



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

*Administradora Judicial*

**CLEVERSON MARCEL COLOMBO**

*Sócio*

✉ contato@valorconsultores.com.br

### 15º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JUNHO DE 2020

GRUPO IBERKRAFT:

IBERKRAFT INDÚSTRIA DE PAPEL E CELULOSE LTDA;

IBERSUL INDUSTRIA DE PAPEL E CELULOSE LTDA E

IBERTRANS TRANSPORTES RODOVIÁRIOS LTDA.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0018970-07.2018.8.16.0031

1ª VARA CÍVEL DE GUARAPUAVA/PR





## SUMÁRIO

|                                                                                         |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. GLOSSÁRIO .....</b>                                                               | <b>3</b>  |
| <b>2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS .....</b>                                                  | <b>3</b>  |
| <b>3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES .....</b>                                                | <b>4</b>  |
| 3.1. SOBRE A RECUPERANDA .....                                                          | 4         |
| 3.2. RAZÕES DA CRISE ECONÔMICO-FINANCEIRA .....                                         | 4         |
| <b>4. CRONOGRAMA PROCESSUAL .....</b>                                                   | <b>5</b>  |
| <b>5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ .....</b>                                           | <b>7</b>  |
| <b>6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS .....</b>                                                | <b>7</b>  |
| 6.1. RELAÇÃO DE FUNCIONÁRIOS .....                                                      | 8         |
| <b>7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>                                                 | <b>9</b>  |
| 7.1. COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS .....                                            | 9         |
| 7.1.1. Ativo – Comparativo Entre as Recuperandas .....                                  | 9         |
| 7.1.2. Passivo – Comparativo Entre as Recuperandas .....                                | 10        |
| 7.1.3. Demonstração do Resultado do Exercício – Comparativo Entre as Recuperandas ..... | 11        |
| 7.2. BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO IBERKRAFT .....                            | 12        |
| 7.2.1. Ativo .....                                                                      | 12        |
| 7.2.2. Passivo .....                                                                    | 14        |
| 7.3. INDICADORES FINANCEIROS .....                                                      | 15        |
| 7.3.1. Índices de Liquidez .....                                                        | 16        |
| 7.3.2. Índices de Endividamento .....                                                   | 16        |
| 7.3.3. Índices de Rentabilidade .....                                                   | 17        |
| 7.3.4. Capital Circulante Líquido .....                                                 | 18        |
| 7.4. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO GRUPO IBERKRAFT .....         | 19        |
| 7.4.1. Receitas .....                                                                   | 19        |
| 7.4.2. Margem de Contribuição .....                                                     | 21        |
| 7.4.3. Evolução do Ebitda .....                                                         | 21        |
| 7.4.4. Receitas X Despesas Fixas .....                                                  | 22        |
| 7.4.5. Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício .....                     | 23        |
| 7.5. FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO) .....                                               | 23        |
| <b>8. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS DOS RMA'S .....</b>                            | <b>25</b> |
| <b>9. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....</b>                                                    | <b>26</b> |



## 1. GLOSSÁRIO

|              |                                                                                                                                               |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| AGC          | Assembleia Geral de Credores                                                                                                                  |
| AJ           | Administradora Judicial                                                                                                                       |
| BP           | Balanço Patrimonial                                                                                                                           |
| 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 | IBERKRAFT, IBERSUL e IBERTRANS.                                                                                                               |
| 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, do relatório mensal das atividades (RMA) do devedor.

O RMA reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa, com o objetivo de trazer ao juiz, credores e aos demais interessados um relato transparente e objetivo dos principais fatos ocorridos no período analisado.

As informações apresentadas no RMA são baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados pela Recuperanda, 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 pela Recuperanda estejam completas e apresentem todos os dados relevantes. Contudo, através do acompanhamento mensal da atividade da Recuperanda e de suas informações contábeis e financeiras, poder-se-á confirmar sua compatibilidade com a sua real situação.

As informações relatadas também são oriundas de coleta pela AJ em vistorias às instalações da empresa e de documentos contidos nos autos.

O período objeto de análise processual e operacional da Recuperanda corresponde ao mês de junho de 2020.

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em:



<http://www.valorconsultores.com.br/processo/63/iberkraft-industria-papel-celulose-ltda-ibersul-industria-papel-celulose-ltda-ibertrans-transportes-rodoviaros-ltda-ldquo-grupo-iberkraft-rdquo>

### 3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

#### 3.1. SOBRE A RECUPERANDA

Consta da petição inicial e emendas que as Recuperandas: (i) IBERKRAFT INDÚSTRIA DE PAPEL E CELULOSE LTDA; (ii) IBERSUL INDÚSTRIA DE PAPEL E CELULOSE LTDA E (iii) IBERTRANS TRANSPORTES RODOVIÁRIOS LTDA., constituem um grupo econômico, na medida em que concentram em comunhão toda a administração e gestão de suas operações, por um único controle e caixa que atende aos interesses de todo o GRUPO.

As Recuperandas estão constituídas sob a forma de sociedades limitadas, tendo como principal atividade a industrialização e comercialização de Papéis de Embalagens, produzindo os tipos Testliner, Capa reciclada, Miolo e WTL nas gramaturas de 100 a 220 g/m<sup>2</sup>, a partir de fibras recicladas, para a fabricação de embalagens de papelão ondulado.

Relataram que o GRUPO IBERKRAFT emprega cerca de 408 funcionários diretamente e mais de 150 de forma indireta.

A Recuperanda IBERKRAFT, estabelecida na área rural denominada Alto Xarquinho, em Guarapuava – Paraná, foi constituída no ano de 1976 sob a denominação de "Incopast – Industria e Comércio de Pasta Mecânica Ltda", cuja atual razão social foi alterada no ano de 1992, passando a atuar no setor papelero, mediante a implantação de uma fábrica para fornecimento exclusivo de bobinas de papelão reciclado (matéria-prima) à empresa IBÉRIA, uma das principais "players" do mercado de embalagens.

Já a Recuperanda IBERSUL, situada na Rodovia PR 473, Km 2,6, Fazenda Rio das Cobras, no município de Quedas do Iguaçu – Paraná, foi constituída no ano de 2007, quando da aquisição do parque industrial da empresa ARAUPEL, na cidade de Quedas do Iguaçu – Paraná. A aquisição do complexo industrial ocorreu como forma de expansão da produção da IBERKRAFT, haja vista, que o maquinário existente naquele local possuía as mesmas características daquele utilizado pela adquirente, onde também era produzido bobinas de papelão e celulose.

Quanto a Recuperanda IBERTRANS, seus atos sociais datam do ano de 2004, tendo sido constituída para atender a demanda logística para o transporte de produtos e matéria-prima das empresas do GRUPO. Atualmente está situada na Rua Lourenço Giacomini, nº 50, Bairro Carlota Rehder, em Aguai – São Paulo.

#### 3.2. RAZÕES DA CRISE ECONÔMICO-FINANCEIRA

Na peça vestibular, as Recuperandas apontam como razões de sua crise financeira o conturbado cenário de retração econômica vivenciado no país, mencionando também a existência de duas medidas





cautelares propostas pela União Federal (Fazenda Nacional), onde fora determinada à indisponibilidade de seus ativos e recebíveis.

O GRUPO IBERKRAFT alega que os bloqueios determinados pelo Juízo Federal de Muriaé/MG são indevidos, abusivos e confiscatórios, vindo a comprometer a saúde financeira das empresas.

Alegam ainda que toda sua produção é vendida para a empresa IBÉRIA, e que a partir das ações cautelares, esta começou a liquidar os pagamentos oriundos da relação comercial havida com as Recuperandas com atraso superior a 30 dias, bem como que "[...] houve um descasamento do fluxo de caixa das Recuperandas, obrigadas a antecipação das notas fiscais oriundas da relação comercial havida com o Grupo Ibéria passaram a ser prorrogadas. Com o advento da ação cautelar, determinando o bloqueio de ativos financeiros e parte dos recebíveis, a Ibéria que passou a atrasar os pagamentos junto às financeiras que as Recuperandas haviam antecipado e, por este motivo, passaram a recusar novas operações. Isto gerou uma grande quantidade de títulos em carteira e outra quantidade de títulos descontados pendentes de pagamento [...]. Atualmente, além dos 9 milhões de contas a receber que estão descontados nos fundos e que estão relacionados na Recuperação Judicial das Requerentes, estas possuem pouco mais de 11 milhões em duplicadas a receber, ultrapassando a cifra de 20 milhões em aberto. Esta falta de capital de giro, levou ao colapso financeiro, ao ponto de ter risco de corte de energia e salários em atraso.".

