



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

8º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

NOVEMBRO 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	6
5.1. BALANÇO PATRIMONIAL - COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	6
5.1.1. ATIVO – COMPARATIVO	6
5.1.2. PASSIVO – COMPARATIVO	6
5.1.3. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVO	8
5.2. BALANÇO PATRIMONIAL - CENTRALIZADO	9
5.2.1. ATIVO	9
5.2.2. PASSIVO	11
5.3. INDICADORES FINANCEIROS	14
5.3.1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ	14
5.3.2. ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	15
5.3.3. ÍNDICES DE RENTABILIDADE	16
5.3.4. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	17
5.4. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CENTRALIZADO GRUPO I.G.	18
5.4.1. RECEITAS	18
5.4.2. LUCRO BRUTO	19
5.4.3. EVOLUÇÃO DO EBITDA	20
5.4.4. DESPESAS OPERACIONAIS	21
5.4.5. RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	21
5.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	22
6. CONSIDERAÇÕES FINAIS	24





1. GLOSSÁRIO

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

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

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

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

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

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





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

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

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de novembro 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:

- 1ª Convocação de Assembleia Geral de Credores aos dias 04/11/2022 às 13h30min;
- Parecer sobre a participação das credoras MATA GRANDE TRANSMISSORA DE ENERGIA S.A. e EDP TRANSMISSÃO LITORAL SUL S.A. em 2ª Convocação da AGC, mediante a colheita de votos em 2 (dois) cenários;
- 2ª Convocação de Assembleia Geral de Credores aos dias 18/11/2022 às 13h30min;
- Vistoria realizada em 23/11/2022, nas sedes das Recuperandas, em que a AJ, representada pelas advogadas Nathalia Maria Silva da Silva e Ana Luiza Meyer Albiero, esteve desacompanhada;
- Reunião em 25/11/2022 às 09:20hrs na sede das Recuperandas, entre os representantes da AJ, Cleverson Marcel Colombo (advogado), Júlio Gonçalves Neto (contador), Fábio Roberto Colombo (advogado), e os representantes das Recuperandas, Sr. Roberlei Griz, acionista-diretor, e o consultor jurídico, Sr. Luiz Roberlei Griz, para obtenção das informações essenciais a embasar o presente relatório;

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 em sua maioria em reunião presencial entre a AJ e os representantes das Recuperandas, ocorrida aos dias 25/11/2022.

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. Luiz apresentando os tópicos constantes do Relatório distribuído, sendo esclarecido sobre a desmobilização da obra de Viana – ES, cujo término está previsto para a 1ª semana de





dezembro-22, rememorando o consultor que são oriundos desta obra os desligamentos/rescisões, cujos custos estão sendo pagos pela contratante/CTEEP. Embora estes valores compõem os números das receitas do mês da empresa, estes são direcionados integralmente para tal finalidade, conforme acordado em aditivo contratual. Assim, complementa Sr. Roberlei que a obra representa prejuízo operacional, entretanto já está em seu momento final, sendo relevante sua entrega ao contratante.

Neste sentido, esclareceu que parte dos equipamentos, veículos, caminhões e maquinários em geral, estão retornando a sede da empresa, os quais são alocados ao pátio, justificando, assim, a quantidade elevada de veículos e caminhões constatados no momento da vistoria, sendo a outra parte dos bens vindos do contrato de locação relativo a Energisa, situação fática que pode ser verificada nas fotos anexas a este relatório.

No tocante a relação junto a Energia, caracterizada na locação de equipamentos, declarou que houve o encerramento do contrato, existindo um passivo a ser liquidado, contudo, diante da devolução dos automóveis e equipamentos em estado de grande e uso deterioração, esclareceu que a contratante deverá arcar as manutenções necessárias.

Posto isso, no tocante a novos serviços e demandas em execução, informou o consultor que as execuções de maiores relevâncias são Sobradinho e em Santa Catarina, contratadas pós pedido de recuperação judicial, em novo formato de orçamento e contrato, que representam retorno financeiro a empresa, reforçando que versam em contratos de menor porte e baixo risco. De todo modo, rememorou que os negócios prospectados com as empresas ISA-CTEEP e TAESA, estas estão em fase de minuta contratual, formalizando o ora consignado em relatório anterior.

Em relação aos novos serviços e os efeitos do segundo turno das eleições, informou o acionista, Sr. Roberlei, que retornou a perspectiva de novos negócios, verificando novas propostas com novos clientes, tendo e a impressão de que houve uma desobstrução das contratações, citando, inclusive, um cenário bilionário para o ano de 2023.

Complementando as novas contratações, o empresário declarou que o faturamento consolidado do mês de outubro/2022 versou no importe de R\$ 5.145.661,77 (cinco milhões, cento e quarenta e cinco mil, seiscentos e sessenta e um reais e setenta e sete centavos).

Passadas as informações sobre as novas demandas, foi relatado sobre a quantidade de funcionários e colaboradores que reduziu para a quantia de 229, situação decorrente da finalização da obra de Viana. Em relação ao tema, questionou o AJ sobre o pagamento dos salários e contraprestações dos funcionários tanto diretos, quanto PJ, informando o consultor que estão em dia e regulares. Ao final do tema, questionou-se o número de ações trabalhistas, sendo informada que versa aproximadamente na cifra de 850 ações trabalhistas, esclarecendo que têm apresentado defesas em todas as demandas e que não está sendo realizado acordo, salvo para reconhecimento do TRCT e habilitação do crédito no processo de recuperação judicial.

