



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

9º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

DEZEMBRO 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	7
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	15
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	23





1. GLOSSÁRIO

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

- Vistoria realizada em 13/12/2022, nas sedes das Recuperandas, em que a AJ, representada por Cleverson Marcel Colombo, esteve desacompanhado;
- Reunião em 16/12/2022 às 10:05hrs na sede das Recuperandas, entre os representantes da AJ, Cleverson Marcel Colombo (advogado) e Júlio Gonçalves Neto (contador), e os representantes das Recuperandas, Sr. Roberlei Griz, acionista-diretor, e o consultor jurídico, Sr. Luiz Gustavo Mussolini, 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 vistoria ocorrida na sede da Recuperanda aos dias 13/12/2022 e reunião presencial entre a AJ e os representantes das Recuperandas, ocorrida aos dias 16/12/2022, além das informações e dados acostados ao Relatório Mensal de Atividades entregues ao AJ no ato da reunião.

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 informando que não há grandes alterações da situação operacional da empresa, em relação ao mês anterior. No tocante a desmobilização da obra de Viana – ES, mantivera-se a previsão de término previsto para a 1ª semana de dezembro-22, informando o consultor que ainda restavam 10 (dez) funcionários ligados à referida finalização em campo. Sendo que neste último período, houve 164 desligamentos, os quais permanecem sendo pagos pela contratante/CTEEP, com o acompanhamento do Sindicato competente. Neste assunto, o consultor lembrou que, embora estes





valores compõem os números das receitas do mês da empresa, são direcionados integralmente para tal finalidade, conforme acordado em aditivo contratual, ressaltando, assim, que a finalização completa da obra estanca o prejuízo operacional pontuado pelo Sr. Roberlei em relatório do mês anterior.

Ainda, em relação a referida obra, houve o relato de que ocorrera um sinistro no período de finalização, o qual se configurou com o roubo a mão armada de dois bens móveis de propriedade da empresa Recuperanda, 01 Hilux e 01 caminhão munk, os quais não foram recuperados e não possuíam seguro.

Novamente, esclareceu que parte dos equipamentos, veículos, caminhões e maquinários em geral, utilizados na referida ainda estão retornando a sede da empresa, contudo, lembrou que grande parte dos que se encontram ali alocados são oriundos do contrato de locação relativo a Energisa, informando o consultor que há um saldo a ser recebido da referida relação, aguardando, tão somente, a elaboração de um aditivo contratual. Os bens alocados no pátio e nos galpões da sede das Recuperandas foram consignados em ata de vistoria pela AJ, bem como está registrado nas fotos anexas a este relatório.

Posto isso, no tocante a novos serviços e demandas em execução, informou o consultor que na data da reunião mensal ocorreria um leilão, da qual as Recuperandas participariam, complementando que há vários já programados para o decorrer do ano de 2023, sendo alta a expectativa para o setor e acrescentando que não há interferências políticas no âmbito de atuação das Recuperandas. De todo modo, esclareceu que o primeiro trimestre de 2023 são mais fracos, não tendo grande movimentação de novas demandas.

Complementando as novas contratações, o empresário declarou que o faturamento consolidado do mês de novembro/2022 versou no importe de R\$ 6.132.099,39 (seis milhões, cento e trinta e dois mil e noventa e nove reais e trinta e nove centavos), além de acrescentar nas informações os dados e prospecções para janeiro/2023, os quais estão relatados no Relatório Mensal anexo a este RMA.

Passadas as informações sobre as novas demandas, foi relatado sobre as questões atinentes aos funcionários e colaboradores, questionando o AJ sobre o pagamento dos salários e contraprestações dos funcionários tanto diretos, quanto PJ, sendo informado pelo consultor que estão em dia e regulares, além disso, questionou-se o número de ações trabalhistas, sendo informada que versa aproximadamente na cifra de 816 ações trabalhistas, reiterando 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 outubro/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 outubro de 2022.

ATIVO	out/22							
	IG ADMIN	AV	IG - TD	AV	LUXLUMEN	AV	Total	AV
Ativo Circulante	1.359.996	5,0%	82.080.540	68,4%	12.261.340	87,5%	95.701.877	59,3%
Caixa e Equivalentes a Caixa	25.828	0,1%	536.381	0,4%	0	0,0%	562.209	0,3%
Créditos	23.699	0,1%	18.212.981	15,2%	507.180	3,6%	18.743.860	11,6%
Outros Créditos	1.236.165	4,5%	7.209.171	6,0%	0	0,0%	8.445.335	5,2%
Adiantamentos	74.305	0,3%	6.424.606	5,4%	45.001	0,3%	6.543.912	4,1%
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	3.669.960	3,1%	2.207	0,0%	3.672.167	2,3%
Estoques	0	0,0%	44.937.003	37,4%	11.706.952	83,5%	56.643.955	35,1%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	1.090.439	0,9%	0	0,0%	1.090.439	0,7%
Ativo Não Circulante	25.940.348	95,0%	37.917.967	31,6%	1.759.540	12,5%	65.617.855	40,7%
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	95,0%	35.852.933	29,9%	1.759.540	12,5%	63.552.821	39,4%
Investimentos	0	0,0%	18.184.727	15,2%	0	0,0%	18.184.727	11,3%
Imobilizado	25.940.348	95,0%	16.745.148	14,0%	1.759.540	12,5%	44.445.036	27,6%
Intangível	0	0,0%	923.058	0,8%	0	0,0%	923.058	0,6%
Total do Ativo	27.300.344	100,0%	119.998.508	100,0%	14.020.880	100,0%	161.319.732	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	1,4%		85,8%		12,8%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	0,0%		100,0%		0,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	40,8%		56,4%		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 74,3%. Avaliando os grupos representa 85,8% do ativo circulante, 100% do Realizável a Longo Prazo e 56,4% 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 outubro de 2022.

