



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

*Administradora Judicial*

**CLEVERSON MARCEL COLOMBO**

*Sócio*

✉ contato@valorconsultores.com.br

### 30º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

SETEMBRO 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

<b>1. GLOSSÁRIO .....</b>	<b>3</b>
<b>2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS .....</b>	<b>3</b>
<b>3. HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS .....</b>	<b>4</b>
<b>4. CRONOGRAMA PROCESSUAL .....</b>	<b>5</b>
<b>5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ .....</b>	<b>8</b>
<b>6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS .....</b>	<b>8</b>
<b>6.1. RELAÇÃO DE FUNCIONÁRIOS .....</b>	<b>9</b>
<b>7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>	<b>10</b>
<b>7.1. COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS .....</b>	<b>10</b>
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
<b>7.2. BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO IBERKRAFT .....</b>	<b>13</b>
7.2.1. Ativo .....	13
7.2.2. Passivo .....	15
<b>7.3. INDICADORES FINANCEIROS .....</b>	<b>17</b>
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
<b>7.4. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO GRUPO IBERKRAFT .....</b>	<b>20</b>
7.4.1. Receitas .....	21
7.4.2. Lucro Bruto .....	22
7.4.3. Evolução do Ebitda .....	23
7.4.4. Receitas X Despesas operacionais .....	23
7.4.5. Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício .....	24
<b>7.5. FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO) .....</b>	<b>25</b>
<b>8. 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 setembro 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 comumhão 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 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
587	25/02/2021	23º RMA
592	31/03/2021	24º RMA
596	28/04/2021	25º RMA
597	31/05/2021	26º RMA
599	30/06/2021	27º RMA
600	12/07/2021	Certidão de Habilitação de Crédito Trabalhista
601	28/07/2021	28º RMA
602	29/07/2021	Manifestação da Administradora Judicial sobre o ofício de seq. 600
616	30/08/2021	29º RMA
634	24/09/2021	Decisão determinando que os credores aguardem o julgamento dos pedidos de habilitação de crédito para consolidação do quadro geral de credores

## 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 na data de 16/09/2021, para colheita das informações que subsidiam este relatório.

## 6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

No dia 16/09/2021, a Administradora Judicial realizou videoconferência com o diretor industrial das Recuperandas, Sr. Benedito Maciel Arantes Junior, para coleta de informações atinentes ao período em análise, visando acompanhar o desenvolvimento das atividades realizadas no local.







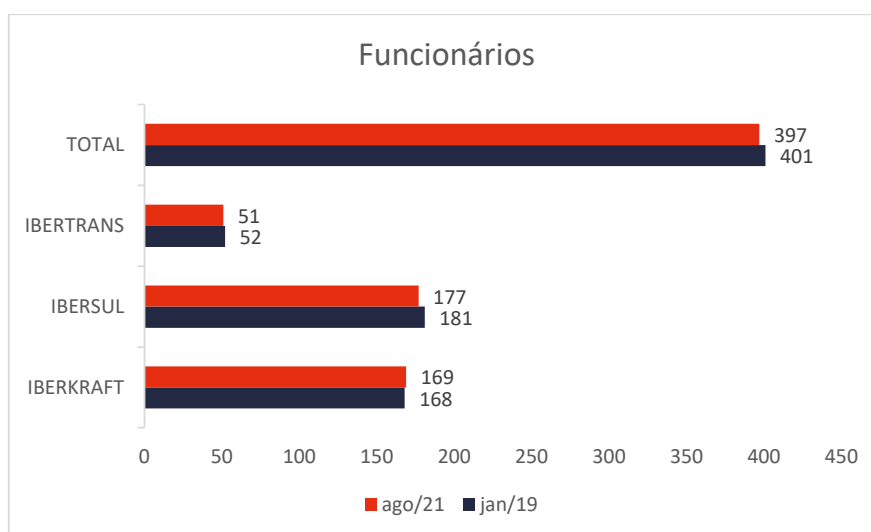
Na oportunidade, foi informado que todas as unidades estão em normal funcionamento, sendo que as fábricas de celulose localizadas em Guarapuava (IBERKRAFT) e Quedas do Iguaçu (IBERÇU) estão funcionando ininterruptamente em 04 turnos.

O preposto declarou que os fornecedores continuam sendo pagos regularmente, e as empresas não têm sofrido dificuldades com a aquisição de insumos no mercado, de modo que a produção segue normalmente. Afirmou que o volume de produção das fábricas se mantém estabilizado, sendo totalmente adquirida pela empresa IBÉRIA.

Ademais, acerca do pagamento dos tributos, o representante declarou que os impostos correntes estão sendo regularmente pagos, noticiando, que as Recuperandas aderiram a parcelamento de grande parte do seu passivo, e que também existe pedido de transação individual junto à PGNF em fase de análise.

## 6.1. RELAÇÃO DE FUNCIONÁRIOS

O representante das Recuperandas informou que as empresas do GRUPO empregam, atualmente, 397 (trezentos e noventa e sete) 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 julho de 2021.

ATIVO	jul/21							
	Iberkraft	AV	Ibersul	AV	Ibertrans	AV	Total	AV
<b>Ativo Circulante</b>	<b>12.580.824</b>	<b>9,2%</b>	<b>10.991.067</b>	<b>18,0%</b>	<b>1.017.016</b>	<b>47,2%</b>	<b>24.588.908</b>	<b>12,3%</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	198.122	0,1%	212.613	0,3%	13.452	0,6%	424.187	0,2%
Créditos	8.806.884	6,5%	6.688.520	11,0%	315.400	14,6%	15.810.805	7,9%
Adiantamentos	694.914	0,5%	307.261	0,5%	131.387	6,1%	1.133.562	0,6%
Outros Créditos	2.758	0,0%	1.027	0,0%	0	0,0%	3.785	0,0%
Tributos a Recuperar/Compensar	4.789	0,0%	234.483	0,4%	257.378	11,9%	496.650	0,2%
Estoques	2.740.527	2,0%	3.288.676	5,4%	185.619	8,6%	6.214.822	3,1%
Despesas Antecipadas	132.831	0,1%	258.487	0,4%	113.780	5,3%	505.097	0,3%
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>123.830.470</b>	<b>90,8%</b>	<b>49.949.452</b>	<b>82,0%</b>	<b>1.137.200</b>	<b>52,8%</b>	<b>174.917.122</b>	<b>87,7%</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>74.864.509</b>	<b>54,9%</b>	<b>36.982.384</b>	<b>60,7%</b>	<b>126.720</b>	<b>5,9%</b>	<b>111.973.613</b>	<b>56,1%</b>
Créditos a LP	128.375	0,1%	26.874.232	44,1%	0	0,0%	27.002.607	13,5%
Tributos a Recuperar LP	12.959.331	9,5%	6.235.813	10,2%	0	0,0%	19.195.144	9,6%
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	61.744.607	45,3%	3.802.416	6,2%	0	0,0%	65.547.023	32,9%
<b>Ativo Permanente</b>	<b>48.965.961</b>	<b>35,9%</b>	<b>12.967.069</b>	<b>21,3%</b>	<b>1.010.479</b>	<b>46,9%</b>	<b>62.943.509</b>	<b>31,5%</b>
Investimentos	47.256.924	34,6%	7.687.833	12,6%	0	0,0%	54.944.757	27,5%
Imobilizado	1.171.008	0,9%	5.118.450	8,4%	1.010.479	46,9%	7.299.937	3,7%
Intangível	538.029	0,4%	160.786	0,3%	0	0,0%	698.815	0,4%
<b>Total do Ativo</b>	<b>136.411.294</b>	<b>100,0%</b>	<b>60.940.520</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.154.216</b>	<b>100,0%</b>	<b>199.506.030</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Ativo Circulante	51,2%		44,7%		4,1%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	66,9%		33,0%		0,1%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	77,8%		20,6%		1,6%		100,0%	

