



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

**CLEVERSON MARCEL COLOMBO**

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

## 7º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

OUTUBRO 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.....	4
5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....	7





## 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.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de outubro de 2022.

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:

- Petição informando a realização da Assembleia Geral de Credores de modo híbrido, mov. 988.1, devido a determinação do e. Tribunal de Justiça do Estado do Paraná nos autos de Agravo de Instrumento n. 0065045-61.2022.8.16.0000, em trâmite perante a 18ª CC;
- Petição informando a afixação do Edital do art. 36, da LRE, mov. 1008.1;
- Reunião em 27/10/2022 às 15:07hrs na sede das Recuperandas, entre os representantes da AJ, Cleverson Marcel Colombo (advogado), Júlio Gonçalves Neto (contador), Ana Luiza Meyer Albiero (advogada), e os representantes das Recuperandas, contador da empresa, Sr. Maurício Aparecido Zangirolí, Sr. Roberlei Griz, acionista-diretor, e os advogados das empresas, Lucas Verde dos Santos e Henrique Benites Mahlmann, para obtenção das informações essenciais a embasar o presente relatório;
- Vistoria realizada em 27/10/2022, nas sedes das Recuperandas, com os mesmos participantes que estavam em reunião.

### 4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DAS RECUPERANDAS

Elencadas as atividades realizadas pela Administradora Judicial, cumpre ressaltar que as informações que embasam o presente relatório mensal de atividades foram obtidas tanto em reunião presencial entre a AJ e os representantes das Recuperandas, quanto em vistoria à sede das Recuperandas em momento posterior à reunião, ambas ocorreram aos dias 28/10/2022.

Em reunião, 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 constam em Relatório Mensal elaborado pelas Recuperandas e que se encontra em anexo a este RMA.





O encontro se iniciou o Sr. Roberlei Griz apresentando os tópicos constantes do Relatório distribuído e dando continuidade em relação ao quadro de colaboradores das Recuperandas, informando que houve a baixa de 111 funcionários no último mês de setembro, os quais foram desligados em decorrência da finalização da obra do Lote 21, situado em Viana – ES.

A referida já era prevista para o mês relatado em questão, ressaltando o acionista que os custos atrelados às rescisões trabalhistas seriam arcados pela CETEP, conforme o acordo entabulado no mês anterior (agosto/2022), com o apoio e observação do Sindicato da respectiva classe. Neste ponto, o acionista complementou que formalizou mais um novo aditivo junto a cliente para que a CETEP permaneça quitando com as rescisões que ainda ocorrerão com a entrega integral da obra retromencionada.

Ainda em relação ao tópico de funcionários, o acionista mencionou que o quadro de funcionários tem todas as remunerações e contraprestações pagas de modo tempestivo, sem qualquer parcelamento. De todo modo, informa que junto a AALC tem realizado um replanejamento dos setores das Recuperandas, principalmente no tocante ao corpo laborativo localizado na sede administrativa localizada em Maringá-PR, em que se encontra o setor de RH (Recursos Humanos), o qual fora terceirizado, e em decorrência desta reorganização haverá reduções no número de funcionários localizados à sede. No momento da vistoria, foi possível constatar também que grande parte dos funcionários se encontravam em home office, sendo que várias salas estavam vazias ou com poucos funcionários.

Ao final do tema, questionou-se o número de ações trabalhistas, sendo informada que versa na cifra de 804 ações trabalhistas, sendo que no último mês foram recebidas 67 citações, segundo o advogado das Recuperandas, Dr. Lucas, o número de citações tem diminuído gradativamente, acreditando o patrono que está em vias de se estabilizar a quantidade de demandas na justiça especializada.

Posto isso, no tocante a novos serviços, o acionista, Sr. Roberlei, esclareceu que as devedoras possuem uma meta de formalização de 4 (quatro) novos contratos, sendo que até o momento foram fechados 3 (três) contratos de novos projetos para construção, ou seja, de execução imediata, os quais serão efetivados em dezembro, janeiro e fevereiro, situação decorrente da prospecção de novos serviços nos dois últimos meses em outros âmbitos, que não a atuação exclusiva no ramo de epecista, fato relatado em relatório mensal do mês de setembro/2022.

No tocante a abertura para novos ramos de atuação, informou o acionista que as locações de veículos, equipamentos, maquinários e entre outros materiais têm ensejado uma diferença no caixa das Recuperandas, tendo em vista tratar-se de uma receita contínua e estável, apesar de ser menor o valor agregado, em comparação com as receitas oriundas dos antigos serviços prestados pelas devedoras. De todo modo, conforme ressalta o consultor, Sr. Rômulo, o importante destas contratações menores – principalmente as de alugueis de bens móveis – são a margem de lucro decorrente dos contratos entabulados, uma vez que estes são maiores, embora não serem de grande monta, ainda são considerados mais seguros no ponto de vista do risco contratual.

Ainda, em relação a novas contratações, o acionista ressaltou que não houve formalização efetiva de novos contratos que seriam oriundos tanto do software contratado ao mês de julho do corrente ano, quanto da ida a feira do ramo de energia solar, relatado ao mês pretérito. Segundo o empresário, os serviços





pontuados pelo software estão em fase muito inicial, o que dificulta a efetivação de novos contratos, e, no tocante ao âmbito da energia solar, afirma se tratar de ramo que demanda grande investimento e o material principal – placa de energia fotovoltaica – só é possível adquirir mediante importação, o que enseja em um alto valor às devedoras no presente momento.

No tocante aos serviços que estão em andamento e formalizados, o Sr. Roberlei deu enfoque a duas demandas principais: Sobradinho/BA e um serviço contratado pela COSITRANS, os quais são prósperos para a efetivação de novos contratos perante as clientes AG e COSINTRANS, sendo esta uma fusão entre a CETEP e a TAESA. Em relação a esta segunda cliente, informa o acionista que as empresas possuem uma nova prospecção de serviço na monta de aproximadamente R\$ 2 milhões de reais, mediante um contrato fixo de 12 meses.

Em complemento as novas contratações, o empresário declarou que o faturamento consolidado do mês de setembro/2022 versou no importe de R\$ 3.889.908,16 (três milhões, oitocentos e oitenta e nove mil, novecentos e oito reais e dezesseis centavos).

Posterior a reunião realizada, a AJ realizou a vistoria a sede das Recuperandas em seus setores administrativos, depósitos, oficina mecânica e pátio de testes, constatando, inicialmente, o normal funcionamento da empresa em sua sede administrativa, contudo com grande parte dos funcionários em home office.

Além disso, constatou nos depósitos e pátio de teste vários materiais oriundos de obras finalizadas, bem como a presença de diversos caminhões e veículos 4x4 e pick-ups na oficina mecânica aguardando a manutenção e consertos, com o intuito de empregá-los nas locações mencionadas em reunião.

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





## 5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações financeiras demonstradas a seguir, referem-se a análise dos balancetes entregues pelas Recuperandas, referente ao mês de agosto/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 agosto de 2022.

