



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

36º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO DE 2022

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.....	9
6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS.....	9
6.1. Relação de Funcionários.....	10
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.....	21
7.4. Demonstração do Resultado do Exercício – Consolidado Grupo Iberkraft	22
7.4.1. Receitas.....	22
7.4.2. Lucro Bruto	23
7.4.3. Evolução do Ebitda	24
7.4.4. Despesas operacionais.....	25
7.4.5. Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	25
7.5. Fluxo de Caixa (Método Direto).....	26
8. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS	27
9. 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 março de 2022.

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/m², a partir de fibras recicladas, para a fabricação de embalagens de papelão ondulado.

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

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

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

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

Na peça vestibular, as Recuperandas apontam como razões de sua crise financeira o conturbado cenário de retração econômica vivenciado no país, mencionando também a existência de duas medidas cautelares propostas pela União Federal (Fazenda Nacional), onde fora determinada à indisponibilidade de seus ativos e recebíveis. O GRUPO IBERKRAFT alega que os bloqueios determinados pelo Juízo Federal de Muriaé/MG são indevidos, abusivos e confiscatórios, vindo a comprometer a saúde financeira das empresas.

Alegam ainda que toda sua produção é vendida para a empresa IBÉRIA, e que a partir das ações cautelares, esta começou a liquidar os pagamentos oriundos da relação comercial havida com as Recuperandas com atraso superior a 30 dias. A dos 9 milhões de contas a receber que estão descontados





nos fundos e que estão relacionados na Recuperação Judicial das Requerentes, estas possuem pouco mais de 11 milhões em duplicadas a receber, ultrapassando a cifra de 20 milhões em aberto. Esta falta de capital de giro, levou ao colapso financeiro, ao ponto de ter risco de corte de energia e salários em atraso".

4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
1	15/11/2018	Pedido de Recuperação Judicial
32	07/01/2019	Petição de emenda à inicial
33	10/01/2019	Determinação de Perícia Prévia
45	22/01/2019	Apresentação do Laudo de Perícia Prévia
65	14/03/2019	Petição de emenda à inicial
71	21/03/2019	Petição de emenda à inicial
77	01/04/2019	Petição de emenda à inicial
79	01/04/2019	Deferimento do processamento da RJ
98	03/04/2019	Juntada do Termo de Compromisso da AJ
102	09/04/2019	Publicação do edital do art. 52, § 1º (edital do devedor)
106	12/04/2019	Comprovante de envio das correspondências do art. 22, I, "a", da LRE
128	02/05/2019	1º RMA
157	30/05/2019	2º RMA
164	31/05/2019	Apresentação do PRJ
174	17/06/2019	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º, §2º, da LRE)
175	25/06/2019	Objecção ao PRJ apresentada pela credora Solenis Especialidades Químicas Ltda.
177	28/06/2019	3º RMA
186	31/07/2019	4º RMA
198	13/08/2019	Publicação do edital art. 7º, § 2º ("edital do AJ") da LRE
198	13/08/2019	Publicação do edital do art. 53, parágrafo único ("edital do plano") da LRE
	28/08/2019	Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
209	31/08/2019	5º RMA
220	12/09/2019	Objecção ao PRJ apresentada pela credora Kemira Chemicals Brasil Ltda.
	24/09/2019	Fim do prazo para apresentação de objeção ao plano
227	26/09/2019	6º RMA
233	01/11/2019	7º RMA
235	29/11/2019	8º RMA





