



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

1º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

ABRIL DE 2022

GRUPO I.G.:

I.G. ADMINISTRADORA DE BENS PRÓPRIOS LTDA

I.G. TRANSMISSÃO E DISTRIBUIÇÃO DE ENERGIA S/A

I.G. - CONSTRUTORA LUXLUMEN LTDA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0000278-60.2022.8.16.0017

1ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE MARINGÁ/PR





SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	4
4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DAS RECUPERANDAS E DEMAIS ATOS PRATICADOS PELA ADMINISTRADORA JUDICIAL ...	4
5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	7
5.1. COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	7
5.1.1. ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	7
5.1.2. PASSIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS.....	8
5.1.3. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	8
1.2.2. PASSIVO.....	12
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.....	15
5.3.4. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	16
5.4. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO GRUPO I.G.	17
5.4.1. RECEITAS	18
5.4.2. LUCRO BRUTO	19
5.4.3. EVOLUÇÃO DO EBITDA.....	19
5.4.4. DESPESAS OPERACIONAIS	20
5.4.5. RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	21
6. CONSIDERAÇÕES FINAIS	21





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	Matriagro Ltda ME e Cláudio Moresco da Costa – ME
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

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

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

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

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





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

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

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em <https://www.valorconsultores.com.br/processo/108/transmissao-distribuicao-eletricidade-ltda-ig-construtora-luxlumen-ltda-administradora-bens-proprios>.

3. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Reunião preliminar realizada em 30/03/2022 nas sedes das Recuperandas, ocasião em que a AJ, representada pelos sócios, Cleverson Marcel Colombo, Júlio Gonçalves Neto, e Fábio Roberto Colombo, se reuniu com o diretor da empresa, Sr. Roberlei Griz, os gestores financeiros, Sr. Luiz Gustavo Mussolini e Sr. Fabio Meneghin, e o advogado das Recuperandas, Dr. Lucas José Novaes Verde, em que obtivera parte das informações que subsidiam o presente relatório;
- Vistoria preliminar realizada em 01/04/2022 nas sedes das Recuperandas, ocasião em que a AJ, representada por Cleverson Marcel Colombo, Júlio Gonçalves Neto e Ana Luiza Meyer Albiero, foi acompanhada pelo gestor financeiro do grupo, Sr. Luiz Gustavo Mussolini, o qual prestou as informações que subsidiam o presente relatório;
- Apresentação de Relatório Inicial e Parecer sobre a Consolidação Processual e Substancial nos autos;
- Reunião complementar via videoconferência realizada em 27/04/2022, novamente com o Sr. Luiz Gustavo Mussolini Desidério, para obtenção de informações adicionais em relação a operacionalidade da empresa neste mês;
- Encaminhamento da minuta do Edital do devedor, art. 52, §1º da LRE ao cartório.

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

Conforme tópico supra, parte das informações que subsidiam o presente relatório foram obtidas mediante Reunião Preliminar seguida de Vistoria Preliminar ocorridas em 30/03/2022 e 01/04/2022, respectivamente, momento em que a Administradora Judicial esteve acompanhada pelo diretor, gestores financeiros e representante judicial das Recuperandas, as quais foram mais detalhadas em Relatório





Conclusivo Preliminar, constante dos autos, mov. 114.2, de todo modo serão aqui replicadas. Ainda, para fins de complemento, a AJ realizou reunião com o gestor financeiro do grupo, Sr. Luiz Gustavo Mussolini Desidério, momento em que fora repassada as informações operacionais do grupo econômico durante o mês objeto deste relatório.

Ab initio, cumpre esclarecer que em reunião aos dias 30 de março, seguido da vistoria aos dias 01 de abril, a Administradora Judicial compareceu às sedes das empresas Requerentes e participou de reunião com os representantes do Grupo I.G. para fins de esclarecimentos sobre a situação estrutural, operacional e logística das Requerentes, conforme as Atas constantes deste relatório, restando esclarecido de início que todos os imóveis a serem visitados são de propriedade da I.G. Administradora.

Em primeiro momento, a sede administrativa do grupo econômico encontra-se situada no imóvel da Rua João Batista de Campos, 285, Parque Industrial Bandeirantes II, CEP: 87.070-080, com identificação da empresa I.G. Transmissão e Distribuição, onde foi possível constatar que o setor administrativo, contábil e jurídico do grupo econômico exerce normalmente suas atividades e que parte de seu corpo laborativo, em percentual de 40%, se encontra em trabalho remoto, sob o regime de *home office*.

No mesmo local da sede administrativa encontra-se uma sede social do grupo econômico, contendo um ginásio para prática desportiva (campo de futebol coberto) denominado "Ilvo Griz", o qual possui sobre a sua estrutura uma cobertura de placas fotovoltaicas, sendo uma usina de energia solar. Além disso, no mesmo imóvel encontram-se alguns galpões utilizados como almoxarifado, em que se alocam os materiais utilizados nas obras e construções das redes elétricas pela empresa I.G.LUX, bens móveis para montagens dos acampamentos destinados aos funcionários ter permanência temporária. Em mesmo local, há uma oficina mecânica para realização de reparos nos veículos e caminhões utilizados nas obras e nos transportes de materiais, estrutura que pode ser verificada através das fotos constantes em Relatório Conclusivo constante dos autos, mov. 114.4.

Ainda, ao final da vistoria ao imóvel sede do Grupo, a Administradora Judicial foi levada até uma parte superior do ginásio de esportes, onde encontra-se uma pequena estrutura de escritório administrativo, que no momento da visita estava fechado, tendo em vista que o Sr. Ilvo Griz havia se ausentado da empresa.

Ato contínuo, o Administrador Judicial seguiu a visita ao imóvel localizado abaixo do local da sede administrativa do Grupo I.G., sito a Estrada Paranhos, n. 1199, Bairro Gleba Patrimônio, Maringá-PR, CEP: 87.070-791, onde encontra-se a Filial da empresa I.G. Transmissão e Distribuição S.A.. No referido local são realizados estudos, pesquisa e desenvolvimento de soluções sobre rede de energia, possuindo uma linha de energia viva para testes, segundo os esclarecimentos do gestor do Grupo. Além disso, trata-se do imóvel em que há o alojamento destinado aos funcionários e prestadores de serviços contratados nas obras realizadas pela empresa I.G. LUX, havendo na edificação presente no terreno alguns quartos/dormitórios, refeitório, espaço de convivência, estoque de camas e materiais para a montagem de alojamentos nos locais de obra, tendo em vista o longo período para a finalização dos serviços prestados.

