



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

23º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

FEVEREIRO DE 2021

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

1. GLOSSÁRIO.....	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS	4
4. CRONOGRAMA PROCESSUAL	5
5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ.....	8
6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	8
6.1. RELAÇÃO DE FUNCIONÁRIOS.....	9
7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....	10
7.1. COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	10
7.1.1. Ativo – Comparativo Entre as Recuperandas	10
7.1.2. Passivo – Comparativo Entre as Recuperandas	11
7.1.3. Demonstração do Resultado do Exercício – Comparativo Entre as Recuperandas	12
7.2. BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO IBERKRAFT	13
7.2.1. Ativo.....	13
7.2.2. Passivo	15
7.3. INDICADORES FINANCEIROS.....	17
7.3.1. Índices de Liquidez.....	17
7.3.2. Índices de Endividamento.....	18
7.3.3. Índices de Rentabilidade.....	19
7.3.4. Capital Circulante Líquido	20
7.4. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO GRUPO IBERKRAFT	21
7.4.1. Receitas.....	21
7.4.2. Margem de Contribuição	22
7.4.3. Evolução do Ebitda	23
7.4.4. Receitas X Despesas Fixas	24
7.4.5. Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	24
7.5. FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	25
8. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	27



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 fevereiro de 2021.

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. HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS

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/m², 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 papeleiro, 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.

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. A 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 objeção 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 Assembledx
423	25/06/2020	15º RMA
427	16/07/2020	Decisão convocatória da Assembleia Geral de Credores, pela via virtual, restando designados 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 virtual Assembledx
434	23/07/2020	16º RMA
436	24/07/2020	Publicações do edital do art. 36 da LRE ("edital da AGC")
437	27/07/2020	Juntada da publicação do edital da AGC no DJE/TJPR
450	27/08/2020	Ata da 1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores – não atingiu o quórum mínimo previsto pelo art. 37, §2º da LRE para instalação
451	27/08/2020	17º RMA
458	10/09/2020	Ata da 2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores – suspensão dos trabalhos pelo prazo de 60 dias e apresentação de novo plano de recuperação judicial



460	17/09/2020	Petição das Recuperandas pugnando pela transferência dos valores constrictos na Execução Fiscal nº 0000919-48.2014.8.16.0140 para conta judicial vinculada ao processo de Recuperação Judicial, para oportunamente serem utilizados no pagamento dos credores abarcados pelo processo recuperacional.
462	22/09/2020	Decisão que entendeu ser inviável atender ao pedido formulado ao seq. 460, no entanto, determinou a comunicação ao Juízo da respectiva Execução Fiscal acerca do conteúdo da decisão, para que se entender pertinente, autorize a transferência dos valores; ademais que fosse as recuperandas intimadas para que informassem se foram interposto recursos em face da decisão prolatada no feito executório; e por fim aventou a possibilidade de suscitação de conflito positivo de competência.
465	30/09/2020	18º RMA
467	02/10/2020	Notícia de cessão de direitos creditórios pela SOARCRED FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADOS.
471	08/10/2020	Embargos de Declaração opostos pelas Recuperandas em face da decisão de seq. 462.
474	20/10/2020	Ciência das Recuperandas quanto a cessão de crédito informada ao seq. 467.
475	26/10/2020	Manifestação da AJ i) opinando pelo deferimento da cessão de crédito de seq. 467 e ii) entendendo como acertada a decisão de seq. 462.
476	26/10/2020	Apresentação de modificativo ao Plano de Recuperação Judicial pelas Recuperandas.
478	28/10/2020	19º RMA
480	09/11/2020	Decisão que i)deferiu o pedido de sucessão em decorrência da cessão de crédito noticiada ao seq. 467, e ii)deliberou pelo não provimento dos Embargos de Declaração de seq. 471
486	10/11/2020	Ata da continuação da 2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores – aprovação do modificativo consolidado ao Plano de Recuperação Judicial de seq. 476.2
490	12/11/2020	Petição da credora SUPERMIX CONCRETO S.A. requerendo sua inscrição no quadro geral de credores das Recuperandas
493	16/11/2020	Manifestação da AJ informando que para apresentação do quadro geral de credores pende apenas o julgamento definitivo da Impugnação de Crédito de nº 0014395-19.2019.8.16.0031
494	17/11/2020	Decisão que homologou o Plano de Recuperação Judicial e concedeu a Recuperação Judicial às Recuperandas
	20/11/2020	Publicação de edital intimando os credores acerca da decisão de seq. 494
512	24/11/2020	O Estado do Paraná comunica a interposição de recurso de Agravo de Instrumento contra a decisão de concessão da Recuperação Judicial
516	26/11/2020	Juntada de decisão monocrática proferida no recurso de Agravo de Instrumento nº 0070448-79.2020.8.16.0000, interposto pelo Estado do Paraná, em que fora concedido efeito suspensivo
521	26/11/2020	20º RMA
538	01/12/2020	Juntada do quadro geral de credores provisório
548	16/12/2020	21º RMA
554	07/01/2021	Pedido de retificação do Quadro Geral de Credores pela SOARCRED BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS
560	24/01/2021	22º RMA





566	03/02/2021	Suscitado Conflito de Competência nos autos de Execução Fiscal de nº 0000919-48.2014.8.16.0140, em trâmite perante na Comarca de Quedas do Iguaçu/PR
577	09/02/2021	Pedido de retificação do Quadro Geral de Credores pela SUPERMIX CONCRETO S.A. e informação dos dados bancários
581	15/02/2021	Manifestação da Administradora Judicial informando que promoveu a retificação do quadro geral de credores no que diz respeito ao crédito pertencente à SOARCRED BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS, bem como pugnando que seja aguardado o julgamento definitivo das 02 impugnações ainda pendentes de resolução, para que seja apresentado o Quadro Geral de Credores definitivo das Recuperandas
585	17/02/2021	Manifestação da Administradora Judicial cientificando que o requerimento da credora SUPERMIX CONCRETO S.A. já havia sido atendido ao seq. 493 e confirmado ao seq. 538

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As principais atividades realizadas pela AJ no período foram:

- Realização de videoconferência com o diretor industrial das Recuperandas Sr. Benedito Maciel Arantes Junior, em 22/02/2021, para colheita das informações que subsidiam este relatório.

