



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

32º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

NOVEMBRO 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	9
6.1. Relação De Funcionários	9
7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....	11
7.1. Comparativo Entre as Recuperandas.....	11
7.1.1. Ativo – Comparativo Entre as Recuperandas	11
7.1.2. Passivo – Comparativo Entre as Recuperandas	12
7.1.3. Demonstração do Resultado do Exercício – Comparativo Entre as Recuperandas	13
7.2. Balanço Patrimonial – Consolidado Grupo Iberkraft.....	14
7.2.1. Ativo.....	14
7.2.2. Passivo	16
7.3. Indicadores Financeiros.....	18
7.3.1. Índices de Liquidez.....	18
7.3.2. Índices de Endividamento.....	19
7.3.3. Índices de Rentabilidade.....	20
7.3.4. Capital Circulante Líquido	20
7.4. Demonstração do Resultado do Exercício – Consolidado Grupo Iberkraft	21
7.4.1. Receitas.....	22
7.4.2. Lucro Bruto	23
7.4.3. Evolução do Ebitda	23
7.4.4. Receitas X Despesas operacionais	24
7.4.5. Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	25
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 novembro 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 notificada 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
629	16/09/2021	Ofício expedido pelo Juízo de Competência Delegada de Quedas do Iguaçu-PR requerendo a inclusão de crédito na classe de credores extraconcursais
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
644	28/09/2021	30º RMA
650	20/10/2021	Apresentação do Quadro Geral de Credores
651	22/10/2021	Decisão determinando a certificação do julgamento de todas as habilitações/impugnações de crédito, bem como o trânsito em julgado das respectivas sentenças, ficando homologado o quadro geral de credores em caso positivo
653	25/10/2021	Certidão informando que aguarda o trânsito em julgado da impugnação de crédito de nº 0014395-19.2019.8.16.0031
654	29/10/2021	31º RMA
661	26/11/2021	Certidão dando conta do julgamento de todas as habilitações/impugnações de crédito vinculadas ao presente processo, bem como do trânsito em julgado das respectivas sentenças

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As principais atividades realizadas pela AJ no período foram:





- Vistoria realizada na sede da Recuperanda IBERKRAFT, na cidade de Guarapuava/PR, em 04/11/2021, quando a AJ foi recebida pelo diretor industrial das recuperandas Sr. Benedito Maciel Arantes Junior que forneceu as informações que subsidiam este relatório.

6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

No dia 04/11/2021, a Administradora Judicial realizou videoconferência na sede da Recuperanda IBERKRAFT, em Guarapuava/PR, sendo acompanhado pelo diretor industrial das empresas, Sr. Benedito Maciel Arantes Junior, que forneceu as informações que subsidiam o presente relatório. Na oportunidade, foi informado que todas as empresas estão em normal funcionamento, o que pôde ser observado pela Administradora Judicial na unidade vistoriada.

Questionado sobre o nível de operação da IBERSUL, situada no município de Quedas do Iguaçu/PR, relatou que igualmente à IBERKRAFT operam com capacidade total, em 04 turnos, em face da alta demanda por embalagens no mercado. Somado a isso, informou que em relação a IBERTRANS, recentemente foram adquiridos 05 novos caminhões para dar atendimento à atual demanda das empresas.

Foi constatado pela Administradora Judicial que no pátio da empresa IBERKRAFT havia grande quantidade de "aparas" de papel (matéria-prima), utilizada no processo produtivo da companhia, que segundo seu direito industrial, o nível atual é bastante elevado, sendo suficiente para aproximadamente 25 dias de produção, mas que o nível normal de estocagem é para 10 dias de produção.

O representante das Recuperandas relatou também que toda a produção continua sendo vendida à empresa IBERIA;

Inquirido se as empresas apresentam alguma dificuldade para realizar compras junto a fornecedores, informou que não, sendo que atualmente consegue adquirir produtos a prazo, e que não necessitam tomar crédito no mercado para realizar suas operações e cumprir obrigações, tão pouco a empresa utiliza-se de descontos/antecipação de recebíveis.

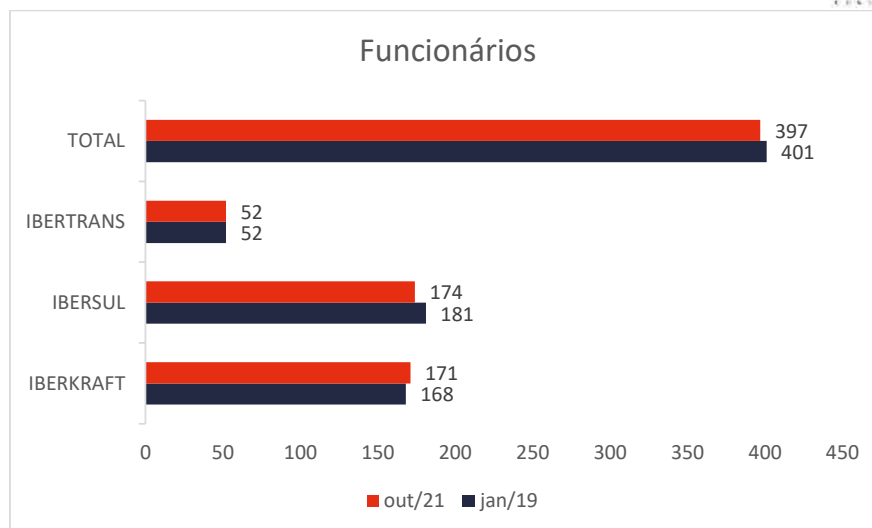
Ademais, sobre o pagamento dos tributos, o preposto declarou que as empresas também vêm cumprindo regularmente alguns parcelamentos de tributos formalizados, mas que ainda está em trâmite perante a PGFN um pedido de transação de outros débitos.