ATIVO	ago/22							
	IG ADMIN	AV	IG - TD	AV	LUXLUMEN	AV	Total	AV
<b>Ativo Circulante</b>	<b>1.336.462</b>	<b>4,9%</b>	<b>79.582.741</b>	<b>67,5%</b>	<b>12.225.876</b>	<b>87,2%</b>	<b>93.145.079</b>	<b>58,5%</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	12.293	0,0%	716.594	0,6%	0	0,0%	728.887	0,5%
Créditos	13.699	0,1%	16.765.103	14,2%	507.180	3,6%	17.285.982	10,9%
Outros Créditos	1.236.165	4,5%	7.090.317	6,0%	0	0,0%	8.326.481	5,2%
Adiantamentos	74.305	0,3%	5.271.750	4,5%	45.001	0,3%	5.391.056	3,4%
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	3.523.753	3,0%	2.207	0,0%	3.525.960	2,2%
Estoques	0	0,0%	44.894.598	38,1%	11.671.488	83,2%	56.566.086	35,5%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	1.320.626	1,1%	0	0,0%	1.320.626	0,8%
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>25.940.348</b>	<b>95,1%</b>	<b>38.366.421</b>	<b>32,5%</b>	<b>1.795.004</b>	<b>12,8%</b>	<b>66.101.773</b>	<b>41,5%</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.075.034</b>	<b>1,8%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.075.034</b>	<b>1,3%</b>
Outros Créditos LP	0	0,0%	2.075.034	1,8%	0	0,0%	2.075.034	1,3%
<b>Ativo Permanente</b>	<b>25.940.348</b>	<b>95,1%</b>	<b>36.291.387</b>	<b>30,8%</b>	<b>1.795.004</b>	<b>12,8%</b>	<b>64.026.739</b>	<b>40,2%</b>
Investimentos	0	0,0%	18.186.604	15,4%	0	0,0%	18.186.604	11,4%
Imobilizado	25.940.348	95,1%	17.166.591	14,6%	1.795.004	12,8%	44.901.943	28,2%
Intangível	0	0,0%	938.192	0,8%	0	0,0%	938.192	0,6%
<b>Total do Ativo</b>	<b>27.276.809</b>	<b>100,0%</b>	<b>117.949.163</b>	<b>100,0%</b>	<b>14.020.880</b>	<b>100,0%</b>	<b>159.246.852</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Ativo Circulante	1,4%		85,4%		13,1%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	0,0%		100,0%		0,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	40,5%		56,7%		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 85,4% do ativo circulante, 100% do Realizável a Longo Prazo e 56,7% 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 8,8% 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 agosto de 2022.

ago/22								
PASSIVO	IG ADMIN	AV	IG - TD	AV	LUXLUMEN	AV	Total	AV
<b>Passivo Circulante</b>	<b>12.275</b>	<b>0,0%</b>	<b>122.056.150</b>	<b>103,5%</b>	<b>6.962.845</b>	<b>49,7%</b>	<b>129.031.269</b>	<b>81,0%</b>
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	13.814.167	11,7%	0	0,0%	13.814.167	8,7%
Fornecedores	0	0,0%	5.380.979	4,6%	17.517	0,1%	5.398.496	3,4%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	341	0,0%	41.793.771	35,4%	22.089	0,2%	41.816.200	26,3%
Obrigações Tributárias	11.934	0,0%	18.973.201	16,1%	33.896	0,2%	19.019.030	11,9%
Outras Obrigações	0	0,0%	42.094.033	35,7%	6.889.342	49,1%	48.983.375	30,8%
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>105.726.005</b>	<b>89,6%</b>	<b>7.173.113</b>	<b>51,2%</b>	<b>112.899.119</b>	<b>70,9%</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>105.726.005</b>	<b>89,6%</b>	<b>7.173.113</b>	<b>51,2%</b>	<b>112.899.119</b>	<b>70,9%</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	8.324.551	7,1%	0	0,0%	8.324.551	5,2%
Outras Obrigações	0	0,0%	2.184.215	1,9%	0	0,0%	2.184.215	1,4%
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	13.151.647	11,2%	0	0,0%	13.151.647	8,3%
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	0,0%	82.065.592	69,6%	7.173.113	51,2%	89.238.705	56,0%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>27.264.535</b>	<b>100,0%</b>	<b>-109.832.993</b>	<b>-93,1%</b>	<b>-115.078</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-82.683.536</b>	<b>-51,9%</b>
Capital Social	12.380.000	45,4%	31.849.000	27,0%	1.300.000	9,3%	45.529.000	28,6%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	14.738.049	54,0%	0	0,0%	0	0,0%	14.738.049	9,3%
Reservas de Lucros	0	0,0%	437.930	0,4%	0	0,0%	437.930	0,3%
Ações em Tesouraria	0	0,0%	-1.146.600	-1,0%	0	0,0%	-1.146.600	-0,7%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	154.692	0,6%	-124.170.401	-105,3%	-1.277.164	-9,1%	-125.292.873	-78,7%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-8.206	0,0%	-17.813.684	-15,1%	-137.913	-1,0%	-17.959.804	-11,3%
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	1.010.762	0,9%	0	0,0%	1.010.762	0,6%
<b>Total do Passivo</b>	<b>27.276.809</b>	<b>100,0%</b>	<b>117.949.163</b>	<b>100,0%</b>	<b>14.020.880</b>	<b>100,0%</b>	<b>159.246.852</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Passivo Circulante	0,0%		94,6%		5,4%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	0,0%		93,6%		6,4%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	-33,0%		132,8%		0,1%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa "IG – Transmissão e Distribuição de Energia" com 94,6% do total, sendo que as rubricas mais representativas do grupo são as contas "Outras Obrigações" e "Obrigações Sociais e Trabalhistas".

Ao considerar o Passivo Exigível a Longo Prazo, a mesma empresa detém 93,6% do total apresentado pelo grupo de Recuperandas, sendo a maior concentração em "Credores Recuperação Judicial – RJ - LP". Ressalta-se que esta reclassificação ainda consta em andamento, faltando os credores da Classe I. Por fim, destaca-se que existem diferenças entre o quadro de credores da RJ e o valor demonstrado na contabilidade.