Por fim, a AJ questionou sobre a regularização do passivo fiscal para fins de obtenção certidões de regularidade fiscal, informou estar com o departamento jurídico estudos para equacionamento do referido passivo.





5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

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

ATIVO	IG ADMIN	AV	IG - TD	AV	LUXLUMEN	AV	Total	AV
Ativo Circulante	1.348.064	4,9%	80.842.237	67,9%	12.243.608	87,3%	94.433.909	58,9%
Caixa e Equivalentes a Caixa	18.895	0,1%	40.069	0,0%	0	0,0%	58.964	0,0%
Créditos	18.699	0,1%	18.530.219	15,6%	507.180	3,6%	19.056.098	11,9%
Outros Créditos	1.236.165	4,5%	7.183.242	6,0%	0	0,0%	8.419.407	5,3%
Adiantamentos	74.305	0,3%	5.811.144	4,9%	45.001	0,3%	5.930.450	3,7%
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	3.569.594	3,0%	2.207	0,0%	3.571.801	2,2%
Estoques	0	0,0%	44.529.527	37,4%	11.689.220	83,4%	56.218.748	35,1%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	1.178.443	1,0%	0	0,0%	1.178.443	0,7%
Ativo Não Circulante	25.940.348	95,1%	38.136.157	32,1%	1.777.272	12,7%	65.853.776	41,1%
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	2.065.034	1,7%	0	0,0%	2.065.034	1,3%
Outros Créditos LP	0	0,0%	2.065.034	1,7%	0	0,0%	2.065.034	1,3%
Ativo Permanente	25.940.348	95,1%	36.071.123	30,3%	1.777.272	12,7%	63.788.742	39,8%
Investimentos	0	0,0%	18.184.628	15,3%	0	0,0%	18.184.628	11,3%
Imobilizado	25.940.348	95,1%	16.955.870	14,3%	1.777.272	12,7%	44.673.489	27,9%
Intangível	0	0,0%	930.625	0,8%	0	0,0%	930.625	0,6%
Total do Ativo	27.288.411	100,0%	118.978.394	100,0%	14.020.880	100,0%	160.287.686	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	1,4%		85,6%		13,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	0,0%		100,0%		0,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	40,7%		56,5%		2,8%		100,0%	

Percebe-se que a "IG – TD (Transmissão e Distribuição de Energia)" possui a maior participação nos ativos totais do grupo, respectivamente 74,2%. Avaliando os grupos representa 85,6% do ativo circulante, 100% do Realizável a Longo Prazo e 56,5% 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 8,7% 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 setembro de 2022.

PASSIVO	IG ADMIN	AV	IG - TD	AV	LUXLUMEN	AV	Total	AV
Passivo Circulante	15.547	0,1%	124.704.470	104,8%	6.962.845	49,7%	131.682.861	82,2%
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	15.713.352	13,2%	0	0,0%	15.713.352	9,8%
Fornecedores	0	0,0%	5.441.810	4,6%	17.517	0,1%	5.459.327	3,4%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	341	0,0%	42.220.635	35,5%	22.089	0,2%	42.243.065	26,4%
Obrigações Tributárias	15.206	0,1%	19.387.971	16,3%	33.896	0,2%	19.437.074	12,1%
Outras Obrigações	0	0,0%	41.940.702	35,3%	6.889.342	49,1%	48.830.044	30,5%
Passivo Não Circulante	0	0,0%	105.588.700	88,7%	7.173.113	51,2%	112.761.813	70,3%
Passivo Exigível a Longo Prazo	0	0,0%	105.588.700	88,7%	7.173.113	51,2%	112.761.813	70,3%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	8.334.264	7,0%	0	0,0%	8.334.264	5,2%
Outras Obrigações	0	0,0%	2.038.443	1,7%	0	0,0%	2.038.443	1,3%
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	13.151.647	11,1%	0	0,0%	13.151.647	8,2%
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	0,0%	82.064.346	69,0%	7.173.113	51,2%	89.237.459	55,7%
Patrimônio Líquido	27.272.864	99,9%	-111.314.776	-93,6%	-115.078	-0,8%	-84.156.989	-52,5%
Capital Social	12.380.000	45,4%	31.849.000	26,8%	1.300.000	9,3%	45.529.000	28,4%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	14.738.049	54,0%	0	0,0%	0	0,0%	14.738.049	9,2%
Reservas de Lucros	0	0,0%	437.930	0,4%	0	0,0%	437.930	0,3%
Ações em Tesouraria	0	0,0%	-1.146.600	-1,0%	0	0,0%	-1.146.600	-0,7%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	154.692	0,6%	-124.170.401	-104,4%	-1.277.164	-9,1%	-125.292.873	-78,2%
Lucros/Prejuízo do Exercício	123	0,0%	-19.295.467	-16,2%	-137.913	-1,0%	-19.433.257	-12,1%
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	1.010.762	0,8%	0	0,0%	1.010.762	0,6%
Total do Passivo	27.288.411	100,0%	118.978.394	100,0%	14.020.880	100,0%	160.287.686	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	0,0%		94,7%		5,3%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	0,0%		93,6%		6,4%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	-32,4%		132,3%		0,1%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa "IG – Transmissão e Distribuição de Energia" com 94,7% do total, sendo que as rubricas mais representativas do grupo são as contas "Obrigações Sociais e Trabalhistas" e "Outras Obrigações".