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.

Questionado sobre o cumprimento das obrigações para com os colaboradores, o representante das Recuperandas informou que todos estão com os salários em dia, assim como o depósito fundiário.







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 setembro de 2021.

set/21								
ATIVO	Iberkraft	AV	Ibersul	AV	Ibertrans	AV	Total	AV
Ativo Circulante	12.423.466	9,0%	10.266.679	17,1%	1.044.014	48,9%	23.734.160	11,9%
Caixa e Equivalentes a Caixa	141.299	0,1%	169.865	0,3%	22.476	1,1%	333.640	0,2%
Créditos	8.606.344	6,3%	6.107.339	10,1%	276.539	13,0%	14.990.222	7,5%
Adiantamentos	1.018.586	0,7%	275.098	0,5%	213.229	10,0%	1.506.912	0,8%
Outros Créditos	0	0,0%	4.006	0,0%	0	0,0%	4.006	0,0%
Tributos a Recuperar/Compensar	4.302	0,0%	234.367	0,4%	242.888	11,4%	481.558	0,2%
Estoques	2.531.869	1,8%	3.238.758	5,4%	228.106	10,7%	5.998.733	3,0%
Despesas Antecipadas	121.066	0,1%	237.246	0,4%	60.776	2,8%	419.088	0,2%
Ativo Não Circulante	124.982.926	91,0%	49.943.494	82,9%	1.088.859	51,1%	176.015.279	88,1%
Ativo Realizável a Longo Prazo	73.551.536	53,5%	36.992.605	61,4%	126.720	5,9%	110.670.861	55,4%
Créditos a LP	131.385	0,1%	26.874.232	44,6%	0	0,0%	27.005.617	13,5%
Tributos a Recuperar LP	12.964.476	9,4%	6.248.606	10,4%	0	0,0%	19.213.082	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	60.423.479	44,0%	3.799.845	6,3%	0	0,0%	64.223.324	32,2%
Ativo Permanente	51.431.390	37,4%	12.950.888	21,5%	962.138	45,1%	65.344.417	32,7%
Investimentos	49.694.684	36,2%	7.687.833	12,8%	0	0,0%	57.382.517	28,7%
Imobilizado	1.194.920	0,9%	5.089.693	8,5%	962.138	45,1%	7.246.752	3,6%
Intangível	541.786	0,4%	173.362	0,3%	0	0,0%	715.148	0,4%
Total do Ativo	137.406.392	100,0%	60.210.173	100,0%	2.132.873	100,0%	199.749.438	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	52,3%		43,3%		4,4%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	66,5%		33,4%		0,1%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	78,7%		19,8%		1,5%		100,0%	

Percebe-se que a Iberkraft possui a maior participação nos ativos totais do grupo, representando 68,8% do valor total. Na sequência, temos a empresa Ibersul que possui também um ativo considerável, entretanto menor do que a empresa Iberkraft, correspondendo a 30,1% 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 setembro de 2021.

PASSIVO	set/21							
	Iberkraft	AV	Ibersul	AV	Ibertrans	AV	Total	AV
Passivo Circulante	21.100.609	15,4%	18.746.902	31,1%	4.496.502	210,8%	44.344.013	22,2%
Empréstimos e Financiamentos	3.505.572	2,6%	5.660.352	9,4%	132.239	6,2%	9.298.163	4,7%
Fornecedores	6.462.618	4,7%	6.609.688	11,0%	611.422	28,7%	13.683.728	6,9%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.815.116	1,3%	1.486.496	2,5%	356.755	16,7%	3.658.368	1,8%
Obrigações Tributárias	4.165.588	3,0%	3.636.762	6,0%	107.647	5,0%	7.909.997	4,0%
Outras Obrigações	5.151.714	3,7%	1.353.604	2,2%	3.288.439	154,2%	9.793.757	4,9%
Passivo Não Circulante	116.305.784	84,6%	41.463.271	68,9%	-2.363.629	-110,8%	155.405.425	77,8%
Passivo Exigível a Longo Prazo	202.935.118	147,7%	41.236.491	68,5%	2.096.303	98,3%	246.267.912	123,3%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	46.193	0,1%	2.078.279	97,4%	2.124.472	1,1%
Parcelamentos Tributários LP	169.736.434	123,5%	23.337.376	38,8%	18.024	0,8%	193.091.834	96,7%
Obrigações Tributárias LP	11.362.609	8,3%	0	0,0%	0	0,0%	11.362.609	5,7%
Outras Obrigações LP	21.836.075	15,9%	17.852.921	29,7%	0	0,0%	39.688.997	19,9%
Patrimônio Líquido	-86.629.334	-63,0%	226.780	0,4%	-4.459.933	-209,1%	-90.862.487	-45,5%
Capital Social	1.970.000	1,4%	2.000.000	3,3%	700.000	32,8%	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	-56,3%	-20.132.775	-33,4%	-4.563.300	-214,0%	-102.115.907	-51,1%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-657.959	-0,5%	18.560.950	30,8%	-610.299	-28,6%	17.292.693	8,7%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-10.371.545	-7,5%	-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%
Total do Passivo	137.406.392	100,0%	60.210.173	100,0%	2.132.873	100,0%	199.749.438	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	47,6%		42,3%		10,1%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	82,4%		16,7%		0,9%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	95,3%		-0,2%		4,9%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Iberkraft com 47,6% do total, sendo que a rubrica mais representativa do grupo é a conta "Fornecedores".