	13/12/2019	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º da LRE - <i>stay period</i>)
242	18/12/2019	9º RMA
260	26/01/2020	Decisão convocatória da AGC, designando os dias 26/03/2020 e 02/04/2020
261	28/01/2020	10º RMA
301	30/01/2020	Publicação do edital do art. 36 ("edital da AGC") da LRE
369	29/02/2020	11º RMA
376	17/03/2020	Petição da AJ requerendo o cancelamento da AGC, em atenção ao Ofício Circular nº 4/2020-GP do E. TJPR, considerando a pandemia de Covid-19
379	24/03/2020	Decisão acolhendo o pedido da AJ de adiamento da AGC
386	30/03/2020	12º RMA
388	06/04/2020	Decisão prolatada no Conflito de Competência nº 170.352 - PR
391	09/04/2020	Decisão informando o acolhimento do pedido de adiamento da AGC em decorrência da suspensão de atos determinada por Decreto Judiciário com fundamento na pandemia da COVID-19
401	24/04/2020	13º RMA
407	11/05/2020	Apresentação de manifestação pela AJ informando que, em razão das medidas de prevenção à COVID-19, inviável a indicação de novas datas para realização de AGC presencial antes de 31/05/2020. Após esse período, a alternativa é a da AGC virtual
410	27/05/2020	14º RMA
418	18/06/2020	Manifestação da AJ aduzindo pela viabilidade da realização da AGC de maneira virtual, diante das medidas de distanciamento social, sugerindo como datas os dias 27/08/2020 para 1ª convocação e 10/09/2020, na eventualidade, de uma 2ª convocação, ambas às 14:00 horas, através da plataforma Assembledx
423	25/06/2020	15º RMA
427	16/07/2020	Decisão convocatória da Assembleia Geral de Credores, pela via virtual, restando designados os dias 27/08/2020 para 1ª convocação e 10/09/2020, na eventualidade, de uma 2ª convocação, ambas às 14:00 horas, através da plataforma virtual Assembledx
434	23/07/2020	16º RMA
436	24/07/2020	Publicações do edital do art. 36 da LRE ("edital da AGC")
437	27/07/2020	Juntada da publicação do edital da AGC no DJE/TJPR
450	27/08/2020	Ata da 1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores – não atingiu o quórum mínimo previsto pelo art. 37, §2º da LRE para instalação
451	27/08/2020	17º RMA
458	10/09/2020	Ata da 2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores – suspensão dos trabalhos pelo prazo de 60 dias e apresentação de novo plano de recuperação judicial





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





566	03/02/2021	Suscitado Conflito de Competência nos autos de Execução Fiscal de nº 0000919-48.2014.8.16.0140, em trâmite perante na Comarca de Quedas do Iguaçu/PR
577	09/02/2021	Pedido de retificação do Quadro Geral de Credores pela SUPERMIX CONCRETO S.A. e informação dos dados bancários
581	15/02/2021	Manifestação da Administradora Judicial informando que promoveu a retificação do quadro geral de credores no que diz respeito ao crédito pertencente à SOARCRED BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS, bem como pugnando que seja aguardado o julgamento definitivo das 02 impugnações ainda pendentes de resolução, para que seja apresentado o Quadro Geral de Credores definitivo das Recuperandas
585	17/02/2021	Manifestação da Administradora Judicial cientificando que o requerimento da credora SUPERMIX CONCRETO S.A. já havia sido atendido ao seq. 493 e confirmado ao seq. 538
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
664	30/11/2021	32º RMA
666	07/12/2021	Ofício expedido pela Vara do Trabalho de Laranjeiras do Sul informando a existência de saldo excedente na Reclamação Trabalhista nº 0000488-33.2011.5.09.0053, e solicitando a transferência do valor às Recuperandas





667	07/12/2021	Petição da União – Fazenda Nacional requerendo informação sobre constrições realizadas nas ações cautelares nº3133-09.2016.4.01.3821 e nº 398-66.2017.4.01.3821, bem como a intimação das Recuperandas para que regularizem o débito fiscal
668	08/12/2021	Petição de A.F.S. COMERCIO E REPRESENTAÇÃO DE MATERIAIS ELÉTRICOS LTDA informando seus dados bancários
670	15/12/2021	Manifestação da AJ sobre os documentos acostados aos seq. 666, 667 e 668
671	17/12/2021	33º RMA
673	31/01/2022	34º RMA
683	22/02/2022	Decisão sobre os documentos acostados aos seq. 666, 667, 668, 669 e 672
690	25/02/2022	35º RMA
697	17/03/2022	Ofício da Vara do Trabalho de São João da Boa Vista
698	22/03/2022	Apresentação pelas Recuperandas dos comprovantes de regularidade de sua situação fiscal, e requerimento de homologação do PRJ

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As principais atividades realizadas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada na data de 17/03/2022, na empresa recuperanda IBERKRAFT, localizada em Guarapuava/PR.

6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

A Administradora Judicial realizou vistoria na sede da Recuperanda IBERKRAFT, localizada na cidade de Guarapuava/PR, na data de 17/03/2022, oportunidade na qual constatou o normal funcionamento do grupo, com funcionários atuando em todos os setores da empresa. No pátio havia grande quantidade de matéria prima (aparas de papel), que segue para o processo de industrialização e produção de bobinas de papelão. Evidencia-se que quando da vistoria, um caminhão com identificação da empresa IBÉRIA estava sendo carregado com bobinas, tudo conforme fotos anexadas.

Acompanhando o ato, estava o diretor industrial das empresas, Sr. Benedito Maciel Arantes Junior, que forneceu as informações que subsidiam o presente relatório, já de início cientificando que não houve alteração na rotina e na produção da sociedade empresária, seja em Guarapuava (IBERKRAFT), Quedas do Iguacú (IBERSUL) ou São Paulo (IBERTRANS).