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\$ 84,1 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 setembro de 2022.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	IG ADMIN	AV	IG - TD	AV	LUXLUMEN	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	13.699	100,0%	3.847.408	100,0%	0	0,0%	3.861.107	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-500	-3,6%	-371.147	-9,6%	0	0,0%	-371.647	-9,6%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	0	0,0%	-3.512.123	-91,3%	0	0,0%	-3.512.123	-91,0%
(=) Lucro Bruto	13.199	96,4%	-35.862	-0,9%	0	0,0%	-22.663	-0,6%
(-) Despesas Operacionais	-2.119	-15,5%	-1.122.753	-29,2%	0	0,0%	-1.124.872	-29,1%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	11.080	80,9%	-1.158.615	-30,1%	0	0,0%	-1.147.536	-29,7%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-218.288	-5,7%	0	0,0%	-218.288	-5,7%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	29	0,2%	-104.879	-2,7%	0	0,0%	-104.850	-2,7%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	11.109	81,1%	-1.481.783	-38,5%	0	0,0%	-1.470.674	-38,1%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	11.109	81,1%	-1.481.783	-38,5%	0	0,0%	-1.470.674	-38,1%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-2.779	-20,3%	0	0,0%	0	0,0%	-2.779	-0,1%
(=) Resultado Líquido do Exercício	8.329	60,8%	-1.481.783	-38,5%	0	0,0%	-1.473.453	-38,2%
% Participação das Receitas Op. Brutas	0,4%		99,6%		0,0%		100,0%	
% Participação da MC	-58,2%		158,2%		0,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	0,2%		99,8%		0,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	-1,0%		101,0%		0,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	-0,6%		100,6%		0,0%		100,0%	

Ao analisar os resultados do mês de setembro/2022, observa-se que a Recuperanda "IG – Transmissão e Distribuição de Energia", representou 99,6% do faturamento geral. No mesmo mês, auferiu um resultado negativo de R\$ 1,4 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 0,4% das receitas totais registradas, gerando um lucro de R\$ 8 mil.

Por fim, tem-se a empresa "Luxlumen", que no período não registrou movimentação.

De modo geral, as Recuperandas auferiram um prejuízo de R\$ 1,4 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 milhão comparativamente de agosto a setembro de 2022:

ATIVO	jan/22	ago/22	AV	set/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						set22/jan22	set22/ago22	set22/jan22	set22/ago22
Ativo Circulante	104.639.481	93.145.079	58,5%	94.433.909	58,9%	-9,8%	1,4%	-10.205.571	1.288.830
Caixa e Equivalentes a Caixa	9.696	728.887	0,5%	58.964	0,0%	508,1%	-91,9%	49.268	-669.923
Créditos	39.386.248	17.285.982	10,9%	19.056.098	11,9%	-51,6%	10,2%	-20.330.150	1.770.116
Outros Créditos	8.596.513	8.326.481	5,2%	8.419.407	5,3%	-2,1%	1,1%	-177.106	92.925
Adiantamentos	9.133.976	5.391.056	3,4%	5.930.450	3,7%	-35,1%	10,0%	-3.203.526	539.393
Tributos a Recuperar/Compensar	2.805.367	3.525.960	2,2%	3.571.801	2,2%	27,3%	1,3%	766.434	45.841
Estoques	41.753.401	56.566.086	35,5%	56.218.748	35,1%	34,6%	-0,6%	14.465.347	-347.339
Despesas do Exercício Seguinte	2.954.280	1.320.626	0,8%	1.178.443	0,7%	-60,1%	-10,8%	-1.775.837	-142.183
Ativo Não Circulante	68.001.622	66.101.773	41,5%	65.853.776	41,1%	-3,2%	-0,4%	-2.147.846	-247.997
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.021.606	2.075.034	1,3%	2.065.034	1,3%	2,1%	-0,5%	43.428	-10.000
Outros Créditos LP	2.021.606	2.075.034	1,3%	2.065.034	1,3%	2,1%	-0,5%	43.428	-10.000
Ativo Permanente	65.980.016	64.026.739	40,2%	63.788.742	39,8%	-3,3%	-0,4%	-2.191.274	-237.997
Investimentos	18.201.671	18.186.604	11,4%	18.184.628	11,3%	-0,1%	0,0%	-17.043	-1.976
Imobilizado	46.787.185	44.901.943	28,2%	44.673.489	27,9%	-4,5%	-0,5%	-2.113.696	-228.454
Intangível	991.159	938.192	0,6%	930.625	0,6%	-6,1%	-0,8%	-60.534	-7.567
Total do Ativo	172.641.103	159.246.852	100,0%	160.287.686	100,0%	-7,2%	0,7%	-12.353.417	1.040.833

Caixa e Equivalentes a Caixa: Com saldo final de R\$ 58 mil, apresentado nas contas "Bancos" com um montante de R\$ 40 mil, "Caixa" com R\$ 858 e "Aplicações Financeiras" com R\$ 18 mil, as disponibilidades apresentaram no período de agosto a setembro de 2022 uma redução, no valor de R\$ 669 mil, baixa 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 agosto a setembro de 2022, um aumento de R\$ 1,7 milhão, sendo um acréscimo de 10,2%. Com saldo de R\$ 19 milhões, o grupo representou 11,9% 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\$ 8,4 milhões, o grupo correspondeu a 5,3% do ativo total das Recuperandas. Verifica-se que a maior parte do saldo está relacionado aos créditos a curto prazo, R\$ 6,8 milhões, que se referem a última conta citada, tendo aumentado R\$ 92 mil, respectivamente 1,1%, no mês de setembro.