## 4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

| Seq. | Data       | Evento                                                               |
|------|------------|----------------------------------------------------------------------|
| 1    | 15/11/2018 | Pedido de Recuperação Judicial                                       |
| 32   | 07/01/2019 | Petição de emenda à inicial                                          |
| 33   | 10/01/2019 | Determinação de Perícia Prévia                                       |
| 45   | 22/01/2019 | Apresentação do Laudo de Perícia Prévia                              |
| 65   | 14/03/2019 | Petição de emenda à inicial                                          |
| 71   | 21/03/2019 | Petição de emenda à inicial                                          |
| 77   | 01/04/2019 | Petição de emenda à inicial                                          |
| 79   | 01/04/2019 | Deferimento do processamento da RJ                                   |
| 98   | 03/04/2019 | Juntada do Termo de Compromisso da AJ                                |
| 102  | 09/04/2019 | Publicação do edital do art. 52, § 1º (edital do devedor)            |
| 106  | 12/04/2019 | Comprovante de envio das correspondências do art. 22, I, "a", da LRE |
| 128  | 02/05/2019 | 1º RMA                                                               |
| 157  | 30/05/2019 | 2º RMA                                                               |
| 164  | 31/05/2019 | Apresentação do PRJ                                                  |
| 174  | 17/06/2019 | Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º, §2º, da LRE)     |



|     |            |                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 175 | 25/06/2019 | Objecção ao PRJ apresentada pela credora Solenis Especialidades Químicas Ltda.                                                                                                                                                                    |
| 177 | 28/06/2019 | 3º RMA                                                                                                                                                                                                                                            |
| 186 | 31/07/2019 | 4º RMA                                                                                                                                                                                                                                            |
| 198 | 13/08/2019 | Publicação do edital art. 7º, § 2º ("edital do AJ") da LRE                                                                                                                                                                                        |
| 198 | 13/08/2019 | Publicação do edital do art. 53, parágrafo único ("edital do plano") da LRE                                                                                                                                                                       |
|     | 28/08/2019 | Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito                                                                                                                                                                                           |
| 209 | 31/08/2019 | 5º RMA                                                                                                                                                                                                                                            |
| 220 | 12/09/2019 | Objecção ao PRJ apresentada pela credora Kemira Chemicals Brasil Ltda.                                                                                                                                                                            |
|     | 24/09/2019 | Fim do prazo para apresentação de objecção ao plano                                                                                                                                                                                               |
| 227 | 26/09/2019 | 6º RMA                                                                                                                                                                                                                                            |
| 233 | 01/11/2019 | 7º RMA                                                                                                                                                                                                                                            |
| 235 | 29/11/2019 | 8º RMA                                                                                                                                                                                                                                            |
|     | 13/12/2019 | Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º da LRE - <i>stay period</i> )                                                                                                                                     |
| 242 | 18/12/2019 | 9º RMA                                                                                                                                                                                                                                            |
| 260 | 26/01/2020 | Decisão convocatória da AGC, designando os dias 26/03/2020 e 02/04/2020                                                                                                                                                                           |
| 261 | 28/01/2020 | 10º RMA                                                                                                                                                                                                                                           |
| 301 | 30/01/2020 | Publicação do edital do art. 36 ("edital da AGC") da LRE                                                                                                                                                                                          |
| 369 | 29/02/2020 | 11º RMA                                                                                                                                                                                                                                           |
| 376 | 17/03/2020 | Petição da AJ requerendo o cancelamento da AGC, em atenção ao Ofício Circular nº 4/2020-GP do E. TJPR, considerando a pandemia de Covid-19                                                                                                        |
| 379 | 24/03/2020 | Decisão acolhendo o pedido da AJ de adiamento da AGC                                                                                                                                                                                              |
| 386 | 30/03/2020 | 12º RMA                                                                                                                                                                                                                                           |
| 388 | 06/04/2020 | Decisão prolatada no Conflito de Competência nº 170.352 - PR                                                                                                                                                                                      |
| 391 | 09/04/2020 | Decisão informando o acolhimento do pedido de adiamento da AGC em decorrência da suspensão de atos determinada por Decreto Judiciário com fundamento na pandemia da COVID-19                                                                      |
| 401 | 24/04/2020 | 13º RMA                                                                                                                                                                                                                                           |
| 407 | 11/05/2020 | Apresentação de manifestação pela AJ informando que, em razão das medidas de prevenção à COVID-19, inviável a indicação de novas datas para realização de AGC presencial antes de 31/05/2020. Após esse período, a alternativa é a da AGC virtual |
| 410 | 27/05/2020 | 14º RMA                                                                                                                                                                                                                                           |





|     |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 418 | 18/06/2020 | Manifestação da AJ aduzindo pela viabilidade da realização da AGC de maneira virtual, diante das medidas de distanciamento social, sugerindo como datas os dias 27/08/2020 para 1ª convocação e 10/09/2020, na eventualidade, de uma 2ª convocação, ambas às 14:00 horas, através da plataforma Asseblex |
|-----|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### Eventos futuros

1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores

## 5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As principais atividades realizadas pela AJ no período foram:

- Reunião realizada por videoconferência, em 22/06/2020, com o diretor industrial das Recuperandas, Sr. Benedito Maciel Arantes Junior, a fim de obter informações atualizadas sobre o funcionamento da empresa no período em análise;
- Acompanhamento e manifestação nos autos de Recuperação Judicial.

## 6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Devido às medidas de restrições e ações de isolamento impostas no combate à pandemia de COVID-19, no presente mês, a Administradora Judicial não realizou vistoria *in loco* nas unidades das Recuperandas, tendo entrado em contato por videoconferência com seu representante, Sr. Benedito Maciel, que prestou as informações a respeito das empresas IBERKRAFT, IBERSUL e IBERTRANS que subsidiam este relatório.

De início, conforme já noticiado anteriormente pelo diretor industrial nos relatórios dos meses passados, a crise oriunda da pandemia da COVID-19 gerou vários efeitos que ensejaram a queda das vendas. Em abril de 2020, a título exemplificativo, as vendas já haviam caído em torno de 40%, o que continua a acarretar prejuízos nos meses subsequentes, como o ora em análise.

Sobre à problemática enfrentada, explicou o preposto que um dos efeitos econômicos da pandemia que também merece destaque consiste no fato de que as empresas IBERKRAFT e IBERSUL tem como único cliente a empresa IBÉRIA, sendo que, apesar da queda verificada no mês de abril/2020, em maio/2020 as vendas caíram em torno de 20%. Ou seja, houve reação positiva do mercado, a despeito da perspectiva realista da crise financeira.

Em soma, no mês de maio de 2020 houve redução de 25% da jornada de produção em ambas as fábricas, e considerando a melhor expectativa do mercado, acredita-se que não haverá mais a necessidade de reduzir a jornada do mês de junho em diante.







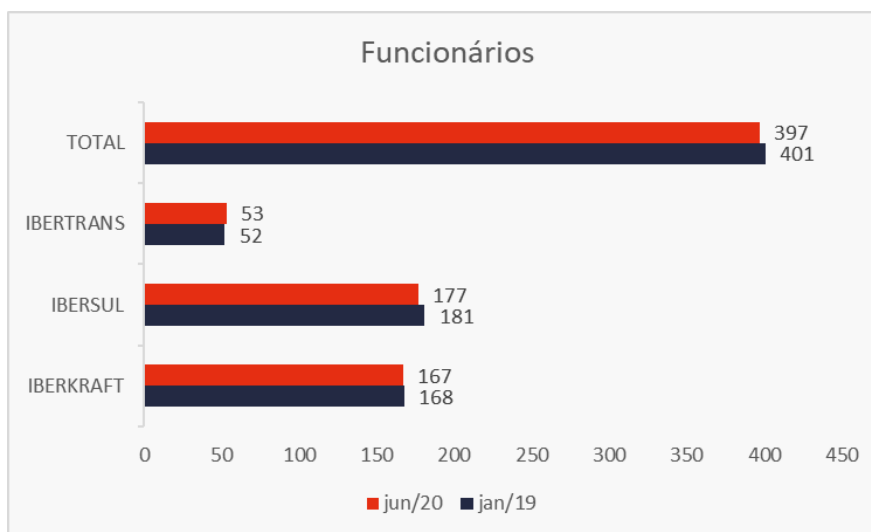
Inobstante ao aperto financeiro relatado, o representante das Recuperandas advertiu que todos os fornecedores estão sendo pagos normalmente, ressalvados os impostos PIS/Cofins e ICMS que estão sendo postergados e os parcelamentos existentes que não estão sendo adimplidos em razão da intenção de renegociação de novos parcelamentos após a normalização do cenário comercial.

Por fim, as Recuperandas informaram que a construção da estação de tratamento de efluentes permanece suspensa desde abril/2020, e a continuidade de sua prorrogação dependerá das circunstâncias financeiras concretas do grupo econômico.

## 6.1. RELAÇÃO DE FUNCIONÁRIOS

O representante das Recuperandas informou que as empresas do GRUPO empregam, atualmente, 389 (trezentas e noventa e sete) pessoas, conforme gráfico comparativo exibido a seguir. Os salários dos colaboradores estão sendo adimplidos em dia e todo o quadro funcional está em normal atividade.

Os funcionários que ainda permanecem afastados são aqueles com idade superior a 60 (sessenta) anos ou que possuem alguma morbidade.