6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

No dia 22/02/2021, a Administradora Judicial realizou videoconferência com o diretor industrial das Recuperandas, Sr. Benedito Maciel Arantes Junior, para acompanhamento das atividades desenvolvidas pelas empresas, o qual informou que todas as unidades estão em normal funcionamento.

O preposto declarou que os fornecedores continuam sendo pagos regularmente, e as empresas não têm sofrido dificuldades com a falta de insumos no mercado, de modo que a produção segue normalmente. Afirmou que tudo que as Recuperandas produzem continua sendo comprado pela empresa IBÉRIA, e que no período, há alta demanda pelo seu produto.

As obras civis da estação de tratamento de afluentes estão em fase final, com previsão para término da parte mais pesada (civil) até a primeira semana de março/2021.

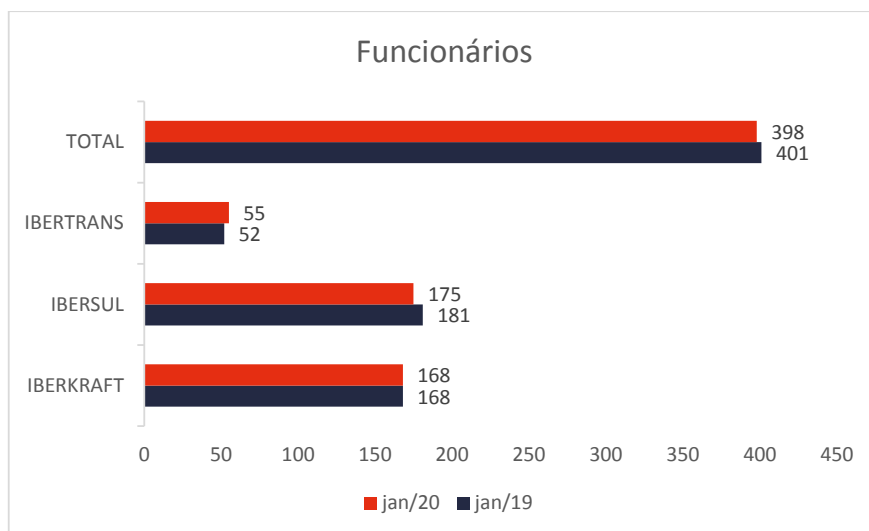
Por fim, questionado sobre o pagamento dos tributos, o representante informou que os impostos correntes estão sendo regularmente pagos, não existindo valores em aberto pós pedido de recuperação judicial. No entanto, ressaltou que no âmbito federal, há débitos relativos a momento anterior ao pedido recuperacional, no qual havia penhora de faturamento, atualmente suspensa, e que estão pendentes de pagamento.





6.1. RELAÇÃO DE FUNCIONÁRIOS

O representante das Recuperandas informou que as empresas do GRUPO empregam, atualmente, 398 (trezentas e noventa e oito) pessoas, conforme gráfico comparativo exibido a seguir. Os salários dos colaboradores estão sendo adimplidos em dia.





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 dezembro de 2020.

ATIVO	dez/20							
	Iberkraft	AV	Ibersul	AV	Ibertrans	AV	Total	AV
Ativo Circulante	18.240.607	12,9%	17.710.271	26,8%	1.084.202	45,5%	37.035.080	17,6%
Caixa e Equivalentes a Caixa	262.519	0,2%	191.860	0,3%	13.881	0,6%	468.260	0,2%
Créditos	15.291.330	10,8%	13.826.184	20,9%	398.454	16,7%	29.515.968	14,0%
Adiantamentos	221.038	0,2%	515.098	0,8%	104.074	4,4%	840.210	0,4%
Outros Créditos	432	0,0%	2.190	0,0%	5.430	0,2%	8.052	0,0%
Tributos a Recuperar/Compensar	6.273	0,0%	24.903	0,0%	260.424	10,9%	291.600	0,1%
Estoques	2.344.283	1,7%	2.956.029	4,5%	140.612	5,9%	5.440.924	2,6%
Despesas Antecipadas	114.732	0,1%	194.007	0,3%	161.326	6,8%	470.066	0,2%
Ativo Não Circulante	123.455.611	87,1%	48.328.929	73,2%	1.300.643	54,5%	173.085.184	82,4%
Ativo Realizável a Longo Prazo	74.502.965	52,6%	36.214.721	54,8%	122.876	5,2%	110.840.562	52,8%
Créditos a LP	117.206	0,1%	26.874.232	40,7%	0	0,0%	26.991.438	12,8%
Tributos a Recuperar LP	12.367.023	8,7%	5.326.089	8,1%	0	0,0%	17.693.112	8,4%
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%	0	0,0%	0	0,0%
Outros Créditos LP	61.986.541	43,7%	3.944.477	6,0%	122.876	5,2%	66.053.894	31,4%
Ativo Permanente	48.952.646	34,5%	12.114.208	18,3%	1.177.767	49,4%	62.244.622	29,6%
Investimentos	47.256.924	33,4%	7.687.833	11,6%	0	0,0%	54.944.757	26,1%
Imobilizado	1.172.029	0,8%	4.306.747	6,5%	1.177.767	49,4%	6.656.543	3,2%
Intangível	523.693	0,4%	119.628	0,2%	0	0,0%	643.322	0,3%
Total do Ativo	141.696.219	100,0%	66.039.200	100,0%	2.384.845	100,0%	210.120.264	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	49,3%		47,8%		2,9%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	67,2%		32,7%		0,1%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	78,6%		19,5%		1,9%		100,0%	

Percebe-se que a Iberkraft possui a maior participação nos ativos totais do grupo, representando 67,4% do valor total. Na sequência, temos a empresa Ibersul que possui também um ativo considerável, entretanto menor do que a empresa Iberkraft, correspondendo a 31,4% do ativo total. Os maiores ativos estão concentrados no grupo Realizável a Longo Prazo, precisamente nas contas de outros créditos e créditos LP. 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 dezembro de 2020.