PASSIVO	out/22		AV		LUXLUMEN		Total		AV	
	IG ADMIN	AV	IG - TD	AV	LUXLUMEN	AV	Total	AV	AV	
Passivo Circulante	16.047	0,1%	125.386.536	104,5%	6.962.845	49,7%	132.365.428	82,1%		
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	15.945.792	13,3%	0	0,0%	15.945.792	9,9%		
Fornecedores	0	0,0%	5.279.880	4,4%	17.517	0,1%	5.297.397	3,3%		
Obrigações Sociais e Trabalhistas	341	0,0%	42.449.427	35,4%	22.089	0,2%	42.471.857	26,3%		
Obrigações Tributárias	15.706	0,1%	19.832.205	16,5%	33.896	0,2%	19.881.807	12,3%		
Outras Obrigações	0	0,0%	41.879.232	34,9%	6.889.342	49,1%	48.768.574	30,2%		
Passivo Não Circulante	0	0,0%	105.447.058	87,9%	7.173.113	51,2%	112.620.171	69,8%		
Passivo Exigível a Longo Prazo	0	0,0%	105.447.058	87,9%	7.173.113	51,2%	112.620.171	69,8%		
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	8.334.264	6,9%	0	0,0%	8.334.264	5,2%		
Outras Obrigações	0	0,0%	1.898.301	1,6%	0	0,0%	1.898.301	1,2%		
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	13.151.647	11,0%	0	0,0%	13.151.647	8,2%		
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	0,0%	82.062.846	68,4%	7.173.113	51,2%	89.235.959	55,3%		
Patrimônio Líquido	27.284.297	99,9%	-110.835.086	-92,4%	-115.078	-0,8%	-83.665.867	-51,9%		
Capital Social	12.380.000	45,3%	31.849.000	26,5%	1.300.000	9,3%	45.529.000	28,2%		
Ajustes de Avaliação Patrimonial	14.738.049	54,0%	0	0,0%	0	0,0%	14.738.049	9,1%		
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	-103,5%	-1.277.164	-9,1%	-125.292.873	-77,7%		
Lucros/Prejuízo do Exercício	11.556	0,0%	-18.815.777	-15,7%	-137.913	-1,0%	-18.942.135	-11,7%		
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	1.010.762	0,8%	0	0,0%	1.010.762	0,6%		
Total do Passivo	27.300.344	100,0%	119.998.508	100,0%	14.020.880	100,0%	161.319.732	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	-32,6%		132,5%		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 encontra-se em andamento e 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\$ 83,6 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 outubro de 2022.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/22							
	IG ADMIN	AV	IG - TD	AV	LUXLUMEN	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	13.699	100,0%	5.145.662	100,0%	0	0,0%	5.159.360	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-500	-3,6%	-358.853	-7,0%	0	0,0%	-359.353	-7,0%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	0	0,0%	-2.641.824	-51,3%	0	0,0%	-2.641.824	-51,2%
(=) Lucro Bruto	13.199	96,4%	2.144.984	41,7%	0	0,0%	2.158.183	41,8%
(-) Despesas Operacionais	-1.768	-12,9%	-1.366.738	-26,6%	0	0,0%	-1.368.505	-26,5%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	11.431	83,4%	778.247	15,1%	0	0,0%	789.678	15,3%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-218.288	-4,2%	0	0,0%	-218.288	-4,2%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	2	0,0%	-80.269	-1,6%	0	0,0%	-80.267	-1,6%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	11.433	83,5%	479.690	9,3%	0	0,0%	491.122	9,5%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	11.433	83,5%	479.690	9,3%	0	0,0%	491.122	9,5%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	11.433	83,5%	479.690	9,3%	0	0,0%	491.122	9,5%
% Participação das Receitas Op. Brutas	0,3%		99,7%		0,0%		100,0%	
% Participação da MC	0,6%		99,4%		0,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	0,1%		99,9%		0,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	1,4%		98,6%		0,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	2,3%		97,7%		0,0%		100,0%	

Ao analisar os resultados do mês de outubro/2022, observa-se que a Recuperanda "IG – Transmissão e Distribuição de Energia", representou 99,7% do faturamento geral. No mesmo mês, auferiu um resultado positivo de R\$ 479 mil, devido às receitas terem sido maiores que os custos, despesas operacionais, depreciações e encargos.

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\$ 11 mil.

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

De modo geral, as Recuperandas auferiram um lucro de R\$ 491 mil.