## 7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

### 7.1. COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

#### 7.1.1. 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 abril de 2020.

| abr/20                                  |                    |               |                   |               |                  |               |                    |               |
|-----------------------------------------|--------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|--------------------|---------------|
| ATIVO                                   | Iberkraft          | AV            | Ibersul           | AV            | Ibertrans        | AV            | Total              | AV            |
| <b>Ativo Circulante</b>                 | <b>18.273.616</b>  | <b>12,9%</b>  | <b>16.357.215</b> | <b>25,2%</b>  | <b>820.150</b>   | <b>59,8%</b>  | <b>35.450.980</b>  | <b>17,1%</b>  |
| Caixa e Equivalentes a Caixa            | 291.901            | 0,2%          | 300.532           | 0,5%          | 16.009           | 1,2%          | 608.443            | 0,3%          |
| Créditos                                | 15.666.526         | 11,1%         | 12.978.462        | 20,0%         | 355.257          | 25,9%         | 29.000.245         | 14,0%         |
| Adiantamentos                           | 133.058            | 0,1%          | 289.342           | 0,4%          | 126.503          | 9,2%          | 548.903            | 0,3%          |
| Outros Créditos                         | 393                | 0,0%          | 865               | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 1.258              | 0,0%          |
| Tributos a Recuperar/Compensar          | 9.446              | 0,0%          | 206.482           | 0,3%          | 59.301           | 4,3%          | 275.228            | 0,1%          |
| Estoques                                | 2.089.364          | 1,5%          | 2.394.964         | 3,7%          | 145.230          | 10,6%         | 4.629.558          | 2,2%          |
| Despesas Antecipadas                    | 82.928             | 0,1%          | 186.567           | 0,3%          | 117.850          | 8,6%          | 387.345            | 0,2%          |
| <b>Ativo Não Circulante</b>             | <b>123.138.298</b> | <b>87,1%</b>  | <b>48.585.792</b> | <b>74,8%</b>  | <b>550.228</b>   | <b>40,2%</b>  | <b>172.274.319</b> | <b>82,9%</b>  |
| <b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>   | <b>74.184.734</b>  | <b>52,5%</b>  | <b>36.078.683</b> | <b>55,6%</b>  | <b>180.314</b>   | <b>13,2%</b>  | <b>110.443.731</b> | <b>53,2%</b>  |
| Créditos a LP                           | 105.389            | 0,1%          | 26.874.232        | 41,4%         | 0                | 0,0%          | 26.979.621         | 13,0%         |
| Tributos a Recuperar LP                 | 12.364.072         | 8,7%          | 4.829.312         | 7,4%          | 0                | 0,0%          | 17.193.384         | 8,3%          |
| Créditos em Contencioso LP              | 32.195             | 0,0%          | 3.285             | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 35.480             | 0,0%          |
| Depósitos Judiciais LP                  | 0                  | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 180.314          | 13,2%         | 180.314            | 0,1%          |
| Outros Créditos LP                      | 61.683.078         | 43,6%         | 4.371.854         | 6,7%          | 0                | 0,0%          | 66.054.932         | 31,8%         |
| <b>Ativo Permanente</b>                 | <b>48.953.564</b>  | <b>34,6%</b>  | <b>12.507.110</b> | <b>19,3%</b>  | <b>369.914</b>   | <b>27,0%</b>  | <b>61.830.588</b>  | <b>29,8%</b>  |
| Investimentos                           | 47.266.581         | 33,4%         | 7.695.457         | 11,8%         | 0                | 0,0%          | 54.962.038         | 26,5%         |
| Imobilizado                             | 1.177.435          | 0,8%          | 4.738.629         | 7,3%          | 369.914          | 27,0%         | 6.285.978          | 3,0%          |
| Intangível                              | 509.549            | 0,4%          | 73.023            | 0,1%          | 0                | 0,0%          | 582.572            | 0,3%          |
| <b>Total do Ativo</b>                   | <b>141.411.913</b> | <b>100,0%</b> | <b>64.943.007</b> | <b>100,0%</b> | <b>1.370.378</b> | <b>100,0%</b> | <b>207.725.299</b> | <b>100,0%</b> |
| % Participação do Ativo Circulante      | 51,5%              |               | 46,1%             |               | 2,3%             |               | 100,0%             |               |
| % Participação do Ativo Realizável a LP | 67,2%              |               | 32,7%             |               | 0,2%             |               | 100,0%             |               |
| % Participação do Ativo Permanente      | 79,2%              |               | 20,2%             |               | 0,6%             |               | 100,0%             |               |

Percebe-se que a Iberkraft possui a maior participação nos ativos totais do grupo, representando 68% do valor total. Na sequência, temos na empresa Ibersul que possui também um ativo considerável, entretanto 50% menor do que a empresa Iberkraft. A empresa Ibertrans detêm valores consideravelmente menor.

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



## 7.1.2. PASSIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada Recuperanda do grupo, ao final do mês de abril de 2020.

| PASSIVO                                 | abr/20             |               |                    |               |                   |                |                     |               |
|-----------------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|-------------------|----------------|---------------------|---------------|
|                                         | Iberkraft          | AV            | Ibersul            | AV            | Ibertrans         | AV             | Total               | AV            |
| <b>Passivo Circulante</b>               | <b>15.479.411</b>  | <b>10,9%</b>  | <b>17.254.046</b>  | <b>26,6%</b>  | <b>4.076.515</b>  | <b>297,5%</b>  | <b>36.809.972</b>   | <b>17,7%</b>  |
| Empréstimos e Financiamentos            | 3.505.572          | 2,5%          | 5.607.052          | 8,6%          | 219.096           | 16,0%          | 9.331.720           | 4,5%          |
| Fornecedores                            | 6.132.121          | 4,3%          | 5.977.360          | 9,2%          | 636.296           | 46,4%          | 12.745.777          | 6,1%          |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas       | 1.398.811          | 1,0%          | 1.305.390          | 2,0%          | 293.597           | 21,4%          | 2.997.798           | 1,4%          |
| Obrigações Tributárias                  | 2.365.857          | 1,7%          | 2.889.836          | 4,4%          | 258.286           | 18,8%          | 5.513.980           | 2,7%          |
| Outras Obrigações                       | 2.077.050          | 1,5%          | 1.474.408          | 2,3%          | 2.669.239         | 194,8%         | 6.220.697           | 3,0%          |
| <b>Passivo Não Circulante</b>           | <b>125.932.503</b> | <b>89,1%</b>  | <b>47.688.961</b>  | <b>73,4%</b>  | <b>-2.706.137</b> | <b>-197,5%</b> | <b>170.915.327</b>  | <b>82,3%</b>  |
| <b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>   | <b>211.984.391</b> | <b>149,9%</b> | <b>67.213.288</b>  | <b>103,5%</b> | <b>1.372.250</b>  | <b>100,1%</b>  | <b>280.569.929</b>  | <b>135,1%</b> |
| Empréstimos e Financiamentos LP         | 0                  | 0,0%          | 0                  | 0,0%          | 1.354.225         | 98,8%          | 1.354.225           | 0,7%          |
| Parcelamentos Tributários LP            | 20.690.901         | 14,6%         | 6.967.726          | 10,7%         | 18.024            | 1,3%           | 27.676.651          | 13,3%         |
| Obrigações Tributárias LP               | 168.958.873        | 119,5%        | 39.991.400         | 61,6%         | 0                 | 0,0%           | 208.950.273         | 100,6%        |
| Outras Obrigações LP                    | 22.334.617         | 15,8%         | 20.254.161         | 31,2%         | 0                 | 0,0%           | 42.588.779          | 20,5%         |
| <b>Patrimônio Líquido</b>               | <b>-86.051.888</b> | <b>-60,9%</b> | <b>-19.524.327</b> | <b>-30,1%</b> | <b>-4.078.386</b> | <b>-297,6%</b> | <b>-109.654.601</b> | <b>-52,8%</b> |
| Capital Social                          | 1.970.000          | 1,4%          | 2.000.000          | 3,1%          | 700.000           | 51,1%          | 4.670.000           | 2,2%          |
| ( - ) Capital a Integralizar            | -150.000           | -0,1%         | 0                  | 0,0%          | 0                 | 0,0%           | -150.000            | -0,1%         |
| Lucros e/ou Prejuízos Acumulados        | -77.352.229        | -54,7%        | -22.553.885        | -34,7%        | -4.646.579        | -339,1%        | -104.552.692        | -50,3%        |
| Lucros e/ou Prejuízos do Exercício      | -148.115           | -0,1%         | 1.001.389          | 1,5%          | -146.350          | -10,7%         | 706.924             | 0,3%          |
| Ajustes de Exercícios Anteriores        | -10.371.545        | -7,3%         | 28.170             | 0,0%          | 14.542            | 1,1%           | -10.328.833         | -5,0%         |
| Ajustes Contas de Compensação           | 0                  | 0,0%          | 0                  | 0,0%          | 0                 | 0,0%           | 0                   | 0,0%          |
| <b>Total do Passivo</b>                 | <b>141.411.913</b> | <b>100,0%</b> | <b>64.943.007</b>  | <b>100,0%</b> | <b>1.370.378</b>  | <b>100,0%</b>  | <b>207.725.299</b>  | <b>100,0%</b> |
| % Participação do Passivo Circulante    | 42,1%              |               | 46,9%              |               | 11,1%             |                | 100,0%              |               |
| % Participação do Passivo Exigível a LP | 75,6%              |               | 24,0%              |               | 0,5%              |                | 100,0%              |               |
| % Participação do Patrimônio Líquido    | 78,5%              |               | 17,8%              |               | 3,7%              |                | 100,0%              |               |

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Ibersul com 46,9% do total, sendo que a rubrica mais representativa do grupo é a conta "Fornecedores".

Entretanto, considerando o Passivo Exigível a Longo Prazo a empresa Iberkraft detém 75,6% do total das Recuperandas, sendo a maior concentração em "Obrigações Tributárias LP".

Por fim, quanto ao Patrimônio Líquido, destaca-se que a Recuperanda Ibersul foi a que apresentou o maior lucro no mês de abril de 2020, sendo suficiente para reduzir o PL negativo do grupo.