Já considerando o Passivo Exigível a Longo Prazo, a mesma empresa detém 82,4% do total das Recuperandas, sendo a maior concentração em "Parcelamentos Tributários LP".

Por fim, quanto ao Patrimônio Líquido, destaca-se que todas as empresas do grupo geraram lucro no mês de setembro/2021.



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 setembro de 2021.

set/21								
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	Iberkraft	AV	Ibersul	AV	Ibertrans	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	3.942.363	100,0%	5.293.610	100,0%	1.169.796	100,0%	10.405.769	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-794.070	-20,1%	-1.066.280	-20,1%	-246.743	-21,1%	-2.107.093	-20,2%
(=) Receita Operacional Líquida	3.148.293	79,9%	4.227.331	79,9%	923.053	78,9%	8.298.676	79,8%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-2.738.102	-69,5%	-3.469.833	-65,5%	-758.596	-64,8%	-6.966.531	-66,9%
(=) Lucro Bruto	410.191	10,4%	757.497	14,3%	164.457	14,1%	1.332.145	12,8%
(-) Despesas Operacionais	561.850	14,3%	-247.830	-4,7%	-72.127	-6,2%	241.894	2,3%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	972.041	24,7%	509.668	9,6%	92.330	7,9%	1.574.039	15,1%
(-) Depreciação e Amortizações	-6.174	-0,2%	-2.325	0,0%	-24.170	-2,1%	-32.669	-0,3%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-41.883	-1,1%	-100.506	-1,9%	-9.179	-0,8%	-151.568	-1,5%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	923.985	23,4%	406.837	7,7%	58.980	5,0%	1.389.802	13,4%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	923.985	23,4%	406.837	7,7%	58.980	5,0%	1.389.802	13,4%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	923.985	23,4%	406.837	7,7%	58.980	5,0%	1.389.802	13,4%
% Participação das Receitas Op. Brutas	37,9%		50,9%		11,2%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	30,8%		56,9%		12,3%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	232,3%		-102,5%		-29,8%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	61,8%		32,4%		5,9%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	66,5%		29,3%		4,2%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês de setembro/2021, observa-se que houve certa similaridade entre as empresas Iberkraft e Ibersul. Contudo, a Recuperanda "Ibersul" representou 50,9% do faturamento geral e auferiu um resultado favorável de R\$ 406 mil no período.

No que se refere à empresa Iberkraft, foi responsável por 37,9% das receitas totais registradas, apresentando um lucro de R\$ 923 mil, em virtude principalmente da contabilização de R\$ 853 mil na conta amortização de deságio de parcelamento excepcional Lei 14.112/20.

Por fim, tem-se a empresa Ibertrans com 11,2% do faturamento e um resultado positivo de R\$ 58 mil, tendo representado no período -29,8% das despesas operacionais.

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.

De forma geral, as Recuperandas auferiram um lucro contábil de R\$ 1,3 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 negativa de R\$ 2,6 milhões comparativamente de agosto a setembro de 2021:

ATIVO	jan/19	ago/21	AV	set/21	AV	AH set21/jan19	AH set21/ago21	Variação set21/jan19	Variação set21/ago21
Ativo Circulante	33.666.002	24.777.194	12,2%	23.734.160	11,9%	-29,5%	-4,2%	-9.931.842	-1.043.034
Caixa e Equivalentes a Caixa	479.395	348.938	0,2%	333.640	0,2%	-30,4%	-4,4%	-145.755	-15.298
Créditos	27.455.964	16.212.888	8,0%	14.990.222	7,5%	-45,4%	-7,5%	-12.465.742	-1.222.666
Adiantamentos	670.549	1.258.947	0,6%	1.506.912	0,8%	124,7%	19,7%	836.364	247.966
Outros Créditos	0	2.285	0,0%	4.006	0,0%	0,0%	75,4%	4.006	1.722
Tributos a Recuperar/Compensar	227.407	492.806	0,2%	481.558	0,2%	111,8%	-2,3%	254.150	-11.249
Estoques	4.691.953	6.074.114	3,0%	5.998.733	3,0%	27,9%	-1,2%	1.306.780	-75.381
Despesas Antecipadas	140.734	387.216	0,2%	419.088	0,2%	197,8%	8,2%	278.354	31.873
Ativo Não Circulante	185.769.875	177.660.658	87,8%	176.015.279	88,1%	-5,3%	-0,9%	-9.754.597	-1.645.379
Ativo Realizável a Longo Prazo	124.212.264	112.198.369	55,4%	110.670.861	55,4%	-10,9%	-1,4%	-13.541.403	-1.527.507
Créditos a LP	26.962.758	27.003.857	13,3%	27.005.617	13,5%	0,2%	0,0%	42.859	1.760
Tributos a Recuperar LP	15.830.615	19.203.991	9,5%	19.213.082	9,6%	21,4%	0,0%	3.382.467	9.091
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	65.761.683	32,5%	64.223.324	32,2%	-6,1%	-2,3%	-4.189.408	-1.538.359
Ativo Permanente	61.557.611	65.462.289	32,3%	65.344.417	32,7%	6,2%	-0,2%	3.786.807	-117.872
Investimentos	54.974.179	57.382.517	28,3%	57.382.517	28,7%	4,4%	0,0%	2.408.338	0
Imobilizado	6.108.441	7.372.486	3,6%	7.246.752	3,6%	18,6%	-1,7%	1.138.311	-125.734
Intangível	474.990	707.286	0,3%	715.148	0,4%	50,6%	1,1%	240.158	7.862
Total do Ativo	219.435.877	202.437.852	100,0%	199.749.438	100,0%	-9,0%	-1,3%	-19.686.439	-2.688.414

Caixa e Equivalentes a Caixa: Com saldo final de R\$ 333 mil, as disponibilidades apresentaram no período de agosto a setembro de 2021 uma redução no valor de R\$ 15 mil, equivalente a 4,4%. Essa queda se deu em razão principalmente dos decréscimos na conta "Bancos c/ Movimento". Por fim, o grupo representou 0,2% do ativo total do mês de setembro/2021.

Contas a Receber a Curto e Longo Prazo: Este grupo apresentou, no período de agosto a setembro de 2021, uma redução de R\$ 1,2 milhão no curto prazo, demonstrando conseqüentemente uma mudança do seu PMR de 120 para 121 dias. No longo prazo observa-se um acréscimo de R\$ 1 mil. Com saldo de R\$ 14,9 milhões no circulante e R\$ 27 milhões no ativo realizável a longo prazo, ao todo, o grupo representou



21% 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 agosto a setembro 2021 um aumento de 19,7%, respectivamente R\$ 247 mil, ocorrido principalmente na segunda conta citada, finalizando o último mês com um saldo de R\$ 1,5 milhão, correspondente a 0,8% do ativo total.

Outros Créditos a Curto e Longo Prazo: O grupo apresentou no mês de setembro de 2021 um acréscimo de R\$ 1 mil no curto prazo, além de uma redução significativa de R\$ 1,5 milhão ocorrida no longo prazo. Por fim, com um saldo de R\$ 64,2 milhões, o grupo representou 32,2% 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 agosto a setembro de 2021 houve uma queda de 2,3% nesse grupo de curto prazo, equivalente a R\$ 11 mil, onde o mesmo passou a demonstrar saldo de R\$ 481 mil, ou seja, 0,2% do ativo de setembro de 2021. No longo prazo, os tributos a recuperar tiveram um aumento de R\$ 9 mil, finalizando o mês de análise com saldo de R\$ 19,2 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\$ 75 mil, equivalente a um percentual de 1,2% de agosto a setembro de 2021. Os estoques estão compostos por (i) "Material em Almoxarifado" com 49% do total dos estoques, (ii) "Insumos (Materiais Diretos)" com 28%, (iii) "Outros Materiais" equivalente a 12% e (iv) "Produtos Acabados" representando 11%. Dessa forma, em setembro de 2021, os Estoques representaram 3% do total do ativo com giro médio de 26 dias.

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

ESTOQUES	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Insumos (Materiais Diretos)	1.823.765	1.953.481	1.700.845	1.882.492	1.710.116	1.682.639
Outros Materiais	739.240	740.710	710.257	672.580	720.110	719.829
Produtos em Elaboração	0	0	0	0	0	0
Produtos Acabados	743.427	999.369	1.075.342	670.935	729.840	665.314
Material em Almoxarifado	2.892.842	2.914.474	2.994.192	2.988.815	2.914.048	2.930.951
Total	6.199.273	6.608.033	6.480.636	6.214.822	6.074.114	5.998.733
Variação %	16,20%	6,59%	-1,93%	-4,10%	-2,26%	-1,24%



Despesas Antecipadas: A conta "Despesas do Exercício Seguinte" apresentou no mês de setembro/2021 uma alta de 8,2%, respectivamente R\$ 31 mil, finalizando o período com um saldo de R\$ 419 mil, que representou 0,2% 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\$ 125 mil, ocasionando uma variação negativa de 1,7% de agosto a setembro de 2021. Com saldo de R\$ 7,2 milhões, o grupo representou 3,6% do ativo total das Recuperandas.