Percebe-se que a Iberkraft possui a maior participação nos ativos totais do grupo, representando 68,4% do valor total. Na sequência, temos a empresa Ibersul que possui também um ativo considerável, entretanto menor do que a empresa Iberkraft, correspondendo a 30,5% do ativo total. Os maiores ativos estão concentrados no grupo Realizável a Longo Prazo, precisamente nas contas Créditos e Outros 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 julho de 2021.

PASSIVO	jul/21							
	Iberkraft	AV	Ibersul	AV	Ibertrans	AV	Total	AV
<b>Passivo Circulante</b>	<b>20.640.301</b>	<b>15,1%</b>	<b>19.104.959</b>	<b>31,4%</b>	<b>4.538.903</b>	<b>210,7%</b>	<b>44.284.163</b>	<b>22,2%</b>
Empréstimos e Financiamentos	3.505.572	2,6%	5.667.458	9,3%	213.443	9,9%	9.386.474	4,7%
Fornecedores	6.737.290	4,9%	6.550.693	10,7%	749.128	34,8%	14.037.111	7,0%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.695.657	1,2%	1.330.813	2,2%	347.371	16,1%	3.373.842	1,7%
Obrigações Tributárias	5.660.232	4,1%	4.327.741	7,1%	107.269	5,0%	10.095.242	5,1%
Outras Obrigações	3.041.550	2,2%	1.228.254	2,0%	3.121.690	144,9%	7.391.494	3,7%
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>115.770.993</b>	<b>84,9%</b>	<b>41.835.561</b>	<b>68,6%</b>	<b>-2.384.687</b>	<b>-110,7%</b>	<b>155.221.867</b>	<b>77,8%</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>204.337.104</b>	<b>149,8%</b>	<b>42.505.419</b>	<b>69,7%</b>	<b>2.096.303</b>	<b>97,3%</b>	<b>248.938.827</b>	<b>124,8%</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	46.193	0,1%	2.078.279	96,5%	2.124.472	1,1%
Parcelamentos Tributários LP	170.908.349	125,3%	23.145.804	38,0%	18.024	0,8%	194.072.178	97,3%
Obrigações Tributárias LP	11.592.680	8,5%	0	0,0%	0	0,0%	11.592.680	5,8%
Outras Obrigações LP	21.836.075	16,0%	19.313.421	31,7%	0	0,0%	41.149.497	20,6%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-88.566.111</b>	<b>-64,9%</b>	<b>-669.859</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-4.480.990</b>	<b>-208,0%</b>	<b>-93.716.960</b>	<b>-47,0%</b>
Capital Social	1.970.000	1,4%	2.000.000	3,3%	700.000	32,5%	4.670.000	2,3%
( - ) Capital a Integralizar	-150.000	-0,1%	0	0,0%	0	0,0%	-150.000	-0,1%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-77.419.831	-56,8%	-20.132.775	-33,0%	-4.563.300	-211,8%	-102.115.907	-51,2%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-2.594.735	-1,9%	17.664.311	29,0%	-631.356	-29,3%	14.438.220	7,2%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-10.371.545	-7,6%	-201.394	-0,3%	14.542	0,7%	-10.558.397	-5,3%
Ajustes Contas de Compensação	0	0,0%	0	0,0%	-876	0,0%	-876	0,0%
<b>Total do Passivo</b>	<b>136.411.294</b>	<b>100,0%</b>	<b>60.940.520</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.154.216</b>	<b>100,0%</b>	<b>199.506.030</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Passivo Circulante	46,6%		43,1%		10,2%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	82,1%		17,1%		0,8%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	94,5%		0,7%		4,8%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Iberkraft com 46,6% do total, sendo que a rubrica mais representativa do grupo é a conta "Obrigações Tributárias".

Já considerando o Passivo Exigível a Longo Prazo, a mesma empresa detém 82,1% do total das Recuperandas, sendo a maior concentração em "Parcelamentos Tributários LP".

Por fim, quanto ao Patrimônio Líquido, destaca-se que apenas a empresa Ibertrans auferiu prejuízo no mês de julho de 2021, dessa forma, o grupo obteve de forma geral um resultado positivo.