### 7.1.3. 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 abril de 2020.

| abr/20                                         |                  |               |                  |               |                |               |                  |               |
|------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|----------------|---------------|------------------|---------------|
| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                      | Iberkraft        | AV            | Ibersul          | AV            | Ibertrans      | AV            | Total            | AV            |
| <b>Receitas Operacionais Brutas</b>            | <b>3.180.396</b> | <b>100,0%</b> | <b>3.930.186</b> | <b>100,0%</b> | <b>897.858</b> | <b>100,0%</b> | <b>8.008.440</b> | <b>100,0%</b> |
| ( - ) Deduções das Receitas                    | -675.834         | -21,3%        | -835.237         | -21,3%        | -196.430       | -21,9%        | -1.707.502       | -21,3%        |
| ( - ) Custo dos Produtos Vendidos              | -1.999.430       | -62,9%        | -2.603.047       | -66,2%        | -691.889       | -77,1%        | -5.294.366       | -66,1%        |
| <b>( = ) Margem de Contribuição</b>            | <b>505.132</b>   | <b>15,9%</b>  | <b>491.902</b>   | <b>12,5%</b>  | <b>9.539</b>   | <b>1,1%</b>   | <b>1.006.572</b> | <b>12,6%</b>  |
| ( - ) Despesas Operacionais                    | -234.079         | -7,4%         | -209.811         | -5,3%         | -61.716        | -6,9%         | -505.605         | -6,3%         |
| <b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>    | <b>271.053</b>   | <b>8,5%</b>   | <b>282.091</b>   | <b>7,2%</b>   | <b>-52.176</b> | <b>-5,8%</b>  | <b>500.968</b>   | <b>6,3%</b>   |
| ( - ) Depreciação e Amortizações               | -4.344           | -0,1%         | -1.259           | 0,0%          | -17.624        | -2,0%         | -23.227          | -0,3%         |
| ( - ) Encargos Financeiros Líquidos            | -255.176         | -8,0%         | -109.098         | -2,8%         | -5.433         | -0,6%         | -369.706         | -4,6%         |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>    | <b>11.533</b>    | <b>0,4%</b>   | <b>171.734</b>   | <b>4,4%</b>   | <b>-75.233</b> | <b>-8,4%</b>  | <b>108.034</b>   | <b>1,3%</b>   |
| ( +/- ) Resultado Não Operacional              | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0              | 0,0%          | 0                | 0,0%          |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b> | <b>11.533</b>    | <b>0,4%</b>   | <b>171.734</b>   | <b>4,4%</b>   | <b>-75.233</b> | <b>-8,4%</b>  | <b>108.034</b>   | <b>1,3%</b>   |
| ( - ) Provisões de IRPJ e CSLL                 | 0                | 0,0%          | -39.301          | -1,0%         | 0              | 0,0%          | -39.301          | -0,5%         |
| <b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>    | <b>11.533</b>    | <b>0,4%</b>   | <b>132.433</b>   | <b>3,4%</b>   | <b>-75.233</b> | <b>-8,4%</b>  | <b>68.733</b>    | <b>0,9%</b>   |
| % Participação das Receitas Op. Brutas         | 39,7%            |               | 49,1%            |               | 11,2%          |               | 100,0%           |               |
| % Participação da MC                           | 50,2%            |               | 48,9%            |               | 0,9%           |               | 100,0%           |               |
| % Participação das Despesas Operacionais       | 46,3%            |               | 41,5%            |               | 12,2%          |               | 100,0%           |               |
| % Participação do Resultado Operacional        | 54,1%            |               | 56,3%            |               | -10,4%         |               | 100,0%           |               |
| % Participação do Resultado Líq. do Exerc.     | 16,8%            |               | 192,7%           |               | -109,5%        |               | 100,0%           |               |

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que no mês de abril/20 houve certa similaridade entre as empresas Iberkraft e Ibersul. Contudo, a Recuperanda "Ibersul" representou 49,1% do faturamento geral e menor volume de despesas na relação comparativa das duas empresas, o que proporcionou o lucro de R\$ 132 mil auferido por ela.

Avaliando a empresa Iberkraft percebe-se que foi responsável por 39,7% das receitas registradas pelo grupo, finalizando o período com R\$ 11 mil de lucro. De maneira pormenorizada pode-se constatar que em virtude da atualização da dívida tributária, mensalmente são lançados encargos financeiros, que consomem o resultado operacional das empresas.

Por fim, tem-se a empresa Ibertrans com 11,2% do faturamento e R\$ 75 mil de prejuízo.



## 7.2. BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO IBERKRAFT

### 7.2.1. 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 são apresentados, de forma comparativa entre os meses de janeiro de 2019 a abril de 2020, demonstrando uma variação positiva de R\$ 1,2 milhão dos ativos de março a abril de 2020, as quais serão apresentadas a seguir.

| ATIVO                                 | jan/19             | mar/20             | abr/20             | AV            | AH<br>abr20/jan19 | AH<br>abr20/mar20 | Variação<br>abr20/jan19 | Variação<br>abr20/mar20 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Ativo Circulante</b>               | <b>33.666.002</b>  | <b>34.336.787</b>  | <b>35.450.980</b>  | <b>17,1%</b>  | <b>5,3%</b>       | <b>3,2%</b>       | <b>1.784.979</b>        | <b>1.114.193</b>        |
| Caixa e Equivalentes a Caixa          | 479.395            | 433.897            | 608.443            | 0,3%          | 26,9%             | 40,2%             | 129.048                 | 174.546                 |
| Créditos                              | 27.455.964         | 27.813.355         | 29.000.245         | 14,0%         | 5,6%              | 4,3%              | 1.544.281               | 1.186.891               |
| Adiantamentos                         | 670.549            | 556.337            | 548.903            | 0,3%          | -18,1%            | -1,3%             | -121.646                | -7.435                  |
| Outros Créditos                       | 0                  | 2.720              | 1.258              | 0,0%          | 0,0%              | -53,7%            | 1.258                   | -1.462                  |
| Tributos a Recuperar/Compensar        | 227.407            | 278.565            | 275.228            | 0,1%          | 21,0%             | -1,2%             | 47.821                  | -3.337                  |
| Estoques                              | 4.691.953          | 4.802.851          | 4.629.558          | 2,2%          | -1,3%             | -3,6%             | -62.395                 | -173.293                |
| Despesas Antecipadas                  | 140.734            | 449.064            | 387.345            | 0,2%          | 175,2%            | -13,7%            | 246.611                 | -61.718                 |
| <b>Ativo Não Circulante</b>           | <b>185.769.875</b> | <b>172.140.169</b> | <b>172.274.319</b> | <b>82,9%</b>  | <b>-7,3%</b>      | <b>0,1%</b>       | <b>-13.495.556</b>      | <b>134.149</b>          |
| <b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b> | <b>124.212.264</b> | <b>110.219.462</b> | <b>110.443.731</b> | <b>53,2%</b>  | <b>-11,1%</b>     | <b>0,2%</b>       | <b>-13.768.534</b>      | <b>224.269</b>          |
| Créditos a LP                         | 26.962.758         | 26.978.426         | 26.979.621         | 13,0%         | 0,1%              | 0,0%              | 16.863                  | 1.195                   |
| Tributos a Recuperar LP               | 15.830.615         | 17.193.384         | 17.193.384         | 8,3%          | 8,6%              | 0,0%              | 1.362.769               | 0                       |
| Créditos em Contencioso LP            | 12.836.275         | 35.480             | 35.480             | 0,0%          | -99,7%            | 0,0%              | -12.800.795             | 0                       |
| Depósitos Judiciais LP                | 169.884            | 180.314            | 180.314            | 0,1%          | 6,1%              | 0,0%              | 10.430                  | 0                       |
| Outros Créditos LP                    | 68.412.733         | 65.831.858         | 66.054.932         | 31,8%         | -3,4%             | 0,3%              | -2.357.801              | 223.074                 |
| <b>Ativo Permanente</b>               | <b>61.557.611</b>  | <b>61.920.708</b>  | <b>61.830.588</b>  | <b>29,8%</b>  | <b>0,4%</b>       | <b>-0,1%</b>      | <b>272.977</b>          | <b>-90.120</b>          |
| Investimentos                         | 54.974.179         | 54.962.038         | 54.962.038         | 26,5%         | 0,0%              | 0,0%              | -12.141                 | 0                       |
| Imobilizado                           | 6.108.441          | 6.383.520          | 6.285.978          | 3,0%          | 2,9%              | -1,5%             | 177.537                 | -97.542                 |
| Intangível                            | 474.990            | 575.149            | 582.572            | 0,3%          | 22,6%             | 1,3%              | 107.581                 | 7.422                   |
| <b>Total do Ativo</b>                 | <b>219.435.877</b> | <b>206.476.957</b> | <b>207.725.299</b> | <b>100,0%</b> | <b>-5,3%</b>      | <b>0,6%</b>       | <b>-11.710.578</b>      | <b>1.248.342</b>        |

**Caixa e Equivalentes a Caixa:** Com saldo final de R\$ 608 mil, as disponibilidades apresentaram no período de março a abril de 2020 um acréscimo no valor de R\$ 174 mil, equivalente a 40,2%. Essa alta se deu em razão do aumento de R\$ 178 mil na conta "Bancos c/ Movimento". Por fim, o grupo representou 0,3% do ativo total do mês de abril/20.



**Contas a Receber a Curto e Longo Prazo:** Este grupo apresentou um grande aumento de R\$ 1,1 milhão no curto prazo no período de março a abril de 2020 e demonstrou também uma mudança do seu PMR de 183 dias para 210. Com saldo de R\$ 29 milhões no circulante e R\$ 26,9 milhões no ativo realizável a longo prazo, ao todo, o grupo representou 26,9% do total do ativo. Na avaliação do balancete enviado pelas Recuperandas é possível perceber que grande parte dos valores são devidos por empresas dentro do grupo, uma vez que no balanço está denominado como "Duplicatas a Receber Partes Relacionadas".

**Estoques:** O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. Verifica-se que apresentou uma baixa de R\$ 173 mil, equivalente a um percentual de 3,6% de março a abril de 2020. Os estoques estão compostos por (i) "Material em Almoxarifado" com 60% do total dos estoques, (ii) "Insumos (Materiais Diretos)" com 26%, (iii) "Outros Materiais" representando 9% e (iv) "Produtos Acabados" equivalente a 5%. Em abril de 2020, os Estoques representaram 2,2% do total do ativo com giro médio de 26 dias.