dez/20								
PASSIVO	Iberkraft	AV	Ibersul	AV	Ibertrans	AV	Total	AV
Passivo Circulante	15.614.046	11,0%	17.651.519	26,7%	4.142.020	173,7%	37.407.585	17,8%
Empréstimos e Financiamentos	3.505.572	2,5%	5.607.052	8,5%	495.736	20,8%	9.608.359	4,6%
Fornecedores	6.580.305	4,6%	6.325.048	9,6%	594.918	24,9%	13.500.271	6,4%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.237.255	0,9%	1.058.627	1,6%	267.164	11,2%	2.563.047	1,2%
Obrigações Tributárias	2.168.332	1,5%	3.317.666	5,0%	100.089	4,2%	5.586.087	2,7%
Outras Obrigações	2.122.582	1,5%	1.343.126	2,0%	2.684.113	112,5%	6.149.821	2,9%
Passivo Não Circulante	126.082.172	89,0%	48.387.682	73,3%	-1.757.175	-73,7%	172.712.679	82,2%
Passivo Exigível a Longo Prazo	212.053.548	149,7%	66.164.347	100,2%	2.092.459	87,7%	280.310.354	133,4%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	0	0,0%	2.074.435	87,0%	2.074.435	1,0%
Parcelamentos Tributários LP	20.148.754	14,2%	5.536.275	8,4%	18.024	0,8%	25.703.054	12,2%
Obrigações Tributárias LP	170.068.718	120,0%	40.563.910	61,4%	0	0,0%	210.632.628	100,2%
Outras Obrigações LP	21.836.075	15,4%	20.064.161	30,4%	0	0,0%	41.900.237	19,9%
Patrimônio Líquido	-85.971.376	-60,7%	-17.776.665	-26,9%	-3.849.634	-161,4%	-107.597.675	-51,2%
Capital Social	1.970.000	1,4%	2.000.000	3,0%	700.000	29,4%	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	-54,6%	-22.553.885	-34,2%	-4.646.579	-194,8%	-104.552.692	-49,8%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-67.602	0,0%	2.421.110	3,7%	83.278	3,5%	2.436.786	1,2%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-10.371.545	-7,3%	356.110	0,5%	14.542	0,6%	-10.000.893	-4,8%
Ajustes Contas de Compensação	0	0,0%	0	0,0%	-876	0,0%	-876	0,0%
Total do Passivo	141.696.219	100,0%	66.039.200	100,0%	2.384.845	100,0%	210.120.264	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	41,7%		47,2%		11,1%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	75,6%		23,6%		0,7%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	79,9%		16,5%		3,6%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Ibersul com 47,2% 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 todas as empresas auferiram lucro no mês de dezembro de 2020.





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 dezembro de 2020.

dez/20								
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	Iberkraft	AV	Ibersul	AV	Ibertrans	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	3.734.002	100,0%	4.422.488	100,0%	1.002.439	100,0%	9.158.929	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-751.525	-20,1%	-890.090	-20,1%	-219.894	-21,9%	-1.861.509	-20,3%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-2.436.474	-65,3%	-2.737.958	-61,9%	-664.623	-66,3%	-5.839.055	-63,8%
(=) Margem de Contribuição	546.003	14,6%	794.440	18,0%	117.921	11,8%	1.458.364	15,9%
(-) Despesas Operacionais	-342.961	-9,2%	-255.732	-5,8%	-65.177	-6,5%	-663.870	-7,2%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	203.042	5,4%	538.708	12,2%	52.744	5,3%	794.494	8,7%
(-) Depreciação e Amortizações	-4.107	-0,1%	-1.247	0,0%	-24.980	-2,5%	-30.334	-0,3%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-169.066	-4,5%	-89.883	-2,0%	-3.998	-0,4%	-262.947	-2,9%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	29.869	0,8%	447.578	10,1%	23.766	2,4%	501.213	5,5%
(+/ -) Resultado Não Operacional	-9.657	-0,3%	-7.624	-0,2%	0	0,0%	-17.281	-0,2%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	20.212	0,5%	439.954	9,9%	23.766	2,4%	483.932	5,3%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	2.951	0,1%	-104.958	-2,4%	0	0,0%	-102.007	-1,1%
(=) Resultado Líquido do Exercício	23.163	0,6%	334.996	7,6%	23.766	2,4%	381.925	4,2%
% Participação das Receitas Op. Brutas	40,8%		48,3%		10,9%		100,0%	
% Participação da MC	37,4%		54,5%		8,1%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	51,7%		38,5%		9,8%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	25,6%		67,8%		6,6%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	6,1%		87,7%		6,2%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês de dezembro, observa-se que houve certa similaridade entre as empresas Iberkraft e Ibersul. Contudo, a Recuperanda "Ibersul" representou 48,3% do faturamento geral e auferiu um lucro de R\$ 334 mil no período.

No que se refere à empresa Iberkraft, percebe-se que foi responsável por 40,8% das receitas totais registradas, além de ter representado 51,7% das despesas operacionais. Dessa forma, apresentou um lucro de R\$ 23 mil.

De maneira pormenorizada pode-se constatar que em virtude da atualização da dívida tributária, mensalmente são lançados encargos financeiros, que prejudicam o resultado operacional das empresas.

Por fim, tem-se a empresa Ibertrans com 10,9% do faturamento e R\$ 23 mil de lucro, praticamente o mesmo lucro monetário auferido pela empresa Iberkraft.



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 podem ser visualizados na tabela abaixo, demonstrando uma variação negativa de R\$ 1,2 milhão comparativamente de novembro a dezembro de 2020:

ATIVO	jan/19	nov/20	dez/20	AV	AH dez20/jan19	AH dez20/nov20	Variação dez20/jan19	Variação dez20/nov20
Ativo Circulante	33.666.002	38.390.213	37.035.080	17,6%	10,0%	-3,5%	3.369.078	-1.355.133
Caixa e Equivalentes a Caixa	479.395	505.033	468.260	0,2%	-2,3%	-7,3%	-11.135	-36.774
Créditos	27.455.964	30.356.245	29.515.968	14,0%	7,5%	-2,8%	2.060.004	-840.276
Adiantamentos	670.549	1.090.729	840.210	0,4%	25,3%	-23,0%	169.661	-250.519
Outros Créditos	0	243.741	8.052	0,0%	0,0%	-96,7%	8.052	-235.689
Tributos a Recuperar/Compensar	227.407	709.519	291.600	0,1%	28,2%	-58,9%	64.192	-417.920
Estoques	4.691.953	4.979.735	5.440.924	2,6%	16,0%	9,3%	748.972	461.190
Despesas Antecipadas	140.734	505.210	470.066	0,2%	234,0%	-7,0%	329.332	-35.144
Ativo Não Circulante	185.769.875	173.010.420	173.085.184	82,4%	-6,8%	0,0%	-12.684.691	74.764
Ativo Realizável a Longo Prazo	124.212.264	110.820.561	110.840.562	52,8%	-10,8%	0,0%	-13.371.702	20.001
Créditos a LP	26.962.758	26.989.450	26.991.438	12,8%	0,1%	0,0%	28.680	1.988
Tributos a Recuperar LP	15.830.615	17.193.384	17.693.112	8,4%	11,8%	2,9%	1.862.497	499.728
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	0	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-169.884	0
Outros Créditos LP	68.412.733	66.602.247	66.053.894	31,4%	-3,4%	-0,8%	-2.358.838	-548.353
Ativo Permanente	61.557.611	62.189.859	62.244.622	29,6%	1,1%	0,1%	687.011	54.763
Investimentos	54.974.179	54.962.038	54.944.757	26,1%	-0,1%	0,0%	-29.422	-17.281
Imobilizado	6.108.441	6.592.218	6.656.543	3,2%	9,0%	1,0%	548.102	64.325
Intangível	474.990	635.603	643.322	0,3%	35,4%	1,2%	168.331	7.719
Total do Ativo	219.435.877	211.400.633	210.120.264	100,0%	-4,2%	-0,6%	-9.315.613	-1.280.369

Caixa e Equivalentes a Caixa: Com saldo final de R\$ 468 mil, as disponibilidades apresentaram no período de novembro a dezembro de 2020 uma redução no valor de R\$ 36 mil, equivalente a 7,3%. Essa queda se deu em razão dos decréscimos nas contas "Bancos c/ Movimento" e "Caixa". Por fim, o grupo representou 0,2% do ativo total do mês de dezembro/20.

Contas a Receber a Curto e Longo Prazo: Este grupo apresentou, no período de novembro a dezembro de 2020, uma redução de R\$ 840 mil no curto prazo e demonstrou também uma leve mudança



do seu PMR de 184 para 185 dias. Houve ainda no longo prazo um acréscimo de R\$ 1 mil. Com saldo de R\$ 29,5 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".

Adiantamentos: Composto por "Adiantamentos a Funcionários" e "Adiantamentos a Fornecedores e Terceiros", o grupo apresentou no período de novembro a dezembro de 2020 uma redução de 23%, respectivamente R\$ 250 mil, finalizando o último mês com um saldo de R\$ 840 mil, correspondente a 0,4% do ativo total.

Outros Créditos a Curto e Longo Prazo: O grupo apresentou no mês de dezembro de 2020 um decréscimo equivalente a R\$ 235 mil no curto prazo, além de uma redução de R\$ 548 mil, ocorrido no longo prazo. Por fim, com um saldo de R\$ 66 milhões, o grupo representou 31,4% do ativo total das Recuperandas.

Tributos a Recuperar/Compensar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. No período de novembro a dezembro de 2020 houve uma queda de 58,9% nesse grupo, equivalente a R\$ 417 mil, onde o mesmo passou a demonstrar saldo de R\$ 291 mil, ou seja, 0,1% do total do ativo de dezembro de 2020.

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 um aumento de R\$ 461 mil, equivalente a um percentual de 9,3% de novembro a dezembro de 2020. Os estoques estão compostos por (i) "Material em Almoxarifado" com 53% do total dos estoques, (ii) "Insumos (Materiais Diretos)" com 31%, (iii) "Outros Materiais" equivalente a 13% e (iv) "Produtos Acabados" representando 3%. Em dezembro de 2020, os Estoques representaram 2,6% do total do ativo com giro médio de 28 dias. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

ESTOQUES	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Insumos (Materiais Diretos)	1.301.107	1.274.674	1.355.878	1.553.414	1.442.843	1.699.343
Outros Materiais	379.089	321.998	418.037	691.644	631.963	696.571
Produtos em Elaboração	0	0	0	0	0	0
Produtos Acabados	165.694	387.259	106.629	187.753	76.185	139.413
Material em Almoxarifado	2.875.508	2.753.113	2.783.126	2.852.738	2.828.743	2.905.597
Total	4.721.398	4.737.043	4.663.669	5.285.550	4.979.735	5.440.924
Variação %	2,92%	0,33%	-1,55%	13,33%	-5,79%	9,26%

Despesas Antecipadas: a conta "Despesas do Exercício Seguinte" apresentou no mês de dezembro/2020 uma redução de 7%, respectivamente R\$ 35 mil, finalizando o período com um saldo de R\$ 470 mil, que representou 0,2% do ativo total das Recuperandas.



Investimentos: Esse grupo, constituído por “Participações”, “Propriedades para Investimentos” e “Outros Investimentos”, apresentou de novembro a dezembro de 2020 uma redução de R\$ 17 mil observada na primeira conta citada, decréscimo este advindo das empresas Iberkraft e Ibersul. Dessa forma, representou 26,1% do total do ativo do mês de análise, com saldo de R\$ 54,9 milhões.

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. No período de análise houve a apropriação da parcela de depreciação, na ordem de R\$ 103 mil. Observa-se ainda um aumento de R\$ 66 mil em Imobilizações em Andamento e uma alta de R\$ 101 mil em Veículos – Leasing, totalizando uma variação progressiva de 1% de novembro a dezembro de 2020. Com saldo de R\$ 6,6 milhões, o grupo representou 3,2% do ativo total das Recuperandas. Destaca-se que o aumento em imobilizado em andamento foi motivado pelas obras civis da estação de tratamento de afluentes, cujo começo do funcionamento está previsto para fevereiro de 2021.