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 setembro a outubro de 2022:

ATIVO	jan/22	set/22	AV	out/22	AV	AH		Variação	
						out22/jan22	out22/set22	out22/jan22	out22/set22
Ativo Circulante	104.639.481	94.433.909	58,9%	95.701.877	59,3%	-8,5%	1,3%	-8.937.603	1.267.968
Caixa e Equivalentes a Caixa	9.696	58.964	0,0%	562.209	0,3%	5698,2%	853,5%	552.513	503.245
Créditos	39.386.248	19.056.098	11,9%	18.743.860	11,6%	-52,4%	-1,6%	-20.642.388	-312.238
Outros Créditos	8.596.513	8.419.407	5,3%	8.445.335	5,2%	-1,8%	0,3%	-151.177	25.929
Adiantamentos	9.133.976	5.930.450	3,7%	6.543.912	4,1%	-28,4%	10,3%	-2.590.064	613.462
Tributos a Recuperar/Compensar	2.805.367	3.571.801	2,2%	3.672.167	2,3%	30,9%	2,8%	866.800	100.366
Estoques	41.753.401	56.218.748	35,1%	56.643.955	35,1%	35,7%	0,8%	14.890.554	425.207
Despesas do Exercício Seguinte	2.954.280	1.178.443	0,7%	1.090.439	0,7%	-63,1%	-7,5%	-1.863.841	-88.004
Ativo Não Circulante	68.001.622	65.853.776	41,1%	65.617.855	40,7%	-3,5%	-0,4%	-2.383.767	-235.921
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.021.606	2.065.034	1,3%	2.065.034	1,3%	2,1%	0,0%	43.428	0
Outros Créditos LP	2.021.606	2.065.034	1,3%	2.065.034	1,3%	2,1%	0,0%	43.428	0
Ativo Permanente	65.980.016	63.788.742	39,8%	63.552.821	39,4%	-3,7%	-0,4%	-2.427.195	-235.921
Investimentos	18.201.671	18.184.628	11,3%	18.184.727	11,3%	-0,1%	0,0%	-16.944	99
Imobilizado	46.787.185	44.673.489	27,9%	44.445.036	27,6%	-5,0%	-0,5%	-2.342.150	-228.454
Intangível	991.159	930.625	0,6%	923.058	0,6%	-6,9%	-0,8%	-68.101	-7.567
Total do Ativo	172.641.103	160.287.686	100,0%	161.319.732	100,0%	-6,6%	0,6%	-11.321.371	1.032.046

Caixa e Equivalentes a Caixa: Com saldo final de R\$ 562 mil, apresentado nas contas "Bancos" com um montante de R\$ 536 mil, "Caixa" com R\$ 858 e "Aplicações Financeiras" com R\$ 24 mil, as disponibilidades apresentaram no período de setembro a outubro de 2022 um aumento, no valor de R\$ 503 mil, alta observada principalmente na conta "Bancos com Movimento". Destaca-se que os valores que compõem estas rubricas sofrem movimentações diárias, conforme entradas e saídas de recursos característico do tipo de rubrica.

Créditos: Este grupo de curto prazo, composto pela conta "Clientes Nacionais" e "Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa" apresentou no período de setembro a outubro de 2022, uma redução de



R\$ 312 mil, sendo um decréscimo de 1,6%. Com saldo de R\$ 18,7 milhões, o grupo representou 11,6% 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 as contas perfizeram um saldo de R\$ 8,4 milhões, e, o grupo correspondeu a 5,2% do ativo total das Recuperandas. Verifica-se que a maior parte do saldo está na última conta citada, respectivamente R\$ 6,8 milhões, tendo aumentado R\$ 25 mil no mês de outubro, respectivamente 0,3%.

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\$ 6,5 milhões, correspondente a 4,1% do ativo total, o que demonstra um alta de R\$ 613 mil em relação a setembro/2022. A maior parte do saldo deste grupo encontra-se na primeira conta mencionada, que representa 83,9% do montante total em Adiantamentos. Destaca-se uma transferência na última conta citada para o grupo estoque no valor de R\$ 2 mil, observado pela AJ.

Tributos a Recuperar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. No período de setembro a outubro de 2022, o grupo apresentou um acréscimo de 2,8%, equivalente a R\$ 100 mil. Dessa forma, finalizou o mês de análise com saldo de R\$ 3,6 milhões, que representa 2,3% 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 outubro de 2022, os Estoques representaram 35,1% do total do ativo com giro médio de 643 dias. Destaca-se um aumento de 0,8% no saldo do grupo comparativamente ao mês anterior, ou seja, um acréscimo de R\$ 425 mil.

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

ESTOQUES	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Estoque de Materiais	1.928.607	1.928.607	1.928.607	2.007.012	1.928.607	1.928.607
Estoque de Serviços em Andamento	55.998.123	57.075.583	54.040.538	54.559.075	54.290.141	54.715.348
Total	57.926.730	59.004.190	55.969.145	56.566.086	56.218.748	56.643.955
Varição %	0,36%	1,86%	-5,14%	1,07%	-0,61%	0,76%



Despesas Exercício Seguinte: Este grupo, constituído pela rubrica "Seguros a Apropriar", apresentou no mês de outubro/2022 uma redução de 7,5%, respectivamente R\$ 88 mil, finalizando o período com um saldo de R\$ 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 setembro a outubro 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\$ 44,4 milhões, o grupo representou 27,6% 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 outubro de 2022 na ordem de R\$ 7 mil, assim, o saldo do grupo reduziu em 0,8%, finalizando o mês com saldo de R\$ 923 mil.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Bens e Direitos em Uso	78.566.887	78.578.802	78.582.192	78.582.192	78.582.192	78.582.192
Importação em Andamento	0	0	0	7.609	7.609	7.609
Bens em Construção	3.341.917	3.354.104	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	-36.545.223	-36.773.521	-37.001.974	-37.230.428	-37.458.882	-37.687.335
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	-128.636	-136.202	-143.769	-151.336	-158.903	-166.470
Total	46.512.939	46.301.177	46.068.546	45.840.135	45.604.115	45.368.094
Variação %	-0,49%	-0,46%	-0,50%	-0,50%	-0,51%	-0,52%

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 setembro a outubro de 2022.