Quanto ao Patrimônio Líquido, destaca-se de forma geral, o saldo negativo acumulado em R\$ 82,6 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 agosto de 2022.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ago/22							
	IG ADMIN	AV	IG - TD	AV	LUXLUMEN	AV	Total	AV
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>13.699</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.936.255</b>	<b>100,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>4.949.953</b>	<b>100,0%</b>
( - ) Deduções das Receitas	-500	-3,6%	-380.639	-7,7%	0	0,0%	-381.139	-7,7%
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	0	0,0%	-4.572.134	-92,6%	0	0,0%	-4.572.134	-92,4%
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>13.199</b>	<b>96,4%</b>	<b>-16.518</b>	<b>-0,3%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-3.319</b>	<b>-0,1%</b>
( - ) Despesas Operacionais	-7.983	-58,3%	-1.081.367	-21,9%	0	0,0%	-1.089.350	-22,0%
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>5.216</b>	<b>38,1%</b>	<b>-1.097.885</b>	<b>-22,2%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-1.092.670</b>	<b>-22,1%</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-218.288	-4,4%	0	0,0%	-218.288	-4,4%
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-39	-0,3%	-16.304	-0,3%	0	0,0%	-16.342	-0,3%
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>5.177</b>	<b>37,8%</b>	<b>-1.332.477</b>	<b>-27,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-1.327.300</b>	<b>-26,8%</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0,0%	12.416	0,3%	0	0,0%	12.416	0,3%
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>5.177</b>	<b>37,8%</b>	<b>-1.320.062</b>	<b>-26,7%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-1.314.885</b>	<b>-26,6%</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>5.177</b>	<b>37,8%</b>	<b>-1.320.062</b>	<b>-26,7%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-1.314.885</b>	<b>-26,6%</b>
% Participação das Receitas Op. Brutas	0,3%		99,7%		0,0%		100,0%	
% Participação da MC	-397,6%		497,6%		0,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionbgs	0,7%		99,3%		0,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	-0,5%		100,5%		0,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	-0,4%		100,4%		0,0%		100,0%	

Ao analisar os resultados do mês de agosto/2022, observa-se que a Recuperanda "IG – Transmissão e Distribuição de Energia", representou 99,7% do faturamento geral. No mesmo mês, auferiu um resultado negativo de R\$ 1,3 milhão, devido às receitas terem sido menores que os custos e despesas operacionais, no qual destaca-se principalmente os valores informados no grupo de Custos.

No que se refere à empresa "IG Administradora", verifica-se um pequeno faturamento, equivalente a 0,3% das receitas totais registradas, gerando um lucro de R\$ 5 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 prejuízo de R\$ 1,3 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\$ 1,2 milhão comparativamente de julho a agosto de 2022:

ATIVO	jan/22	jul/22	AV	ago/22	AV	AH		Variação	
						ago22/jan22	ago22/jul22	ago22/jan22	ago22/jul22
<b>Ativo Circulante</b>	<b>104.639.481</b>	<b>91.607.113</b>	<b>58,0%</b>	<b>93.145.079</b>	<b>58,5%</b>	<b>-11,0%</b>	<b>1,7%</b>	<b>-11.494.401</b>	<b>1.537.966</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	9.696	38.341	0,0%	728.887	0,5%	7417,1%	1801,0%	719.191	690.546
Créditos	39.386.248	16.936.747	10,7%	17.285.982	10,9%	-56,1%	2,1%	-22.100.266	349.235
Outros Créditos	8.596.513	8.290.517	5,2%	8.326.481	5,2%	-3,1%	0,4%	-270.031	35.965
Adiantamentos	9.133.976	5.407.500	3,4%	5.391.056	3,4%	-41,0%	-0,3%	-3.742.920	-16.443
Tributos a Recuperar/Compensar	2.805.367	3.522.915	2,2%	3.525.960	2,2%	25,7%	0,1%	720.593	3.045
Estoques	41.753.401	55.969.145	35,4%	56.566.086	35,5%	35,5%	1,1%	14.812.686	596.942
Despesas do Exercício Seguinte	2.954.280	1.441.948	0,9%	1.320.626	0,8%	-55,3%	-8,4%	-1.633.654	-121.322
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>68.001.622</b>	<b>66.413.884</b>	<b>42,0%</b>	<b>66.101.773</b>	<b>41,5%</b>	<b>-2,8%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-1.899.849</b>	<b>-312.111</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>2.021.606</b>	<b>2.158.734</b>	<b>1,4%</b>	<b>2.075.034</b>	<b>1,3%</b>	<b>2,6%</b>	<b>-3,9%</b>	<b>53.428</b>	<b>-83.700</b>
Outros Créditos LP	2.021.606	2.158.734	1,4%	2.075.034	1,3%	2,6%	-3,9%	53.428	-83.700
<b>Ativo Permanente</b>	<b>65.980.016</b>	<b>64.255.151</b>	<b>40,7%</b>	<b>64.026.739</b>	<b>40,2%</b>	<b>-3,0%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-1.953.277</b>	<b>-228.411</b>
Investimentos	18.201.671	18.186.604	11,5%	18.186.604	11,4%	-0,1%	0,0%	-15.067	0
Imobilizado	46.787.185	45.122.788	28,6%	44.901.943	28,2%	-4,0%	-0,5%	-1.885.242	-220.845
Intangível	991.159	945.759	0,6%	938.192	0,6%	-5,3%	-0,8%	-52.968	-7.567
<b>Total do Ativo</b>	<b>172.641.103</b>	<b>158.020.997</b>	<b>100,0%</b>	<b>159.246.852</b>	<b>100,0%</b>	<b>-7,8%</b>	<b>0,8%</b>	<b>-13.394.250</b>	<b>1.225.855</b>

**Caixa e Equivalentes a Caixa:** Com saldo final de R\$ 728 mil, apresentado nas contas "Bancos" com um montante de R\$ 716 mil, "Caixa" com R\$ 858 e "Aplicações Financeiras" com R\$ 11 mil, as disponibilidades apresentaram no período de julho a agosto de 2022 um aumento, no valor de R\$ 690 mil, alta esta observada na conta "Bancos com Movimento". Destaca-se que os 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 julho a agosto de 2022, um aumento de R\$ 349 mil, sendo um acréscimo de 2,1%. Com saldo de R\$ 17,2 milhões, o grupo representou 10,9% do total do



ativo. Destaca-se ainda que há um montante de R\$ 1,8 milhão reconhecido na conta de "Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa".

**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\$ 8,3 milhões, o grupo correspondeu a 5,2% do ativo total das Recuperandas. Verifica-se que a maior parte do saldo relacionado aos créditos a curto prazo, R\$ 6,8 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 milhões, o grupo correspondeu a 1,3% do ativo total das Recuperandas, tendo a maior parte do saldo na conta Depósitos Judiciais. Verifica-se que no último bimestre houve uma redução de R\$ 83 mil na mesma conta citada da IG - TD.

**Adiantamentos:** Composto por "Adiantamentos a Fornecedores", "Adiantamento de Salários" "Adiantamentos a Sócios" e "Adiantamentos Caixa de Obras", o grupo apresentou no último mês um saldo de R\$ 5,3 milhões, correspondente a 3,4% do ativo total, o que demonstra uma redução de R\$ 16 mil em relação a julho/2022. A maior parte do saldo deste grupo encontra-se na primeira conta mencionada, que representa 85,5% 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 julho a agosto de 2022, o grupo apresentou um acréscimo de 0,1%, equivalente a 3 mil. Dessa forma, finalizou o mês de análise com saldo de R\$ 3,5 milhões, que representa 2,2% 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 3,5% do total dos estoques, e "Estoque de Serviços em Andamento" com 96,5%. Em agosto de 2022, os Estoques representaram 35,5% do total do ativo com giro médio de 371 dias. Destaca-se por fim um aumento de 1,1% no saldo do grupo comparativamente ao mês anterior, ou seja, um acréscimo de R\$ 596 mil.