Ademais, em reunião inicial com os representantes do Grupo, estes esclareceram que o Grupo I.G. está no mercado como EPECISTA realizando serviços de projetista, fornecedor e construtor, além de





simultaneamente executar linhas de transmissão de energia elétrica. Ressaltou que o Grupo está entre as dez maiores empresas deste segmento, possuindo um acervo técnico e grande expertise na área. Neste sentido, quando questionado sobre as obras em andamento, o representante das Requerentes informou que estão em andamento 03 (três) obras de relevância, sendo 02 (duas) em fase avançada, no interior de São Paulo e outra no Espírito Santo, e 01 (uma) obra em fase inicial de construção.

Em relação as obras, o gestor financeiro, Sr. Luis, explicou a divisão dos serviços entre as empresas do grupo, sendo a I.G. Transmissão destinada às construções de grandes obras, a I.G. LUX, ou então, Luxlumen para obras menores e, também, possuindo a função de aquisição de insumos e matérias primas para a empresa controladora do grupo. Por fim, a I.G. Administradora se trata, tão somente, como garantidora das operações, não possuindo funcionários.

Ato contínuo aos atos ocorridos no início do mês, em reunião aos dias 27/04/2022 realizada entre o AJ e o gestor financeiro, Sr. Luiz Mussolini, não foram ressaltadas alterações em relação ao ora obtido anteriormente pela profissional. De todo modo, destacou o gestor que houve a celebração de um Contrato de Locação de Equipamentos para a empresa Energia, envolvendo a equipe e as ferramentas a serem empregadas na obra, versando em um valor mensal de aproximadamente R\$ 900 mil. Segundo o empresário, houve a validação do instrumento particular, aguardando, tão somente, a análise pela governança da empresa Contratante e a realização do "inventário" dos bens e materiais a serem empregados até o dia 15/05.

Quando questionado sobre o faturamento, o gestor financeiro informou que o faturamento para março/2022 versou no importe de R\$ 5.281.609,80, sendo que a maior parte desses recursos vem com destinos certos, quais sejam a compra de materiais e pagamento de mão de obra empregados em uma obra executada em favor da CETEP. A perspectiva para abril/2022 é de um faturamento de R\$ 5.167 milhões, os quais terão as mesmas finalidades retromencionadas. Ainda, em relação a gestão de fluxo financeiro, o empresário relatou que a empresa AALC há cerca de 10 dias está assessorando a empresa na gestão financeira e seu fluxo de caixa.

Sobre a folha de pagamento do referido mês objeto do relato, o representante da empresa declarou que os funcionários com vínculo de CLT foram devidamente pagos, salvos atrasos pontuais. No que tange aos contratos de pessoa jurídicas, informou que nesta última semana do mês irá pagar 50% do valor que está vencido desde 10 abril, e fazer programação para o pagamento do remanescente. Sobre o número de funcionários tem-se que o número aproximado é de 700 funcionários, esclarecendo que há modificações neste número, pois as obras estão em andamento e, também, parte dos funcionários não se encontram na sede administrativa.

Por fim, o gestor esclareceu que a empresa não está antecipando recebíveis, ensejando que a assessoria financeira está conversando com fundos de investimentos para diligenciais possíveis soluções.





5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações financeiras demonstradas a seguir, referem-se a análise preliminar dos balancetes entregues pelas recuperandas, objetivando a AJ se reunir com os responsáveis das empresas para melhor compreensão dos dados retratados em tais documentos.

5.1. COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

5.1.1. ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os ativos do grupo de Recuperandas, analisado de forma comparativa entre as empresas, ao final do mês de fevereiro de 2022, período no qual houve o deferimento do pedido de RJ de todo o conglomerado.

ATIVO	fev/22							
	IG ADMIN	AV	IG - TD	AV	LUXLUMEN	AV	Total	AV
Ativo Circulante	1.310.209	4,8%	81.538.972	67,2%	12.712.956	87,0%	95.562.136	58,5%
Caixa e Equivalentes a Caixa	865	0,0%	9.307	0,0%	0	0,0%	10.172	0,0%
Créditos	0	0,0%	39.750.511	32,8%	847.959	5,8%	40.598.470	24,9%
Outros Créditos	1.236.165	4,5%	7.298.917	6,0%	0	0,0%	8.535.082	5,2%
Adiantamentos	73.174	0,3%	8.724.758	7,2%	303.359	2,1%	9.101.291	5,6%
Tributos a Recuperar/Compensar	5	0,0%	2.951.159	2,4%	2.207	0,0%	2.953.372	1,8%
Estoques	0	0,0%	20.063.513	16,5%	11.559.431	79,1%	31.622.944	19,4%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	2.740.806	2,3%	0	0,0%	2.740.806	1,7%
Vazio	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ativo Não Circulante	25.928.161	95,2%	39.835.094	32,8%	1.901.396	13,0%	67.664.651	41,5%
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	2.169.772	1,8%	0	0,0%	2.169.772	1,3%
Outros Créditos LP	0	0,0%	2.169.772	1,8%	0	0,0%	2.169.772	1,3%
Ativo Permanente	25.928.161	95,2%	37.665.322	31,0%	1.901.396	13,0%	65.494.879	40,1%
Investimentos	0	0,0%	18.184.519	15,0%	0	0,0%	18.184.519	11,1%
Imobilizado	25.928.161	95,2%	18.497.210	15,2%	1.901.396	13,0%	46.326.767	28,4%
Intangível	0	0,0%	983.593	0,8%	0	0,0%	983.593	0,6%
Total do Ativo	27.238.369	100,0%	121.374.066	100,0%	14.614.352	100,0%	163.226.787	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	1,4%		85,3%		13,3%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	0,0%		100,0%		0,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	39,6%		57,5%		2,9%		100,0%	

Percebe-se que a "IG – TD (Transmissão e Distribuição de Energia)" possui a maior participação nos ativos totais do grupo, representando 85,3% do ativo circulante, 100% do Realizável a Longo Prazo e 57,5% do ativo permanente. Na sequência, temos a empresa IG Administradora, que, embora possua um ativo considerável, demonstra-se menor do que a Recuperanda "IG – TD", correspondendo a 39,6% do ativo permanente. Por fim, a empresa "Luxlumen", apresentou um ativo circulante correspondente a 13,3% do valor consolidado desse grupo.