PASSIVO	jan/22	set/22	AV	out/22	AV	AH	AH	Varição	Varição
						out22/jan22	out22/set22	out22/jan22	out22/set22
Passivo Circulante	207.845.482	131.682.861	82,2%	132.365.428	82,1%	-36,3%	0,5%	-75.480.055	682.566
Empréstimos e Financiamentos	43.045.717	15.713.352	9,8%	15.945.792	9,9%	-63,0%	1,5%	-27.099.925	232.441
Fornecedores	64.680.896	5.459.327	3,4%	5.297.397	3,3%	-91,8%	-3,0%	-59.383.499	-161.930
Obrigações Sociais e Trabalhistas	31.733.532	42.243.065	26,4%	42.471.857	26,3%	33,8%	0,5%	10.738.325	228.792
Obrigações Tributárias	14.831.594	19.437.074	12,1%	19.881.807	12,3%	34,1%	2,3%	5.050.213	444.734
Outras Obrigações	53.553.743	48.830.044	30,5%	48.768.574	30,2%	-8,9%	-0,1%	-4.785.168	-61.470
Passivo Não Circulante	34.026.713	112.761.813	70,3%	112.620.171	69,8%	231,0%	-0,1%	78.593.459	-141.642
Passivo Exigível a Longo Prazo	34.026.713	112.761.813	70,3%	112.620.171	69,8%	231,0%	-0,1%	78.593.459	-141.642
Empréstimos e Financiamentos LP	18.796.772	8.334.264	5,2%	8.334.264	5,2%	-55,7%	0,0%	-10.462.508	0
Outras Obrigações	2.078.293	2.038.443	1,3%	1.898.301	1,2%	-8,7%	-6,9%	-179.993	-140.142
Obrigações Tributárias LP	13.151.647	13.151.647	8,2%	13.151.647	8,2%	0,0%	0,0%	0	0
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	89.237.459	55,7%	89.235.959	55,3%	0,0%	0,0%	89.235.959	-1.500
Patrimônio Líquido	-69.231.092	-84.156.989	-52,5%	-83.665.867	-51,9%	20,9%	-0,6%	-14.434.775	491.122
Capital Social	45.529.000	45.529.000	28,4%	45.529.000	28,2%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	14.738.049	14.738.049	9,2%	14.738.049	9,1%	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	-78,2%	-125.292.873	-77,7%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-4.690.831	-19.433.257	-12,1%	-18.942.135	-11,7%	303,8%	-2,5%	-14.251.304	491.122
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	160.287.686	100,0%	161.319.732	100,0%	-6,6%	0,6%	-11.321.371	1.032.046

Empréstimos e Financiamentos a Curto Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos a CP apresentaram a soma de R\$ 15,9 milhões e representaram 9,9% do passivo total, após ter demonstrado uma alta de R\$ 232 mil no último mês. Este grupo é composto pelas contas: "Empréstimos Bancários - Capital de Giro", "Conta Bancária Negativa", "Duplicatas Descontadas", "Financiamentos Bancários - Fname", "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 outubro de 2022 um saldo correspondente a 5,2% do passivo total, qual seja R\$ 8,3 milhões, não apresentando movimentação no período. Este grupo é composto pelas contas: "Empréstimos Bancários - Capital de Giro", "Financiamentos Bancários - Fname", "Financiamento Bancário - BNDES", "Arrendamento" e "Encargos Financeiros a Transcorrer".

Fornecedores: No período de setembro a outubro de 2022 o grupo apresentou uma redução de R\$ 161 mil, equivalente a um percentual de 3,0%. Com saldo de R\$ 5,2 milhões, os Fornecedores representaram 3,3% do total do passivo em outubro de 2022.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações derivadas da folha de pagamento demonstraram saldo de R\$ 42,4 milhões, que representou 26,3% do passivo total das Recuperandas, sendo constatado um aumento de R\$ 228 mil de setembro a outubro 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\$ 33 milhões e representaram 20,5% do total do passivo em outubro de 2022. O saldo está relacionado principalmente a 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 2,3%, equivalente a R\$ 444 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 setembro a outubro de 2022 uma baixa de R\$ 61 mil, ou seja, um decréscimo de 0,1%, finalizando o último mês com saldo de R\$ 48,7 milhões.

A respeito do Longo Prazo, embora seja menos representativo, consta um saldo de R\$ 1,8 milhão distribuído entre as rubricas "Contas a Pagar", "Ações a Pagar", "Contas a Pagar Partes Relacionadas" e "Adiantamento para Futuro Aumento de Capital". No período de análise, observou-se nas Outras Obrigações a LP uma redução de 6,9%, equivalente a R\$ 140 mil.

