b>-32,5%</b>	<b>-255,1%</b>	<b>2.287.574</b>
(-) Depreciação e Amortizações	-247.160	-213.192	-3,9%	-218.133	-2,9%	0	0,0%	-253.335	-4,1%	2,3%	-4.940
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-36.525	-409.350	-7,5%	-10.553	-0,1%	-875.444	-4,4%	-191.782	-3,1%	-97,4%	398.798
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-4.353.254</b>	<b>-1.519.438</b>	<b>-28,0%</b>	<b>1.161.993</b>	<b>15,6%</b>	<b>-6.375.987</b>	<b>-32,0%</b>	<b>-2.451.887</b>	<b>-39,7%</b>	<b>-176,5%</b>	<b>2.681.431</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	-261.652	-1,3%	-48.769	-0,8%	0,0%	0
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-4.353.254</b>	<b>-1.519.438</b>	<b>-28,0%</b>	<b>1.161.993</b>	<b>15,6%</b>	<b>-6.637.639</b>	<b>-33,3%</b>	<b>-2.500.655</b>	<b>-40,5%</b>	<b>-176,5%</b>	<b>2.681.431</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	-1.894	0,0%	-624	0,0%	-623	0,0%	0,0%	-1.894
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-4.353.254</b>	<b>-1.519.438</b>	<b>-28,0%</b>	<b>1.160.099</b>	<b>15,6%</b>	<b>-6.638.262</b>	<b>-33,3%</b>	<b>-2.501.278</b>	<b>-40,5%</b>	<b>-176,4%</b>	<b>2.679.537</b>

#### 5.4.1. RECEITAS

As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período. Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas do último semestre, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Serviços Prestados	5.623.417	8.211.814	5.281.610	5.045.581	5.415.230	7.436.784
Locação de Imóveis	7.976	7.976	7.976	7.976	7.976	8.699
<b>Total</b>	<b>5.631.393</b>	<b>8.219.790</b>	<b>5.289.586</b>	<b>5.053.557</b>	<b>5.423.206</b>	<b>7.445.483</b>

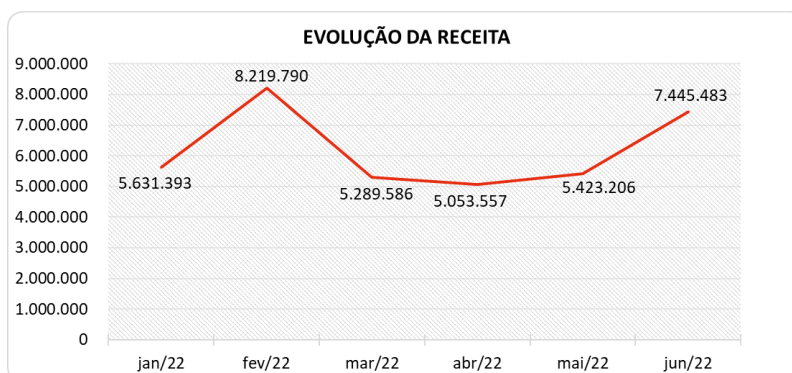
De maio a junho de 2022 as receitas apresentaram um aumento de 37,3%, equivalente a R\$ 2 milhões e totalizaram R\$ 7,4 milhões nesse último mês.

No acumulado de janeiro a junho 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 do último semestre, 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	jun/22
( - ) Deduções das Receitas	-576.084	-730.389	-448.745	-418.066	-372.230	-635.525
<b>( = ) Receita Líquida de Vendas</b>	<b>5.055.309</b>	<b>7.489.401</b>	<b>4.840.841</b>	<b>4.635.491</b>	<b>5.050.976</b>	<b>6.809.957</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-7.182.527	-5.324.406	-9.811.519	-7.806.373	-4.976.372	-4.324.991
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>-2.127.218</b>	<b>2.164.995</b>	<b>-4.970.678</b>	<b>-3.170.882</b>	<b>74.603</b>	<b>2.484.966</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>-37,77%</b>	<b>26,34%</b>	<b>-93,97%</b>	<b>-62,75%</b>	<b>1,38%</b>	<b>33,38%</b>



As deduções das receitas e os custos demonstraram representatividade de 66,6% sobre o faturamento de junho de 2022, demonstrando uma queda percentual em relação aos custos apresentados no mês anterior.