Intangível: Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. De agosto a setembro 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 setembro 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	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Imobilizações em Andamento	1.128.306	1.136.306	1.136.306	1.136.306	1.165.556	1.165.556
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	7.294.708	7.294.708	7.338.601	7.338.601
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	143.521	143.521	262.102	262.102
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	240.329	247.829	252.629	252.629	257.629	257.629
(-) Depreciação Acumulada	-11.455.273	-11.565.327	-11.675.857	-11.800.050	-11.924.225	-12.049.958
Software ou Programas de Computador	740.227	740.227	741.591	741.591	742.191	742.191
Desenvolvimento de Produtos ou Serviços	252.000	264.000	276.000	288.000	300.000	312.000
(-) Amortização Acumulada	-318.029	-322.310	-326.594	-330.776	-334.905	-339.043
Total	7.440.160	7.353.325	8.115.128	7.998.752	8.079.772	7.961.900
Variação %	0,18%	-1,17%	10,36%	-1,43%	1,01%	-1,46%

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 setembro de 2021, com os respectivos impactos que resultaram na redução de R\$ 2,6 milhões no período de agosto a setembro de 2021.



PASSIVO	jan/19	ago/21	AV	set/21	AV	AH set21/jan19	AH set21/ago21	Variação set21/jan19	Variação set21/ago21
Passivo Circulante	41.292.540	46.104.369	22,8%	44.344.013	22,2%	7,4%	-3,8%	3.051.473	-1.760.356
Empréstimos e Financiamentos	9.189.655	9.342.318	4,6%	9.298.163	4,7%	1,2%	-0,5%	108.508	-44.155
Fornecedores	12.715.963	13.782.289	6,8%	13.683.728	6,9%	7,6%	-0,7%	967.765	-98.561
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.744.285	3.518.656	1,7%	3.658.368	1,8%	33,3%	4,0%	914.083	139.712
Obrigações Tributárias	12.406.298	9.059.630	4,5%	7.909.997	4,0%	-36,2%	-12,7%	-4.496.301	-1.149.633
Outras Obrigações	4.236.339	10.401.475	5,1%	9.793.757	4,9%	131,2%	-5,8%	5.557.418	-607.718
Passivo Não Circulante	178.143.337	156.333.483	77,2%	155.405.425	77,8%	-12,8%	-0,6%	-22.737.912	-928.057
Passivo Exigível a Longo Prazo	272.678.381	248.585.771	122,8%	246.267.912	123,3%	-9,7%	-0,9%	-26.410.469	-2.317.859
Empréstimos e Financiamentos LP	1.218.286	2.124.472	1,0%	2.124.472	1,1%	74,4%	0,0%	906.186	0
Parcelamentos Tributários LP	13.389.499	193.548.982	95,6%	193.091.834	96,7%	1342,1%	-0,2%	179.702.335	-457.148
Obrigações Tributárias LP	214.283.695	11.612.820	5,7%	11.362.609	5,7%	-94,7%	-2,2%	-202.921.086	-250.212
Outras Obrigações LP	43.786.901	41.299.497	20,4%	39.688.997	19,9%	-9,4%	-3,9%	-4.097.904	-1.610.500
Patrimônio Líquido	-94.535.045	-92.252.288	-45,6%	-90.862.487	-45,5%	-3,9%	-1,5%	3.672.558	1.389.802
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	-50,4%	-102.115.907	-51,1%	5,1%	0,0%	-4.933.548	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-635.248	15.902.891	7,9%	17.292.693	8,7%	-2822,2%	8,7%	17.927.940	1.389.802
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.237.438	-10.558.397	-5,2%	-10.558.397	-5,3%	753,2%	0,0%	-9.320.959	0
Ajustes Contas de Compensação	0	-876	0,0%	-876	0,0%	0,0%	0,0%	-876	0
Total do Passivo	219.435.877	202.437.852	100,0%	199.749.438	100,0%	-9,0%	-1,3%	-19.686.439	-2.688.414

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 11,4 milhões e representaram 5,7% do passivo total, sendo que os empréstimos e financiamentos CP demonstraram um decréscimo de R\$ 44 mil no período de agosto a setembro de 2021, identificado em maior parte na empresa Ibertrans, enquanto no grupo longo prazo não houve movimentações.

Fornecedores: No período de agosto a setembro de 2021 o grupo apresentou uma redução de R\$ 98 mil, equivalente a um percentual de 0,7%. Com saldo de R\$ 13,6 milhões, os Fornecedores representaram 6,9% 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\$ 139 mil de agosto a setembro de 2021, equivalente a 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\$ 3,6 milhões, que representou 1,8% do passivo total das Recuperandas.

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: Ao todo, essas obrigações apresentaram um saldo de R\$ 19,2 milhões e representaram 9,6% do total do passivo em setembro de 2021. O grupo no curto prazo, de maneira geral, apresentou redução de R\$ 1,1 milhão, principalmente na conta "Parcelamentos Especiais a Recolher" da empresa Iberkraft. Já as obrigações fiscais de longo prazo apresentaram um decréscimo de R\$ 250 mil de agosto a setembro 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 agosto a setembro de 2021 um decréscimo de 5,8%



no curto prazo, equivalente a R\$ 607 mil, tendo essa movimentação sido identificada na empresa Iberkraft. Houve ainda uma queda de R\$ 1,6 milhão no longo prazo, observado na Recuperanda Ibersul. Ao todo, o grupo demonstrou no mês de análise um saldo de R\$ 49,4 milhões, correspondente a 24,8% do passivo total.