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\$ 10 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\$ 5,9 milhões, correspondente a 3,7% do ativo total, o que demonstra um alta de R\$ 539 mil em relação a agosto/2022. A maior parte do saldo deste grupo encontra-se na primeira conta mencionada, que representa 83,5% 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 agosto a setembro de 2022, o grupo apresentou um acréscimo de 1,3%, equivalente a 45 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 3,4% do total dos estoques, e "Estoque de Serviços em Andamento" com 96,6%. Em setembro de 2022, os Estoques representaram 35,1% do total do ativo com giro médio de 480 dias. Destaca-se por fim uma redução de 0,6% no saldo do grupo comparativamente ao mês anterior, ou seja, um decréscimo de R\$ 347 mil.

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

ESTOQUES	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Estoque de Materiais	1.928.607	1.928.607	1.928.607	1.928.607	2.007.012	1.928.607
Estoque de Serviços em Andamento	55.791.736	55.998.123	57.075.583	54.040.538	54.559.075	54.290.141
Total	57.720.343	57.926.730	59.004.190	55.969.145	56.566.086	56.218.748
Varição %	-3,54%	0,36%	1,86%	-5,14%	1,07%	-0,61%





Despesas Exercício Seguinte: Este grupo, constituído pela rubrica "Seguros a Apropriar", apresentou no mês de setembro/2022 uma redução de 10,8%, respectivamente R\$ 142 mil, finalizando o período com um saldo de R\$ 1,1 milhão, que representou 0,7% do ativo total das Recuperandas.

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. No período de agosto a setembro de 2022, o Imobilizado apresentou uma redução de R\$ 228 mil referente à contabilização da parcela de depreciação do último mês. Com saldo final de R\$ 44,6 milhões, o grupo representou 27,9% 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 setembro de 2022 na ordem de R\$ 7 mil, assim, o saldo do grupo reduziu em 0,8%, finalizando o mês com saldo de R\$ 930 mil.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Bens e Direitos em Uso	78.566.887	78.566.887	78.578.802	78.582.192	78.582.192	78.582.192
Importação em Andamento	0	0	0	0	7.609	7.609
Bens em Construção	3.341.917	3.341.917	3.354.104	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	-36.321.865	-36.545.223	-36.773.521	-37.001.974	-37.230.428	-37.458.882
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	-121.069	-128.636	-136.202	-143.769	-151.336	-158.903
Total	46.743.864	46.512.939	46.301.177	46.068.546	45.840.135	45.604.115
Varição %	-0,55%	-0,49%	-0,46%	-0,50%	-0,50%	-0,51%

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 agosto a setembro de 2022.



PASSIVO	jan/22	ago/22	AV	set/22	AV	AH	AH	Varição	Varição
	set22/jan22	set22/ago22	set22/jan22	set22/ago22	set22/ago22	set22/jan22	set22/ago22		
Passivo Circulante	207.845.482	129.031.269	81,0%	131.682.861	82,2%	-36,6%	2,1%	-76.162.621	2.651.592
Empréstimos e Financiamentos	43.045.717	13.814.167	8,7%	15.713.352	9,8%	-63,5%	13,7%	-27.332.366	1.899.185
Fornecedores	64.680.896	5.398.496	3,4%	5.459.327	3,4%	-91,6%	1,1%	-59.221.568	60.831
Obrigações Sociais e Trabalhistas	31.733.532	41.816.200	26,3%	42.243.065	26,4%	33,1%	1,0%	10.509.532	426.864
Obrigações Tributárias	14.831.594	19.019.030	11,9%	19.437.074	12,1%	31,1%	2,2%	4.605.479	418.043
Outras Obrigações	53.553.743	48.983.375	30,8%	48.830.044	30,5%	-8,8%	-0,3%	-4.723.698	-153.331
Passivo Não Circulante	34.026.713	112.899.119	70,9%	112.761.813	70,3%	231,4%	-0,1%	78.735.101	-137.305
Passivo Exigível a Longo Prazo	34.026.713	112.899.119	70,9%	112.761.813	70,3%	231,4%	-0,1%	78.735.101	-137.305
Empréstimos e Financiamentos LP	18.796.772	8.324.551	5,2%	8.334.264	5,2%	-55,7%	0,1%	-10.462.508	9.713
Outras Obrigações	2.078.293	2.184.215	1,4%	2.038.443	1,3%	-1,9%	-6,7%	-39.851	-145.773
Obrigações Tributárias LP	13.151.647	13.151.647	8,3%	13.151.647	8,2%	0,0%	0,0%	0	0
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	89.238.705	56,0%	89.237.459	55,7%	0,0%	0,0%	89.237.459	-1.246
Patrimônio Líquido	-69.231.092	-82.683.536	-51,9%	-84.156.989	-52,5%	21,6%	1,8%	-14.925.897	-1.473.453
Capital Social	45.529.000	45.529.000	28,6%	45.529.000	28,4%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	14.738.049	14.738.049	9,3%	14.738.049	9,2%	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	-78,7%	-125.292.873	-78,2%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-4.690.831	-17.959.804	-11,3%	-19.433.257	-12,1%	314,3%	8,2%	-14.742.426	-1.473.453
Ajustes de Exercícios Anteriores	1.194.233	1.010.762	0,6%	1.010.762	0,6%	-15,4%	0,0%	-183.471	0
Total do Passivo	172.641.103	159.246.852	100,0%	160.287.686	100,0%	-7,2%	0,7%	-12.353.417	1.040.833

Empréstimos e Financiamentos a Curto Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos a CP apresentaram a soma de R\$ 15,7 milhões e representaram 9,8% do passivo total, após ter demonstrado uma alta de R\$ 1,8 milhão 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 Transcorter".