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

ESTOQUES	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22
Estoque de Materiais	1.928.607	1.928.607	1.928.607	1.928.607	1.928.607	2.007.012
Estoque de Serviços em Andamento	57.912.308	55.791.736	55.998.123	57.075.583	54.040.538	54.559.075
<b>Total</b>	<b>59.840.915</b>	<b>57.720.343</b>	<b>57.926.730</b>	<b>59.004.190</b>	<b>55.969.145</b>	<b>56.566.086</b>
<b>Varição %</b>	<b>7,42%</b>	<b>-3,54%</b>	<b>0,36%</b>	<b>1,86%</b>	<b>-5,14%</b>	<b>1,07%</b>





**Despesas Exercício Seguinte:** Este grupo, constituído pela rubrica "Seguros a Apropriar", apresentou no mês de agosto/2022 uma redução de 8,4%, respectivamente R\$ 121 mil, finalizando o período com um saldo de R\$ 1,3 milhão, que representou 0,8% do ativo total das Recuperandas.

**Imobilizado:** Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. No período de julho a agosto de 2022, o Imobilizado apresentou uma redução de R\$ 220 mil referente à contabilização da parcela de depreciação do último mês, além do respectivo aumento de R\$ 7 mil na conta "Importação em Andamento". Com saldo final de R\$ 44,9 milhões, o grupo representou 28,2% do ativo total das Recuperandas.

**Intangível:** Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. No período de análise, houve a apropriação da parcela de amortização de agosto de 2022 na ordem de R\$ 7 mil, assim, o saldo do grupo reduziu em 0,8%, finalizando o mês com saldo de R\$ 938 mil.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22
Bens e Direitos em Uso	78.559.291	78.566.887	78.566.887	78.578.802	78.582.192	78.582.192
Importação em Andamento	0	0	0	0	0	7.609
Bens em Construção	3.341.917	3.341.917	3.341.917	3.354.104	3.354.104	3.354.104
Máquinas e Equipamentos em Andamento	188.466	188.466	188.466	188.466	188.466	188.466
(-) Depreciação Acumulada	-36.064.540	-36.321.865	-36.545.223	-36.773.521	-37.001.974	-37.230.428
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	-113.502	-121.069	-128.636	-136.202	-143.769	-151.336
<b>Total</b>	<b>47.001.160</b>	<b>46.743.864</b>	<b>46.512.939</b>	<b>46.301.177</b>	<b>46.068.546</b>	<b>45.840.135</b>
<b>Varição %</b>	<b>-0,65%</b>	<b>-0,55%</b>	<b>-0,49%</b>	<b>-0,46%</b>	<b>-0,50%</b>	<b>-0,50%</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 julho a agosto de 2022.



PASSIVO	jan/22	jul/22	AV	ago/22	AV	AH	AH	Varição	Varição
						ago22/jan22	ago22/jul22	ago22/jan22	ago22/jul22
<b>Passivo Circulante</b>	<b>207.845.482</b>	<b>126.506.090</b>	<b>80,1%</b>	<b>129.031.269</b>	<b>81,0%</b>	<b>-37,9%</b>	<b>2,0%</b>	<b>-78.814.213</b>	<b>2.525.179</b>
Empréstimos e Financiamentos	43.045.717	13.912.832	8,8%	13.814.167	8,7%	-67,9%	-0,7%	-29.231.550	-98.665
Fornecedores	64.680.896	5.329.217	3,4%	5.398.496	3,4%	-91,7%	1,3%	-59.282.399	69.279
Obrigações Sociais e Trabalhistas	31.733.532	41.614.406	26,3%	41.816.200	26,3%	31,8%	0,5%	10.082.668	201.794
Obrigações Tributárias	14.831.594	18.651.863	11,8%	19.019.030	11,9%	28,2%	2,0%	4.187.436	367.167
Outras Obrigações	53.553.743	46.997.772	29,7%	48.983.375	30,8%	-8,5%	4,2%	-4.570.367	1.985.603
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>34.026.713</b>	<b>112.883.558</b>	<b>71,4%</b>	<b>112.899.119</b>	<b>70,9%</b>	<b>231,8%</b>	<b>0,0%</b>	<b>78.872.406</b>	<b>15.561</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>34.026.713</b>	<b>112.883.558</b>	<b>71,4%</b>	<b>112.899.119</b>	<b>70,9%</b>	<b>231,8%</b>	<b>0,0%</b>	<b>78.872.406</b>	<b>15.561</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	18.796.772	8.371.387	5,3%	8.324.551	5,2%	-55,7%	-0,6%	-10.472.221	-46.836
Outras Obrigações	2.078.293	1.976.532	1,3%	2.184.215	1,4%	5,1%	10,5%	105.922	207.683
Obrigações Tributárias LP	13.151.647	13.151.647	8,3%	13.151.647	8,3%	0,0%	0,0%	0	0
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	89.383.992	56,6%	89.238.705	56,0%	0,0%	-0,2%	89.238.705	-145.286
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-69.231.092</b>	<b>-81.368.651</b>	<b>-51,5%</b>	<b>-82.683.536</b>	<b>-51,9%</b>	<b>19,4%</b>	<b>1,6%</b>	<b>-13.452.444</b>	<b>-1.314.885</b>
Capital Social	45.529.000	45.529.000	28,8%	45.529.000	28,6%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	14.738.049	14.738.049	9,3%	14.738.049	9,3%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Lucros	437.930	437.930	0,3%	437.930	0,3%	0,0%	0,0%	0	0
Ações em Tesouraria	-1.146.600	-1.146.600	-0,7%	-1.146.600	-0,7%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-125.292.873	-125.292.873	-79,3%	-125.292.873	-78,7%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-4.690.831	-16.644.919	-10,5%	-17.959.804	-11,3%	282,9%	7,9%	-13.268.973	-1.314.885
Ajustes de Exercícios Anteriores	1.194.233	1.010.762	0,6%	1.010.762	0,6%	-15,4%	0,0%	-183.471	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>172.641.103</b>	<b>158.020.997</b>	<b>100,0%</b>	<b>159.246.852</b>	<b>100,0%</b>	<b>-7,8%</b>	<b>0,8%</b>	<b>-13.394.250</b>	<b>1.225.855</b>

**Empréstimos e Financiamentos a Curto Prazo:** Ao todo os empréstimos e financiamentos a CP apresentaram a soma de R\$ 13,8 milhões e representaram 8,7% do passivo total, após ter demonstrado uma baixa de R\$ 98 mil no último mês. Este grupo é composto pelas contas: "Empréstimos Bancários - Capital de Giro", "Conta Bancária Negativa", "Duplicatas Descontadas", "Financiamentos Bancários - Finame", "Financiamento Bancário - BNDES", "Arrendamento", "Cartão de crédito" e "Encargos Financeiros a Transcorrer".