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



5.1.2. PASSIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

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

PASSIVO	IG ADMIN		AV		IG - TD		AV		LUXLUMEN		AV		Total		AV		
Passivo Circulante	10.500	0,0%	205.703.226	169,5%	14.358.406	98,2%	220.072.131	134,8%									
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	42.858.460	35,3%	218.057	1,5%	43.076.517	26,4%									
Fornecedores	3.965	0,0%	54.468.119	44,9%	6.859.055	46,9%	61.331.139	37,6%									
Obrigações Sociais e Trabalhistas	341	0,0%	40.473.192	33,3%	22.089	0,2%	40.495.621	24,8%									
Obrigações Tributárias	6.194	0,0%	15.638.034	12,9%	33.859	0,2%	15.678.087	9,6%									
Outras Obrigações	0	0,0%	52.265.421	43,1%	7.225.347	49,4%	59.490.767	36,4%									
Passivo Não Circulante	27.227.869	100,0%	-84.329.160	-69,5%	255.947	1,8%	-56.845.344	-34,8%									
Passivo Exigível a Longo Prazo	1.000	0,0%	33.643.052	27,7%	334.221	2,3%	33.978.272	20,8%									
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	18.424.548	15,2%	334.221	2,3%	18.758.768	11,5%									
Outras Obrigações	1.000	0,0%	2.066.856	1,7%	0	0,0%	2.067.856	1,3%									
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	13.151.647	10,8%	0	0,0%	13.151.647	8,1%									
Patrimônio Líquido	27.226.869	100,0%	-117.972.212	-97,2%	-78.274	-0,5%	-90.823.616	-55,6%									
Capital Social	12.380.000	45,5%	31.849.000	26,2%	1.300.000	8,9%	45.529.000	27,9%									
Ajustes de Avaliação Patrimonial	14.738.049	54,1%	0	0,0%	0	0,0%	14.738.049	9,0%									
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	-0,9%	0	0,0%	-1.146.600	-0,7%									
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	154.692	0,6%	-122.976.168	-101,3%	-1.277.164	-8,7%	-124.098.640	-76,0%									
Lucros/Prejuízo do Exercício	-45.872	-0,2%	-27.505.153	-22,7%	-101.110	-0,7%	-27.652.135	-16,9%									
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	1.368.780	1,1%	0	0,0%	1.368.780	0,8%									
Total do Passivo	27.238.369	100,0%	121.374.066	100,0%	14.614.352	100,0%	163.226.787	100,0%									
% Participação do Passivo Circulante	0,0%		93,5%		6,5%		100,0%										
% Participação do Passivo Exigível a LP	0,0%		99,0%		1,0%		100,0%										
% Participação do Patrimônio Líquido	-30,0%		129,9%		0,1%		100,0%										

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa "IG – Transmissão e Distribuição de Energia" com 93,5% do total, sendo que as rubricas mais representativas do grupo são as contas "Fornecedores" e "Outras Obrigações".

Ao considerar o Passivo Exigível a Longo Prazo, a mesma empresa detém 99% do total apresentado pelo grupo de Recuperandas, sendo a maior concentração em "Empréstimos e Financiamentos LP".

Por fim, quanto ao Patrimônio Líquido, destaca-se que, de forma geral, o saldo negativo acumulado em R\$90 milhões, demonstrando que o capital social de R\$ 45 milhões foi corroído pelos constantes prejuízos sofridos ano a ano.

5.1.3. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

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



fev/22								
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	IG ADMIN	AV	IG - TD	AV	LUXLUMEN	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	7.976	100,0%	8.680.061	100,0%	0	0,0%	8.688.037	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-291	-3,6%	-761.236	-8,8%	0	0,0%	-761.527	-8,8%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	0	0,0%	-17.487.674	-201,5%	0	0,0%	-17.487.674	-201,3%
(=) Lucro Bruto	7.685	96,4%	-9.568.849	-110,2%	0	0,0%	-9.561.164	-110,0%
(-) Despesas Operacionais	-2.041	-25,6%	-1.258.074	-14,5%	-15.295	0,0%	-1.275.410	-14,7%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	5.644	70,8%	-10.826.923	-124,7%	-15.295	0,0%	-10.836.574	-124,7%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-312.053	-3,6%	0	0,0%	-312.053	-3,6%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	5.615	70,4%	-89.373	-1,0%	0	0,0%	-83.758	-1,0%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	11.258	141,2%	-11.228.350	-129,4%	-15.295	0,0%	-11.232.386	-129,3%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	81.200	0,9%	0	0,0%	81.200	0,9%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	11.258	141,2%	-11.147.150	-128,4%	-15.295	0,0%	-11.151.186	-128,4%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	11.258	141,2%	-11.147.150	-128,4%	-15.295	0,0%	-11.151.186	-128,4%
% Participação das Receitas Op. Brutas	0,1%		99,9%		0,0%		100,0%	
% Participação da MC	-0,1%		100,1%		0,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionbgs	0,2%		98,6%		1,2%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	-0,1%		99,9%		0,1%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	-0,1%		100,0%		0,1%		100,0%	

Ao analisar os resultados do mês de fevereiro/2022, observa-se que a Recuperanda "IG – Transmissão e Distribuição de Energia", representou 99,9% do faturamento geral. Ao realizar a análise do balanço apresentado nos autos, referente aos anos 2019, 2020 e 2021 verifica-se que esta empresa também detém o maior volume de faturamento.