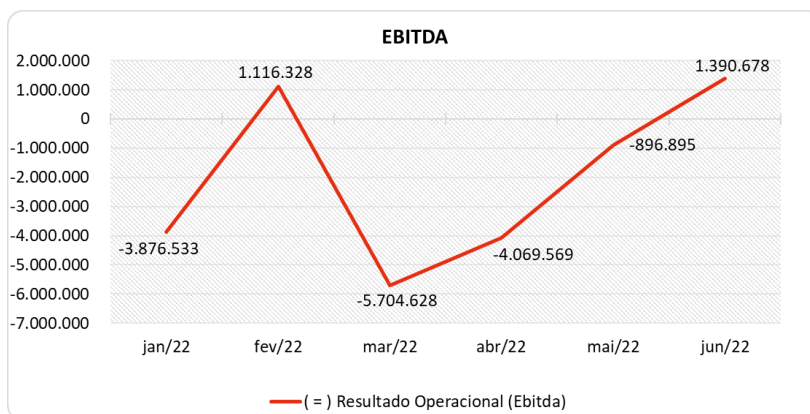
Por fim, o resultado bruto fechou positivo em 33,38% sobre o faturamento do mês, ou seja, R\$ 2,4 milhões, resultado maior em relação ao auferido no mês anterior, que havia fechado em R\$ 74 mil.

### 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 junho/2022 as Recuperandas obtiveram sobra financeira suficiente de arcar com as despesas fixas do negócio, resultando em um Ebitda positivo, na ordem de R\$ 1,3 milhão, ou, 18,7% sobre o faturamento do mês. Este resultado favorável foi expressivamente melhor comparativamente ao mês de maio/2022, onde o Ebitda havia sido de -R\$ 896 mil.

### 5.4.4. DESPESAS OPERACIONAIS





No mês de junho de 2022 os gastos das Recuperandas totalizaram o montante de R\$ 1 milhão, sendo que a rubrica mais representativa no período foi a "Serviços de Terceiros", que demandou um gasto de R\$ 554 mil, seguida pela conta "Salários e Encargos", no valor de R\$ 227 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	jun/22	% Acumulado
Despesas Gerais	-347.577	-160.023	-164.044	-197.681	-165.162	-189.761	97,49%
Serviços de Terceiros	-491.091	-565.725	-507.997	-574.144	-510.335	-554.005	105,84%
Salários e Encargos	-398.129	-549.481	-266.135	-229.056	-273.383	-227.099	110,91%
Deságio Desconto de Títulos	-506.270	-17.117	0	0	0	0	112,27%
Impostos, Taxas e Contribuições	-23.888	-99.488	-12.932	-1.445	-2.181	-6.692	112,65%
Pró-Labore	-10.424	-10.424	-25.212	-24.212	-23.000	-23.000	112,96%
Despesas com Veículos	-30.537	-24.076	-7.108	-4.548	-1.440	-11.099	113,16%
Conservação de Bens e Instalações	-33.194	-18.109	-12.367	-555	-2.634	-3.476	113,34%
Aluguéis	-28.437	-350	-1.131	0	-2.233	-290	113,43%
Multas	-2.930	-696	0	0	0	-80.000	113,65%
Despesas Comerciais	-50	0	0	0	0	0	113,65%
Outras Despesas	0	0	0	0	-37	0	113,65%
(+) Recuperação de Despesas	21.272	316.663	233.773	3.738	8.906	1.134	112,12%
(+) Outras Receitas Operacionais	101.940	80.160	29.203	129.217	0	0	100,00%
<b>Total</b>	<b>-1.749.315</b>	<b>-1.048.667</b>	<b>-733.950</b>	<b>-898.687</b>	<b>-971.498</b>	<b>-1.094.288</b>	

#### 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 seis 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	jun/22
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-3.876.533</b>	<b>1.116.328</b>	<b>-5.704.628</b>	<b>-4.069.569</b>	<b>-896.895</b>	<b>1.390.678</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-268.406	-312.053	-261.068	-247.160	-213.192	-218.133
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-172.081	-83.758	-438.423	-36.525	-409.350	-10.553
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-4.317.020</b>	<b>720.516</b>	<b>-6.404.119</b>	<b>-4.353.254</b>	<b>-1.519.438</b>	<b>1.161.993</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	-373.812	81.200	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-4.690.831</b>	<b>801.716</b>	<b>-6.404.119</b>	<b>-4.353.254</b>	<b>-1.519.438</b>	<b>1.161.993</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	-1.843	0	0	-1.894
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-4.690.831</b>	<b>801.716</b>	<b>-6.405.962</b>	<b>-4.353.254</b>	<b>-1.519.438</b>	<b>1.160.099</b>

Em junho de 2022, o Ebitda (resultado operacional) foi positivo em R\$ 1,3 milhão. Posteriormente houve a incorporação dos encargos financeiros que apresentaram saldo negativo de R\$ 10 mil, referente a





descontos concedidos e juros passivos reconhecidos na empresa "IG – Transmissão e Distribuição de Energia".