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

| ESTOQUES                    | nov/19           | dez/19           | jan/20           | fev/20           | mar/20           | abr/20           |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Insumos (Materiais Diretos) | 1.150.562        | 1.228.523        | 1.050.813        | 1.012.708        | 1.217.037        | 1.186.010        |
| Outros Materiais            | 398.599          | 509.845          | 489.013          | 469.227          | 450.288          | 430.132          |
| Produtos em Elaboração      | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| Produtos Acabados           | 134.658          | 296.322          | 86.738           | 233.610          | 273.015          | 221.713          |
| Material em Almoxarifado    | 2.838.841        | 2.960.972        | 2.836.357        | 2.872.105        | 2.862.511        | 2.791.704        |
| <b>Total</b>                | <b>4.522.660</b> | <b>4.995.662</b> | <b>4.462.921</b> | <b>4.587.649</b> | <b>4.802.851</b> | <b>4.629.558</b> |
| <b>Variação %</b>           | <b>0,13%</b>     | <b>10,46%</b>    | <b>-10,66%</b>   | <b>2,79%</b>     | <b>4,69%</b>     | <b>-3,61%</b>    |

**Outros Créditos a Curto e Longo Prazo:** O grupo "Outros Créditos" a curto e Longo prazo apresentou amonta de R\$ 66 milhões, demonstrando quase que sua totalidade no ativo não circulante, equivalente a 31,8% do ativo total. Deste total o maior volume está na empresa "Iberkraft". No período de março a abril de 2020 houve uma alta de R\$ 223 mil em LP. Verifica-se que o maior valor deste grupo se refere a empresa "Ibercor Papéis e Embalagens Ltda."

**Imobilizado:** Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Neste período houve a apropriação da parcela de depreciação, na ordem de R\$ 97 mil, finalizando com uma redução de 1,5% de março a abril de 2020. Com saldo de R\$ 6,2 milhões, representou 3% do ativo total das Recuperandas.

**Intangível:** Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física.

O grupo intangível apresentou um aumento de R\$ 12 mil em Software e Desenvolvimento de Produtos e Serviços no período. Constata-se que houve também a apropriação da parcela de amortização de abril de 2020 na ordem de R\$ 4 mil, assim, o grupo por fim aumentou R\$ R\$ 7 mil, ou seja, 1,3%.

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



| IMOBILIZADO E INTANGÍVEL                         | nov/19           | dez/19           | jan/20           | fev/20           | mar/20           | abr/20           |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Imobilizações em Andamento                       | 5.026.133        | 5.041.914        | 5.041.914        | 5.041.914        | 777.949          | 777.949          |
| Benfeitorias em Imóveis de Terceiros             | 926.113          | 926.113          | 926.113          | 926.113          | 960.563          | 960.563          |
| Máquinas, Equipamentos e Instalações Industriais | 2.012.397        | 2.012.397        | 2.012.397        | 2.012.397        | 6.241.912        | 6.241.912        |
| Móveis, Utensílios e Instalações Comerciais      | 107.525          | 107.525          | 107.525          | 107.525          | 107.525          | 107.525          |
| Veículos                                         | 5.747.569        | 5.747.569        | 5.747.569        | 5.747.569        | 5.747.569        | 5.747.569        |
| Veículos - leasing                               | 2.151.779        | 2.151.779        | 2.428.979        | 2.522.692        | 2.522.692        | 2.522.692        |
| Imobilizações por Aquisição                      | 222.499          | 222.499          | 222.499          | 222.499          | 222.499          | 222.499          |
| ( - ) Depreciação Acumulada                      | -10.026.950      | -10.047.137      | -10.072.885      | -10.099.699      | -10.197.187      | -10.294.729      |
| Software ou Programas de Computador              | 740.227          | 740.227          | 740.227          | 740.227          | 740.227          | 740.227          |
| Desenvolvimento de Produtos ou Serviços          | 48.000           | 60.000           | 72.000           | 84.000           | 96.000           | 108.000          |
| ( - ) Amortização Acumulada                      | -242.677         | -247.202         | -251.801         | -256.397         | -261.077         | -265.655         |
| <b>Total</b>                                     | <b>6.712.613</b> | <b>6.715.683</b> | <b>6.974.535</b> | <b>7.048.839</b> | <b>6.958.670</b> | <b>6.868.550</b> |
| <b>Variação %</b>                                | <b>1,61%</b>     | <b>0,05%</b>     | <b>3,85%</b>     | <b>1,07%</b>     | <b>-1,28%</b>    | <b>-1,30%</b>    |

## 7.2.2. 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 de 2019 a abril de 2020, com os respectivos impactos que resultaram no aumento de R\$ 1,2 milhão no período de março a abril de 2020.

| PASSIVO                               | jan/19             | mar/20              | abr/20              | AV            | AH<br>abr20/jan19 | AH<br>abr20/mar20 | Variação<br>abr20/jan19 | Variação<br>abr20/mar20 |
|---------------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Passivo Circulante</b>             | <b>41.292.540</b>  | <b>36.162.420</b>   | <b>36.809.972</b>   | <b>17,7%</b>  | <b>-10,9%</b>     | <b>1,8%</b>       | <b>-4.482.568</b>       | <b>647.552</b>          |
| Empréstimos e Financiamentos          | 9.189.655          | 9.342.153           | 9.331.720           | 4,5%          | 1,5%              | -0,1%             | 142.065                 | -10.433                 |
| Fornecedores                          | 12.715.963         | 13.018.872          | 12.745.777          | 6,1%          | 0,2%              | -2,1%             | 29.814                  | -273.095                |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas     | 2.744.285          | 2.603.612           | 2.997.798           | 1,4%          | 9,2%              | 15,1%             | 253.513                 | 394.186                 |
| Obrigações Tributárias                | 12.406.298         | 4.882.238           | 5.513.980           | 2,7%          | -55,6%            | 12,9%             | -6.892.318              | 631.742                 |
| Outras Obrigações                     | 4.236.339          | 6.315.546           | 6.220.697           | 3,0%          | 46,8%             | -1,5%             | 1.984.358               | -94.849                 |
| <b>Passivo Não Circulante</b>         | <b>178.143.337</b> | <b>170.314.537</b>  | <b>170.915.327</b>  | <b>82,3%</b>  | <b>-4,1%</b>      | <b>0,4%</b>       | <b>-7.228.010</b>       | <b>600.790</b>          |
| <b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b> | <b>272.678.381</b> | <b>280.037.871</b>  | <b>280.569.929</b>  | <b>135,1%</b> | <b>2,9%</b>       | <b>0,2%</b>       | <b>7.891.547</b>        | <b>532.057</b>          |
| Empréstimos e Financiamentos LP       | 1.218.286          | 1.354.225           | 1.354.225           | 0,7%          | 11,2%             | 0,0%              | 135.939                 | 0                       |
| Parcelamentos Tributários LP          | 13.389.499         | 27.621.219          | 27.676.651          | 13,3%         | 106,7%            | 0,2%              | 14.287.152              | 55.432                  |
| Obrigações Tributárias LP             | 214.283.695        | 208.658.950         | 208.950.273         | 100,6%        | -2,5%             | 0,1%              | -5.333.422              | 291.323                 |
| Outras Obrigações LP                  | 43.786.901         | 42.403.476          | 42.588.779          | 20,5%         | -2,7%             | 0,4%              | -1.198.122              | 185.302                 |
| <b>Patrimônio Líquido</b>             | <b>-94.535.045</b> | <b>-109.723.334</b> | <b>-109.654.601</b> | <b>-52,8%</b> | <b>16,0%</b>      | <b>-0,1%</b>      | <b>-15.119.557</b>      | <b>68.733</b>           |
| Capital Social                        | 4.670.000          | 4.670.000           | 4.670.000           | 2,2%          | 0,0%              | 0,0%              | 0                       | 0                       |
| ( - ) Capital a Integralizar          | -150.000           | -150.000            | -150.000            | -0,1%         | 0,0%              | 0,0%              | 0                       | 0                       |
| Lucros e/ou Prejuízos Acumulados      | -97.182.359        | -104.552.692        | -104.552.692        | -50,3%        | 7,6%              | 0,0%              | -7.370.333              | 0                       |
| Lucros e/ou Prejuízos do Exercício    | -635.248           | 638.191             | 706.924             | 0,3%          | -211,3%           | 10,8%             | 1.342.172               | 68.733                  |
| Ajustes de Exercícios Anteriores      | -1.237.438         | -10.328.833         | -10.328.833         | -5,0%         | 734,7%            | 0,0%              | -9.091.395              | 0                       |
| Ajustes Contas de Compensação         | 0                  | 0                   | 0                   | 0,0%          | 0,0%              | 0,0%              | 0                       | 0                       |
| <b>Total do Passivo</b>               | <b>219.435.877</b> | <b>206.476.957</b>  | <b>207.725.299</b>  | <b>100,0%</b> | <b>-5,3%</b>      | <b>0,6%</b>       | <b>-11.710.578</b>      | <b>1.248.342</b>        |





**Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo:** Ao todo os empréstimos e financiamentos somam R\$ 10,6 milhões e representaram 5,1% do passivo total, sendo que os empréstimos e financiamentos de curto prazo apresentaram uma redução de R\$ 10 mil no período de março a abril de 2020, ocorrida na Recuperanda Ibertrans. No longo prazo não houve movimentação.

**Fornecedores:** De março a abril de 2020 o grupo apresentou um decréscimo de R\$ 273 mil, equivalente a um percentual de 2,1%. Com saldo de R\$ 12,7 milhões, os Fornecedores representaram 6,1% do total do passivo em abril de 2020.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** No período de março a abril de 2020, as obrigações derivadas da folha de pagamento demonstraram aumento de R\$ 394 mil, equivalente a 15,1%, devido principalmente ao aumento com provisões. Assim, totalizou esse último mês com um saldo de R\$ 2,9 milhões, onde representou 1,4% do passivo total das Recuperandas.

**Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo:** Ao todo, essas obrigações passaram de um saldo de R\$ 213,5 milhões para R\$ 214,4 milhões e representaram 103,2% do total do passivo em abril de 2020.