Neste mês de fevereiro auferiu um resultado negativo de R\$ 11,1 milhões, devido ao custo dos serviços prestados ter sido expressivamente maior que a receita.

No que se refere à empresa "IG Administradora", verifica-se um pequeno faturamento, representado 0,1% das receitas totais registradas, e um lucro de R\$ 11 mil. Em anos anteriores o faturamento desta empresa encontra-se neste mesmo patamar.

Por fim, tem-se a empresa "Luxlumen", que neste ano corrente ainda não apresentou receitas, diferente dos anos 2019 e 2020 onde havia faturado uma média/mês de R\$ 30 mil, caindo para R\$ 20 mil média/mês em 2021 e conforme mencionado sem faturamento em 2022.

De modo geral, as Recuperandas auferiram um prejuízo de R\$ 11,1 milhões.

5.2. BALANÇO PATRIMONIAL - CONSOLIDADO

5.2.1. Ativo

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





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

Os dados da evolução da Composição dos Ativos podem ser visualizados na tabela abaixo, demonstrando uma variação positiva de R\$ 2,3 milhões comparativamente de janeiro a fevereiro de 2022:

ATIVO	jan/22	AV	fev/22	AV	AH	Variação
					fev22/jan22	fev22/jan22
Ativo Circulante	92.829.363	57,7%	95.562.136	58,5%	2,9%	2.732.774
Caixa e Equivalentes a Caixa	9.696	0,0%	10.172	0,0%	4,9%	476
Créditos	39.386.248	24,5%	40.598.470	24,9%	3,1%	1.212.222
Outros Créditos	8.596.513	5,3%	8.535.082	5,2%	-0,7%	-61.431
Adiantamentos	9.133.976	5,7%	9.101.291	5,6%	-0,4%	-32.685
Tributos a Recuperar/Compensar	2.805.367	1,7%	2.953.372	1,8%	5,3%	148.005
Estoques	29.943.283	18,6%	31.622.944	19,4%	5,6%	1.679.661
Despesas do Exercício Seguinte	2.954.280	1,8%	2.740.806	1,7%	-7,2%	-213.474
Ativo Não Circulante	68.001.622	42,3%	67.664.651	41,5%	-0,5%	-336.971
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.021.606	1,3%	2.169.772	1,3%	7,3%	148.166
Outros Créditos LP	2.021.606	1,3%	2.169.772	1,3%	7,3%	148.166
Ativo Permanente	65.980.016	41,0%	65.494.879	40,1%	-0,7%	-485.137
Investimentos	18.201.671	11,3%	18.184.519	11,1%	-0,1%	-17.152
Imobilizado	46.787.185	29,1%	46.326.767	28,4%	-1,0%	-460.418
Intangível	991.159	0,6%	983.593	0,6%	-0,8%	-7.567
Total do Ativo	160.830.985	100,0%	163.226.787	100,0%	1,5%	2.395.803

Caixa e Equivalentes a Caixa: Com saldo final de R\$ 10 mil, apresentado majoritariamente em Bancos, as disponibilidades apresentaram no período de janeiro a fevereiro de 2022 uma pequena oscilação no valor de R\$ 476, equivalente a 4,9%, acréscimo este observado na conta "Bancos c/ Movimento".

Créditos: Este grupo de curto prazo, composto pela conta "Clientes Nacionais" e "Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa" apresentou no período de janeiro a fevereiro de 2022, um aumento de R\$ 1,2 milhão, com um PMR de 140 dias. Com saldo de R\$ 40,5 milhões, o grupo representou 24,9% do total do ativo. Destaca-se ainda que há um montante de R\$ 2,5 milhões reconhecido na conta de "Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa".

Outros Créditos a Curto: Representando as contas "Outros Valores a Receber", "Cheques a Receber", "Reembolso a Receber", "Depósito Caução" e "Valores a Receber - Partes Relacionadas - PJ", juntas com um saldo de R\$ 8,5 milhões, o grupo correspondeu a 5,3% do ativo total das Recuperandas. Verifica-se que a maior parte do saldo relacionado aos créditos a curto prazo, R\$ 7,2 milhões refere-se a última conta citada.

Outros Créditos a Longo Prazo: Representando as contas "Empréstimo Mútuo", "Outros Adiantamentos de Longo Prazo" e "Depósito Judiciais", juntas com um saldo de R\$ 2,1 milhões, o grupo correspondeu a 1,3% do ativo total das Recuperandas, tendo a maior parte do saldo na conta Depósitos Judiciais.





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\$ 9,1 milhões, correspondente a 5,6% do ativo total. O maior saldo deste grupo encontra-se na segunda conta mencionada que representa 85% do saldo do grupo.

Tributos a Recuperar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. No período de fevereiro de 2022 o grupo apresentava saldo de R\$ 2,9 milhões, ou seja, 1,8% do ativo total.

Estoques: O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de materiais disponíveis para comercialização e utilização, demonstrando movimentação de acordo com o consumo e as compras efetuadas no período. O grupo está composto por "Estoque de Materiais" com 6% do total dos estoques, e "Estoque de Serviços em Andamento" com 94%. Dessa forma, em fevereiro de 2022, os Estoques representaram 19,4% do total do ativo com giro médio de 54 dias.

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

ESTOQUES	jan/22	fev/22
Estoque de Materiais	1.928.607	1.928.607
Estoque de Serviços em Andamento	28.014.676	29.694.337
Total	29.943.283	31.622.944
Variação %	-17,12%	5,61%

Despesas Exercício Seguinte: Este grupo, constituído pela rubrica "Seguros a Apropriar", apresentou no mês de fevereiro/2022 uma queda de 7,2%, respectivamente R\$ 213 mil, finalizando o período com um saldo de R\$ 2,7 milhões, que representou 1,7% do ativo total das Recuperandas.

Investimentos: O grupo composto por "Investimentos em Controladas" e "Cooperativa de Crédito" apresentou em fevereiro de 2022 um saldo final de R\$ 18,1 milhões. No período de análise, apresentou uma variação negativa de 0,1%, ou seja, uma redução de R\$ 17 mil, ocorrida na última conta citada.

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Com saldo de R\$ 46,3 milhões, o grupo representou 28,4% do ativo total das Recuperandas.