Intangível: Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. De novembro a dezembro de 2020 apresentou um aumento de R\$ 12 mil na conta “Desenvolvimento de Produtos e Serviços”. Constata-se que houve também a apropriação da parcela de amortização do mês de dezembro de 2020 na ordem de R\$ 4 mil, assim, o grupo aumentou R\$ 7 mil, ou seja, 1,2%. Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Imobilizações em Andamento	799.247	799.247	799.247	870.423	887.423	953.552
Benfeitorias em Imóveis de Terceiros	960.563	960.662	960.662	960.662	960.662	960.662
Máquinas, Equipamentos e Instalações Industriais	6.241.912	6.241.912	6.241.912	6.265.382	6.265.382	6.265.382
Móveis, Utensílios e Instalações Comerciais	116.622	116.622	116.622	118.521	118.521	118.521
Veículos	5.747.569	5.747.569	5.747.569	5.747.569	5.747.569	5.747.569
Veículos - leasing	2.522.692	2.522.692	2.522.692	2.522.692	3.303.142	3.404.692
Imobilizações por Aquisição	222.499	228.402	228.402	228.402	228.402	228.402
(-) Depreciação Acumulada	-10.572.489	-10.659.223	-10.746.001	-10.832.670	-10.918.882	-11.022.236
Software ou Programas de Computador	740.227	740.227	740.227	740.227	740.227	740.227
Desenvolvimento de Produtos ou Serviços	144.000	156.000	168.000	180.000	192.000	204.000
(-) Amortização Acumulada	-279.148	-283.604	-288.062	-292.343	-296.624	-300.905
Total	6.643.693	6.570.505	6.491.269	6.508.864	7.227.821	7.299.865
Variação %	-1,18%	-1,10%	-1,21%	0,27%	11,05%	1,00%

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 dezembro de 2020, com os respectivos impactos que resultaram na redução de R\$ 1,2 milhão no período de novembro a dezembro de 2020.

PASSIVO	jan/19	nov/20	dez/20	AV	AH dez20/jan19	AH dez20/nov20	Varição dez20/jan19	Varição dez20/nov20
Passivo Circulante	41.292.540	36.403.267	37.407.585	17,8%	-9,4%	2,8%	-3.884.955	1.004.318
Empréstimos e Financiamentos	9.189.655	9.636.126	9.608.359	4,6%	4,6%	-0,3%	418.704	-27.766
Fornecedores	12.715.963	13.053.581	13.500.271	6,4%	6,2%	3,4%	784.308	446.690
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.744.285	3.686.102	2.563.047	1,2%	-6,6%	-30,5%	-181.238	-1.123.055
Obrigações Tributárias	12.406.298	3.791.397	5.586.087	2,7%	-55,0%	47,3%	-6.820.211	1.794.690
Outras Obrigações	4.236.339	6.236.062	6.149.821	2,9%	45,2%	-1,4%	1.913.482	-86.241
Passivo Não Circulante	178.143.337	174.997.365	172.712.679	82,2%	-3,0%	-1,3%	-5.430.658	-2.284.686
Passivo Exigível a Longo Prazo	272.678.381	283.304.906	280.310.354	133,4%	2,8%	-1,1%	7.631.972	-2.994.552
Empréstimos e Financiamentos LP	1.218.286	2.109.101	2.074.435	1,0%	70,3%	-1,6%	856.148	-34.667
Parcelamentos Tributários LP	13.389.499	28.480.967	25.703.054	12,2%	92,0%	-9,8%	12.313.555	-2.777.913
Obrigações Tributárias LP	214.283.695	210.257.601	210.632.628	100,2%	-1,7%	0,2%	-3.651.067	375.027
Outras Obrigações LP	43.786.901	42.457.237	41.900.237	19,9%	-4,3%	-1,3%	-1.886.664	-557.000
Patrimônio Líquido	-94.535.045	-108.307.541	-107.597.675	-51,2%	13,8%	-0,7%	-13.062.631	709.866
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	-49,8%	7,6%	0,0%	-7.370.333	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-635.248	2.054.860	2.436.786	1,2%	-483,6%	18,6%	3.072.033	381.925
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.237.438	-10.328.833	-10.000.893	-4,8%	708,2%	-3,2%	-8.763.455	327.940
Ajustes Contas de Compensação	0	-876	-876	0,0%	0,0%	0,0%	-876	0
Total do Passivo	219.435.877	211.400.633	210.120.264	100,0%	-4,2%	-0,6%	-9.315.613	-1.280.369

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 11,6 milhões e representaram 5,6% do passivo total, sendo que os empréstimos e financiamentos CP demonstraram uma redução de R\$ 27 mil no período de novembro a dezembro de 2020, ocorrida na Recuperanda Ibertrans, devido a movimentação em "Daycoval Leasing" de curto prazo. No grupo longo prazo houve uma queda de R\$ 34 mil, também ocorrida na Recuperanda Ibertrans, em face do decréscimo em "Daycoval Leasing" de longo prazo.

Fornecedores: De novembro a dezembro de 2020 o grupo apresentou um aumento de R\$ 446 mil, equivalente a um percentual de 3,4%. Com saldo de R\$ 13,5 milhões, os Fornecedores representaram 6,4% do total do passivo ao final do período. A Recuperanda relata que os fornecedores continuam sendo pagos regularmente.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: No período de novembro a dezembro de 2020, as obrigações derivadas da folha de pagamento demonstraram queda de R\$ 1,1 milhão, equivalente a 30,5%, observada na conta Provisões Trabalhistas, devido principalmente à redução de provisões com 13º salários. Assim, totalizou este último mês com um saldo de R\$ 2,5 milhões, que representou 1,2% do passivo total das Recuperandas.



Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: Ao todo, essas obrigações apresentaram um saldo de R\$ 216,2 milhões e representaram 102,9% do total do passivo em dezembro de 2020. O grupo no curto prazo de maneira geral apresentou aumento de R\$ 1,7 milhão no período, principalmente na conta "Parcelamentos Especiais a Recolher – Tributos Federais". Já as obrigações fiscais de longo prazo apresentaram uma alta de R\$ 375 mil de novembro a dezembro de 2020. A Recuperanda relatou que, quanto ao âmbito federal, há débitos relativos a momento anterior ao pedido recuperacional, no qual havia penhora de faturamento, atualmente suspensa, e que pendentes de pagamento.