### 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 julho de 2021.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jul/21							
	Iberkraft	AV	Ibersul	AV	Ibertrans	AV	Total	AV
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>4.682.608</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.044.059</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.144.440</b>	<b>100,0%</b>	<b>10.871.107</b>	<b>100,0%</b>
( - ) Deduções das Receitas	-942.535	-20,1%	-1.015.930	-20,1%	-242.007	-21,1%	-2.200.472	-20,2%
<b>( = ) Receita Operacional Líquida</b>	<b>3.740.073</b>	<b>79,9%</b>	<b>4.028.130</b>	<b>79,9%</b>	<b>902.433</b>	<b>78,9%</b>	<b>8.670.636</b>	<b>79,8%</b>
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-3.116.399	-66,6%	-3.503.679	-69,5%	-793.872	-69,4%	-7.413.951	-68,2%
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>623.674</b>	<b>13,3%</b>	<b>524.450</b>	<b>10,4%</b>	<b>108.561</b>	<b>9,5%</b>	<b>1.256.685</b>	<b>11,6%</b>
( - ) Despesas Operacionais	566.080	12,1%	-270.030	-5,4%	-76.200	-6,7%	219.849	2,0%
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>1.189.754</b>	<b>25,4%</b>	<b>254.420</b>	<b>5,0%</b>	<b>32.360</b>	<b>2,8%</b>	<b>1.476.534</b>	<b>13,6%</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-6.174	-0,1%	-1.368	0,0%	-24.170	-2,1%	-31.713	-0,3%
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-230.264	-4,9%	-72.274	-1,4%	-9.781	-0,9%	-312.319	-2,9%
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>953.316</b>	<b>20,4%</b>	<b>180.778</b>	<b>3,6%</b>	<b>-1.591</b>	<b>-0,1%</b>	<b>1.132.502</b>	<b>10,4%</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0,0%	-11.585	-0,2%	0	0,0%	-11.585	-0,1%
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>953.316</b>	<b>20,4%</b>	<b>169.193</b>	<b>3,4%</b>	<b>-1.591</b>	<b>-0,1%</b>	<b>1.120.918</b>	<b>10,3%</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	124.638	2,5%	0	0,0%	124.638	1,1%
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>953.316</b>	<b>20,4%</b>	<b>293.831</b>	<b>5,8%</b>	<b>-1.591</b>	<b>-0,1%</b>	<b>1.245.556</b>	<b>11,5%</b>
% Participação das Receitas Op. Brutas	43,1%		46,4%		10,5%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	49,6%		41,7%		8,6%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	257,5%		-122,8%		-34,7%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	80,6%		17,2%		2,2%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	76,5%		23,6%		-0,1%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês de julho/2021, observa-se que houve certa similaridade entre as empresas Iberkraft e Ibersul. Contudo, a Recuperanda "Ibersul" representou 46,4% do faturamento geral e auferiu um resultado favorável de R\$ 293 mil no período, em virtude principalmente da contabilização de R\$ 853 mil na conta amortização de deságio de parcelamento excepcional Lei 14.112/20.

No que se refere à empresa Iberkraft, foi responsável por 43,1% das receitas totais registradas, apresentando um lucro de R\$ 953 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 10,5% do faturamento e um resultado negativo de R\$ 1 mil, tendo representado no período -34,7% das despesas operacionais.

De forma geral, as Recuperandas auferiram um lucro contábil de R\$ 1,2 milhão.





## 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 positiva de R\$ 139 mil comparativamente de junho a julho de 2021:

ATIVO	jan/19	jun/21	AV	jul/21	AV	AH	AH	Varição	Varição
						jul21/jan19	jul21/jun21	jul21/jan19	jul21/jun21
<b>Ativo Circulante</b>	<b>33.666.002</b>	<b>24.555.180</b>	<b>12,3%</b>	<b>24.588.908</b>	<b>12,3%</b>	<b>-27,0%</b>	<b>0,1%</b>	<b>-9.077.094</b>	<b>33.728</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	479.395	290.611	0,1%	424.187	0,2%	-11,5%	46,0%	-55.208	133.576
Créditos	27.455.964	15.838.675	7,9%	15.810.805	7,9%	-42,4%	-0,2%	-11.645.160	-27.871
Adiantamentos	670.549	959.332	0,5%	1.133.562	0,6%	69,0%	18,2%	463.013	174.230
Outros Créditos	0	1.053	0,0%	3.785	0,0%	0,0%	259,4%	3.785	2.732
Tributos a Recuperar/Compensar	227.407	507.757	0,3%	496.650	0,2%	118,4%	-2,2%	269.243	-11.107
Estoques	4.691.953	6.480.636	3,3%	6.214.822	3,1%	32,5%	-4,1%	1.522.869	-265.815
Despesas Antecipadas	140.734	477.115	0,2%	505.097	0,3%	258,9%	5,9%	364.364	27.982
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>185.769.875</b>	<b>174.811.616</b>	<b>87,7%</b>	<b>174.917.122</b>	<b>87,7%</b>	<b>-5,8%</b>	<b>0,1%</b>	<b>-10.852.753</b>	<b>105.506</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>124.212.264</b>	<b>111.751.731</b>	<b>56,1%</b>	<b>111.973.613</b>	<b>56,1%</b>	<b>-9,9%</b>	<b>0,2%</b>	<b>-12.238.652</b>	<b>221.881</b>
Créditos a LP	26.962.758	27.001.168	13,5%	27.002.607	13,5%	0,1%	0,0%	39.849	1.439
Tributos a Recuperar LP	15.830.615	19.187.714	9,6%	19.195.144	9,6%	21,3%	0,0%	3.364.529	7.430
Créditos em Contencioso LP	12.836.275	35.480	0,0%	35.480	0,0%	-99,7%	0,0%	-12.800.795	0
Depósitos Judiciais LP	169.884	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-169.884	0
Outros Créditos LP	68.412.733	65.334.011	32,8%	65.547.023	32,9%	-4,2%	0,3%	-2.865.709	213.012
<b>Ativo Permanente</b>	<b>61.557.611</b>	<b>63.059.885</b>	<b>31,6%</b>	<b>62.943.509</b>	<b>31,5%</b>	<b>2,3%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>1.385.898</b>	<b>-116.376</b>
Investimentos	54.974.179	54.944.757	27,6%	54.944.757	27,5%	-0,1%	0,0%	-29.422	0
Imobilizado	6.108.441	7.424.130	3,7%	7.299.937	3,7%	19,5%	-1,7%	1.191.496	-124.193
Intangível	474.990	690.998	0,3%	698.815	0,4%	47,1%	1,1%	223.825	7.817
<b>Total do Ativo</b>	<b>219.435.877</b>	<b>199.366.796</b>	<b>100,0%</b>	<b>199.506.030</b>	<b>100,0%</b>	<b>-9,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>-19.929.847</b>	<b>139.234</b>

**Caixa e Equivalentes a Caixa:** Com saldo final de R\$ 424 mil, as disponibilidades apresentaram no período de junho a julho de 2021 um aumento no valor de R\$ 133 mil, equivalente a 46%. Essa alta se deu em razão principalmente dos acréscimos na conta "Bancos c/ Movimento". Por fim, o grupo representou 0,2% do ativo total do mês de julho/2021.