Empréstimos e Financiamentos a Longo Prazo: Os empréstimos e financiamentos a LP apresentaram em setembro de 2022 um saldo correspondente a 5,2% do passivo total, qual seja R\$ 8,3 milhões, tendo uma movimentação aumentativa de R\$ 9 mil, 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 Transcorter".

Fornecedores: No período de agosto a setembro de 2022 o grupo apresentou um aumento de R\$ 60 mil, equivalente a um percentual de 1,1%. Com saldo de R\$ 5,4 milhões, os Fornecedores representaram 3,4% do total do passivo em setembro 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\$ 42,2 milhões, que representou 26,4% do passivo total das Recuperandas, sendo constatado um aumento de R\$ 426 mil de agosto a setembro de 2022, observado principalmente na conta "Folha de Pagamento Empregados".

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: Ao todo, essas obrigações apresentaram um montante de R\$ 32,5 milhões e representaram 20,3% do total do passivo em setembro 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 2,2%, equivalente a R\$ 418 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 agosto a setembro de 2022 uma baixa de R\$ 153 mil, ou seja, um decréscimo de 0,3%, finalizando o último mês com saldo de R\$ 48,8 milhões.

A respeito do Longo Prazo, embora seja menos representativo, consta um saldo de R\$ 2 milhões distribuído entre as rubricas "Contas a Pagar", "Ações a Pagar", "Contas a Pagar Partes Relacionadas" e "Adiantamento para Futuro Aumento de Capital". No período de análise, observou-se nas Outras Obrigações a LP uma redução de 6,7%, equivalente a R\$ 145 mil.

Ao todo, os grupos demonstraram no mês de setembro/2022 um saldo de R\$ 50,8 milhões, correspondente a 31,7% 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 setembro de 2022, um saldo final de R\$ 89,2 milhões, correspondente a 55,7% do passivo total, grupo mais representativo das Recuperandas. Ressalta-se que este grupo apresentou uma leve redução de R\$ 1 mil de agosto a setembro/2022. Destaca-se ainda que os credores da classe I ainda não foram alocados para este grupo.

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





Setembro 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\$ 3.842.979,84	R\$ 76.022,76	R\$ 3.919.002,60
	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
Total		R\$ -	R\$ 82.064.345,72	R\$ 7.173.113,31	R\$ 89.237.459,03

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\$ 84,1 milhões, demonstrando um aumento de 1,8% neste montante desfavorável em razão do **prejuízo** de R\$ 1,4 milhão auferido em setembro 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	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Liquidez Corrente	0,52	0,52	0,53	0,72	0,72	0,72
Liquidez Geral	0,46	0,47	0,47	0,39	0,39	0,39
Liquidez Imediata	0,00	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00
Liquidez Seca	0,27	0,28	0,28	0,28	0,28	0,29

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 disposta** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazo, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,39** 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.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Endividamento Geral	141,95%	142,29%	141,20%	151,49%	151,92%	152,50%
Composição do Endividamento	87,41%	87,38%	87,48%	52,85%	53,33%	53,87%

Em setembro de 2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 244,4 milhões, composto pelas contas do Passivo Circulante e Passivo Exigível a Longo Prazo, mencionadas anteriormente na análise

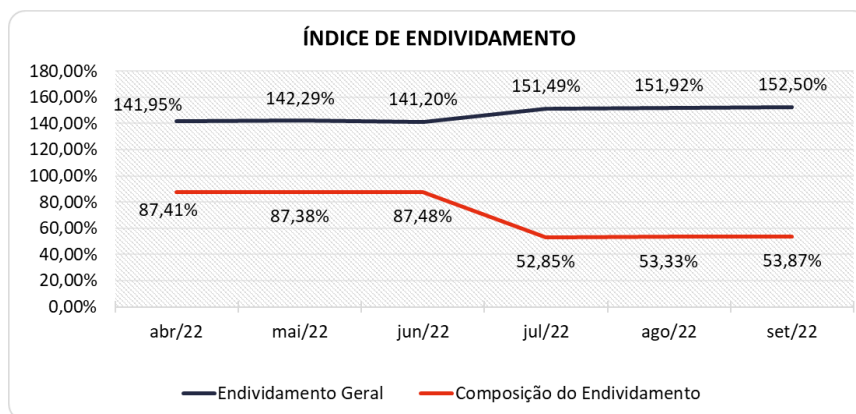




do Balanço Patrimonial Centralizado. Destaca-se também que as dívidas no curto prazo representaram 53,87% do total, tendo aumentado em relação ao mês anterior que era de 53,33%, devido principalmente ao aumento na conta "Empréstimos e Financiamentos".

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

Segue representação gráfica da oscilação dos índices de endividamento 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.

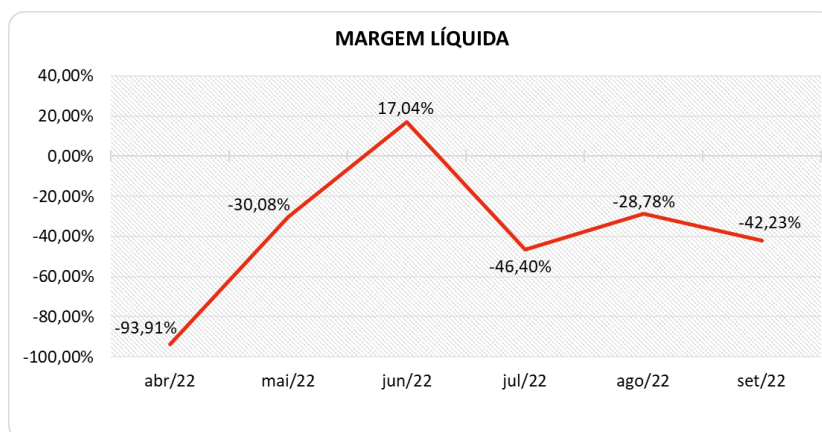
ÍNDICES DE RENTABILIDADE	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Margem Líquida	-93,91%	-30,08%	17,04%	-46,40%	-28,78%	-42,23%
Rentabilidade do Ativo	-2,30%	-0,79%	0,60%	-1,04%	-0,83%	-0,92%
Produtividade	0,02	0,03	0,04	0,02	0,03	0,02