O grupo no curto prazo de maneira geral aumentou um montante de R\$ 631 mil no período, já as obrigações fiscais de longo prazo apresentaram aumento de R\$ 291 mil de março a abril de 2020. O representante da Recuperanda informa que as empresas se encontram com problemas de fluxo de caixa não conseguindo honrar com o recolhimento dos tributos.

**Parcelamentos Tributários LP:** Esse grupo de longo prazo representa os parcelamentos fiscais referente a ICMS, PIS e COFINS, e apresentou acréscimo de R\$ 55 mil de março a abril de 2020. Assim, o grupo representou 13,3% do total do passivo das Recuperandas nesse último mês. Destaca-se que de janeiro de 2019 a abril de 2020 esse grupo aumentou R\$ 14,2 milhões. Da mesma forma que as obrigações tributárias, o recolhimento dos parcelamentos foi paralisado por falta de caixa.

**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. Os Lucros e/ou Prejuízos do Exercício de 2020 apresentaram saldo de R\$ 706 mil positivo, devido ao lucro de abril de 2020, na ordem de R\$ 68 mil.

### 7.3. 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.

### 7.3.1. 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 | nov/19 | dez/19 | jan/20 | fev/20 | mar/20 | abr/20 |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Liquidez Corrente   | 0,99   | 0,92   | 0,92   | 0,93   | 0,95   | 0,96   |
| Liquidez Geral      | 0,45   | 0,45   | 0,45   | 0,45   | 0,46   | 0,46   |
| Liquidez Imediata   | 0,01   | 0,01   | 0,01   | 0,01   | 0,01   | 0,02   |
| Liquidez Seca       | 0,86   | 0,78   | 0,79   | 0,80   | 0,82   | 0,84   |

#### 7.3.1.1. 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 semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,46**, 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\$ 0,46** 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.

### 7.3.2. 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.

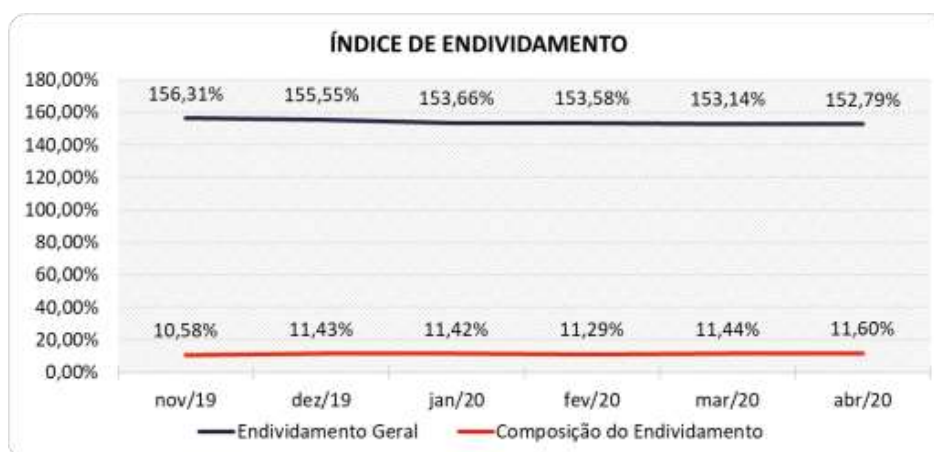
| ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO    | nov/19  | dez/19  | jan/20  | fev/20  | mar/20  | abr/20  |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Endividamento Geral         | 156,31% | 155,55% | 153,66% | 153,58% | 153,14% | 152,79% |
| Composição do Endividamento | 10,58%  | 11,43%  | 11,42%  | 11,29%  | 11,44%  | 11,60%  |



Em abril/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 317,3 milhões demonstrando um aumento em relação ao mês anterior, sendo que no curto prazo passou de 11,44% para 11,60%.

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 abaixo representação gráfica da oscilação dos índices de endividamento no semestre:



### 7.3.3. 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.

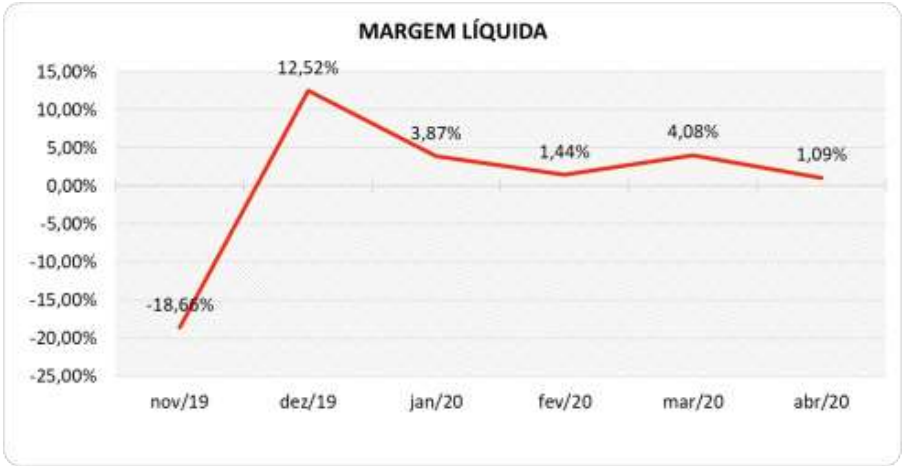
**Produtividade** é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

| ÍNDICES DE RENTABILIDADE | nov/19  | dez/19 | jan/20 | fev/20 | mar/20 | abr/20 |
|--------------------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Margem Líquida           | -18,66% | 12,52% | 3,87%  | 1,44%  | 4,08%  | 1,09%  |
| Rentabilidade do Ativo   | -0,58%  | 0,39%  | 0,13%  | 0,04%  | 0,14%  | 0,03%  |
| Produtividade            | 0,03    | 0,03   | 0,03   | 0,03   | 0,03   | 0,03   |

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margem e rentabilidade negativas em um período, demonstrando nos últimos cinco meses Margem e Rentabilidade positivas.



Segue abaixo representação gráfica para visualização da oscilação da margem líquida no semestre:



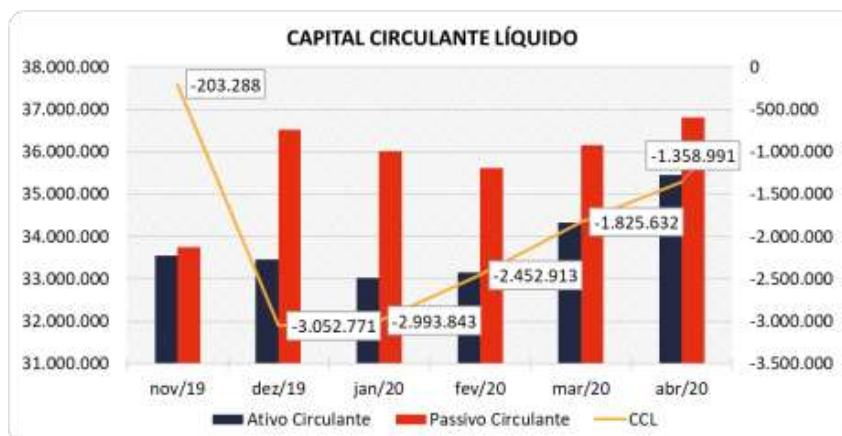
7.3.4. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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 | nov/19     | dez/19     | jan/20     | fev/20     | mar/20     | abr/20     |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Ativo Circulante           | 33.543.549 | 33.461.643 | 33.020.275 | 33.157.999 | 34.336.787 | 35.450.980 |
| Passivo Circulante         | 33.746.837 | 36.514.414 | 36.014.118 | 35.610.912 | 36.162.420 | 36.809.972 |
| CCL                        | -203.288   | -3.052.771 | -2.993.843 | -2.452.913 | -1.825.632 | -1.358.991 |
| Variação %                 | -137,27%   | 1401,70%   | -1,93%     | -18,07%    | -25,57%    | -25,56%    |

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **negativo** em 25,56% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 1,8 milhão para -R\$ 1,3 milhão, ocorrido em virtude do aumento de duplicatas a receber.

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



## 7.4. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO

### GRUPO IBERKRAFT

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultados das Recuperandas no mês de abril de 2020. Neste último mês, as empresas apresentaram um lucro líquido de 0,9% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 68 mil.