**Contas a Receber a Curto e Longo Prazo:** Este grupo apresentou, no período de junho a julho de 2021, uma redução de R\$ 27 mil no curto prazo, demonstrando conseqüentemente uma mudança do seu PMR de 136 para 118 dias. No longo prazo observa-se um acréscimo de R\$ 1 mil. Com saldo de R\$ 15,8 milhões no circulante e R\$ 27 milhões no ativo realizável a longo prazo, ao todo, o grupo representou 21,5% 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 junho a julho 2021 um aumento de 18,2%, respectivamente R\$ 174 mil, ocorrido principalmente na segunda conta citada, finalizando o último mês com um saldo de R\$ 1,1 milhão, correspondente a 0,6% do ativo total.

**Outros Créditos a Curto e Longo Prazo:** O grupo apresentou no mês de julho de 2021 um acréscimo de R\$ 2 mil no curto prazo, além de um aumento de R\$ 213 mil ocorrida no longo prazo. Por fim, com um saldo de R\$ 65,5 milhões, o grupo representou 32,9% do ativo total das Recuperandas. Visualiza-se ainda que as maiores contas do grupo são as empresas "Ibercor" e "Ibersul".

**Tributos a Recuperar a Curto e Longo Prazo:** Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. No período de junho a julho de 2021 houve uma queda de 2,2% nesse grupo de curto prazo, equivalente a R\$ 11 mil, onde o mesmo passou a demonstrar saldo de R\$ 496 mil, ou seja, 0,2% do ativo de julho de 2021. No longo prazo, os tributos a recuperar tiveram um aumento de R\$ 7 mil, finalizando o mês de análise com saldo de R\$ 19,1 milhões, correspondente a 9,6% do total do ativo.

**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 uma redução de R\$ 265 mil, equivalente a um percentual de 4,1% de junho a julho de 2021. Os estoques estão compostos por (i) "Material em Almoxarifado" com 48% do total dos estoques, (ii) "Insumos (Materiais Diretos)" com 30%, (iii) "Produtos Acabados" equivalente a 11% e (iv) "Outros Materiais" também representando 11%. O representante das Recuperandas declarou que as empresas não têm sofrido dificuldades com a aquisição de insumos no mercado. Em julho de 2021, os Estoques representaram 3,1% do total do ativo com giro médio de 25 dias.

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

ESTOQUES	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21
Insumos (Materiais Diretos)	1.721.918	1.667.859	1.823.765	1.953.481	1.700.845	1.882.492
Outros Materiais	736.775	693.781	739.240	740.710	710.257	672.580
Produtos em Elaboração	0	0	0	0	0	0
Produtos Acabados	159.548	59.766	743.427	999.369	1.075.342	670.935
Material em Almoxarifado	2.808.241	2.913.705	2.892.842	2.914.474	2.994.192	2.988.815
<b>Total</b>	<b>5.426.482</b>	<b>5.335.112</b>	<b>6.199.273</b>	<b>6.608.033</b>	<b>6.480.636</b>	<b>6.214.822</b>
<b>Variação %</b>	<b>6,12%</b>	<b>-1,68%</b>	<b>16,20%</b>	<b>6,59%</b>	<b>-1,93%</b>	<b>-4,10%</b>





**Despesas Antecipadas:** a conta "Despesas do Exercício Seguinte" apresentou no mês de julho/2021 uma alta de 5,9%, respectivamente R\$ 27 mil, finalizando o período com um saldo de R\$ 505 mil, que representou 0,3% do ativo total das Recuperandas.

**Imobilizado:** Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. No período de análise houve a apropriação da parcela de depreciação, na ordem de R\$ 124 mil, totalizando uma variação negativa de 1,7% de junho a julho de 2021. Com saldo de R\$ 7,2 milhões, o grupo representou 3,7% do ativo total das Recuperandas.

**Intangível:** Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. De junho a julho de 2021 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 julho de 2021 na ordem de R\$ 4 mil, assim, o grupo aumentou R\$ 7 mil, ou seja, 1,1%.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21
Imobilizações em Andamento	995.552	1.016.052	1.128.306	1.136.306	1.136.306	1.136.306
Benfeitorias em Imóveis de Terceiros	960.662	960.662	960.662	960.662	960.662	960.662
Máquinas, Equipamentos e Instalações Industriais	6.461.256	6.461.256	6.461.256	6.461.256	7.294.708	7.294.708
Máquinas, Equipamentos e Instalações - Leasing	159.900	159.900	159.900	159.900	159.900	159.900
Móveis, Utensílios e Instalações Comerciais	118.521	118.521	118.521	118.521	143.521	143.521
Veículos	5.747.569	5.747.569	5.747.569	5.747.569	5.747.569	5.747.569
Veículos - leasing	3.404.692	3.404.692	3.404.692	3.404.692	3.404.692	3.404.692
Imobilizações por Aquisição	232.901	237.229	240.329	247.829	252.629	252.629
( - ) Depreciação Acumulada	-11.235.234	-11.345.226	-11.455.273	-11.565.327	-11.675.857	-11.800.050
Software ou Programas de Computador	740.227	740.227	740.227	740.227	741.591	741.591
Desenvolvimento de Produtos ou Serviços	228.000	240.000	252.000	264.000	276.000	288.000
( - ) Amortização Acumulada	-309.467	-313.748	-318.029	-322.310	-326.594	-330.776
<b>Total</b>	<b>7.504.578</b>	<b>7.427.134</b>	<b>7.440.160</b>	<b>7.353.325</b>	<b>8.115.128</b>	<b>7.998.752</b>
<b>Variação %</b>	<b>1,54%</b>	<b>-1,03%</b>	<b>0,18%</b>	<b>-1,17%</b>	<b>10,36%</b>	<b>-1,43%</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 julho de 2021, com os respectivos impactos que resultaram no aumento de R\$ 139 mil no período de junho a julho de 2021.