Observa-se ainda a apropriação da depreciação e amortização no valor de R\$ 218 mil.

Por fim, com a contabilização de provisões de IRPJ e CSLL nos valores de R\$ 1 mil e R\$ 710, o lucro ficou em R\$ 1,1 milhão, ou seja, 15,6% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado favorável diferente que o auferido no mês anterior, que por sua vez havia fechado em -R\$ 1,5 milhão.

## 5.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

Um dos relatórios mais importantes para a gestão é a Demonstração do Fluxo de caixa (DFC). O seu objetivo é evidenciar alterações no saldo de disponibilidades da empresa em um determinado período.

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	jun/22
<b>Atividades operacionais</b>					
Movimentação de clientes a receber	7.447.017	4.246.506	5.717.592	5.171.399	5.346.740
Movimentação de outros créditos a receber	1.103.754	-789.443	-664.576	-188.951	-921.623
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-148.166	-19.812	18.683	12.167	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-22.648.106	-12.951.101	-6.758.756	-5.267.641	-4.725.153
( - ) Movimentação de tributos	84.965	406.356	88.862	108.395	109.661
( - ) Movimentação de despesas	7.615.136	297.333	503.639	-271.946	-590.413
( - ) Movimentação de outras obrigações	5.937.025	10.426.668	1.201.829	575.388	-967.491
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-10.437	-40.934	-127.621	146.573	-147.573
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>-618.812</b>	<b>1.575.573</b>	<b>-20.349</b>	<b>285.384</b>	<b>-1.895.852</b>
<b>Atividades de investimentos</b>					
Movimentação de investimentos permanentes	17.152	-2.085	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	155.932	48.132	10.136	17.732	-6.370
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>173.084</b>	<b>46.047</b>	<b>10.136</b>	<b>17.732</b>	<b>-6.370</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>					
Movimentação de empréstimos e financiamentos	972.523	-1.910.070	1.619	967.180	242.264
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	-38.003	0	0	392.728	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>934.520</b>	<b>-1.910.070</b>	<b>1.619</b>	<b>1.359.909</b>	<b>242.264</b>
<b>Atividades do PRJ</b>					
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PL</b>					
Movimentação do PL	-488.316	304.801	0	0	-0
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>-488.316</b>	<b>304.801</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-0</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>476</b>	<b>16.350</b>	<b>-8.593</b>	<b>1.663.025</b>	<b>-1.659.958</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	9.696	10.172	26.522	17.929	1.680.953
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	10.172	26.522	17.929	1.680.953	20.995
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>476</b>	<b>16.350</b>	<b>-8.593</b>	<b>1.663.025</b>	<b>-1.659.958</b>





A Recuperanda obteve com suas atividades operacionais um caixa desfavorável em R\$ 1,8 milhão. 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 apresentou uma redução de caixa na ordem de R\$ 6 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\$ 242 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\$ 1,6 milhão no mês de junho de 2022.

## 6. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês junho 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\$ 7,4 milhões em junho/2022. Dessa forma, acumula no corrente ano uma receita média de R\$ 6,1 milhões, 69% abaixo da média mensal do ano de 2021, que ficou em R\$ 19,9 milhões. Destaca-se ainda que este faturamento se mostra suficiente para cobrir todos os custos e despesas das Recuperandas no mês de análise, sendo o segundo mês do ano com resultados positivos, ainda assim, acumula prejuízos no período de 2022.

**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 junho de 2022, as Recuperandas apresentaram um resultado bruto favorável, correspondente a 33,4% sobre o faturamento, acumulando em 2022 um valor médio mensal de -R\$ 924 mil, 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 junho de 2022, as Recuperandas apuraram um Ebitda positivo de 18,7%, equivalente a R\$ 1,3 milhão. Ao avaliar o comparativo de 2022, apesar de ser somente seis meses,







a média acumulada do Ebitda está em -32,5%, ou seja, pior comparativamente 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 junho de 2022, as empresas registraram um lucro contábil de R\$ 1,3 milhão, contribuindo para a redução do saldo negativo do PL que até o presente mês demonstra um Patrimônio de -R\$ 79,7 milhões.

**Capital Circulante Líquido** - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no balanço de junho de 2022, para uma dívida a curto prazo de R\$ 239 milhões, as Recuperandas possuem R\$ 126,8 milhões no ativo circulante, cobrindo assim apenas 53% 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.