Ao todo, os grupos demonstraram no mês de outubro/2022 um saldo de R\$ 50,6 milhões, correspondente a 31,4% 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 outubro de 2022, um saldo final de R\$ 89,2 milhões, correspondente a 55,3% do passivo total, grupo mais representativo das Recuperandas. Ressalta-se que este grupo não apresentou movimentação de setembro a outubro/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 outubro/2022:



Outubro 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\$ 1.977.866,92	-R\$ 21.854,64	-R\$ 1.999.721,56
	(-) 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\$ 82.062.845,72	R\$ 7.173.113,31	R\$ 89.235.959,03

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\$ 83,6 milhões, demonstrando uma redução de 0,6% neste montante desfavorável em razão do **lucro** de R\$ 491 mil auferido em outubro 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	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Liquidez Corrente	0,52	0,53	0,72	0,72	0,72	0,72
Liquidez Geral	0,47	0,47	0,39	0,39	0,39	0,40
Liquidez Imediata	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,28	0,28	0,28	0,28	0,29	0,30

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\$ 0,40**. Portanto a sociedade empresária **não dispunha** 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\$ 0,40** 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 ENVIDIVAMENTO

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 ENVIDIVAMENTO	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Endividamento Geral	142,29%	141,20%	151,49%	151,92%	152,50%	151,86%
Composição do Endividamento	87,38%	87,48%	52,85%	53,33%	53,87%	54,03%

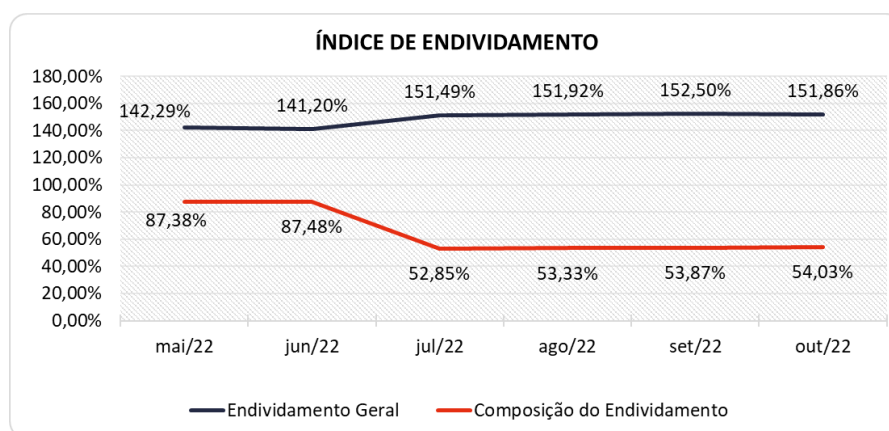




Em outubro de 2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 244,9 milhões, composto pelas contas do Passivo Circulante e Passivo Exigível a Longo Prazo, mencionadas anteriormente na análise do Balanço Patrimonial Centralizado. Destaca-se também que as dívidas no curto prazo representaram 54,03% do total, tendo aumentado em relação ao mês anterior que era de 53,87%, devido principalmente ao aumento na conta "Obrigações Tributárias".

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

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



5.3.3. ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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

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

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

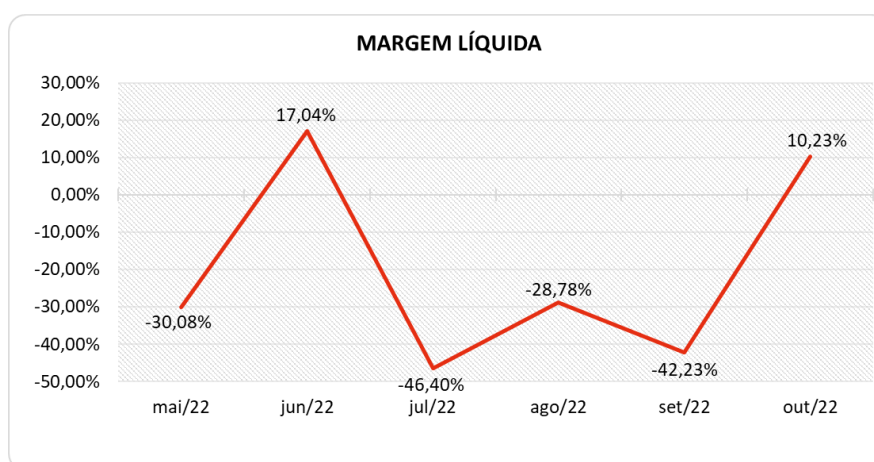
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.



ÍNDICES DE RENTABILIDADE	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Margem Líquida	-30,08%	17,04%	-46,40%	-28,78%	-42,23%	10,23%
Rentabilidade do Ativo	-0,79%	0,60%	-1,04%	-0,83%	-0,92%	0,30%
Produtividade	0,03	0,04	0,02	0,03	0,02	0,03

Percebe-se fortes oscilações nos meses apresentados, tendo a Recuperanda obtido margem e rentabilidade **negativas** em quatro meses do último período. No mês de outubro/2022, tanto a margem como a rentabilidade se apresentaram **positivas**, sendo o segundo mês positivo do semestre.

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.