Percebe-se fortes oscilações nos meses apresentados, tendo a Recuperanda obtido margem e rentabilidade **negativas** em cinco meses do último período. No mês de setembro/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

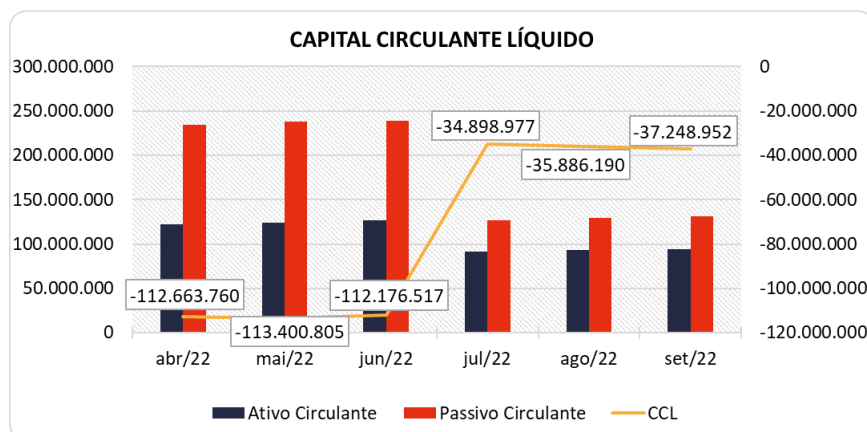
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Ativo Circulante	122.116.738	124.426.909	126.864.775	91.607.113	93.145.079	94.433.909
Passivo Circulante	234.780.498	237.827.714	239.041.292	126.506.090	129.031.269	131.682.861
CCL	-112.663.760	-113.400.805	-112.176.517	-34.898.977	-35.886.190	-37.248.952
Varição %	3,88%	0,65%	-1,08%	-68,89%	2,83%	3,80%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 3,80%, passando de um CCL de -R\$ 35,8 milhões para um de -R\$ 37,2 milhões, principalmente em razão do aumento no grupo "Empréstimos e Financiamentos" 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 setembro de 2022. Neste último mês, as empresas apresentaram um prejuízo de 38,2% sobre seu faturamento, ou seja, de R\$ 1,4 milhão.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jul/22	ago/22	AV	set/22	AV	Média 2021	AV	Média jan22 a set22	AV	AH set22/ago22	Variação set22/ago22
Receitas Operacionais Brutas	3.796.129	4.949.953	100,0%	3.861.107	100,0%	19.907.792	100,0%	5.518.911	100,0%	-22,0%	-1.088.846
(-) Deduções das Receitas	-267.339	-381.139	-7,7%	-371.647	-9,6%	-886.489	-4,5%	-466.796	-8,5%	-2,5%	9.492
(=) Receita Líquida de Vendas	3.528.789	4.568.814	92,3%	3.489.460	90,4%	19.021.304	95,5%	5.052.115	91,5%	-23,6%	-1.079.354
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-4.068.939	-4.572.134	-92,4%	-3.512.123	-91,0%	-21.865.370	-109,8%	-5.731.043	-103,8%	-23,2%	1.060.010
(=) Lucro Bruto	-540.150	-3.319	-0,1%	-22.663	-0,6%	-2.844.066	-14,3%	-678.927	-12,3%	582,7%	-19.344
(-) Despesas Operacionais	-866.513	-1.089.350	-22,0%	-1.124.872	-29,1%	-2.656.477	-13,3%	-1.064.127	-19,3%	3,3%	-35.522
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-1.406.663	-1.092.670	-22,1%	-1.147.536	-29,7%	-5.500.543	-27,6%	-1.743.054	-31,6%	5,0%	-54.866
(-) Depreciação e Amortizações	-218.288	-218.288	-4,4%	-218.288	-5,7%	0	0,0%	-241.653	-4,4%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-12.298	-16.342	-0,3%	-104.850	-2,7%	-875.444	-4,4%	-142.687	-2,6%	541,6%	-88.508
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-1.637.249	-1.327.300	-26,8%	-1.470.674	-38,1%	-6.375.987	-32,0%	-2.127.394	-38,5%	10,8%	-143.374
(+/-) Resultado Não Operacional	0	12.416	0,3%	0	0,0%	-261.652	-1,3%	-31.133	-0,6%	-100,0%	-12.416
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-1.637.249	-1.314.885	-26,6%	-1.470.674	-38,1%	-6.637.639	-33,3%	-2.158.527	-39,1%	11,8%	-155.789
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	-2.779	-0,1%	-624	0,0%	-724	0,0%	0,0%	-2.779
(=) Resultado Líquido do Exercício	-1.637.249	-1.314.885	-26,6%	-1.473.453	-38,2%	-6.638.262	-33,3%	-2.159.251	-39,1%	12,1%	-158.569

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.