Intangível: Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. De janeiro a fevereiro de 2022, houve a apropriação da parcela de amortização do mês de fevereiro de 2022 na ordem de R\$ 7 mil, assim, o saldo do grupo reduziu em 0,8%, fechando o período em R\$ 983 mil.





Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo e ressalta-se que a descrição destes itens encontra-se nos autos:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jan/22	fev/22
Bens e Direitos em Uso	78.749.691	78.589.691
Bens em Construção	3.331.317	3.341.917
Máquinas e Equipamentos em Andamento	188.466	188.466
(-) Depreciação Acumulada	-35.482.289	-35.793.307
Marcas e Patentes de Invenção	1.089.528	1.089.528
(-) Amortização Acumulada	-98.368	-105.935
Total	47.778.345	47.310.360
Variação %	0,88%	-0,98%

1.2.2. 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.

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro a fevereiro de 2022.

PASSIVO	jan/22	AV	fev/22	AV	AH fev22/jan22	Variação fev22/jan22
Passivo Circulante	207.845.482	129,2%	220.072.131	134,8%	5,9%	12.226.649
Empréstimos e Financiamentos	43.045.717	26,8%	43.076.517	26,4%	0,1%	30.799
Fornecedores	64.680.896	40,2%	61.331.139	37,6%	-5,2%	-3.349.756
Obrigações Sociais e Trabalhistas	31.733.532	19,7%	40.495.621	24,8%	27,6%	8.762.089
Obrigações Tributárias	14.831.594	9,2%	15.678.087	9,6%	5,7%	846.492
Outras Obrigações	53.553.743	33,3%	59.490.767	36,4%	11,1%	5.937.025
Passivo Não Circulante	-47.014.498	-29,2%	-56.845.344	-34,8%	20,9%	-9.830.847
Passivo Exigível a Longo Prazo	34.026.713	21,2%	33.978.272	20,8%	-0,1%	-48.441
Empréstimos e Financiamentos LP	18.796.772	11,7%	18.758.768	11,5%	-0,2%	-38.003
Outras Obrigações	2.078.293	1,3%	2.067.856	1,3%	-0,5%	-10.437
Obrigações Tributárias LP	13.151.647	8,2%	13.151.647	8,1%	0,0%	0
Patrimônio Líquido	-81.041.210	-50,4%	-90.823.616	-55,6%	12,1%	-9.782.406
Capital Social	45.529.000	28,3%	45.529.000	27,9%	0,0%	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	14.738.049	9,2%	14.738.049	9,0%	0,0%	0
Reservas de Lucros	437.930	0,3%	437.930	0,3%	0,0%	0
Ações em Tesouraria	-1.146.600	-0,7%	-1.146.600	-0,7%	0,0%	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-124.098.640	-77,2%	-124.098.640	-76,0%	0,0%	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-16.500.949	-10,3%	-27.652.135	-16,9%	67,6%	-11.151.186
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	1.368.780	0,8%	0,0%	1.368.780
Total do Passivo	160.830.985	100,0%	163.226.787	100,0%	1,5%	2.395.803





Empréstimos e Financiamentos a Curto Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos a CP apresentaram a soma de R\$ 43 milhões e representaram 26,4% do passivo total. Este grupo é composto pelas contas: "Empréstimos Bancários - Capital de Giro", "Conta Bancária Negativa", "Duplicatas Descontadas", "Financiamentos Bancários - Finame", "Financiamento Bancário - BNDES", "Arrendamento", "Cartão de crédito" e "Encargos Financeiros a Transcorrer". A maior parte do saldo está relacionado com o volume de duplicatas descontadas, seguida de empréstimos.

Empréstimos e Financiamentos a Longo Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos a LP apresentaram a soma de R\$ 18 milhões e representaram 11,5% do passivo total. Este grupo é composto pelas contas: "Empréstimos Bancários - Capital de Giro", "Financiamentos Bancários - Finame", "Financiamento Bancário - BNDES", "Arrendamento" e "Encargos Financeiros a Transcorrer". A maior parte do saldo está relacionado com o volume de duplicatas descontadas, seguida de arrendamento.

Fornecedores: No período de janeiro a fevereiro de 2022 o grupo apresentou uma queda de R\$ 3,3 milhões, equivalente a um percentual de 5,2%. Com saldo de R\$ 61,3 milhões, os Fornecedores representaram 37,6% do total do passivo ao final do mês de análise.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações derivadas da folha de pagamento demonstraram saldo de R\$ 40,4 milhões, que representou 24,8% do passivo total das Recuperandas, sendo constatado um aumento de R\$ 8,7 milhões de janeiro a fevereiro 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\$ 28,8 milhões e representaram 17,7% do total do passivo em fevereiro de 2022. O saldo está relacionado principalmente à impostos sobre vendas, entretanto visualiza-se também parcelamento de impostos sobre folha de pagamento.

Outras Obrigações a Curto e Longo Prazo: Composto no curto prazo por "Adiantamento de Clientes" com saldo de R\$ 50 milhões, "Contas a Pagar" com saldo de R\$ 416 mil, "Cartão de Crédito a Pagar" com saldo de R\$ 487 mil e "Contas a Pagar Partes Relacionadas" com saldo de R\$ 8,2 milhões.

A respeito do Longo Prazo, embora seja menos representativo, consta um saldo de R\$ 2 milhões de maneira geral entre as rubricas "Contas a Pagar", "Ações a Pagar", "Contas a Pagar Partes Relacionadas" e "Adiantamento para Futuro Aumento de Capital". Ao todo, os grupos demonstraram no mês de análise um saldo de R\$ 61,5 milhões, correspondente a 37,7% do passivo total.

Patrimônio Líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo, representa os valores recebidos pela **empresa**, em forma de subscrição ou por ela gerados. O saldo do grupo encontra-se





negativo em R\$ 90 milhões, demonstrando que o capital social integralizado de R\$ 45 milhões foi corroído pelos constantes prejuízos.

Outras avaliações serão demonstradas no tópico Demonstrativo de Resultado do Exercício.