Parcelamentos Tributários LP: Esse grupo de longo prazo representa os parcelamentos fiscais referente a ICMS, PIS e COFINS e apresentou redução de R\$ 457 mil de agosto a setembro de 2021. Assim, o grupo passou a representar 96,7% do total do passivo das Recuperandas nesse último mês, com um saldo de R\$ 193 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\$ 17,2 milhões, tendo aumentado seu saldo positivo devido ao lucro de R\$ 1,3 milhão auferido em setembro de 2021.

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.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Liquidez Corrente	0,56	0,57	0,55	0,56	0,54	0,54
Liquidez Geral	0,46	0,47	0,46	0,47	0,46	0,46
Liquidez Imediata	0,01	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01
Liquidez Seca	0,43	0,42	0,40	0,41	0,41	0,40



7.3.1.1. ÍNDICE DE LIQUIDEZ GERAL

O cálculo deste indicador é efetuado por meio da divisão da "Disponibilidade Total" (ativo circulante, somado ao ativo não circulante, desconsiderando o ativo permanente) pelo "Total Exigível" (passivo circulante somado ao passivo não circulante).

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,46**, portanto a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,46** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

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

7.3.2. ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Endividamento Geral	147,91%	147,77%	147,57%	146,97%	145,57%	145,49%
Composição do Endividamento	15,36%	15,31%	15,25%	15,10%	15,65%	15,26%

Em setembro de 2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 290,6 milhões, demonstrando redução em relação ao mês anterior, sendo que as dívidas no curto prazo passaram de 15,65% para 15,26%.

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 piores 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	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Margem Líquida	169,14%	2,38%	8,71%	14,37%	17,00%	16,75%
Rentabilidade do Ativo	6,16%	0,09%	0,33%	0,62%	0,72%	0,70%
Produtividade	0,04	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 setembro de 2021. Segue representação gráfica para visualização da oscilação da margem líquida no semestre:



7.3.4. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

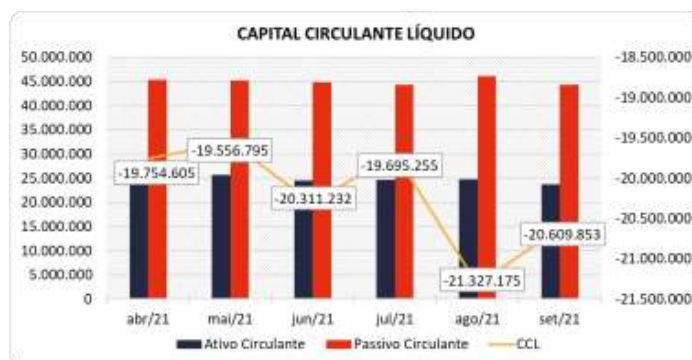
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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



CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Ativo Circulante	25.618.983	25.666.950	24.555.180	24.588.908	24.777.194	23.734.160
Passivo Circulante	45.373.588	45.223.745	44.866.413	44.284.163	46.104.369	44.344.013
CCL	-19.754.605	-19.556.795	-20.311.232	-19.695.255	-21.327.175	-20.609.853
Variação %	115537,61%	-1,00%	3,86%	-3,03%	8,29%	-3,36%

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **negativo** em 3,36%, passando de um CCL de -R\$ 21,3 milhões para um de -R\$ 20,6 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 setembro de 2021. Neste último mês, as empresas apresentaram um lucro líquido de 13,4% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 1,3 milhão.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jul/21	ago/21	AV	set/21	AV	Média jan20 a dez20	AV	Média jan21 a set21	AV	AH set21/ago21	Variação set21/ago21
Receitas Operacionais Brutas	10.871.107	10.803.165	100,0%	10.405.769	100,0%	8.279.712	100,0%	9.771.307	100,0%	-3,7%	-397.396
(-) Deduções das Receitas	-2.200.472	-2.188.946	-20,3%	-2.107.093	-20,2%	-1.718.183	-20,8%	-1.983.475	-20,3%	-3,7%	81.853
(=) Receita Operacional Líquida	8.670.636	8.614.219	79,7%	8.298.676	79,8%	6.561.529	79,2%	7.787.832	79,7%	-3,7%	-315.543
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-7.413.951	-7.021.570	-65,0%	-6.966.531	-66,9%	-5.464.192	-66,0%	-6.745.870	-69,0%	-0,8%	55.038
(=) Lucro Bruto	1.256.685	1.592.649	14,7%	1.332.145	12,8%	1.097.337	13,3%	1.041.962	10,7%	-16,4%	-260.504
(-) Despesas Operacionais	219.849	261.957	2,4%	241.894	2,3%	-530.317	-6,4%	2.377.550	24,3%	-7,7%	-20.064
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	1.476.534	1.854.606	17,2%	1.574.039	15,1%	567.020	6,8%	3.419.512	35,0%	-15,1%	-280.568
(-) Depreciação e Amortizações	-31.713	-31.691	-0,3%	-32.669	-0,3%	-19.555	-0,2%	-31.447	-0,3%	3,1%	-978
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-312.319	-356.148	-3,3%	-151.568	-1,5%	-275.345	-3,3%	-1.458.185	-14,9%	-57,4%	204.580
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	1.132.502	1.466.768	13,6%	1.389.802	13,4%	272.121	3,3%	1.929.880	19,8%	-5,2%	-76.966
(+ / -) Resultado Não Operacional	-11.585	-2.096	0,0%	0	0,0%	-5.943	-0,1%	-8.470	-0,1%	-100,0%	2.096
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	1.120.918	1.464.671	13,6%	1.389.802	13,4%	266.178	3,2%	1.921.410	19,7%	-5,1%	-74.870
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	124.638	0	0,0%	0	0,0%	-63.112	-0,8%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	1.245.556	1.464.671	13,6%	1.389.802	13,4%	203.065	2,5%	1.921.410	19,7%	-5,1%	-74.870