PASSIVO	jan/19	jun/21	AV	jul/21	AV	AH		Variação jul21/jan19	Variação jul21/jun21
						jul21/jan19	jul21/jun21		
<b>Passivo Circulante</b>	<b>41.292.540</b>	<b>44.866.413</b>	<b>22,5%</b>	<b>44.284.163</b>	<b>22,2%</b>	<b>7,2%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>2.991.623</b>	<b>-582.250</b>
Empréstimos e Financiamentos	9.189.655	9.430.629	4,7%	9.386.474	4,7%	2,1%	-0,5%	196.819	-44.155
Fornecedores	12.715.963	13.840.629	6,9%	14.037.111	7,0%	10,4%	1,4%	1.321.148	196.482
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.744.285	3.171.585	1,6%	3.373.842	1,7%	22,9%	6,4%	629.558	202.258
Obrigações Tributárias	12.406.298	10.886.795	5,5%	10.095.242	5,1%	-18,6%	-7,3%	-2.311.056	-791.553
Outras Obrigações	4.236.339	7.536.774	3,8%	7.391.494	3,7%	74,5%	-1,9%	3.155.155	-145.280
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>178.143.337</b>	<b>154.500.384</b>	<b>77,5%</b>	<b>155.221.867</b>	<b>77,8%</b>	<b>-12,9%</b>	<b>0,5%</b>	<b>-22.921.470</b>	<b>721.483</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>272.678.381</b>	<b>249.338.261</b>	<b>125,1%</b>	<b>248.938.827</b>	<b>124,8%</b>	<b>-8,7%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-23.739.555</b>	<b>-399.434</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	1.218.286	2.124.472	1,1%	2.124.472	1,1%	74,4%	0,0%	906.186	0
Parcelamentos Tributários LP	13.389.499	194.638.956	97,6%	194.072.178	97,3%	1349,4%	-0,3%	180.682.679	-566.778
Obrigações Tributárias LP	214.283.695	11.575.336	5,8%	11.592.680	5,8%	-94,6%	0,1%	-202.691.016	17.343
Outras Obrigações LP	43.786.901	40.999.497	20,6%	41.149.497	20,6%	-6,0%	0,4%	-2.637.404	150.000
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-94.535.045</b>	<b>-94.837.877</b>	<b>-47,6%</b>	<b>-93.716.960</b>	<b>-47,0%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>818.085</b>	<b>1.120.918</b>
Capital Social	4.670.000	4.670.000	2,3%	4.670.000	2,3%	0,0%	0,0%	0	0
( - ) Capital a Integralizar	-150.000	-150.000	-0,1%	-150.000	-0,1%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-97.182.359	-102.115.907	-51,2%	-102.115.907	-51,2%	5,1%	0,0%	-4.933.548	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-635.248	13.192.664	6,6%	14.438.220	7,2%	-2372,8%	9,4%	15.073.467	1.245.556
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.237.438	-10.433.759	-5,2%	-10.558.397	-5,3%	753,2%	1,2%	-9.320.959	-124.638
Ajustes Contas de Compensação	0	-876	0,0%	-876	0,0%	0,0%	0,0%	-876	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>219.435.877</b>	<b>199.366.796</b>	<b>100,0%</b>	<b>199.506.030</b>	<b>100,0%</b>	<b>-9,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>-19.929.847</b>	<b>139.234</b>

**Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo:** Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 11,5 milhões e representaram 5,8% do passivo total, sendo que os empréstimos e financiamentos CP demonstraram um decréscimo de R\$ 44 mil no período de junho a julho de 2021, identificado em maior parte na empresa Ibertrans, enquanto no grupo longo prazo não houve movimentações.

**Fornecedores:** No período de junho a julho de 2021 o grupo apresentou um aumento de R\$ 196 mil, equivalente a um percentual de 1,4%. Com saldo de R\$ 14 milhões, os Fornecedores representaram 7% do total do passivo ao final do mês de análise.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** As obrigações derivadas da folha de pagamento demonstraram aumento de R\$ 202 mil de junho a julho de 2021, equivalente a 6,4%, observada em maior parte na conta Provisões Trabalhistas, devido principalmente ao aumento de Provisão para 13º Salário. Assim, totalizou neste último mês um saldo de R\$ 3,3 milhões, que representou 1,7% do passivo total das Recuperandas.

**Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo:** Ao todo, essas obrigações apresentaram um saldo de R\$ 21,6 milhões e representaram 10,9% do total do passivo em julho de 2021. O grupo no curto prazo, de maneira geral, apresentou redução de R\$ 791 mil, principalmente na conta "Parcelamentos Especiais a Recolher" da empresa Iberkraft. Já as obrigações fiscais de longo prazo apresentaram um aumento de R\$ 17 mil de junho a julho de 2021. As Recuperandas declararam que os impostos correntes estão sendo regularmente pagos.

**Outras Obrigações a Curto e Longo Prazo:** Composto por "Outras Obrigações", "Adiantamentos de Clientes" e "Processos Judiciais", o grupo apresentou de junho a julho de 2021 um decréscimo de 1,9% no







curto prazo, equivalente a R\$ 145 mil, tendo essa redução sido identificada na empresa Ibersul. Houve ainda um aumento de R\$ 150 mil no longo prazo, observado na mesma Recuperanda. Ao todo, o grupo demonstrou no mês de análise um saldo de R\$ 48,5 milhões, correspondente a 24,3% do passivo total.

**Parcelamentos Tributários LP:** Esse grupo de longo prazo representa os parcelamentos fiscais referente a ICMS, PIS e COFINS e apresentou queda de R\$ 566 mil de junho a julho de 2021. Assim, o grupo passou a representar 97,3% do total do passivo das Recuperandas nesse último mês, com um saldo de R\$ 194 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 2021 apresentaram saldo positivo de R\$ 14,4 milhões, tendo aumentado seu saldo positivo devido ao lucro de R\$ 1,2 milhão auferido em julho de 2021. Destaca-se ainda o lançamento de R\$ 124 mil em Ajustes de Exercícios Anteriores, referente à diferença entre o resultado auferido na DRE e o valor transferido para o PL no balancete do mês. A Recuperanda justificou que tal diferença deriva de compensação de prejuízos fiscais com IRPJ e CSLL.

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

## 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.





<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>fev/21</b>	<b>mar/21</b>	<b>abr/21</b>	<b>mai/21</b>	<b>jun/21</b>	<b>jul/21</b>
Liquidez Corrente	0,98	1,00	0,56	0,57	0,55	0,56
Liquidez Geral	0,46	0,46	0,46	0,47	0,46	0,47
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,01	0,02	0,01	0,01
Liquidez Seca	0,83	0,85	0,43	0,42	0,40	0,41

### 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.

<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>fev/21</b>	<b>mar/21</b>	<b>abr/21</b>	<b>mai/21</b>	<b>jun/21</b>	<b>jul/21</b>
Endividamento Geral	152,12%	151,82%	147,91%	147,77%	147,57%	146,97%
Composição do Endividamento	11,51%	11,45%	15,36%	15,31%	15,25%	15,10%

Em julho de 2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 293,2 milhões, demonstrando redução em relação ao mês anterior, sendo que as dívidas no curto prazo passaram de 15,25% para 15,10%.