5.3. INDICADORES FINANCEIROS

Os indicadores financeiros nada mais são do que métricas e mecanismos para coletar e gerar informações financeiras sobre uma determinada situação. No caso de um negócio, os indicadores financeiros servem para demonstrar quão saudável é um determinado empreendimento.

A seguir faremos a análise dos principais indicadores da Recuperanda e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

5.3.1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	jan/22	fev/22
Liquidez Corrente	0,45	0,43
Liquidez Geral	0,39	0,38
Liquidez Imediata	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,30	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 último trimestre, apresentando o valor de **R\$ 0,38**, portanto a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,38** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

Vale lembrar que parte dos saldos das contas que constam registrados no Passivo Circulante e Exigível a longo prazo estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.





5.3.2. ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

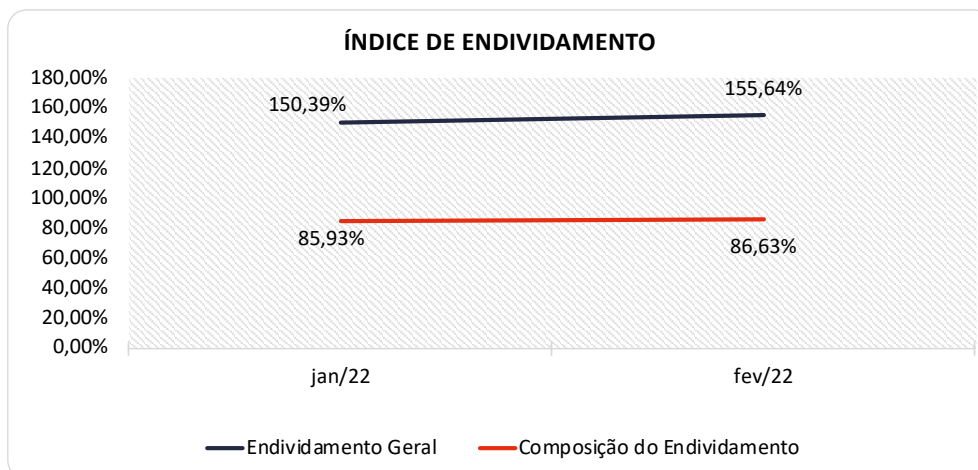
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que “quanto maior, pior”, pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jan/22	fev/22
Endividamento Geral	150,39%	155,64%
Composição do Endividamento	85,93%	86,63%

Em fevereiro de 2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 254 milhões, demonstrando aumento em relação ao mês anterior, sendo que as dívidas no curto prazo passaram de 85,93% para 86,63%. Assim, as obrigações do passivo circulante aumentaram devido principalmente às altas nas contas “Obrigações Sociais e Trabalhistas” e “Outras Obrigações”.

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 trimestre:



5.3.3. ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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





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

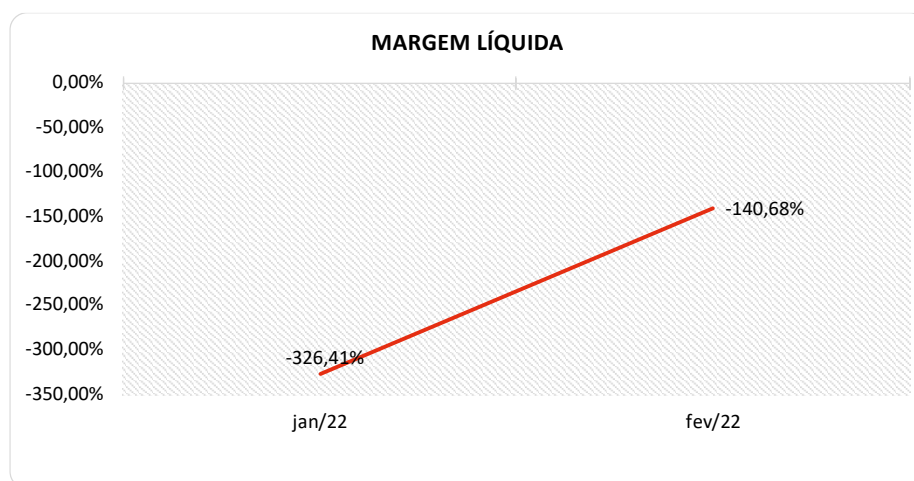
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos **ativos** e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	jan/22	fev/22
Margem Líquida	-326,41%	-140,68%
Rentabilidade do Ativo	-10,26%	-6,83%
Produtividade	0,03	0,05

Percebe-se fortes oscilações no trimestre, tendo a Recuperanda obtido margem e rentabilidade **negativas** em fevereiro de 2022.

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



5.3.4. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

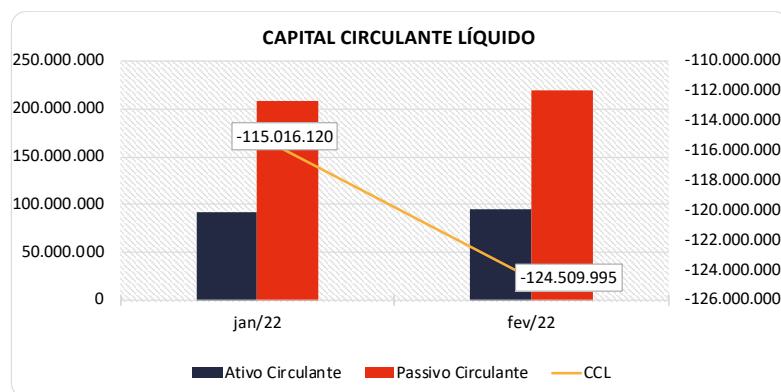
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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



CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jan/22	fev/22
Ativo Circulante	92.829.363	95.562.136
Passivo Circulante	207.845.482	220.072.131
CCL	-115.016.120	-124.509.995
Varição %	15,26%	8,25%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 8,25%, passando de um CCL de -R\$ 115 milhões para um de -R\$ 124,5 milhões, principalmente em razão do aumento no grupo "Obrigações Sociais e Trabalhistas" do passivo circulante.

Para melhor entendimento, segue representada graficamente a evolução do saldo negativo apurado no capital de giro líquido, demonstrando a melhora no trimestre.