Outras Obrigações a Curto e Longo Prazo: Composto por "Outras Obrigações", "Adiantamentos de Clientes" e "Processos Judiciais", o grupo apresentou de novembro a dezembro de 2020 um decréscimo de 1,4%, equivalente a R\$ 86 mil no curto prazo, e uma redução de R\$ 557 mil identificada no longo prazo. Ao todo, demonstrou no mês de análise um saldo de R\$ 48 milhões, correspondente a 22,9% do passivo total.

Parcelamentos Tributários LP: Esse grupo de longo prazo representa os parcelamentos fiscais referente a ICMS, PIS e COFINS e apresentou baixa de R\$ 2,7 milhões de novembro a dezembro de 2020. Assim, o grupo representou 12,2% do total do passivo das Recuperandas nesse último mês com saldo de R\$ 25,7 milhões. Destaca-se que de janeiro de 2019 a dezembro de 2020 esse grupo aumentou R\$ 12,3 milhões.

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 favorável de R\$ 2,4 milhões, tendo aumentado seu saldo positivo devido ao lucro ocorrido em dezembro de 2020, na ordem de R\$ 381 mil. Houve ainda o lançamento de R\$ 327 mil em ajustes de exercícios anteriores, conforme apontado no balancete da empresa Ibersul.

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	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Liquidez Corrente	1,00	1,01	1,01	1,04	1,05	0,99
Liquidez Geral	0,46	0,46	0,46	0,47	0,47	0,47
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Liquidez Seca	0,88	0,88	0,89	0,90	0,92	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\$ 0,47**, 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\$ 0,47** 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.

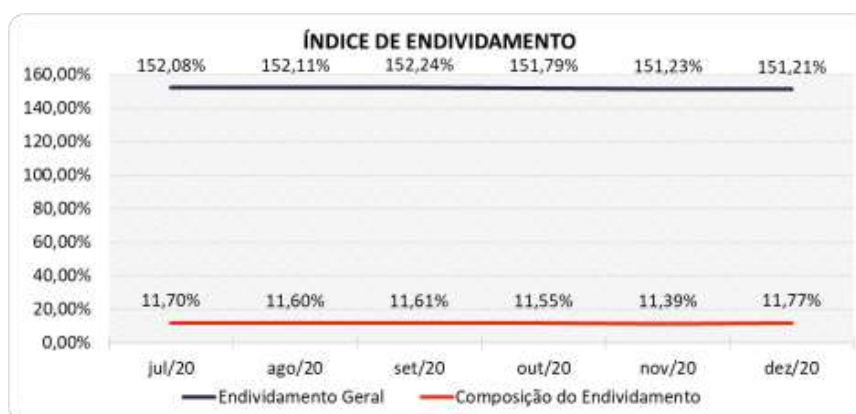
ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Endividamento Geral	152,08%	152,11%	152,24%	151,79%	151,23%	151,21%
Composição do Endividamento	11,70%	11,60%	11,61%	11,55%	11,39%	11,77%

Em dezembro de 2020 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 317,7 milhões demonstrando aumento em relação ao mês anterior, sendo que as dívidas no curto prazo passaram de 11,39% para 11,77%.



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

Segue representação gráfica da oscilação dos índices de endividamento no 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.

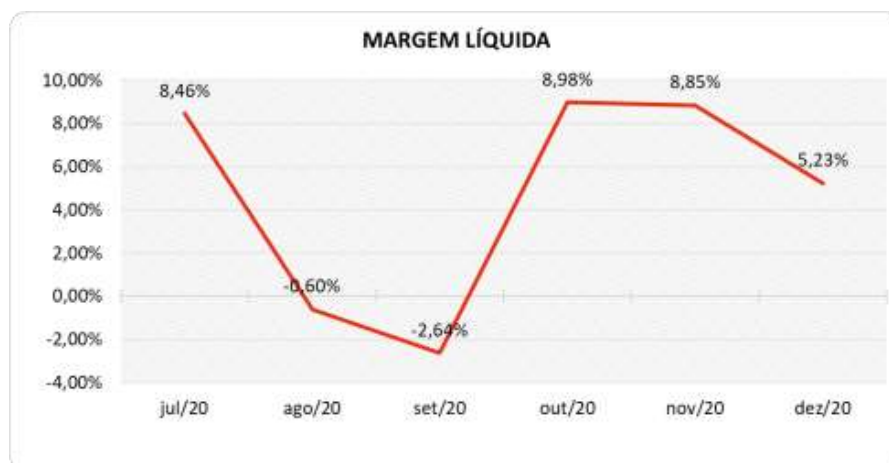
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Margem Líquida	8,46%	-0,60%	-2,64%	8,98%	8,85%	5,23%
Rentabilidade do Ativo	0,27%	-0,02%	-0,09%	0,31%	0,31%	0,18%
Produtividade	0,03	0,03	0,03	0,03	0,04	0,03

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margem e rentabilidade positivas em dezembro de 2020. Destaca-se que no semestre as Recuperandas auferiram margem e rentabilidade negativa em 2 (dois) meses.



Segue 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	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Ativo Circulante	37.506.986	37.383.162	37.609.283	38.292.548	38.390.213	37.035.080
Passivo Circulante	37.366.840	37.062.151	37.098.604	36.878.645	36.403.267	37.407.585
CCL	140.146	321.011	510.679	1.413.903	1.986.946	-372.505
Varição %	-124,54%	129,06%	59,08%	176,87%	40,53%	-118,75%

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL em 118,75%, passando de um CCL **positivo** de R\$ 1,9 milhão para um CCL **negativo** R\$ 372 mil, principalmente em virtude da redução em duplicatas a receber e do aumento em obrigações tributárias.