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".

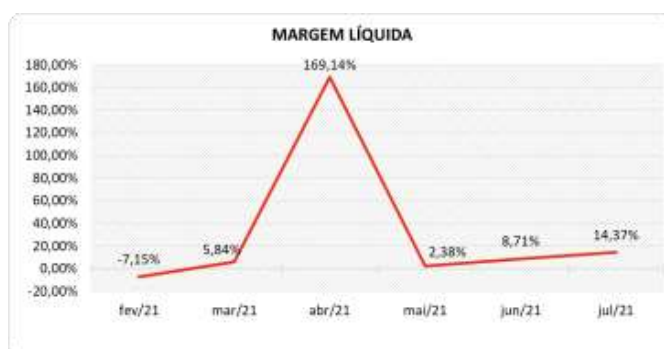
**Margem líquida** é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional.

**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	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21
Margem Líquida	-7,15%	5,84%	169,14%	2,38%	8,71%	14,37%
Rentabilidade do Ativo	-0,23%	0,23%	6,16%	0,09%	0,33%	0,62%
Produtividade	0,03	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margem e rentabilidade **positivas** em julho de 2021. Segue representação gráfica para visualização da oscilação da margem líquida no semestre:





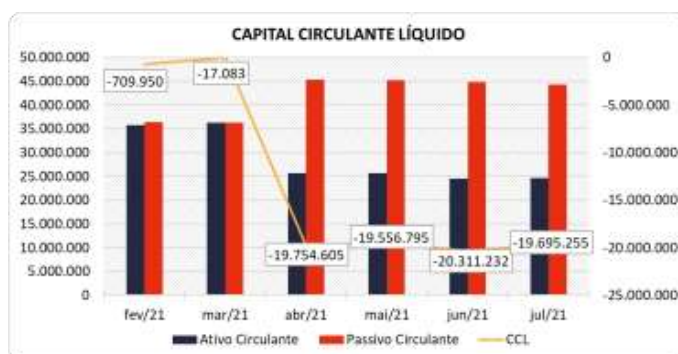
### 7.3.4. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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.

<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21
Ativo Circulante	35.750.049	36.230.220	25.618.983	25.666.950	24.555.180	24.588.908
Passivo Circulante	36.459.999	36.247.303	45.373.588	45.223.745	44.866.413	44.284.163
<b>CCL</b>	<b>-709.950</b>	<b>-17.083</b>	<b>-19.754.605</b>	<b>-19.556.795</b>	<b>-20.311.232</b>	<b>-19.695.255</b>
<b>Varição %</b>	<b>324,01%</b>	<b>-97,59%</b>	<b>115537,61%</b>	<b>-1,00%</b>	<b>3,86%</b>	<b>-3,03%</b>

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **negativo** em 3,03%, passando de um CCL de -R\$ 20,3 milhões para um de -R\$ 19,6 milhões, principalmente em razão da redução no grupo "Obrigações Tributárias" do passivo circulante.

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 julho de 2021. Neste último mês, as empresas apresentaram um lucro líquido de 11,5% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 1,2 milhão.





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mai/21	jun/21	AV	jul/21	AV	Média	AV	Média	AV	AH	Varição
						jan20 a dez20		jan21 a jul21		jul21/jun21	jul21/jun21
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>9.631.987</b>	<b>9.465.154</b>	<b>100,0%</b>	<b>10.871.107</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.279.712</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.533.262</b>	<b>100,0%</b>	<b>14,9%</b>	<b>1.405.954</b>
(-) Deduções das Receitas	-1.955.832	-1.914.547	-20,2%	-2.200.472	-20,2%	-1.718.183	-20,8%	-1.936.462	-20,3%	14,9%	-285.925
<b>(=) Receita Operacional Líquida</b>	<b>7.676.155</b>	<b>7.550.606</b>	<b>79,8%</b>	<b>8.670.636</b>	<b>79,8%</b>	<b>6.561.529</b>	<b>79,2%</b>	<b>7.596.799</b>	<b>79,7%</b>	<b>14,8%</b>	<b>1.120.029</b>
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-6.677.519	-6.708.973	-70,9%	-7.413.951	-68,2%	-5.464.192	-66,0%	-6.674.962	-70,0%	10,5%	-704.978
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>998.636</b>	<b>841.633</b>	<b>8,9%</b>	<b>1.256.685</b>	<b>11,6%</b>	<b>1.097.337</b>	<b>13,3%</b>	<b>921.838</b>	<b>9,7%</b>	<b>49,3%</b>	<b>415.052</b>
(-) Despesas Operacionais	93.366	133.347	1,4%	219.849	2,0%	-530.317	-6,4%	2.984.871	31,3%	64,9%	86.502
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>1.092.002</b>	<b>974.981</b>	<b>10,3%</b>	<b>1.476.534</b>	<b>13,6%</b>	<b>567.020</b>	<b>6,8%</b>	<b>3.906.709</b>	<b>41,0%</b>	<b>51,4%</b>	<b>501.553</b>
(-) Depreciação e Amortizações	-27.248	-27.377	-0,3%	-31.713	-0,3%	-19.555	-0,2%	-31.237	-0,3%	15,8%	-4.336
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-859.760	-281.992	-3,0%	-312.319	-2,9%	-275.345	-3,3%	-1.802.279	-18,9%	10,8%	-30.327
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>204.993</b>	<b>665.612</b>	<b>7,0%</b>	<b>1.132.502</b>	<b>10,4%</b>	<b>272.121</b>	<b>3,3%</b>	<b>2.073.193</b>	<b>21,7%</b>	<b>70,1%</b>	<b>466.890</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	-21.925	-7.867	-0,1%	-11.585	-0,1%	-5.943	-0,1%	-10.590	-0,1%	47,3%	-3.717
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>183.068</b>	<b>657.745</b>	<b>6,9%</b>	<b>1.120.918</b>	<b>10,3%</b>	<b>266.178</b>	<b>3,2%</b>	<b>2.062.603</b>	<b>21,6%</b>	<b>70,4%</b>	<b>463.173</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	124.638	1,1%	-63.112	-0,8%	0	0,0%	0,0%	124.638
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>183.068</b>	<b>657.745</b>	<b>6,9%</b>	<b>1.245.556</b>	<b>11,5%</b>	<b>203.065</b>	<b>2,5%</b>	<b>2.062.603</b>	<b>21,6%</b>	<b>89,4%</b>	<b>587.811</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	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21
Vendas e Serviços - Iberkraft	3.293.493	4.079.465	3.791.168	4.039.610	4.336.800	4.682.608
Vendas e Serviços - Ibersul	3.985.696	4.838.109	4.247.261	4.626.468	4.187.627	5.044.059
Vendas e Serviços - Ibertrans	1.001.422	1.195.110	1.086.345	965.909	940.726	1.144.440
<b>Total</b>	<b>8.280.610</b>	<b>10.112.684</b>	<b>9.124.774</b>	<b>9.631.987</b>	<b>9.465.154</b>	<b>10.871.107</b>

De junho a julho de 2021 as receitas apresentaram uma alta de 14,9%, equivalente a R\$ 1,4 milhão e totalizaram R\$ 10,8 milhões nesse último mês.