Sobre a produção do GRUPO, relatou que continua sendo vendida à empresa IBERIA, a qual influencia diretamente na demanda pelo que é produzido.

Questionado pela AJ quanto a eventuais altas em preço de matéria prima (químicos) em razão do conflito armado na Ucrânia, o preposto informou que não houve alterações. Explicou também que o mercado está estável, e que a partir próximo mês, de regra, há maior demanda, já visando vendas do





segundo semestre. Nesse sentido, aduziu que havia grande quantidade de matéria prima (aparas de papel) no pátio, a qual é constantemente repostas.

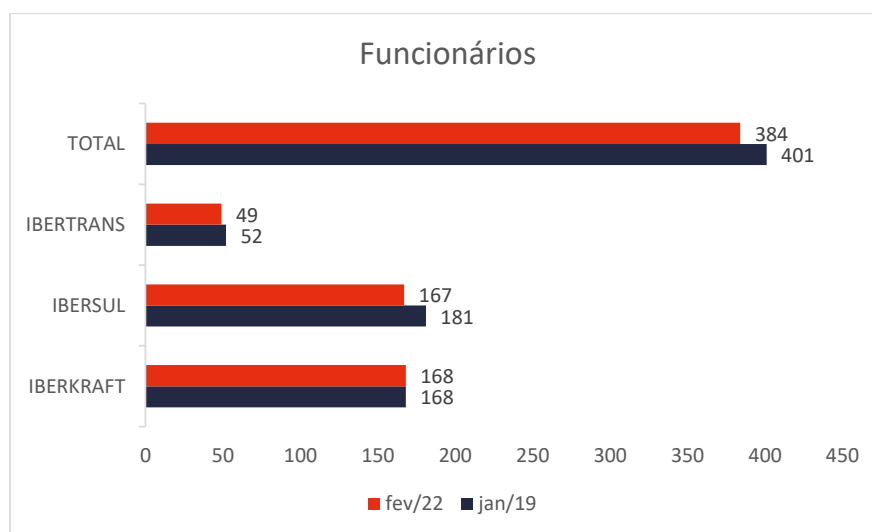
Para mais, no que diz respeito à aquisição de matéria prima, relatou que as compras junto aos fornecedores não têm apresentado entraves, sendo que conseguem adquirir produtos a prazo, e que não necessitam tomar crédito no mercado, para realizar suas operações e cumprir suas obrigações.

Ademais, no tocante ao pagamento dos tributos, o representante declarou que as empresas vêm cumprindo regularmente alguns parcelamentos fiscais formalizados, bem como que realizam o pagamento dos tributos correntes. Sobre o trâmite do pedido de transação de débito residual perante a PGFN, atestou que o processo está em sua fase final, de modo que aguardam sua concretização para início dos pagamentos.

6.1. RELAÇÃO DE FUNCIONÁRIOS

O representante das Recuperandas informou que as empresas do GRUPO empregam, atualmente, 384 (trezentos e oitenta e quatro) pessoas, conforme gráfico comparativo exibido a seguir.

Questionado sobre o cumprimento das obrigações para com os colaboradores, o representante das Recuperandas informou que 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 janeiro de 2022.

ATIVO	jan/22							
	Iberkraft	AV	Ibersul	AV	Ibertrans	AV	Total	AV
Ativo Circulante	12.787.711	9,1%	10.498.853	19,3%	4.276.254	81,4%	27.562.819	13,7%
Caixa e Equivalentes a Caixa	230.668	0,2%	268.345	0,5%	2.887.617	55,0%	3.386.630	1,7%
Créditos	8.607.203	6,1%	6.107.266	11,2%	302.492	5,8%	15.016.961	7,5%
Adiantamentos	617.715	0,4%	239.723	0,4%	241.688	4,6%	1.099.127	0,5%
Outros Créditos	581	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	581	0,0%
Tributos a Recuperar/Compensar	67.957	0,0%	220.268	0,4%	238.389	4,5%	526.614	0,3%
Estoques	3.114.022	2,2%	3.425.026	6,3%	365.405	7,0%	6.904.453	3,4%
Despesas Antecipadas	149.565	0,1%	238.224	0,4%	240.663	4,6%	628.453	0,3%
Ativo Não Circulante	128.420.455	90,9%	43.944.556	80,7%	977.239	18,6%	173.342.251	86,3%
Ativo Realizável a Longo Prazo	77.276.691	54,7%	31.320.647	57,5%	63.360	1,2%	108.660.698	54,1%
Créditos a LP	137.987	0,1%	26.874.232	49,4%	0	0,0%	27.012.219	13,4%
Tributos a Recuperar LP	12.922.712	9,2%	296.150	0,5%	0	0,0%	13.218.862	6,6%
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	64.183.796	45,5%	4.080.343	7,5%	0	0,0%	68.264.139	34,0%
Ativo Permanente	51.143.764	36,2%	12.623.909	23,2%	913.879	17,4%	64.681.553	32,2%
Investimentos	49.040.762	34,7%	7.679.290	14,1%	0	0,0%	56.720.052	28,2%
Imobilizado	1.521.645	1,1%	4.747.323	8,7%	913.879	17,4%	7.182.848	3,6%
Intangível	581.357	0,4%	197.295	0,4%	0	0,0%	778.653	0,4%
Total do Ativo	141.208.166	100,0%	54.443.410	100,0%	5.253.494	100,0%	200.905.069	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	46,4%		38,1%		15,5%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	71,1%		28,8%		0,1%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	79,1%		19,5%		1,4%		100,0%	