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                      | fev/20           | mar/20           | AV            | abr/20           | AV            | Média<br>jan19 a dez19 | AV            | Média<br>jan20 a jan20 | AV            | AH<br>abr20/mar20 | Variação<br>abr20/mar20 |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|-------------------|-------------------------|
| <b>Receitas Operacionais Brutas</b>            | <b>7.613.560</b> | <b>8.958.080</b> | <b>100,0%</b> | <b>8.008.440</b> | <b>100,0%</b> | <b>7.822.576</b>       | <b>100,0%</b> | <b>8.317.737</b>       | <b>100,0%</b> | <b>-10,6%</b>     | <b>-949.640</b>         |
| ( - ) Deduções das Receitas                    | -1.629.878       | -1.906.847       | -21,3%        | -1.707.502       | -21,3%        | -1.671.993             | -21,4%        | -1.774.385             | -21,3%        | -10,5%            | 199.345                 |
| ( - ) Custo dos Produtos Vendidos              | -4.907.977       | -5.764.423       | -64,3%        | -5.294.366       | -66,1%        | -5.388.359             | -68,9%        | -5.358.214             | -64,4%        | -8,2%             | 470.057                 |
| <b>( = ) Margem de Contribuição</b>            | <b>1.075.705</b> | <b>1.286.811</b> | <b>14,4%</b>  | <b>1.006.572</b> | <b>12,6%</b>  | <b>762.224</b>         | <b>9,7%</b>   | <b>1.185.138</b>       | <b>14,2%</b>  | <b>-21,8%</b>     | <b>-280.238</b>         |
| ( - ) Despesas Operacionais                    | -459.876         | -505.233         | -5,6%         | -505.605         | -6,3%         | -796.480               | -10,2%        | -487.372               | -5,9%         | 0,1%              | -372                    |
| <b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>    | <b>615.829</b>   | <b>781.578</b>   | <b>8,7%</b>   | <b>500.968</b>   | <b>6,3%</b>   | <b>-34.256</b>         | <b>-0,4%</b>  | <b>697.766</b>         | <b>8,4%</b>   | <b>-35,9%</b>     | <b>-280.610</b>         |
| ( - ) Depreciação e Amortizações               | -22.684          | -23.301          | -0,3%         | -23.227          | -0,3%         | -4.110                 | -0,1%         | -22.843                | -0,3%         | -0,3%             | 74                      |
| ( - ) Encargos Financeiros Líquidos            | -428.039         | -385.126         | -4,3%         | -369.706         | -4,6%         | -663.421               | -8,5%         | -418.962               | -5,0%         | -4,0%             | 15.420                  |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>    | <b>165.105</b>   | <b>373.151</b>   | <b>4,2%</b>   | <b>108.034</b>   | <b>1,3%</b>   | <b>-701.788</b>        | <b>-9,0%</b>  | <b>255.962</b>         | <b>3,1%</b>   | <b>-71,0%</b>     | <b>-265.116</b>         |
| ( +/- ) Resultado Não Operacional              | 0                | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | -21.358                | -0,3%         | -2.860                 | 0,0%          | 0,0%              | 0                       |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b> | <b>165.105</b>   | <b>373.151</b>   | <b>4,2%</b>   | <b>108.034</b>   | <b>1,3%</b>   | <b>-723.146</b>        | <b>-9,2%</b>  | <b>253.101</b>         | <b>3,0%</b>   | <b>-71,0%</b>     | <b>-265.116</b>         |
| ( - ) Provisões de IRPJ e CSLL                 | -79.066          | -85.792          | -1,0%         | -39.301          | -0,5%         | 108.951                | 1,4%          | -76.370                | -0,9%         | -54,2%            | 46.491                  |
| <b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>    | <b>86.040</b>    | <b>287.359</b>   | <b>3,2%</b>   | <b>68.733</b>    | <b>0,9%</b>   | <b>-614.194</b>        | <b>-7,9%</b>  | <b>176.731</b>         | <b>2,1%</b>   | <b>-76,1%</b>     | <b>-218.626</b>         |

#### 7.4.1. 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 seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

| RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS  | nov/19           | dez/19           | jan/20           | fev/20           | mar/20           | abr/20           |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Vendas e Serviços - Iberkraft | 3.420.980        | 3.440.207        | 3.607.523        | 3.104.219        | 3.759.032        | 3.180.396        |
| Vendas e Serviços - Ibersul   | 3.660.454        | 3.843.705        | 4.106.647        | 3.603.212        | 4.148.519        | 3.930.186        |
| Vendas e Serviços - Ibertrans | 941.952          | 856.671          | 976.700          | 906.128          | 1.050.529        | 897.858          |
| <b>Total</b>                  | <b>8.023.387</b> | <b>8.140.583</b> | <b>8.690.869</b> | <b>7.613.560</b> | <b>8.958.080</b> | <b>8.008.440</b> |

De março a abril de 2020 as receitas apresentaram uma queda de 10,6%, equivalente a R\$ 949 mil e totalizaram R\$ 8 milhões nesse último mês.

No acumulado de janeiro de 2019 a abril de 2020 as receitas se distribuem em: (I) 46,55% Vendas e Serviços – Ibersul, (II) 41,59% Vendas e Serviços – Iberkraft e (III) 11,85% Vendas e Serviços – Ibertrans.

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



Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no ano anterior identificando assim o crescimento do negócio.

No caso das Recuperandas o faturamento foi de R\$ 7,9 milhões em abril de 2019, passando a R\$ 8 milhões em abril de 2020, sendo uma alta de 0,7%, ou seja, R\$ 56 mil.

No comparativo da média do faturamento de 2019 para 2020, embora a base comparativa de 2020 seja diferente em quantidade de meses, nota-se uma alta da receita bruta de 6,3%, conforme visualiza-se na representação gráfica a seguir.



## 7.4.2. MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO

A Margem de contribuição é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar os custos fixos (e ter lucro), após o pagamento dos custos e despesas variáveis (impostos, matérias-primas, comissões e outros gastos resultantes dessas vendas).

| DESPESAS E CUSTOS VARIÁVEIS         | nov/19         | dez/19           | jan/20           | fev/20           | mar/20           | abr/20           |
|-------------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| ( - ) Deduções das Receitas         | -1.714.314     | -1.738.057       | -1.853.314       | -1.629.878       | -1.906.847       | -1.707.502       |
| ( - ) Despesas Variáveis            | 0              | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| ( - ) Custo dos Produtos Vendidos   | -5.603.784     | -5.253.694       | -5.466.091       | -4.907.977       | -5.764.423       | -5.294.366       |
| <b>( = ) Margem de Contribuição</b> | <b>705.289</b> | <b>1.148.831</b> | <b>1.371.464</b> | <b>1.075.705</b> | <b>1.286.811</b> | <b>1.006.572</b> |
| <b>% Margem de Contribuição</b>     | <b>8,79%</b>   | <b>14,11%</b>    | <b>15,78%</b>    | <b>14,13%</b>    | <b>14,36%</b>    | <b>12,57%</b>    |

Os custos variáveis apresentaram uma alta de 1,8% de março a abril de 2020, passando a representar 87,4% sobre o faturamento do mês. Com essa elevação, a margem de contribuição fechou positiva em 12,57% sobre o faturamento, ou seja, R\$ 1 milhão, sendo menor que a auferida no mês anterior que havia fechado em 14,36%.

## 7.4.3. 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:

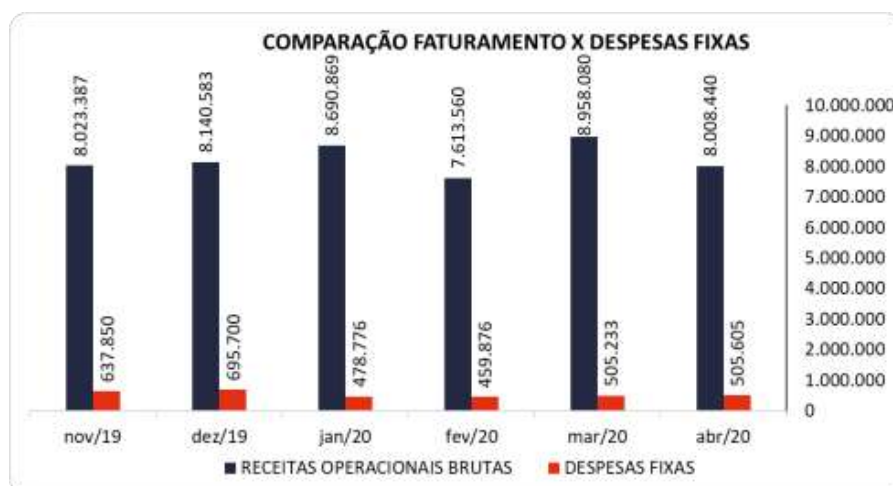


Com a Margem de Contribuição finalizando positivamente no mês de abril de 2020, foi possível suprir o montante de Despesas Operacionais, assim, o Ebitda ficou positivo na ordem de R\$ 500 mil, ou 6,3% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado menor do que auferido no mês anterior que fechou positivo em 8,7% sobre as receitas, ou seja, em R\$ 781 mil.

#### 7.4.4. RECEITAS X DESPESAS FIXAS

No mês de abril de 2020 as Despesas Fixas das Recuperandas totalizaram R\$ 505 mil e representaram 6,3% do faturamento do mês, demonstrando uma leve redução de 0,1%, portanto, um montante de R\$ 372, motivado principalmente pelo decréscimo em "Despesas com Dirigentes".

No acumulado de janeiro de 2019 a abril de 2020, as "Despesas Administrativas com Pessoal" concentraram a maior representatividade nas despesas, ou seja, 63,8% do acumulado.





#### 7.4.5. RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício, registradas pela Recuperanda até abril/20.

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

| CONTAS                                         | nov/19            | dez/19          | jan/20         | fev/20         | mar/20         | abr/20         |
|------------------------------------------------|-------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>    | <b>67.439</b>     | <b>453.132</b>  | <b>892.688</b> | <b>615.829</b> | <b>781.578</b> | <b>500.968</b> |
| ( - ) Depreciação e Amortizações               | -16.497           | -16.514         | -22.157        | -22.684        | -23.301        | -23.227        |
| ( - ) Encargos Financeiros Líquidos            | -1.227.993        | -711.252        | -492.975       | -428.039       | -385.126       | -369.706       |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>    | <b>-1.177.051</b> | <b>-274.633</b> | <b>377.556</b> | <b>165.105</b> | <b>373.151</b> | <b>108.034</b> |
| ( +/ - ) Resultado Não Operacional             | 0                 | -256.296        | -11.441        | 0              | 0              | 0              |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b> | <b>-1.177.051</b> | <b>-530.930</b> | <b>366.115</b> | <b>165.105</b> | <b>373.151</b> | <b>108.034</b> |
| ( - ) Provisões de IRPJ e CSLL                 | 0                 | 1.332.708       | -101.322       | -79.066        | -85.792        | -39.301        |
| <b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>    | <b>-1.177.051</b> | <b>801.779</b>  | <b>264.792</b> | <b>86.040</b>  | <b>287.359</b> | <b>68.733</b>  |

Em abril de 2020, o Ebitda (resultado operacional) foi positivo em R\$ 500 mil.