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	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Vendas e Serviços - Iberkraft	3.791.168	4.039.610	4.336.800	4.682.608	4.483.222	3.942.363
Vendas e Serviços - Ibersul	4.247.261	4.626.468	4.187.627	5.044.059	5.215.237	5.293.610
Vendas e Serviços - Ibertrans	1.086.345	965.909	940.726	1.144.440	1.104.706	1.169.796
Total	9.124.774	9.631.987	9.465.154	10.871.107	10.803.165	10.405.769

De agosto a setembro de 2021 as receitas apresentaram uma queda de 3,7%, equivalente a R\$ 397 mil e totalizaram R\$ 10,4 milhões nesse último mês.

No acumulado de janeiro de 2019 a setembro de 2021 as receitas se distribuem em: (I) 47,23% Vendas e Serviços – Ibersul, (II) 41,03% Vendas e Serviços – Iberkraft e (III) 11,74% Vendas e Serviços – Ibertrans.

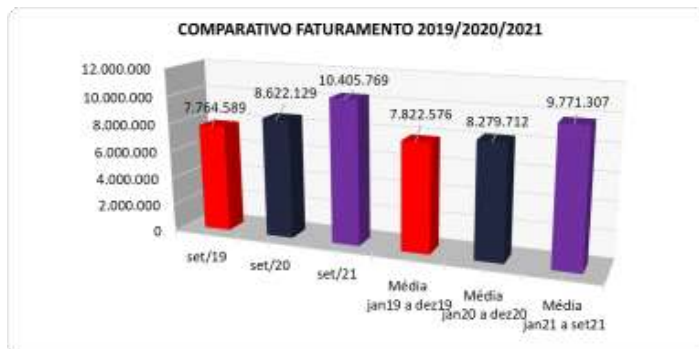
Para melhor entendimento segue representação gráfica do semestre, demonstrando as oscilações das receitas.



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\$ 8,6 milhões em setembro de 2020, passando a R\$ 10,4 milhões em setembro de 2021, o que demonstra uma alta de 20,7%.

No comparativo da média do faturamento de 2020 para a média de 2021, embora seja de apenas nove meses, nota-se uma alta da receita bruta de 18%, 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	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
(-) Deduções das Receitas	-1.856.386	-1.955.832	-1.914.547	-2.200.472	-2.188.946	-2.107.093
(=) Receita Operacional Líquida	7.268.387	7.676.155	7.550.606	8.670.636	8.614.219	8.298.676
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-6.309.208	-6.677.519	-6.708.973	-7.413.951	-7.021.570	-6.966.531
(=) Lucro Bruto	959.180	998.636	841.633	1.256.685	1.592.649	1.332.145
% Lucro Bruto	10,51%	10,37%	8,89%	11,56%	14,74%	12,80%

As deduções das receitas e os custos mantiveram representatividade de 87,2% sobre o faturamento de setembro de 2021, apresentando uma alta de 1,9% em relação ao mês anterior.

Sendo assim, o lucro bruto fechou positivo em 12,80% sobre o faturamento, ou seja, R\$ 1,3 milhão, percentual menor que o auferido no mês anterior, o qual havia fechado em 14,74%.

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 setembro 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\$ 1,5 milhão, ou 15,1% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado menor que o auferido no mês anterior que fechou positivo em 17,2% sobre as receitas.

7.4.4. RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de setembro de 2021 os gastos das Recuperandas totalizaram o montante de R\$ 764 mil. Entretanto, o grupo de Despesas Operacionais engloba a conta "Outras Receitas Operacionais", que apresentou um saldo de R\$ 1 milhão, ocasionado principalmente pela amortização de deságio do parcelamento excepcional Lei 14.112/2020 na ordem de R\$ 853 mil, observado na empresa Iberkraft. Desta forma, o saldo das Despesas Operacionais finalizou positivo em R\$ 241 mil, devido a receita ter sido maior que o total das despesas. Tal deságio refere-se à redução 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	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	% Acumulado
Despesas Administrativas com Pessoal	-437.429	-446.538	-493.335	-503.760	-476.711	-487.534	-270,0%
Despesas com Dirigentes	-99.760	-137.862	-140.044	-139.367	-139.172	-141.656	-343,9%
Despesas Administrativas Gerais	-87.074	-221.086	-197.540	-84.550	-91.779	-86.033	-414,8%
Outras Despesas Operacionais	-11.718	-6.925	-6.514	-12.798	-12.837	-9.857	-467,0%
Despesas com Processo Recuperação Judicial	-30.383	-30.383	-30.383	-30.383	-30.383	-30.383	-485,2%
Despesas Tributárias	-24.794	-68.053	-3.982	-14.413	-3.069	-8.725	-492,8%
(+) Outras Receitas Operacionais	22.675.164	1.004.212	1.005.145	1.005.120	1.015.909	1.006.081	100,0%
Total	21.984.007	93.366	133.347	219.849	261.957	241.894	