No acumulado de janeiro de 2019 a julho de 2021 as receitas se distribuem em: (I) 47,04% Vendas e Serviços – Ibersul, (II) 41,14% Vendas e Serviços – Iberkraft e (III) 11,82% Vendas e Serviços – Ibertrans.

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

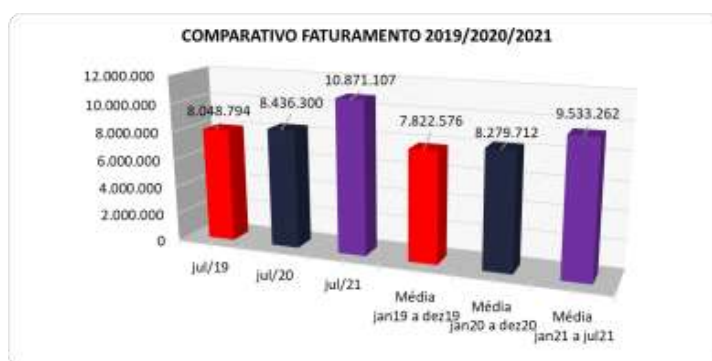




Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no ano anterior identificando assim o crescimento do negócio.

No caso das Recuperandas o faturamento foi de R\$ 8,4 milhões em julho de 2020, passando a R\$ 10,8 milhões em julho de 2021, o que demonstra uma alta de 28,9%.

No comparativo da média do faturamento de 2020 para a média de 2021, embora seja de apenas sete meses, nota-se uma alta da receita bruta de 15,1%, conforme visualiza-se na representação gráfica a seguir.



## 7.4.2. LUCRO BRUTO

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

DEDUÇÕES E CUSTOS	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21
( - ) Deduções das Receitas	-1.684.728	-2.058.018	-1.856.386	-1.955.832	-1.914.547	-2.200.472
<b>( = ) Receita Operacional Líquida</b>	<b>6.595.883</b>	<b>8.054.666</b>	<b>7.268.387</b>	<b>7.676.155</b>	<b>7.550.606</b>	<b>8.670.636</b>
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-6.397.467	-6.736.532	-6.309.208	-6.677.519	-6.708.973	-7.413.951
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>198.415</b>	<b>1.318.133</b>	<b>959.180</b>	<b>998.636</b>	<b>841.633</b>	<b>1.256.685</b>
<b>% Lucro Lucro</b>	<b>2,40%</b>	<b>13,03%</b>	<b>10,51%</b>	<b>10,37%</b>	<b>8,89%</b>	<b>11,56%</b>

As deduções das receitas e os custos mantiveram representatividade de 88,4% sobre o faturamento de julho de 2021, apresentando uma queda de 2,7% em relação ao mês anterior.

Sendo assim, o lucro bruto fechou positivo em 11,56% sobre o faturamento, ou seja, R\$ 1,2 milhão, percentual maior que o auferido no mês anterior, o qual havia fechado em 8,89%.





### 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:



Além do lucro bruto ter sido favorável no mês de julho de 2021, a rubrica "Outras Receitas Operacionais" foi maior que as despesas, devido ao reconhecimento contábil de amortização do deságio de parcelamento excepcional Lei 14.112/20, resultando em um saldo positivo. Assim, o Ebitda ficou favorável na ordem de R\$ 1,4 milhão, ou 13,6% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado maior que o auferido no mês anterior que fechou positivo em 10,3% sobre as receitas.

### 7.4.4. RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de julho de 2021 os gastos das Recuperandas totalizaram o montante de R\$ 785 mil. Entretanto, o grupo de Despesas Operacionais engloba a conta "Outras Receitas Operacionais", apresentou um saldo de R\$ 853 mil, ocasionado pela amortização de deságio do parcelamento excepcional Lei 14.112/2020, observado na empresa Iberkraft. Desta forma, o saldo das Despesas Operacionais finalizou positivo em R\$ 219 mil, devido a receita ter sido maior que o total das despesas. Questionado pela AJ, as Recuperandas retornaram por e-mail, que segue anexo a este RMA, os esclarecimentos que em suma destaca-se:

"Refere-se à redução (deságio) da parcela (120 parcelas) do ganho da dívida tributária junto a União pela adesão ao parcelamento de débitos tributários sob a responsabilidade da empresa que pleitear ou





tiver diferido o processamento de recuperação judicial nos termos dos atos. 51, 52 e 70 da Lei no. 11.101/2005, pela consolidação dos débitos constituídos ou não, e inscrito ou não dívida ativa."

DESPESAS OPERACIONAIS	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	% Acumulado
Despesas Administrativas com Pessoal	-429.673	-445.686	-437.429	-446.538	-493.335	-503.760	-278,0%
Despesas com Dirigentes	-131.767	-131.767	-99.760	-137.862	-140.044	-139.367	-353,7%
Despesas Administrativas Gerais	-73.386	-96.003	-87.074	-221.086	-197.540	-84.550	-428,2%
Outras Despesas Operacionais	-4.309	-4.773	-11.718	-6.925	-6.514	-12.798	-485,2%
Despesas com Processo Recuperação Judicial	-30.383	-30.383	-30.383	-30.383	-30.383	-30.383	-504,1%
Despesas Tributárias	-5.693	-8.985	-24.794	-68.053	-3.982	-14.413	-512,2%
( + ) Outras Receitas Operacionais	171.384	177.807	22.675.164	1.004.212	1.005.145	1.005.120	100,0%
<b>Total</b>	<b>-503.827</b>	<b>-539.789</b>	<b>21.984.007</b>	<b>93.366</b>	<b>133.347</b>	<b>219.849</b>	

Destaca-se ainda o montante de R\$ 150 mil, em outras receitas, oriundo de Aluguéis e Arredamentos, que a Recuperanda Iberkraft apresenta todo mês.