**Empréstimos e Financiamentos a Longo Prazo:** Os empréstimos e financiamentos a LP apresentaram em agosto de 2022 um saldo correspondente a 5,2% do passivo total, qual seja R\$ 8,3 milhões, tendo uma movimentação redutora de R\$ 46 milhões, em relação 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 julho a agosto de 2022 o grupo apresentou um aumento de R\$ 69 mil, equivalente a um percentual de 1,3%. Com saldo de R\$ 5,3 milhões, os Fornecedores representaram 3,4% do total do passivo em agosto de 2022. Ressalta-se que as reclassificações em julho/2022 foram feitas previamente, estando ainda em decurso os trâmites da RJ, o que pode ocasionar mudanças posteriores.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** As obrigações derivadas da folha de pagamento demonstraram saldo de R\$ 41,8 milhões, que representou 26,3% do passivo total das Recuperandas, sendo constatado um aumento de R\$ 201 mil de julho a agosto de 2022, observado principalmente na conta "Encargos Sociais a Pagar".





**Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo:** Ao todo, essas obrigações apresentaram um montante de R\$ 32,1 milhões e representaram 20,2% do total do passivo em agosto 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%, equivalente a R\$ 367 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 julho a agosto de 2022 uma alta de R\$ 1,9 milhão, ou seja, um acréscimo de 4,2%, finalizando o último mês com saldo de R\$ 48,9 milhões.

A respeito do Longo Prazo, embora seja menos representativo, consta um saldo de R\$ 2,1 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 10,5%, equivalente a R\$ 207 mil.

Ao todo, os grupos demonstraram no mês de agosto/2022 um saldo de R\$ 51,1 milhões, correspondente a 32,1% do passivo total.

**Credores Recuperação Judicial – RJ – LP:** Constituído pelas contas "Credores em Recuperação Judicial", "Contingência Passiva – Recuperação Judicial" e "Contingência Ativa – Recuperação Judicial", sendo a última rubrica uma conta redutora, apresentaram em agosto de 2022, um saldo final de R\$ 89,2 milhões, correspondente a 56% do passivo total, grupo mais representativo das Recuperandas. Ressalta-se que este grupo apresentou uma redução de R\$ 145 mil de julho a agosto/2022, respectivamente um decréscimo de 0,2%. Destaca-se ainda que os credores da classe I ainda não foram alocados neste grupo.

A seguir, segue um quadro analítico deste grupo no mês de agosto/2022:





Agosto de 2022					
		IG - ADMIN	IG - TD	LUXLUMEN	TOTAL
Credores em Recuperação Judicial	Credores Classe III - Instituição Financeira	R\$ -	R\$ 36.200.721,83	R\$ 573.302,30	R\$ 36.774.024,13
	Credores Classe III - Fornecedores	R\$ -	R\$ 26.129.206,57	R\$ 6.351.635,80	R\$ 32.480.842,37
	Credores Classe III - Fornecedores (ME/EPP)	R\$ -	R\$ 15.989.379,40	R\$ -	R\$ 15.989.379,40
Contingência Passiva - Recuperação Judicial	Credores Classe III - Instituição Financeira	R\$ -	R\$ 3.192.035,03	R\$ -	R\$ 3.192.035,03
	Credores Classe III - Fornecedores	R\$ -	R\$ 3.844.226,14	R\$ 76.022,76	R\$ 3.920.248,90
	Credores Classe IV - Fornecedores (ME/EPP)	R\$ -	R\$ 749.914,39	R\$ -	R\$ 749.914,39
	Credores Classe III e IV - Fornecedores	R\$ -	R\$ 6.162.512,64	R\$ 453.134,89	R\$ 6.615.647,53
Contingência Ativa - Recuperação Judicial	(-) Credores Classe III - Instituição Financeira	R\$ -	-R\$ 878.023,88	R\$ -	-R\$ 878.023,88
	(-) Credores Classe III - Fornecedores	R\$ -	-R\$ 1.976.366,92	-R\$ 21.854,64	-R\$ 1.998.221,56
	(-) Credores Classe IV - Fornecedores (ME/EPP)	R\$ -	-R\$ 1.711.185,51	R\$ -	-R\$ 1.711.185,51
	(-) Credores Classe III e IV - Fornecedores	R\$ -	-R\$ 5.636.827,67	-R\$ 259.127,80	-R\$ 5.895.955,47
<b>Total</b>		<b>R\$ -</b>	<b>R\$ 82.065.592,02</b>	<b>R\$ 7.173.113,31</b>	<b>R\$ 89.238.705,33</b>

**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\$ 82,6 milhões, demonstrando um aumento de 1,6% neste montante desfavorável em razão do **prejuízo** de R\$ 1,3 milhão auferido em agosto 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, onde destaca-se a melhora do índice de liquidez corrente devido a reclassificação do Passivo CP para LP.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22
Liquidez Corrente	0,53	0,52	0,52	0,53	0,72	0,72
Liquidez Geral	0,47	0,46	0,47	0,47	0,39	0,39
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00	0,01
Liquidez Seca	0,28	0,27	0,28	0,28	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 meses do período, com exceção de junho a julho/2022, onde perfaz o valor de **R\$ 0,39**. 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\$ 0,39** 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.

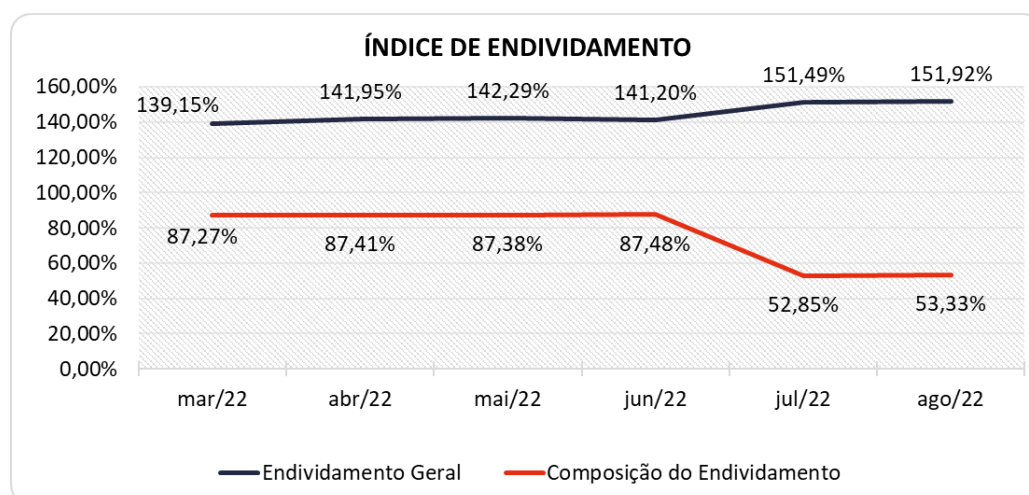


<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>mar/22</b>	<b>abr/22</b>	<b>mai/22</b>	<b>jun/22</b>	<b>jul/22</b>	<b>ago/22</b>
Endividamento Geral	139,15%	141,95%	142,29%	141,20%	151,49%	151,92%
Composição do Endividamento	87,27%	87,41%	87,38%	87,48%	52,85%	53,33%

Em agosto de 2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 241,9 milhões, composto pelas contas do Passivo Circulante e Passivo Exigível a Longo Prazo, mencionadas anteriormente na análise do Balanço Patrimonial Centralizado. Destaca-se também que as dívidas no curto prazo representaram 53,33% do total, tendo aumentado em relação ao mês anterior que era de 52,85%, devido principalmente ao aumento na conta "Outras Obrigações CP".