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





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 dezembro de 2020. Neste último mês, as empresas apresentaram um lucro líquido de 4,2% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 381 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/20	nov/20	AV	dez/20	AV	Média jan19 a dez19	AV	Média jan20 a dez20	AV	AH dez20/nov20	Variação dez20/nov20
Receitas Operacionais Brutas	8.990.296	9.364.726	100,0%	9.158.929	100,0%	7.822.576	100,0%	8.279.712	100,0%	-2,2%	-205.797
(-) Deduções das Receitas	-1.831.394	-1.904.897	-20,3%	-1.861.509	-20,3%	-1.671.993	-21,4%	-1.718.183	-20,8%	-2,3%	43.388
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-5.691.008	-5.966.884	-63,7%	-5.839.055	-63,8%	-5.388.359	-68,9%	-5.464.192	-66,0%	-2,1%	127.829
(=) Margem de Contribuição	1.467.894	1.492.945	15,9%	1.458.364	15,9%	762.224	9,7%	1.097.337	13,3%	-2,3%	-34.581
(-) Despesas Operacionais	-489.869	-503.894	-5,4%	-663.870	-7,2%	-796.480	-10,2%	-530.317	-6,4%	31,7%	-159.977
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	978.025	989.052	10,6%	794.494	8,7%	-34.256	-0,4%	567.020	6,8%	-19,7%	-194.558
(-) Depreciação e Amortizações	-12.210	-12.883	-0,1%	-30.334	-0,3%	-4.110	-0,1%	-19.555	-0,2%	135,5%	-17.451
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-223.042	-216.233	-2,3%	-262.947	-2,9%	-663.421	-8,5%	-275.345	-3,3%	21,6%	-46.714
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	742.774	759.936	8,1%	501.213	5,5%	-701.788	-9,0%	272.121	3,3%	-34,0%	-258.722
(+/-) Resultado Não Operacional	0	-16.447	-0,2%	-17.281	-0,2%	-21.358	-0,3%	-5.943	-0,1%	5,1%	-834
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	742.774	743.488	7,9%	483.932	5,3%	-723.146	-9,2%	266.178	3,2%	-34,9%	-259.556
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-100.220	-83.149	-0,9%	-102.007	-1,1%	108.951	1,4%	-63.112	-0,8%	22,7%	-18.858
(=) Resultado Líquido do Exercício	642.554	660.339	7,1%	381.925	4,2%	-614.194	-7,9%	203.065	2,5%	-42,2%	-278.414

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	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Vendas e Serviços - Iberkraft	3.365.699	3.050.289	3.235.959	3.630.244	3.922.132	3.734.002
Vendas e Serviços - Ibersul	3.942.244	4.009.591	4.364.634	4.216.064	4.368.992	4.422.488
Vendas e Serviços - Ibertrans	1.128.357	1.088.189	1.021.536	1.143.987	1.073.602	1.002.439
Total	8.436.300	8.148.069	8.622.129	8.990.296	9.364.726	9.158.929

De novembro a dezembro de 2020 as receitas apresentaram uma queda de 2,2%, equivalente a R\$ 205 mil e totalizaram R\$ 9,1 milhões nesse último mês.

No acumulado de janeiro de 2019 a dezembro de 2020 as receitas se distribuem em: (I) 47,03% Vendas e Serviços – Ibersul, (II) 40,89% Vendas e Serviços – Iberkraft e (III) 12,09% 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\$ 8,1 milhões em dezembro de 2019, passando a R\$ 9,1 milhões em dezembro de 2020, o que demonstra uma alta de 12,5%.

No comparativo da média do faturamento de 2019 para 2020, nota-se uma alta da receita bruta de 5,8%, 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	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
(-) Deduções das Receitas	-1.718.362	-1.663.179	-1.754.757	-1.831.394	-1.904.897	-1.861.509
(-) Despesas Variáveis	0	0	0	0	0	0
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-5.327.082	-5.483.205	-6.152.934	-5.691.008	-5.966.884	-5.839.055
(=) Margem de Contribuição	1.390.856	1.001.686	714.438	1.467.894	1.492.945	1.458.364
% Margem de Contribuição	16,49%	12,29%	8,29%	16,33%	15,94%	15,92%

Os custos variáveis mantiveram representatividade de 84,1% sobre o faturamento de dezembro de 2020, assim como no mês anterior. Sendo assim, a margem de contribuição fechou positiva em 15,92% sobre o faturamento, ou seja, R\$ 1,4 milhão, percentual levemente menor que a auferida no mês anterior, o qual havia fechado em 15,94%.

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:

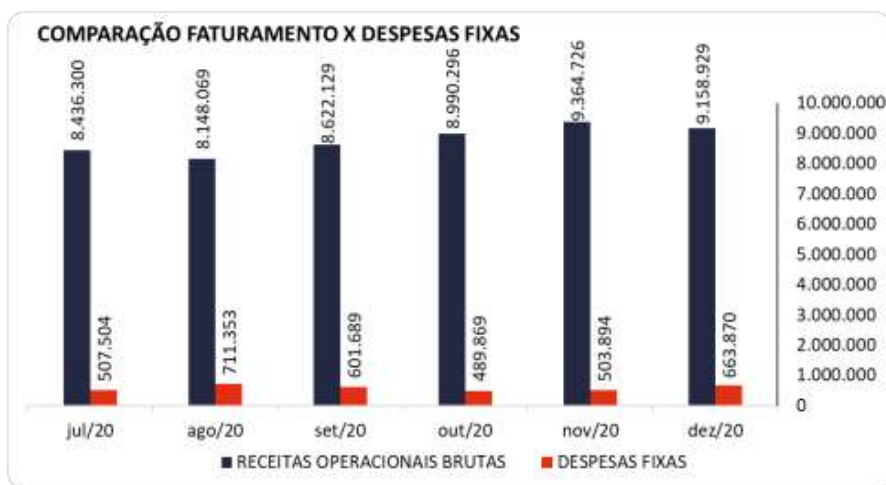


Com a Margem de Contribuição finalizando positivamente no mês de dezembro de 2020, foi possível suprir o montante de Despesas Operacionais, assim, o Ebitda ficou positivo na ordem de R\$ 794 mil, ou 8,7% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado percentualmente menor que o auferido no mês anterior que fechou favorável em 10,6% sobre as receitas.



7.4.4. RECEITAS X DESPESAS FIXAS

No mês de dezembro de 2020 as Despesas Fixas das Recuperandas totalizaram o montante de saídas de R\$ 663 mil. Este valor foi maior que o apresentado no mês anterior, que havia sido de R\$ 503 mil, demonstrando no período de análise uma elevação de 31,7%, ou seja, de R\$ 159 mil, representando por fim 7,2% do faturamento. A principal responsável por esse acréscimo foi a conta "Despesas com Dirigentes", que sozinha aumentou em R\$ 48 mil no período.



Em análise pormenorizada do valor de outras receitas observa-se que R\$ 150 mil é oriundo de Aluguéis e Arredamentos, que a Recuperanda Iberkraft apresenta todo mês.