#### 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 julho de 2021.

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

CONTAS	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-305.412</b>	<b>778.344</b>	<b>22.943.187</b>	<b>1.092.002</b>	<b>974.981</b>	<b>1.476.534</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-35.603	-31.261	-31.328	-27.248	-27.377	-31.713
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-166.279	-166.231	-10.611.769	-859.760	-281.992	-312.319
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-507.294</b>	<b>580.853</b>	<b>12.300.090</b>	<b>204.993</b>	<b>665.612</b>	<b>1.132.502</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	-1.610	-23.034	-6.179	-21.925	-7.867	-11.585
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-508.903</b>	<b>557.819</b>	<b>12.293.911</b>	<b>183.068</b>	<b>657.745</b>	<b>1.120.918</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	37.290	-87.416	0	0	0	124.638
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-471.613</b>	<b>470.402</b>	<b>12.293.911</b>	<b>183.068</b>	<b>657.745</b>	<b>1.245.556</b>

Em julho de 2021, o Ebitda (resultado operacional) foi positivo em R\$ 1,4 milhão. Posteriormente houve a incorporação dos encargos financeiros que apresentaram saldo de -R\$ 312 mil, devido principalmente ao montante desfavorável em "Encargos Tributários - Atualizações".

Após a apropriação da depreciação de R\$ 31 mil e a contabilização das Provisões de IRPJ e CSLL no valor de R\$ 124 mil, o lucro ficou em R\$ 1,2 milhão respectivamente 11,5% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado maior que o auferido no mês anterior, que por sua vez havia fechado em R\$ 657 mil.

Observa-se ainda no período um resultado não operacional negativo de R\$ 11 mil, advindo de sinistros de imobilizado, auferido pela Recuperanda Ibersul.







## 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	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	9.750.672	9.605.551	20.822.599	10.747.889	9.588.648	10.897.539
Movimentação de outros créditos a receber	252.974	-112.475	-239.853	-323.562	391.321	-193.838
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	824.773	91.519	-1.716.314	-213.766	186.506	-220.442
( - ) Movimentação de fornecedores	-7.071.816	-6.936.339	-6.556.769	-6.990.147	-6.646.734	-6.951.654
( - ) Movimentação de tributos	-2.239.002	-2.117.955	6.574.742	-2.961.282	-3.020.037	-2.867.387
( - ) Movimentação de despesas	-546.767	-668.589	11.537.450	-622.838	-74.239	98.203
( - ) Movimentação de outras obrigações	-58.058	34.691	-50.601	638.149	775.198	-145.280
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-221.862	54.751	-30.429.325	144.913	-835.636	-399.434
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>690.914</b>	<b>-48.846</b>	<b>-58.072</b>	<b>419.356</b>	<b>365.027</b>	<b>217.706</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-149.172	46.184	-44.354	59.587	-789.180	84.663
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>-149.172</b>	<b>46.184</b>	<b>-44.354</b>	<b>59.587</b>	<b>-789.180</b>	<b>84.663</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-44.155	-44.155	-42.233	-44.155	-44.155	-44.155
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	3.844	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>-44.155</b>	<b>-44.155</b>	<b>-38.389</b>	<b>-44.155</b>	<b>-44.155</b>	<b>-44.155</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	-557.504	0	124.638	0	0	-124.638
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>-557.504</b>	<b>0</b>	<b>124.638</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-124.638</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-59.917</b>	<b>-46.818</b>	<b>-16.176</b>	<b>434.788</b>	<b>-468.308</b>	<b>133.576</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	447.042	387.125	340.308	324.131	758.919	290.611
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	387.125	340.308	324.131	758.919	290.611	424.187
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-59.917</b>	<b>-46.818</b>	<b>-16.176</b>	<b>434.788</b>	<b>-468.308</b>	<b>133.576</b>

As Recuperandas geraram um caixa positivo de R\$ 217 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 movimentações com imobilizado, nota-se um acréscimo de R\$ 84 mil em face de uma "entrada" de recursos na ordem de R\$ 96 mil que se referem a soma de depreciações e amortizações que foram contabilizadas em contas transitórias relacionadas ao custo, descontado o desembolso de R\$ 12 mil destinado a Desenvolvimento de Produtos ou Serviços.





Com relação as atividades de financiamentos, observa-se no curto prazo uma saída de recursos destinada a pagamentos, na ordem de R\$ 44 mil.

Por fim, destaca-se no Patrimônio Líquido uma movimentação negativa de R\$ 124 mil referente à compensação de prejuízos fiscais realizada pela Recuperanda no mês de análise.

Dessa forma, a variação final do caixa foi positiva em R\$ 133 mil.

## 8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês julho de 2021, 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\$ 10,8 milhões no mês de julho de 2021, valor 14,9% superior em relação ao mês anterior. Dessa forma, acumula em 2021 uma receita média de R\$ 9,5 milhões, 15% acima da média mensal do ano de 2020, que ficou em R\$ 8,2 milhões. Destaca-se ainda que este faturamento tem se demonstrado suficiente para a geração do lucro contábil apresentado pelas Recuperandas em virtude de "Outras Receitas Operacionais" destacado no corpo deste RMA.

**Lucro Bruto** - É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. Em julho de 2021, as Recuperandas registraram um lucro bruto de 11,6% sobre o faturamento, acumulando em 2021 um percentual médio mensal de 9,7%, menor do que o ano 2020, onde ficou em 13,3%.

**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 julho de 2021, as Recuperandas apuraram um Ebitda positivo de 13,6%, equivalente a R\$ 1,4 milhão. Ao avaliar o comparativo de 2021, embora seja de apenas sete meses, a média acumulada do Ebitda foi de 41%, maior em relação ao ano de 2020, onde atingiu 6,8%.

**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 julho de 2021, as empresas registraram um lucro contábil de R\$ 1,2 milhão, o que contribuiu para a redução do saldo total negativo do PL.





**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 julho de 2021, para uma dívida a curto prazo de R\$ 44,2 milhões, as Recuperandas possuem R\$ 24,5 milhões no ativo circulante, cobrindo assim apenas 55,53% das dívidas de curto prazo, com os ativos de curto prazo.

**Endividamento Geral** - Observa-se que as empresas possuem um endividamento de 146% 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.