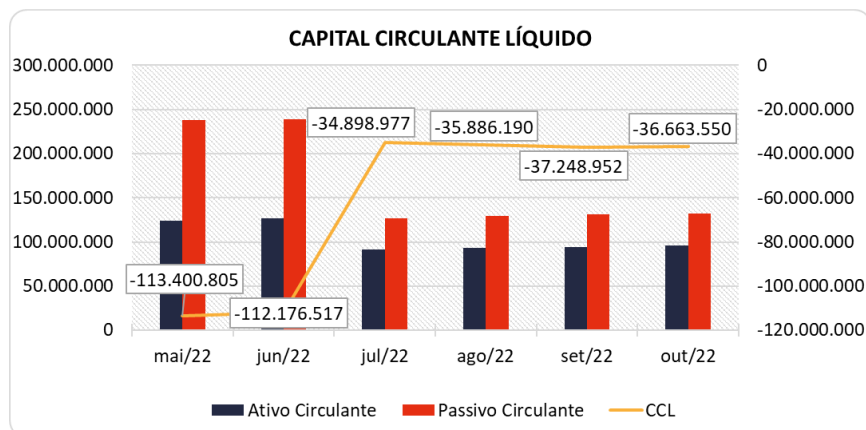
CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Ativo Circulante	124.426.909	126.864.775	91.607.113	93.145.079	94.433.909	95.701.877
Passivo Circulante	237.827.714	239.041.292	126.506.090	129.031.269	131.682.861	132.365.428
CCL	-113.400.805	-112.176.517	-34.898.977	-35.886.190	-37.248.952	-36.663.550
Varição %	0,65%	-1,08%	-68,89%	2,83%	3,80%	-1,57%

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **negativo** em 1,57%, passando de um CCL de -R\$ 37,2 milhões para um de -R\$ 36,6 milhões, principalmente em razão do aumento no grupo "Adiantamentos" do ativo circulante.





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



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

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultados das Recuperandas no mês de outubro de 2022. Neste último mês, as empresas apresentaram um lucro de 9,5% sobre seu faturamento, ou seja, de R\$ 491 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ago/22	set/22	AV	out/22	AV	Média 2021	AV	Média jan22 a out22	AV	AH out22/set22	Varição out22/set22
Receitas Operacionais Brutas	4.949.953	3.861.107	100,0%	5.159.360	100,0%	19.907.792	100,0%	5.482.956	100,0%	33,6%	1.298.254
(-) Deduções das Receitas	-381.139	-371.647	-9,6%	-359.353	-7,0%	-886.489	-4,5%	-456.052	-8,3%	-3,3%	12.294
(=) Receita Líquida de Vendas	4.568.814	3.489.460	90,4%	4.800.007	93,0%	19.021.304	95,5%	5.026.905	91,7%	37,6%	1.310.547
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-4.572.134	-3.512.123	-91,0%	-2.641.824	-51,2%	-21.865.370	-109,8%	-5.422.121	-98,9%	-24,8%	870.299
(=) Lucro Bruto	-3.319	-22.663	-0,6%	2.158.183	41,8%	-2.844.066	-14,3%	-395.216	-7,2%	-9622,8%	2.180.846
(-) Despesas Operacionais	-1.089.350	-1.124.872	-29,1%	-1.368.505	-26,5%	-2.656.477	-13,3%	-1.094.565	-20,0%	21,7%	-243.633
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-1.092.670	-1.147.536	-29,7%	789.678	15,3%	-5.500.543	-27,6%	-1.489.781	-27,2%	-168,8%	1.937.214
(-) Depreciação e Amortizações	-218.288	-218.288	-5,7%	-218.288	-4,2%	0	0,0%	-239.316	-4,4%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-16.342	-104.850	-2,7%	-80.267	-1,6%	-875.444	-4,4%	-136.445	-2,5%	-23,4%	24.583
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-1.327.300	-1.470.674	-38,1%	491.122	9,5%	-6.375.987	-32,0%	-1.865.542	-34,0%	-133,4%	1.961.797
(+/-) Resultado Não Operacional	12.416	0	0,0%	0	0,0%	-261.652	-1,3%	-28.020	-0,5%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-1.314.885	-1.470.674	-38,1%	491.122	9,5%	-6.637.639	-33,3%	-1.893.562	-34,5%	-133,4%	1.961.797
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	-2.779	-0,1%	0	0,0%	-624	0,0%	-652	0,0%	-100,0%	2.779
(=) Resultado Líquido do Exercício	-1.314.885	-1.473.453	-38,2%	491.122	9,5%	-6.638.262	-33,3%	-1.894.214	-34,5%	-133,3%	1.964.576

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.