No acumulado de janeiro de 2019 a dezembro de 2020, as "Despesas Administrativas com Pessoal" concentraram a maior representatividade nas despesas, ou seja, 67% 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 dezembro de 2020.

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



CONTAS	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	883.352	290.332	112.748	978.025	989.052	794.494
(-) Depreciação e Amortizações	-16.065	-15.883	-13.200	-12.210	-12.883	-30.334
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-247.037	-222.604	-233.409	-223.042	-216.233	-262.947
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	620.250	51.845	-133.861	742.774	759.936	501.213
(+/ -) Resultado Não Operacional	-4.686	-14.238	-3.905	0	-16.447	-17.281
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	615.564	37.607	-137.766	742.774	743.488	483.932
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-46.942	-76.202	-43.345	-100.220	-83.149	-102.007
(=) Resultado Líquido do Exercício	568.622	-38.594	-181.111	642.554	660.339	381.925

Em dezembro de 2020, o Ebitda (resultado operacional) foi positivo em R\$ 794 mil. Posteriormente houve a incorporação dos encargos financeiros que apresentaram saldo de -R\$ 262 mil, devido principalmente ao montante desfavorável em "Encargos Tributários – Atualizações".

Ainda, após a contabilização das Provisões de IRPJ e CSLL que somaram R\$ 102 mil no período e a depreciação de R\$ 30 mil, o lucro ficou em R\$ 381 mil respectivamente 4,2% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado menor que o auferido no mês anterior, que por sua vez havia fechado positivo em R\$ 660 mil.

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	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	7.093.279	8.347.415	8.521.570	9.018.618	9.950.708	9.997.217
Movimentação de outros créditos a receber	-49.424	-63.973	-209.946	-89.375	-990.670	939.273
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-158.079	-160.445	339.578	93.671	-163.462	48.624
(-) Movimentação de fornecedores	-5.004.596	-5.282.580	-5.842.257	-5.962.938	-6.270.729	-5.853.554
(-) Movimentação de tributos	-1.616.046	-2.264.785	-2.083.305	-2.368.453	-2.257.337	-168.827
(-) Movimentação de despesas	-573.540	-1.093.150	-707.009	-814.783	-703.357	-2.067.153
(-) Movimentação de outras obrigações	-16.510	164.236	-37.209	-20.263	6.578	-86.241
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	224.543	307.375	-46.840	186.029	42.354	-2.959.885
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-100.372	-45.906	-65.418	42.505	-385.915	-150.546
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	17.281
Movimentação de imobilizado e intangíveis	63.091	57.305	66.036	-29.805	-731.840	-102.378
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	63.091	57.305	66.036	-29.805	-731.840	-85.097
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-10.433	-10.433	-10.433	-10.433	367.005	-27.766
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	754.876	-34.667
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-10.433	-10.433	-10.433	-10.433	1.121.881	-62.433
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	-1.532	657	0	0	0	327.940
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-1.532	657	0	0	0	327.940
Variação líquida do caixa	-49.246	1.623	-9.816	2.267	4.127	29.864
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	556.079	506.833	508.456	498.640	500.907	505.033
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	506.833	508.456	498.640	500.907	505.033	468.260
Variação líquida do caixa	-49.246	1.623	-9.816	2.267	4.127	-36.774

As Recuperandas geraram um caixa negativo de R\$ 150 mil através de suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação de dinheiro relacionado com a operação da empresa saiu mais dinheiro no caixa do que entrou.

Posteriormente, na avaliação das atividades de Investimentos, houve uma entrada de R\$ 17 mil referente a investimentos permanentes. Já nas movimentações com imobilizado, nota-se um decréscimo de R\$ 102 mil em face do desembolso de R\$ 101 mil para aquisição de Veículos (leasing), de R\$ 66 mil em Imobilização em Andamento e R\$ 12 mil em Desenvolvimento de Produtos ou Serviços, ainda, R\$ 77 mil que seriam uma "entrada" de recursos na verdade se referem a soma de depreciações e amortizações que foram contabilizadas em contas transitórias relacionadas ao custo.

Com relação as atividades de financiamentos, observa-se um desembolso de recursos destinados a pagamentos de empréstimos de curto e longo prazo, no valor de R\$ 27 mil e de R\$ 34 mil, respectivamente.

Após todas as movimentações, a variação final do caixa foi negativa em R\$ 36 mil.



8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês dezembro 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\$ 9,1 milhões no mês de dezembro de 2020, valor inferior ao mês anterior em 2,2%. No acumulado do ano 2020, verifica-se que a média mensal ficou em R\$ 8,2 milhões, valor 6% maior em relação à média mensal registrada em 2019, que foi de R\$ 7,8 milhões. 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\$ 4 milhões/mês. Entretanto, ao incluirmos os encargos financeiros e depreciações registrados pelas empresas no período, o ponto de equilíbrio salta para R\$ 6 milhões/mês. Denota-se, portanto, a importância do faturamento para geração de lucro apresentada no ano 2020.

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 dezembro de 2020, as Recuperandas registraram uma margem de 15,9% sobre o faturamento, acumulando em 2020 uma margem média mensal de 13,3%, consideravelmente melhor do que o ano 2019 onde ficou em 9,7%, portanto, visualiza-se que as margens ficaram acima no ano de 2020, tal qual 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 dezembro de 2020, as Recuperandas apuraram um Ebitda de 8,7%, equivalente a R\$ 794 mil. Ao avaliar o comparativo de 2020, o Ebitda alcançado foi de 6,8%, melhor em relação ao ano 2019 onde atingiu -0,4%, demonstrando melhora operacional das Recuperandas.

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 dezembro de 2020, as empresas registraram um lucro de R\$ 381 mil, acumulando em 2020 um resultado positivo de R\$ 2,4 milhões.

Capital Circulante Líquido - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no balanço de dezembro de 2020, para uma dívida a curto prazo de R\$ 37,4 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 37 milhões, cobrindo assim 99% das dívidas de curto prazo, com os ativos de curto prazo.



Endividamento Geral - Observa-se que as empresas possuem um endividamento de 151% 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: PJV7H HLYR2 W4PNP 2PLVU