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.

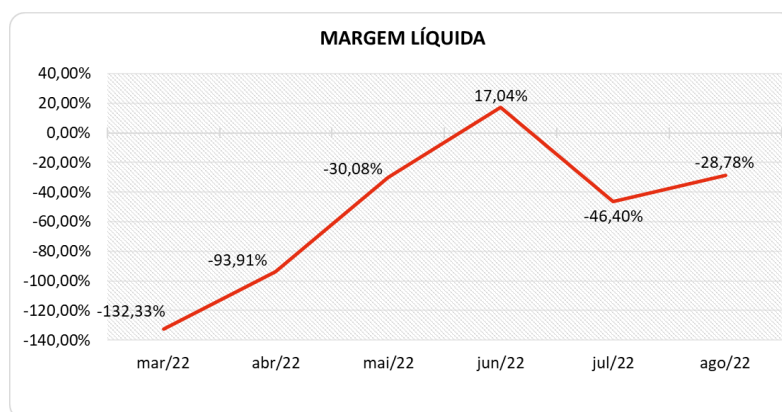


**Produtividade** é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>mar/22</b>	<b>abr/22</b>	<b>mai/22</b>	<b>jun/22</b>	<b>jul/22</b>	<b>ago/22</b>
Margem Líquida	-132,33%	-93,91%	-30,08%	17,04%	-46,40%	-28,78%
Rentabilidade do Ativo	-3,34%	-2,30%	-0,79%	0,60%	-1,04%	-0,83%
Produtividade	0,03	0,02	0,03	0,04	0,02	0,03

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

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



### 5.3.4. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

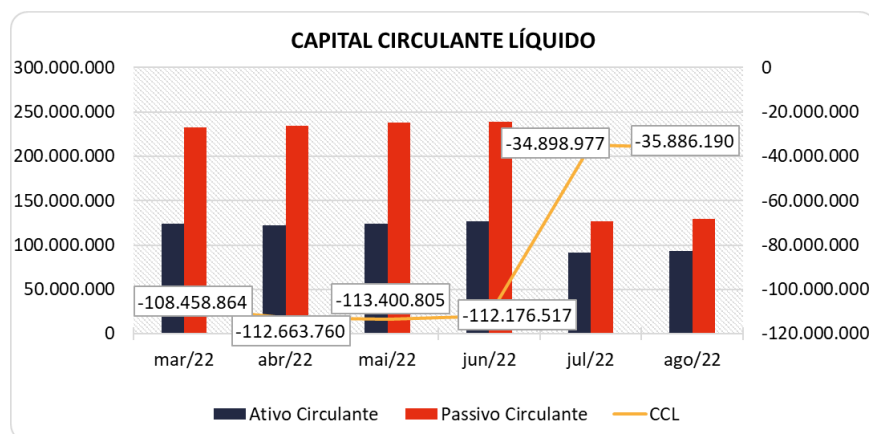
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	<b>mar/22</b>	<b>abr/22</b>	<b>mai/22</b>	<b>jun/22</b>	<b>jul/22</b>	<b>ago/22</b>
Ativo Circulante	124.245.363	122.116.738	124.426.909	126.864.775	91.607.113	93.145.079
Passivo Circulante	232.704.226	234.780.498	237.827.714	239.041.292	126.506.090	129.031.269
<b>CCL</b>	<b>-108.458.864</b>	<b>-112.663.760</b>	<b>-113.400.805</b>	<b>-112.176.517</b>	<b>-34.898.977</b>	<b>-35.886.190</b>
<b>Variação %</b>	<b>5,71%</b>	<b>3,88%</b>	<b>0,65%</b>	<b>-1,08%</b>	<b>-68,89%</b>	<b>2,83%</b>



Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 2,83%, passando de um CCL de -R\$ 34,8 milhões para um de -R\$ 35,8 milhões, principalmente em razão do aumento no grupo "Outras Obrigações" do passivo 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 agosto de 2022. Neste último mês, as empresas apresentaram um prejuízo de 26,6% sobre seu faturamento, ou seja, de R\$ 1,3 milhão.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jun/22	jul/22	AV	ago/22	AV	Média 2021	AV	Média jan22 a ago22	AV	AH ago22/jul22	Variação ago22/jul22
	<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>7.445.483</b>	<b>3.796.129</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.949.953</b>	<b>100,0%</b>	<b>19.907.792</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.726.137</b>	<b>100,0%</b>	<b>30,4%</b>
( - ) Deduções das Receitas	-635.525	-267.339	-7,0%	-381.139	-7,7%	-886.489	-4,5%	-478.690	-8,4%	42,6%	-113.800
<b>( = ) Receita Líquida de Vendas</b>	<b>6.809.957</b>	<b>3.528.789</b>	<b>93,0%</b>	<b>4.568.814</b>	<b>92,3%</b>	<b>19.021.304</b>	<b>95,5%</b>	<b>5.247.447</b>	<b>91,6%</b>	<b>29,5%</b>	<b>1.040.025</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-4.324.991	-4.068.939	-107,2%	-4.572.134	-92,4%	-21.865.370	-109,8%	-6.008.408	-104,9%	12,4%	-503.195
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>2.484.966</b>	<b>-540.150</b>	<b>-14,2%</b>	<b>-3.319</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-2.844.066</b>	<b>-14,3%</b>	<b>-760.960</b>	<b>-13,3%</b>	<b>-99,4%</b>	<b>536.830</b>
( - ) Despesas Operacionais	-1.094.288	-866.513	-22,8%	-1.089.350	-22,0%	-2.656.477	-13,3%	-1.056.534	-18,5%	25,7%	-222.837
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>1.390.678</b>	<b>-1.406.663</b>	<b>-37,1%</b>	<b>-1.092.670</b>	<b>-22,1%</b>	<b>-5.500.543</b>	<b>-27,6%</b>	<b>-1.817.494</b>	<b>-31,7%</b>	<b>-22,3%</b>	<b>313.993</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-218.133	-218.288	-5,8%	-218.288	-4,4%	0	0,0%	-244.574	-4,3%	0,0%	0
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-10.553	-12.298	-0,3%	-16.342	-0,3%	-875.444	-4,4%	-147.416	-2,6%	32,9%	-4.045
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>1.161.993</b>	<b>-1.637.249</b>	<b>-43,1%</b>	<b>-1.327.300</b>	<b>-26,8%</b>	<b>-6.375.987</b>	<b>-32,0%</b>	<b>-2.209.484</b>	<b>-38,6%</b>	<b>-18,9%</b>	<b>309.949</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	12.416	0,3%	-261.652	-1,3%	-35.025	-0,6%	0,0%	12.416
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>1.161.993</b>	<b>-1.637.249</b>	<b>-43,1%</b>	<b>-1.314.885</b>	<b>-26,6%</b>	<b>-6.637.639</b>	<b>-33,3%</b>	<b>-2.244.508</b>	<b>-39,2%</b>	<b>-19,7%</b>	<b>322.364</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-1.894	0	0,0%	0	0,0%	-624	0,0%	-467	0,0%	0,0%	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>1.160.099</b>	<b>-1.637.249</b>	<b>-43,1%</b>	<b>-1.314.885</b>	<b>-26,6%</b>	<b>-6.638.262</b>	<b>-33,3%</b>	<b>-2.244.975</b>	<b>-39,2%</b>	<b>-19,7%</b>	<b>322.364</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.