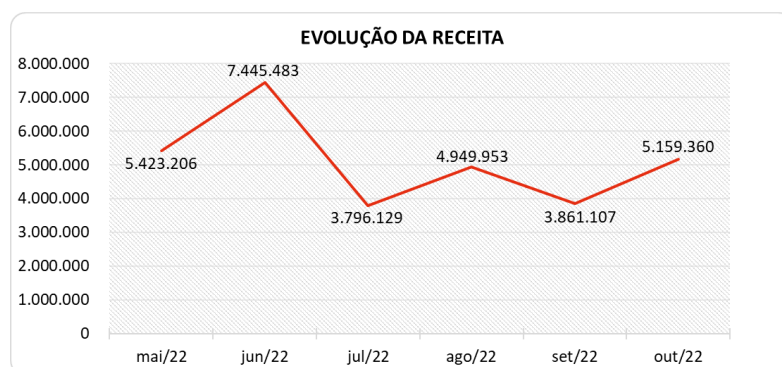
RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Serviços Prestados	5.415.230	7.436.784	3.787.430	4.936.255	3.534.908	5.114.358
Locação de Imóveis	7.976	8.699	8.699	13.699	326.199	45.003
Total	5.423.206	7.445.483	3.796.129	4.949.953	3.861.107	5.159.360

De setembro a outubro de 2022 as receitas apresentaram um aumento de 33,6%, equivalente a R\$ 1,2 milhão e totalizaram R\$ 5,1 milhões nesse último mês.

No acumulado de janeiro a outubro de 2022 as receitas se distribuem em: (I) 99,82% Serviços Prestados e (II) 0,18% 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	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
(-) Deduções das Receitas	-372.230	-635.525	-267.339	-381.139	-371.647	-359.353
(=) Receita Líquida de Vendas	5.050.976	6.809.957	3.528.789	4.568.814	3.489.460	4.800.007
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-4.976.372	-4.324.991	-4.068.939	-4.572.134	-3.512.123	-2.641.824
(=) Lucro Bruto	74.603	2.484.966	-540.150	-3.319	-22.663	2.158.183
% Lucro Bruto	1,38%	33,38%	-14,23%	-0,07%	-0,59%	41,83%

As deduções das receitas e os custos demonstraram representatividade de 58,2% sobre o faturamento de outubro de 2022, demonstrando uma baixa percentual significativa em relação aos custos apresentados no mês anterior, que havia sido de 100,6%.

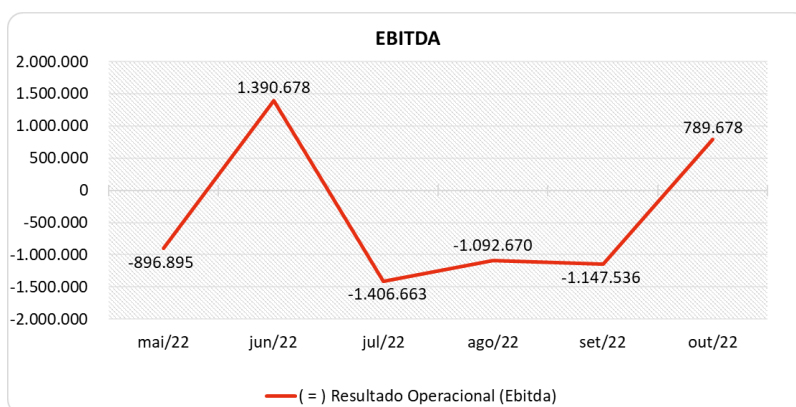
Por fim, o resultado bruto fechou positivo em 41,8% sobre o faturamento do mês, ou seja, R\$ 2,1 milhões, sendo que no mês anterior havia fechado desfavorável em R\$ 22 mil, demonstrando um resultado muito melhor em outubro/22, observado em detrimento da redução dos custos.

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:





Com o lucro bruto auferido no mês de outubro/22, as Recuperandas conseguiram cobrir as despesas fixas do negócio, resultando em um Ebitda positivo, na ordem de R\$ 789 mil, ou, 15,3% sobre o faturamento do mês, sendo que no mês de agosto/22 o Ebitda fechou negativo em R\$ 1,1 milhão.

5.4.4. DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de outubro de 2022 os gastos das Recuperandas totalizaram o montante de R\$ 1,3 milhão, sendo que a rubrica mais representativa no período foi a "Serviços de Terceiros", que demandou um gasto de R\$ 606 mil, seguida pela conta "Salários e Encargos", no valor de R\$ 412 mil.

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

DESPESAS OPERACIONAIS	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	% Acumulado
Despesas Gerais	-165.162	-189.761	-254.849	-199.043	-187.030	-314.442	89,60%
Serviços de Terceiros	-510.335	-554.005	-647.461	-663.644	-618.996	-606.033	103,00%
Salários e Encargos	-273.383	-227.099	-224.524	-211.964	-274.428	-412.629	110,16%
Deságio Desconto de Títulos	0	0	0	0	0	0	111,38%
Impostos, Taxas e Contribuições	-2.181	-6.692	-446	78.707	-7.082	-10.206	111,58%
Pró-Labore	-23.000	-23.000	-23.000	-23.000	-23.000	-5.424	112,03%
Despesas com Veículos	-1.440	-11.099	-10.626	-18.956	-5.877	-935	112,30%
Conservação de Bens e Instalações	-2.634	-3.476	-10.662	-447	-4.164	-352	112,50%
Aluguéis	-2.233	-290	0	-125.276	0	0	112,87%
Multas	0	-80.000	0	0	-4.295	-18.485	113,11%
Despesas Comerciais	0	0	0	0	0	0	113,11%
Outras Despesas	-37	0	-37	0	0	0	113,11%
(+) Recuperação de Despesas	8.906	1.134	1	0	0	0	111,75%
(+) Outras Receitas Operacionais	0	0	305.092	74.274	0	0	100,00%
Total	-971.498	-1.094.288	-866.513	-1.089.350	-1.124.872	-1.368.505	

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 2022.