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

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultados das Recuperandas no mês de fevereiro de 2022. Neste último mês, as empresas apresentaram um prejuízo de 128,4% sobre seu faturamento, ou seja, de R\$ 11,1 milhões.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jan/22		fev/22		Média Acumulada 2021		Média jan22 a fev22		AH fev22/jan22		Variação fev22/jan22
	AV	%	AV	%	AV	%	AV	%	AV	%	
Receitas Operacionais Brutas	5.631.393	100,0%	8.688.037	100,0%	19.907.792	100,0%	7.159.715	100,0%	54,3%	3.056.644	
(-) Deduções das Receitas	-576.084	-10,2%	-761.527	-8,8%	-886.489	-4,5%	-668.806	-9,3%	32,2%	-185.443	
(=) Receita Líquida de Vendas	5.055.309	89,8%	7.926.510	91,2%	19.021.304	95,5%	6.490.909	90,7%	56,8%	2.871.201	
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-18.865.737	-335,0%	-17.487.674	-201,3%	-21.865.370	-109,8%	-18.176.705	-253,9%	-7,3%	1.378.063	
(=) Lucro Bruto	-13.810.428	-245,2%	-9.561.164	-110,0%	-2.844.066	-14,3%	-11.685.796	-163,2%	-30,8%	4.249.264	
(-) Despesas Operacionais	-1.866.745	-33,1%	-1.275.410	-14,7%	-2.656.477	-13,3%	-1.571.077	-21,9%	-31,7%	591.335	
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-15.677.173	-278,4%	-10.836.574	-124,7%	-5.500.543	-27,6%	-13.256.874	-185,2%	-30,9%	4.840.599	
(-) Depreciação e Amortizações	-268.406	-4,8%	-312.053	-3,6%	0	0,0%	-290.229	-4,1%	16,3%	-43.648	
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-181.559	-3,2%	-83.758	-1,0%	-875.444	-4,4%	-132.659	-1,9%	-53,9%	97.801	
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-16.127.138	-286,4%	-11.232.386	-129,3%	-6.375.987	-32,0%	-13.679.762	-191,1%	-30,4%	4.894.752	
(+/-) Resultado Não Operacional	-373.812	-6,6%	81.200	0,9%	-261.652	-1,3%	-146.306	-2,0%	-121,7%	455.012	
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-16.500.949	-293,0%	-11.151.186	-128,4%	-6.637.639	-33,3%	-13.826.068	-193,1%	-32,4%	5.349.764	
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	-624	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	
(=) Resultado Líquido do Exercício	-16.500.949	-293,0%	-11.151.186	-128,4%	-6.638.262	-33,3%	-13.826.068	-193,1%	-32,4%	5.349.764	

5.4.1. RECEITAS

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

A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos dois meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

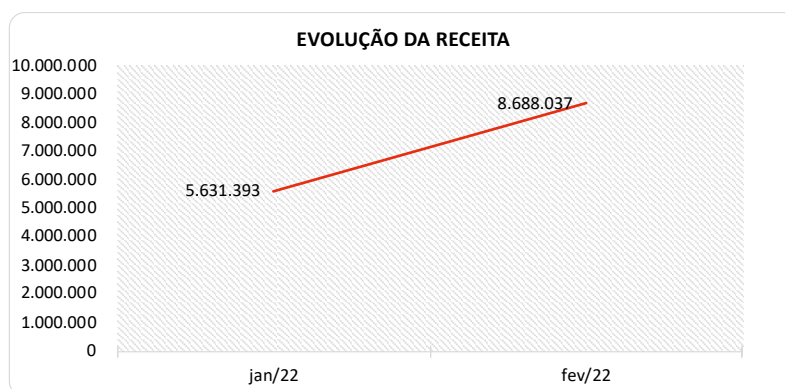
RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jan/22	fev/22
Serviços Prestados	5.623.417	8.680.061
Locação de Imóveis	7.976	7.976
Total	5.631.393	8.688.037

De janeiro a fevereiro de 2022 as receitas apresentaram uma alta de 54,3%, equivalente a R\$ 3 milhões e totalizaram R\$ 8,6 milhões nesse último mês.

No acumulado de dezembro de 2021 a fevereiro de 2022 as receitas se distribuem em: (I) 99,95% Serviços Prestados e (II) 0,05% Locação de Imóveis.



Para melhor entendimento segue representação gráfica do trimestre, demonstrando as oscilações das receitas.





5.4.2. LUCRO BRUTO

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

DEDUÇÕES DA RECEITA E CUSTOS	jan/22	fev/22
(-) Deduções das Receitas	-576.084	-761.527
(=) Receita Líquida de Vendas	5.055.309	7.926.510
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-18.865.737	-17.487.674
(=) Lucro Bruto	-13.810.428	-9.561.164
% Lucro Bruto	-245,24%	-110,05%

As deduções das receitas e os custos demonstraram representatividade de 210% sobre o faturamento de fevereiro de 2022, caracterizando um gasto para efetivar os serviços duas vezes maior em relação ao faturamento gerado no período. Ao avaliar o ano 2021 foi constatado esta mesma situação, desta forma, a AJ salienta a necessidade de reestruturação visando alcançar condições de cumprimento do futuro PRJ.

Por fim, o resultado bruto fechou negativo em 110,05% sobre o faturamento do mês, ou seja, R\$ 9,5 milhões, resultado desfavorável menor que o auferido no mês anterior, o qual havia fechado em -R\$ 13,8 milhões.