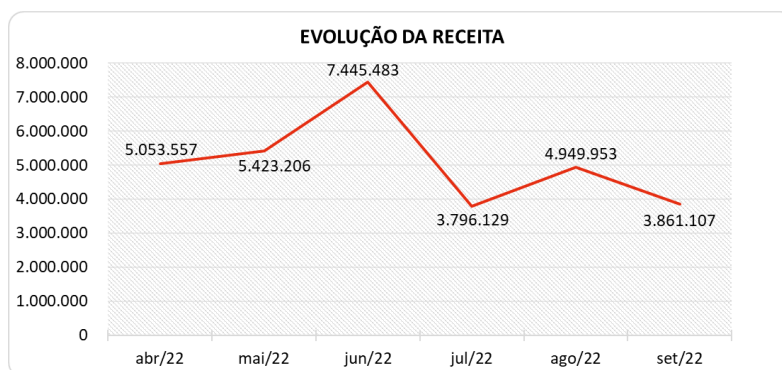
RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Serviços Prestados	5.045.581	5.415.230	7.436.784	3.787.430	4.936.255	3.534.908
Locação de Imóveis	7.976	7.976	8.699	8.699	13.699	326.199
Total	5.053.557	5.423.206	7.445.483	3.796.129	4.949.953	3.861.107

De agosto a setembro de 2022 as receitas apresentaram uma redução de 22,0%, equivalente a R\$ 1 milhão e totalizaram R\$ 3,8 milhões nesse último mês.

No acumulado de janeiro a setembro de 2022 as receitas se distribuem em: (I) 99,83% Serviços Prestados e (II) 0,17% 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	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
(-) Deduções das Receitas	-418.066	-372.230	-635.525	-267.339	-381.139	-371.647
(=) Receita Líquida de Vendas	4.635.491	5.050.976	6.809.957	3.528.789	4.568.814	3.489.460
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-7.806.373	-4.976.372	-4.324.991	-4.068.939	-4.572.134	-3.512.123
(=) Lucro Bruto	-3.170.882	74.603	2.484.966	-540.150	-3.319	-22.663
% Lucro Bruto	-62,75%	1,38%	33,38%	-14,23%	-0,07%	-0,59%

As deduções das receitas e os custos demonstraram representatividade de 100,6% sobre o faturamento de setembro de 2022, demonstrando uma leve alta percentual em relação aos custos apresentados no mês anterior, que havia sido de 100,1%, ambos maiores do que o percentual obtido de receita.

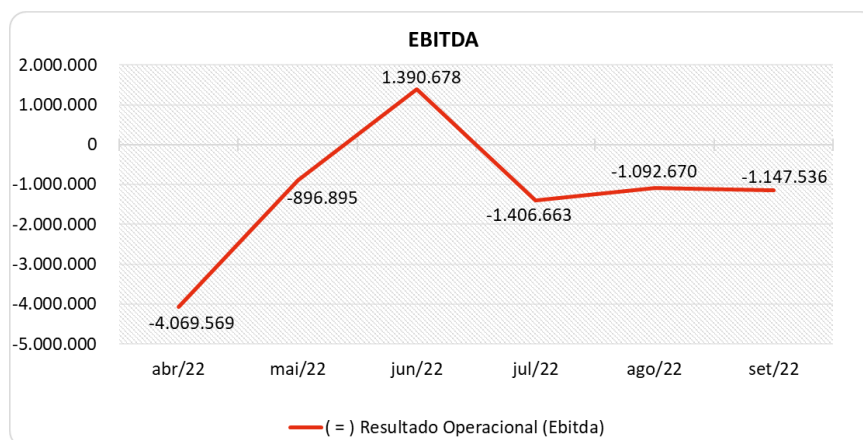
Por fim, o resultado bruto fechou negativo em 0,6% sobre o faturamento do mês, ou seja, R\$ 22 mil, resultado maior negativamente em relação ao auferido no mês anterior, que havia fechado desfavorável em R\$ 3 mil.

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 setembro/2022 as Recuperandas não obtiveram lucro bruto, sendo incapaz de arcar com as despesas fixas do negócio, resultando em um Ebitda negativo, na ordem de R\$ 1,1 milhão, ou, -29,1% sobre o faturamento do mês. Este resultado desfavorável foi maior em relação ao mês de agosto/2022, onde o Ebitda havia sido negativo de R\$ 1 milhão.

5.4.4. DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de setembro de 2022 os gastos das Recuperandas totalizaram o montante de R\$ 1,1 milhão, sendo que a rubrica mais representativa no período foi a "Serviços de Terceiros", que demandou um gasto de R\$ 618 mil, seguida pela conta "Salários e Encargos", no valor de R\$ 274 mil.

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

DESPESAS OPERACIONAIS	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	% Acumulado
Despesas Gerais	-197.681	-165.162	-189.761	-254.849	-199.043	-187.030	91,80%
Serviços de Terceiros	-574.144	-510.335	-554.005	-647.461	-663.644	-618.996	104,18%
Salários e Encargos	-229.056	-273.383	-227.099	-224.524	-211.964	-274.428	110,58%
Deságio Desconto de Títulos	0	0	0	0	0	0	111,84%
Impostos, Taxas e Contribuições	-1.445	-2.181	-6.692	-446	78.707	-7.082	112,03%
Pró-Labore	-24.212	-23.000	-23.000	-23.000	-23.000	-23.000	112,47%
Despesas com Veículos	-4.548	-1.440	-11.099	-10.626	-18.956	-5.877	112,75%
Conservação de Bens e Instalações	-555	-2.634	-3.476	-10.662	-447	-4.164	112,95%
Aluguéis	0	-2.233	-290	0	-125.276	0	113,34%
Multas	0	0	-80.000	0	0	-4.295	113,55%
Despesas Comerciais	0	0	0	0	0	0	113,55%
Outras Despesas	0	-37	0	-37	0	0	113,55%
(+) Recuperação de Despesas	3.738	8.906	1.134	1	0	0	112,14%
(+) Outras Receitas Operacionais	129.217	0	0	305.092	74.274	0	100,00%
Total	-898.687	-971.498	-1.094.288	-866.513	-1.089.350	-1.124.872	