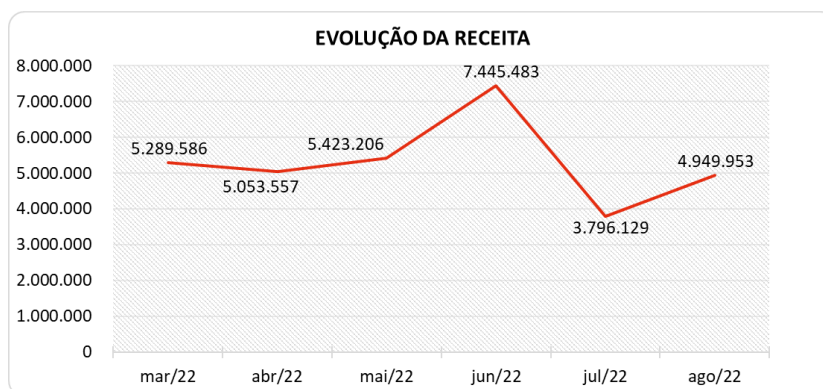
RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22
Serviços Prestados	5.281.610	5.045.581	5.415.230	7.436.784	3.787.430	4.936.255
Locação de Imóveis	7.976	7.976	7.976	8.699	8.699	13.699
<b>Total</b>	<b>5.289.586</b>	<b>5.053.557</b>	<b>5.423.206</b>	<b>7.445.483</b>	<b>3.796.129</b>	<b>4.949.953</b>

De julho a agosto de 2022 as receitas apresentaram um aumento de 30,4%, equivalente a R\$ 1,1 milhão e totalizaram R\$ 4,9 milhões nesse último mês.

No acumulado de janeiro a agosto de 2022 as receitas se distribuem em: (I) 99,94% Serviços Prestados e (II) 0,06% Locação de Imóveis.



Para melhor entendimento segue representação gráfica dos últimos seis meses, demonstrando as oscilações das receitas.



## 5.4.2. LUCRO BRUTO





O Lucro Bruto é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar as despesas operacionais (e ter lucro), após o reconhecimento das deduções das receitas (impostos e devoluções sobre vendas) e do pagamento dos custos (matérias-primas, mão de obra direta e outros custos decorrentes das mercadorias/serviços).

DEDUÇÕES DA RECEITA E CUSTOS	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22
( - ) Deduções das Receitas	-448.745	-418.066	-372.230	-635.525	-267.339	-381.139
<b>( = ) Receita Líquida de Vendas</b>	<b>4.840.841</b>	<b>4.635.491</b>	<b>5.050.976</b>	<b>6.809.957</b>	<b>3.528.789</b>	<b>4.568.814</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-9.811.519	-7.806.373	-4.976.372	-4.324.991	-4.068.939	-4.572.134
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>-4.970.678</b>	<b>-3.170.882</b>	<b>74.603</b>	<b>2.484.966</b>	<b>-540.150</b>	<b>-3.319</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>-93,97%</b>	<b>-62,75%</b>	<b>1,38%</b>	<b>33,38%</b>	<b>-14,23%</b>	<b>-0,07%</b>

As deduções das receitas e os custos demonstraram representatividade de 100,1% sobre o faturamento de agosto de 2022, demonstrando uma baixa percentual em relação aos custos apresentados no mês anterior, que havia sido de 114,2%.

Por fim, o resultado bruto fechou negativo em 0,07% sobre o faturamento do mês, ou seja, R\$ 3 mil, resultado menor negativamente em relação ao auferido no mês anterior, que havia fechado desfavorável em R\$ 540 mil.

### 5.4.3. EVOLUÇÃO DO EBITDA

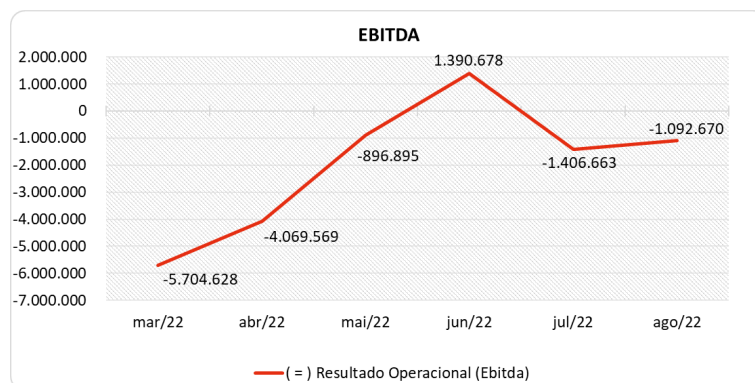
Ebitda é a sigla em inglês para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como Lajida).

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 agosto/2022 as Recuperandas obtiveram um prejuízo bruto, sendo incapaz de arcar com as despesas fixas do negócio, resultando em um Ebitda negativo, na ordem de R\$ 1 milhão, ou, -22,1% sobre o faturamento do mês. Este resultado desfavorável foi menor desfavoravelmente em relação ao mês de julho/2022, onde o Ebitda havia sido negativo de R\$ 1,4 milhão.

#### 5.4.4. DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de agosto 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\$ 663 mil, seguida pela conta "Salários e Encargos", no valor de R\$ 211 mil.

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

DESPESAS OPERACIONAIS	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	% Acumulado
Despesas Gerais	-164.044	-197.681	-165.162	-189.761	-254.849	-199.043	93,89%
Serviços de Terceiros	-507.997	-574.144	-510.335	-554.005	-647.461	-663.644	105,09%
Salários e Encargos	-266.135	-229.056	-273.383	-227.099	-224.524	-211.964	110,99%
Deságio Desconto de Títulos	0	0	0	0	0	0	112,28%
Impostos, Taxas e Contribuições	-12.932	-1.445	-2.181	-6.692	-446	78.707	112,45%
Pró-Labore	-25.212	-24.212	-23.000	-23.000	-23.000	-23.000	112,86%
Despesas com Veículos	-7.108	-4.548	-1.440	-11.099	-10.626	-18.956	113,12%
Conservação de Bens e Instalações	-12.367	-555	-2.634	-3.476	-10.662	-447	113,33%
Aluguéis	-1.131	0	-2.233	-290	0	-125.276	113,72%
Multas	0	0	0	-80.000	0	0	113,93%
Despesas Comerciais	0	0	0	0	0	0	113,93%
Outras Despesas	0	0	-37	0	-37	0	113,93%
(+) Recuperação de Despesas	233.773	3.738	8.906	1.134	1	0	112,47%
(+) Outras Receitas Operacionais	29.203	129.217	0	0	305.092	74.274	100,00%
<b>Total</b>	<b>-733.950</b>	<b>-898.687</b>	<b>-971.498</b>	<b>-1.094.288</b>	<b>-866.513</b>	<b>-1.089.350</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 últimos seis meses do ano de 2022.