Posteriormente, ao somar os encargos financeiros que apresentaram saldo de R\$ 369 mil negativos e o montante de depreciação/amortização, as Recuperandas geraram um Resultado do Exer. Antes das Provisões favorável de R\$ 108 mil.

Por fim, ao incorporar as Provisões de IRPJ e CSLL, o lucro ficou em R\$ 68 mil ou 0,9% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado menor do que o auferido no mês anterior que havia fechado positivo em 3,2% sobre o faturamento, totalizando R\$ 287 mil.

Cabe ressaltar que os encargos financeiros se demonstraram negativos devido principalmente ao valor desfavorável em "Encargos Tributários – Atualizações", contudo, demonstraram redução de 4%, equivalente a R\$ 15 mil no período de março a abril de 2020.

#### 7.5. 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                         | nov/19          | dez/19        | jan/20            | fev/20          | mar/20         | abr/20         |
|--------------------------------------------------------|-----------------|---------------|-------------------|-----------------|----------------|----------------|
| <b>Atividades operacionais</b>                         |                 |               |                   |                 |                |                |
| Movimentação de clientes a receber                     | 8.019.859       | 8.158.185     | 8.669.506         | 7.713.776       | 8.109.632      | 6.820.354      |
| Movimentação de outros créditos a receber              | -501.205        | 562.776       | -85.797           | -37.586         | -118.285       | 73.952         |
| Movimentação de ativo realizável a longo prazo         | -32.077         | -1.439.040    | 39.529            | 69.605          | -61.889        | -223.074       |
| ( - ) Movimentação de fornecedores                     | -5.537.374      | -5.826.921    | -5.197.793        | -5.354.145      | -5.585.497     | -5.394.168     |
| ( - ) Movimentação de tributos                         | -1.331.078      | 2.514.818     | -2.104.941        | -1.977.800      | -2.059.820     | -1.115.060     |
| ( - ) Movimentação de despesas                         | -1.591.526      | -2.734.897    | -1.140.444        | -854.525        | -724.593       | -481.125       |
| ( - ) Movimentação de outras obrigações                | 532.739         | 1.019.286     | 71.702            | -22.633         | 5.600          | -94.849        |
| ( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo  | 568.223         | -2.219.796    | -3.720.936        | 260.020         | 378.751        | 532.057        |
| <b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>      | <b>127.560</b>  | <b>34.410</b> | <b>-3.469.174</b> | <b>-203.288</b> | <b>-56.101</b> | <b>118.087</b> |
| <b>Atividades de investimentos</b>                     |                 |               |                   |                 |                |                |
| Movimentação de investimentos permanentes              | 0               | 12.141        | 0                 | 0               | 0              | 0              |
| Movimentação de imobilizado e intangíveis              | -122.774        | -19.583       | -281.010          | -96.987         | 66.868         | 66.892         |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>  | <b>-122.774</b> | <b>-7.442</b> | <b>-281.010</b>   | <b>-96.987</b>  | <b>66.868</b>  | <b>66.892</b>  |
| <b>Atividades de financiamentos</b>                    |                 |               |                   |                 |                |                |
| Movimentação de empréstimos e financiamentos           | 0               | 0             | 0                 | 176.334         | 53.195         | -10.433        |
| Movimentação de empréstimos e financiamentos LP        | 0               | 0             | 0                 | 199.567         | -63.628        | 0              |
| Movimentação de outras atividades de financiamentos    | 0               | 0             | 0                 | 0               | 0              | 0              |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>375.901</b>  | <b>-10.433</b> | <b>-10.433</b> |
| <b>Atividades do PRJ</b>                               |                 |               |                   |                 |                |                |
| Movimentação do PRJ                                    | 0               | 0             | 0                 | 0               | 0              | 0              |
| <b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>            | <b>0</b>        | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>        | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>Atividades do PL</b>                                |                 |               |                   |                 |                |                |
| Movimentação do PL                                     | 0               | 0             | 3.735.435         | 0               | 0              | 0              |
| <b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>                 | <b>0</b>        | <b>0</b>      | <b>3.735.435</b>  | <b>0</b>        | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>Variação líquida do caixa</b>                       | <b>4.787</b>    | <b>26.968</b> | <b>-14.749</b>    | <b>75.626</b>   | <b>333</b>     | <b>174.546</b> |
| Caixa e equivalentes de caixa do início do período     | 340.931         | 345.718       | 372.686           | 357.937         | 433.563        | 433.897        |
| Caixa e equivalentes de caixa do final do período      | 345.718         | 372.686       | 357.937           | 433.563         | 433.897        | 608.443        |
| <b>Variação líquida do caixa</b>                       | <b>4.787</b>    | <b>26.968</b> | <b>-14.749</b>    | <b>75.626</b>   | <b>333</b>     | <b>174.546</b> |

As Recuperandas geraram um caixa positivo de R\$ 118 mil através de suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação de dinheiro relacionado com a operação da empresa entrou mais dinheiro no caixa do que saiu.

Posteriormente, na avaliação das atividades de Investimentos com imobilizado em face ao aumento em Desenvolvimento de Produtos ou Serviços; o restante da movimentação refere-se as depreciações e amortizações que foram contabilizadas em contas transitórias relacionadas ao custo.

Observando a atividade de financiamentos, nota-se uma movimentação de redução em empréstimos de curto prazo de R\$ 10 mil.

Dessa forma, a variação final do caixa foi positiva em R\$ 174 mil, sendo maior do que o mês anterior que havia sido positiva em apenas R\$ 333.



## 8. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS DOS RMA'S

| Solicitações / Questões em aberto                                                                                                                                                                                                                                             | Follow-up                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| O desembolso com "Despesas" apresentou em abril-19 alto volume, comparado aos meses anteriores. Solicitamos esclarecer os fatos que motivaram tal elevação.                                                                                                                   | Esse volume apresentado é a respeito do citado no Relatório de 04/2019 pela recuperação da despesa no mês 02/2019, o qual refere-se a Adiantamento. O valor de R\$ 400.000,00 lançado em 02/2019 na conta de Despesas c/ Serviços Profissão Regulamentada PJ foi regularizada em 04/2019 como Adiantamento de Clientes.                                                  |
| Créditos em Contencioso LP – Iberkraft - No período de abril a maio de 2019, esse grupo do ativo não circulante apresentou redução de todo seu saldo de R\$ 12 milhões que estava contabilizado na conta "Ibéria Industria de Embalagem Ltda", apresentar os esclarecimentos. | A IBERIA reconheceu o perdão da dívida em 31.10.2018, mas não comunicou a IBERKRAFT para reconhecer contabilmente no balanço de 2018, o qual foi reconhecido como ajuste de exercícios anteriores no ano de 2019 usando os critérios que a legislação permite.                                                                                                           |
| Ajustes de exercícios – a Recuperanda realizou um ajuste de exercícios anteriores na ordem de R\$ 12.836,274,80, esclarecer do que se refere este ajuste.                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Esclarecer a movimentação do imobilizado ocorrido na empresa Ibertrans no mês 01/2020                                                                                                                                                                                         | A movimentação se deu em virtude de Aquisição de Veículo na modalidade de Leasing conforme Razão Contábil anexo.                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Esclarecer o ajuste de exercícios anteriores realizado na empresa Iberkraft no mês 01/2020                                                                                                                                                                                    | Entendendo que este valor não tem efeito financeiro e nem tributário é um ajuste que será tratado em Notas Explicativas do Balanço referente passivo a descoberto do MEP.                                                                                                                                                                                                |
| Enviar documentação referente o sinistro ocorrido na empresa Ibersul no mês 01/2020                                                                                                                                                                                           | Trata-se de vestimenta da máquina de papel que é contabilizada no grupo OUTROS CUSTOS E DESPESAS PAGOS ANTECIPADAMENTE do ativo, e apropriado mensalmente no custo conforme vida útil, porém, esta vestimenta no último mês de apropriação ocorreu um sinistro, tendo assim que substitui-la antes do prazo da sua vida útil por problemas operacionais, assim sendo foi |



contabilizado como despesa de sinistro e não como custo de produção.

## 9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês abril de 2020, 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\$ 8 milhões no mês de abril de 2020, valor 10,6% inferior ao registrado no mês anterior. No acumulado do ano 2020, verifica-se que a média mensal se encontra em R\$ 8,3 milhões, valor 6% superior à média mensal registrada em 2019. Estima-se que o faturamento médio necessário para cobrir os custos e despesas fixas das Recuperandas, denominado "Ponto de Equilíbrio Contábil", no ano de 2020 está em R\$ 3,4 milhões/mês. Entretanto, ao incluirmos os encargos financeiros registrados pelas empresas no período, o ponto de equilíbrio salta para R\$ 6,3 milhões/mês.

**Margem de Contribuição** - É o resultado das vendas após deduzir os custos e despesas variáveis, servindo essa sobra para cobrir as despesas fixas e o lucro que se espera na operação. Em abril de 2020, as Recuperandas registraram uma margem de 12,6% sobre o faturamento, suficiente para honrar com as despesas fixas que ficaram na ordem de 6,3% sobre o faturamento.

**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 abril de 2020, as Recuperandas apuraram um Ebitda de 6,3%, equivalente a R\$ 500 mil.

**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 abril de 2020, as empresas registraram um lucro de R\$ 68 mil, acumulando em 2020 um lucro de R\$ 706 mil.

**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 abril de 2020, para uma dívida a curto prazo de R\$ 36,8 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 35,4 milhões, cobrindo assim 96% das dívidas de curto prazo, com os ativos de curto prazo.



**Endividamento Geral** - Observa-se que as empresas possuem um endividamento de 152% 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.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE  
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJ5V4 94DWH H6QDF DD63K