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	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-4.069.569	-896.895	1.390.678	-1.406.663	-1.092.670	-1.147.536
(-) Depreciação e Amortizações	-247.160	-213.192	-218.133	-218.288	-218.288	-218.288
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-36.525	-409.350	-10.553	-12.298	-16.342	-104.850
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-4.353.254	-1.519.438	1.161.993	-1.637.249	-1.327.300	-1.470.674
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	12.416	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-4.353.254	-1.519.438	1.161.993	-1.637.249	-1.314.885	-1.470.674
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	-1.894	0	0	-2.779
(=) Resultado Líquido do Exercício	-4.353.254	-1.519.438	1.160.099	-1.637.249	-1.314.885	-1.473.453

Em setembro de 2022, o Ebitda (resultado operacional) foi negativo em R\$ 1,1 milhão. Posteriormente houve a incorporação dos encargos financeiros que apresentaram saldo negativo de R\$ 104 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 e a contabilização das provisões de IRPJ e CSLL em R\$ 2 mil.

Por fim, o prejuízo ficou em R\$ 1,4 milhão, ou seja, -38,2% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado maior negativamente que o auferido no mês anterior, que havia fechado desfavorável em R\$ 1,3 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	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	5.717.592	5.171.399	5.346.740	29.747.996	4.600.719	2.090.991
Movimentação de outros créditos a receber	-664.576	-188.951	-921.623	6.288.096	98.756	-535.976
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	18.683	12.167	0	0	83.700	10.000
(-) Movimentação de fornecedores	-6.758.756	-5.267.641	-4.725.153	-57.529.265	-5.099.796	-3.103.954
(-) Movimentação de tributos	88.862	108.395	109.661	145.997	-13.972	43.617
(-) Movimentação de despesas	503.639	-271.946	-590.413	-4.196.185	-891.483	-802.858
(-) Movimentação de outras obrigações	1.201.829	575.388	-967.491	-23.729.389	1.985.603	-153.331
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-127.621	146.573	-147.573	78.232	207.683	-145.773
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-20.349	285.384	-1.895.852	-49.194.520	971.210	-2.597.283
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	1.976
Movimentação de imobilizado e intangíveis	10.136	17.732	-6.370	14.342	10.123	17.732
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	10.136	17.732	-6.370	14.342	10.123	19.708
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	1.619	967.180	242.264	-29.406.403	-98.665	1.899.185
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	392.728	0	-10.780.110	-46.836	9.713
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	1.619	1.359.909	242.264	-40.186.512	-145.501	1.908.898
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	89.383.992	-145.286	-1.246
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	89.383.992	-145.286	-1.246
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	0	-0	45	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	-0	45	0	0
Variação líquida do caixa	-8.593	1.663.025	-1.659.958	17.346	690.546	-669.923
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	26.522	17.929	1.680.953	20.995	38.341	728.887
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	17.929	1.680.953	20.995	38.341	728.887	58.964
Variação líquida do caixa	-8.593	1.663.025	-1.659.958	17.346	690.546	-669.923

A Recuperanda obteve com suas atividades operacionais um caixa desfavorável em R\$ 2,5 milhões. 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 um aumento de caixa na ordem de R\$ 19 mil sendo a maior parte 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 entradas de R\$ 1,8 milhão e R\$ 9 mil, respectivamente, no curto e longo prazo, indicando a contratação de empréstimos maior que os pagamentos.

Em relação às atividades do PRJ, houve uma saída de recursos na ordem de R\$ 1 mil, derivado da movimentação das contas e reclassificação de parte dos credores previstos da RJ.

Não tendo outras movimentações significativas, a variação em relação ao saldo final do caixa das Recuperandas foi negativa em R\$ 669 mil no mês de setembro de 2022.





6. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de setembro 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\$ 3,8 milhões em setembro/2022. Dessa forma, acumula no corrente ano uma receita média de R\$ 5,5 milhões, 72,3% 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 setembro 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 setembro de 2022, as Recuperandas apresentaram um resultado bruto desfavorável, correspondente a 0,59% sobre o faturamento, acumulando em 2022 um valor médio mensal de -R\$ 678 mil, resultado negativamente menor do que o ano 2021, que foi -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 setembro/2022, o que demonstra inviabilidade da operação mantida neste formato.

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 setembro de 2022, as Recuperandas apuraram um Ebitda negativo de 29,7%, equivalente a R\$ 1,1 milhão. Ao avaliar o comparativo de 2022, apesar de ser somente nove meses, a média acumulada do Ebitda está em -31,6%, 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 setembro de 2022, as empresas registraram um **prejuízo** contábil de R\$ 1,4 milhão, contribuindo para o aumento do saldo negativo do PL que até o presente mês demonstra um Patrimônio de -R\$ 84,1 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 setembro de 2022,





para uma dívida a curto prazo de R\$ 131,6 milhões, as Recuperandas possuem R\$ 94,4 milhões no ativo circulante, cobrindo assim apenas 72% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que as empresas possuem um endividamento de 152,5% em relação ao seu ativo total, tendo aumentado seu percentual aproximadamente 10,56% 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.