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

CONTAS	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-5.704.628</b>	<b>-4.069.569</b>	<b>-896.895</b>	<b>1.390.678</b>	<b>-1.406.663</b>	<b>-1.092.670</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-261.068	-247.160	-213.192	-218.133	-218.288	-218.288
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-438.423	-36.525	-409.350	-10.553	-12.298	-16.342
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-6.404.119</b>	<b>-4.353.254</b>	<b>-1.519.438</b>	<b>1.161.993</b>	<b>-1.637.249</b>	<b>-1.327.300</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	12.416
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-6.404.119</b>	<b>-4.353.254</b>	<b>-1.519.438</b>	<b>1.161.993</b>	<b>-1.637.249</b>	<b>-1.314.885</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-1.843	0	0	-1.894	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-6.405.962</b>	<b>-4.353.254</b>	<b>-1.519.438</b>	<b>1.160.099</b>	<b>-1.637.249</b>	<b>-1.314.885</b>

Em agosto de 2022, o Ebitda (resultado operacional) foi negativo em R\$ 1 milhão. Posteriormente houve a incorporação dos encargos financeiros que apresentaram saldo negativo de R\$ 16 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.

Destaca-se que no Resultado Não Operacional ocorreu uma receita de R\$ 12 mil relacionado a "Recebimento de Sinistro", movimentação identificada no balancete da Recuperanda "IG – Transmissão e Distribuição de Energia".

Por fim, o prejuízo ficou em R\$ 1,3 milhão, ou seja, -26,6% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado menor negativamente que o auferido no mês anterior, que havia fechado desfavorável em R\$ 1,6 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	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	4.246.506	5.717.592	5.171.399	5.346.740	29.747.996	4.600.719
Movimentação de outros créditos a receber	-789.443	-664.576	-188.951	-921.623	6.288.096	98.756
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-19.812	18.683	12.167	0	0	83.700
( - ) Movimentação de fornecedores	-12.951.101	-6.758.756	-5.267.641	-4.725.153	-57.529.265	-5.099.796
( - ) Movimentação de tributos	406.356	88.862	108.395	109.661	145.997	-13.972
( - ) Movimentação de despesas	297.333	503.639	-271.946	-590.413	-4.196.185	-891.483
( - ) Movimentação de outras obrigações	10.426.668	1.201.829	575.388	-967.491	-23.729.389	1.985.603
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-40.934	-127.621	146.573	-147.573	78.232	207.683
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>1.575.573</b>	<b>-20.349</b>	<b>285.384</b>	<b>-1.895.852</b>	<b>-49.194.520</b>	<b>971.210</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	-2.085	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	48.132	10.136	17.732	-6.370	14.342	10.123
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>46.047</b>	<b>10.136</b>	<b>17.732</b>	<b>-6.370</b>	<b>14.342</b>	<b>10.123</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-1.910.070	1.619	967.180	242.264	-29.406.403	-98.665
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	392.728	0	-10.780.110	-46.836
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>-1.910.070</b>	<b>1.619</b>	<b>1.359.909</b>	<b>242.264</b>	<b>-40.186.512</b>	<b>-145.501</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	89.383.992	-145.286
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>89.383.992</b>	<b>-145.286</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	304.801	0	0	-0	45	0
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>304.801</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-0</b>	<b>45</b>	<b>0</b>
<b>Varição líquida do caixa</b>	<b>16.350</b>	<b>-8.593</b>	<b>1.663.025</b>	<b>-1.659.958</b>	<b>17.346</b>	<b>690.546</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	10.172	26.522	17.929	1.680.953	20.995	38.341
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	26.522	17.929	1.680.953	20.995	38.341	728.887
<b>Varição líquida do caixa</b>	<b>16.350</b>	<b>-8.593</b>	<b>1.663.025</b>	<b>-1.659.958</b>	<b>17.346</b>	<b>690.546</b>

A Recuperanda obteve com suas atividades operacionais um caixa favorável em R\$ 971 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 apresentou um aumento de caixa na ordem de R\$ 10 mil referente a diferença entre a depreciação e a amortização contabilizadas no Balanço Patrimonial e aquelas reconhecidas na DRE, descontada uma saída de recursos destinados a imobilizado e intangíveis.

O movimento do caixa derivado das atividades de financiamentos demonstrou as saídas de R\$ 98 mil e de R\$ 46 mil no curto e longo prazo, indicando a contratação de empréstimos menor que os pagamentos.

Em relação às atividades do PRJ, houve uma saída de recursos na ordem de R\$ 145 mil, derivado da movimentação das contas e reclassificação de parte dos credores previstos da RJ.

Não tendo outras movimentações significativas, a variação do saldo final do caixa financeiro das Recuperandas foi positiva em R\$ 690 mil no mês de agosto de 2022.





## 6. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês agosto 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\$ 4,9 milhões em agosto/2022. Dessa forma, acumula no corrente ano uma receita média de R\$ 5,7 milhões, 71,2% abaixo da média mensal do ano 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 no mês de análise, sendo um resultado negativo ao final de agosto, assim, acumulando 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 agosto de 2022, as Recuperandas apresentaram um resultado bruto desfavorável, correspondente a 0,07% sobre o faturamento, acumulando em 2022 um valor médio mensal de -R\$ 760 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, observado dentre outros períodos, no mês de agosto/2022, 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 agosto de 2022, as Recuperandas apuraram um Ebitda negativo de 22,1%, equivalente a R\$ 1 milhão. Ao avaliar o comparativo de 2022, apesar de ser somente oito meses, a média acumulada do Ebitda está em -31,7%, 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 agosto de 2022, as empresas registraram um **prejuízo** contábil de R\$ 1,3 milhão, contribuindo para o aumento do saldo negativo do PL que até o presente mês demonstra um Patrimônio de -R\$ 82,6 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 agosto de 2022, para uma dívida a curto prazo de R\$ 129 milhões, as Recuperandas possuem R\$ 93,1 milhões no ativo circulante, cobrindo assim apenas 72% das dívidas de curto prazo.





**Endividamento Geral** - Observa-se que as empresas possuem um endividamento de 151% em relação ao seu ativo total, tendo aumentado seu percentual aproximadamente 12,7% no semestre. Isto significa que, no caso de uma liquidação, as empresas não conseguirão com os recursos do ativo pagar todos os seus credores, situação evidenciada no cálculo do indicador de liquidez geral.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE  
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P-JSPQ-JRPKG-6G3WY-ZUQZY