Destaca-se ainda que dentre montante observado em Outras Receitas, R\$ 150 mil é 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 setembro de 2021.

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

CONTAS	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	22.943.187	1.092.002	974.981	1.476.534	1.854.606	1.574.039
(-) Depreciação e Amortizações	-31.328	-27.248	-27.377	-31.713	-31.691	-32.669
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-10.611.769	-859.760	-281.992	-312.319	-356.148	-151.568
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	12.300.090	204.993	665.612	1.132.502	1.466.768	1.389.802
(+/-) Resultado Não Operacional	-6.179	-21.925	-7.867	-11.585	-2.096	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	12.293.911	183.068	657.745	1.120.918	1.464.671	1.389.802
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	124.638	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	12.293.911	183.068	657.745	1.245.556	1.464.671	1.389.802

Em setembro de 2021, o Ebitda (resultado operacional) foi positivo em R\$ 1,5 milhão. Posteriormente houve a incorporação dos encargos financeiros que apresentaram saldo de -R\$ 151 mil, devido principalmente ao montante desfavorável em "Encargos Tributários - Atualizações".

Após a apropriação da depreciação de R\$ 32 mil, o lucro ficou em R\$ 1,3 milhão respectivamente 13,4% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado menor que o auferido no mês anterior, que por sua vez havia fechado em R\$ 1,4 milhão.

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	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	20.822.599	10.747.889	9.588.648	10.897.539	10.399.831	11.626.675
Movimentação de outros créditos a receber	-239.853	-323.562	391.321	-193.838	-2.158	-270.311
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-1.716.314	-213.766	186.506	-220.442	-223.506	1.529.267
(-) Movimentação de fornecedores	-6.556.769	-6.990.147	-6.646.734	-6.951.654	-7.135.684	-6.989.711
(-) Movimentação de tributos	6.574.742	-2.961.282	-3.020.037	-2.867.387	-3.224.558	-3.256.726
(-) Movimentação de despesas	11.537.450	-622.838	-74.239	98.203	48.527	230.038
(-) Movimentação de outras obrigações	-50.601	638.149	775.198	-145.280	3.009.981	-607.718
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-30.429.325	144.913	-835.636	-399.434	-353.055	-2.317.859
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-58.072	419.356	365.027	217.706	2.519.377	-56.345
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	-2.437.760	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-44.354	59.587	-789.180	84.663	-112.711	85.203
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-44.354	59.587	-789.180	84.663	-2.550.471	85.203
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-42.233	-44.155	-44.155	-44.155	-44.155	-44.155
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	3.844	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-38.389	-44.155	-44.155	-44.155	-44.155	-44.155
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	124.638	0	0	-124.638	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	124.638	0	0	-124.638	0	0
Variação líquida do caixa	-16.176	434.788	-468.308	133.576	-75.249	-15.298
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	340.308	324.131	758.919	290.611	424.187	348.938
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	324.131	758.919	290.611	424.187	348.938	333.640
Variação líquida do caixa	-16.176	434.788	-468.308	133.576	-75.249	-15.298

As Recuperandas auferiram um caixa negativo de R\$ 56 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, destaca-se um acréscimo de R\$ 85 mil em face de uma "entrada" de recursos na ordem de R\$ 97 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 aumento de Intangível.

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

Dessa forma, a variação final do caixa foi negativa em R\$ 15 mil.



8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês setembro 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\$ 10,4 milhões no mês de setembro de 2021, valor 3,7% inferior em relação ao mês anterior. Dessa forma, acumula em 2021 uma receita média de R\$ 9,7 milhões, 18% 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 setembro de 2021, as Recuperandas registraram um lucro bruto de 12,8% sobre o faturamento, acumulando em 2021 um percentual médio mensal de 10,7%, 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 setembro de 2021, as Recuperandas apuraram um Ebitda positivo de 15,1%, equivalente a R\$ 1,5 milhão. Ao avaliar o comparativo de 2021, embora seja de apenas nove meses, a média acumulada do Ebitda foi de 35%, 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 setembro de 2021, as empresas registraram um lucro contábil de R\$ 1,3 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 setembro de 2021, para uma dívida a curto prazo de R\$ 44,3 milhões, as Recuperandas possuem R\$ 23,7 milhões no ativo circulante, cobrindo assim apenas 53,52% das dívidas de curto prazo, com os ativos de curto prazo.



Endividamento Geral - Observa-se que as empresas possuem um endividamento de 145% 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: PJT94 DBEZ7 Y8VXJ NUGAA