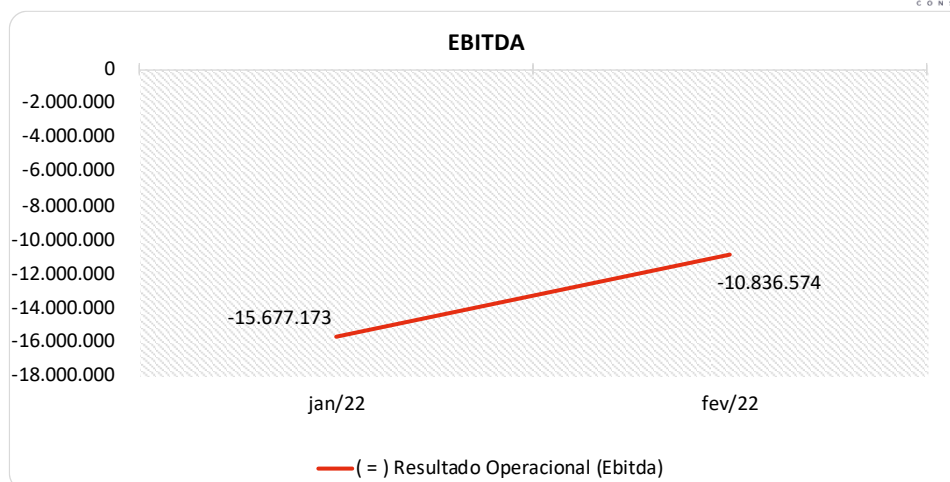
5.4.3. EVOLUÇÃO DO EBITDA

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

O Ebitda representa a geração operacional de caixa da empresa, ou seja, o quanto a empresa gera de recursos apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros e das depreciações.

Portanto, o Ebitda revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, por isso está denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito da Recuperanda, segue abaixo:





Conforme mencionado anteriormente, as Recuperandas não têm obtido sobra financeira capaz de arcar com as despesas fixas do negócio, ensejando em resultado Operacional negativo. Ao avaliar os anos anteriores verifica-se que este fato iniciou em 2020 agravando em 2021, permanecendo até o corrente mês onde o Ebitda obtido foi na ordem de -R\$ 10,8 milhões ou -124,7% sobre o faturamento do mês.

5.4.4. DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de fevereiro de 2022 os gastos das Recuperandas totalizaram o montante de R\$ 1,2 milhão, sendo que a rubrica mais representativa no período foi a "Serviços de Terceiros", que demandou um gasto de R\$ 565 mil, seguida pela conta "Salários e Encargos", no valor de R\$ 529 mil.

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

DESPESAS OPERACIONAIS	jan/22	fev/22	% Acumulado
Despesas Gerais	-490.065	-403.857	105,89%
Serviços de Terceiros	-491.091	-565.725	108,91%
Salários e Encargos	-373.071	-529.354	111,48%
Deságio Desconto de Títulos	-506.270	-17.117	112,98%
Impostos, Taxas e Contribuições	-23.888	-99.488	113,33%
Conservação de Bens e Instalações	-33.194	-18.109	113,48%
Despesas com Veículos	-30.537	-24.076	113,63%
Pró-Labore	-10.424	-10.424	113,69%
Aluguéis	-28.437	-350	113,78%
Multas	-2.930	-696	113,79%
Despesas Comerciais	-50	-3.036	113,79%
Outras Despesas	0	0	113,79%
(+) Recuperação de Despesas	21.272	316.663	112,83%
(+) Outras Receitas Operacionais	101.940	80.160	100,00%
Total	-1.866.745	-1.275.410	





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 em janeiro e fevereiro de 2022.

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

CONTAS	jan/22	fev/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-15.677.173	-10.836.574
(-) Depreciação e Amortizações	-268.406	-312.053
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-181.559	-83.758
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-16.127.138	-11.232.386
(+/-) Resultado Não Operacional	-373.812	81.200
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-16.500.949	-11.151.186
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-16.500.949	-11.151.186

Em fevereiro de 2022, o Ebitda (resultado operacional) foi negativo em R\$ 11,1 milhões. Posteriormente houve a incorporação dos encargos financeiros que apresentaram saldo negativo de R\$ 83 mil, derivado principalmente de juros passivos reconhecidos na empresa "IG – Transmissão e Distribuição de Energia".

Observa-se ainda a apropriação da depreciação no valor de R\$ 312 mil e uma receita não operacional de R\$ 81 mil, referente a alienação de máquinas e equipamentos.

Por fim, não havendo contabilização de provisões de IRPJ e CSLL, o prejuízo ficou em R\$ 11,1 milhão, ou, -128,4% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado desfavorável menor que o auferido no mês de janeiro, que por sua vez havia fechado em -R\$ 16,5 milhões.

6. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês fevereiro 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\$ 5,6 milhões em janeiro e R\$ 8,6 milhões no mês de fevereiro de 2022, demonstrando crescimento no bimestre. Dessa forma, acumula em 2022 uma receita média de R\$ 7,1 milhões, 64% abaixo da média mensal do ano de 2021, que ficou em R\$ 19,9 milhões. Destaca-se ainda que este faturamento se mostra insuficiente para cobrir todos os custos e despesas das Recuperandas, acumulando prejuízos no período.





Lucro Bruto - É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. Em janeiro e fevereiro de 2022, as Recuperandas vêm apresentando resultado bruto negativo sobre o faturamento, acumulando em 2022 um valor médio mensal negativo de R\$ 11,6 milhões, resultado negativamente maior do que o ano 2021, onde ficou em -R\$ 2,8 milhões.

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 fevereiro de 2022, as Recuperandas apuraram um Ebitda negativo de 124,7%, equivalente a -R\$ 10,8 milhões. Ao avaliar o comparativo de 2022, apesar de ser somente dois meses, a média acumulada do Ebitda foi de -185,2%, ou seja, pior em relação ao ano de 2021, onde havia sido desfavorável em 27,6%, respectivamente -R\$ 5,5 milhões.

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 fevereiro de 2022, as empresas registraram um prejuízo contábil de R\$ 11,1 milhões, contribuindo para o aumento do saldo negativo do PL que até o presente mês demonstra um Patrimônio negativo de -R\$ 90,8 milhões.

Capital Circulante Líquido - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no balanço de fevereiro de 2022, para uma dívida a curto prazo de R\$ 220 milhões, as Recuperandas possuem R\$ 95,5 milhões no ativo circulante, cobrindo assim apenas 8,25% das dívidas de curto prazo, com os ativos de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que as empresas possuem um endividamento de 155% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, elas não conseguirão com os recursos do ativo pagar todos os seus credores, situação evidenciada no cálculo do indicador de liquidez geral.