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

CONTAS	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-896.895	1.390.678	-1.406.663	-1.092.670	-1.147.536	789.678
(-) Depreciação e Amortizações	-213.192	-218.133	-218.288	-218.288	-218.288	-218.288
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-409.350	-10.553	-12.298	-16.342	-104.850	-80.267
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-1.519.438	1.161.993	-1.637.249	-1.327.300	-1.470.674	491.122
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	12.416	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-1.519.438	1.161.993	-1.637.249	-1.314.885	-1.470.674	491.122
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	-1.894	0	0	-2.779	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-1.519.438	1.160.099	-1.637.249	-1.314.885	-1.473.453	491.122



Em outubro de 2022, o Ebitda (resultado operacional) foi positivo em R\$ 789 mil. Posteriormente houve a incorporação dos encargos financeiros que apresentaram saldo negativo de R\$ 80 mil, referente a descontos concedidos e juros passivos reconhecidos na empresa "IG – Transmissão e Distribuição de Energia". Observa-se ainda a apropriação da depreciação e amortização no valor de R\$ 218 mil.

Por fim, o lucro ficou em R\$ 491 mil, ou seja, 9,5% sobre o faturamento do mês, sendo que no mês anterior havia fechado desfavorável em R\$ 1,4 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	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	5.171.399	5.346.740	29.747.996	4.600.719	2.090.991	5.471.598
Movimentação de outros créditos a receber	-188.951	-921.623	6.288.096	98.756	-535.976	-651.753
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	12.167	0	0	83.700	10.000	0
(-) Movimentação de fornecedores	-5.267.641	-4.725.153	-57.529.265	-5.099.796	-3.103.954	-3.228.962
(-) Movimentação de tributos	108.395	109.661	145.997	-13.972	43.617	85.380
(-) Movimentação de despesas	-271.946	-590.413	-4.196.185	-891.483	-802.858	-1.219.980
(-) Movimentação de outras obrigações	575.388	-967.491	-23.729.389	1.985.603	-153.331	-61.470
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	146.573	-147.573	78.232	207.683	-145.773	-140.142
Fluxo de caixa das atividades operacionais	285.384	-1.895.852	-49.194.520	971.210	-2.597.283	254.671
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	1.976	-99
Movimentação de imobilizado e intangíveis	17.732	-6.370	14.342	10.123	17.732	17.732
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	17.732	-6.370	14.342	10.123	19.708	17.633
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	967.180	242.264	-29.406.403	-98.665	1.899.185	232.441
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	392.728	0	-10.780.110	-46.836	9.713	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	1.359.909	242.264	-40.186.512	-145.501	1.908.898	232.441
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	89.383.992	-145.286	-1.246	-1.500
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	89.383.992	-145.286	-1.246	-1.500
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	-0	45	0	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	-0	45	0	0	0
Varição líquida do caixa	1.663.025	-1.659.958	17.346	690.546	-669.923	503.245
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	17.929	1.680.953	20.995	38.341	728.887	58.964
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	1.680.953	20.995	38.341	728.887	58.964	562.209
Varição líquida do caixa	1.663.025	-1.659.958	17.346	690.546	-669.923	503.245



A Recuperanda obteve com suas atividades operacionais um caixa favorável em R\$ 254 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\$ 17 mil sendo a maior parte referente a diferença entre a depreciação e a amortização contabilizadas no Balanço Patrimonial e aquelas reconhecidas na DRE, descontada valor de saída de recursos destinados a imobilizado e intangíveis.

O movimento do caixa derivado das atividades de financiamentos demonstrou entrada de R\$ 232 mil no curto 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 positiva em R\$ 503 mil no mês de outubro de 2022.

6. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

Faturamento - As empresas apresentaram um faturamento de R\$ 5,1 milhões em outubro/2022. Dessa forma, acumula no corrente ano uma receita média de R\$ 5,4 milhões, 72,5% abaixo da média mensal do ano 2021, que ficou em R\$ 19,9 milhões. Destaca-se que neste mês o faturamento foi suficiente para cobrir todos os custos e despesas das Recuperandas no mês de análise, apresentando um resultado positivo ao final de outubro 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 outubro de 2022, as Recuperandas apresentaram um resultado bruto favorável de R\$ 2,1 milhões, correspondente a 41,8% sobre o faturamento, acumulando em 2022 um valor médio mensal de -R\$ 395 mil, resultado negativamente menor do que o ano 2021, que foi -R\$ 2,8 milhões média mês.

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 outubro de 2022, as Recuperandas apuraram um Ebitda positivo de 15,3%, equivalente a R\$ 789 mil. Ao avaliar o comparativo de 2022, a média acumulada do Ebitda está em -27,2%, ou seja, equivalente 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 outubro de 2022, as empresas registraram um **lucro** contábil de R\$ 491 mil, contribuindo para a redução do saldo negativo do PL que até o presente mês demonstra um Patrimônio de -R\$ 83,6 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 outubro de 2022, para uma dívida a curto prazo de R\$ 132,3 milhões, as Recuperandas possuem R\$ 95,7 milhões no ativo circulante, cobrindo assim apenas 72% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que as empresas possuem um endividamento de 151,86% em relação ao seu ativo total. 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.