Percebe-se que a Iberkraft possui a maior participação nos ativos totais do grupo, representando 70,3% do valor total. Na sequência, temos a empresa Ibersul que possui também um ativo considerável, entretanto menor do que a empresa Iberkraft, correspondendo a 27,1% 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 janeiro de 2022.

PASSIVO	jan/22							
	Iberkraft	AV	Ibersul	AV	Ibertrans	AV	Total	AV
Passivo Circulante	32.381.976	22,9%	22.607.613	41,5%	8.455.579	161,0%	63.445.168	31,6%
Empréstimos e Financiamentos	3.505.572	2,5%	5.646.139	10,4%	446.623	8,5%	9.598.333	4,8%
Fornecedores	6.708.984	4,8%	6.143.190	11,3%	664.637	12,7%	13.516.810	6,7%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.578.169	1,1%	1.183.144	2,2%	299.350	5,7%	3.060.664	1,5%
Obrigações Tributárias	7.952.954	5,6%	6.017.360	11,1%	128.158	2,4%	14.098.472	7,0%
Outras Obrigações	12.636.297	8,9%	3.617.781	6,6%	6.916.811	131,7%	23.170.889	11,5%
Passivo Não Circulante	108.826.190	77,1%	31.835.796	58,5%	-3.202.085	-61,0%	137.459.901	68,4%
Passivo Exigível a Longo Prazo	194.466.489	137,7%	36.519.055	67,1%	1.601.488	30,5%	232.587.032	115,8%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	46.193	0,1%	1.601.488	30,5%	1.647.681	0,8%
Parcelamentos Tributários LP	161.140.474	114,1%	18.257.940	33,5%	0	0,0%	179.398.414	89,3%
Obrigações Tributárias LP	10.889.940	7,7%	0	0,0%	0	0,0%	10.889.940	5,4%
Outras Obrigações LP	22.436.075	15,9%	18.214.921	33,5%	0	0,0%	40.650.997	20,2%
Patrimônio Líquido	-85.640.299	-60,6%	-4.683.259	-8,6%	-4.803.572	-91,4%	-95.127.130	-47,3%
Capital Social	1.970.000	1,4%	2.000.000	3,7%	700.000	13,3%	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	-76.875.936	-54,4%	-1.534.088	-2,8%	-5.462.860	-104,0%	-83.872.885	-41,7%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-144.909	-0,1%	-475.341	-0,9%	-54.379	-1,0%	-674.629	-0,3%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-10.439.453	-7,4%	-4.673.830	-8,6%	14.542	0,3%	-15.098.741	-7,5%
Ajustes Contas de Compensação	0	0,0%	0	0,0%	-876	0,0%	-876	0,0%
Total do Passivo	141.208.166	100,0%	54.443.410	100,0%	5.253.494	100,0%	200.905.069	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	51,0%		35,6%		13,3%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	83,6%		15,7%		0,7%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	90,0%		4,9%		5,0%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Iberkraft com 51% do total, sendo que a rubrica mais representativa do grupo é a conta "Outras Obrigações".

Ao considerar o Passivo Exigível a Longo Prazo, a mesma empresa detém 83,6% do total apresentado pelo grupo Recuperandas, sendo a maior concentração em "Parcelamentos Tributários LP".

Por fim, quanto ao Patrimônio Líquido, destaca-se que, de forma geral, o grupo de empresas gerou prejuízo no mês de janeiro/2022.





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 janeiro de 2022.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jan/22							
	Iberkraft	AV	Ibersul	AV	Ibertrans	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	3.282.805	100,0%	4.132.938	100,0%	1.277.553	100,0%	8.693.297	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-661.232	-20,1%	-832.460	-20,1%	-270.272	-21,2%	-1.763.965	-20,3%
(=) Receita Operacional Líquida	2.621.573	79,9%	3.300.478	79,9%	1.007.281	78,8%	6.929.332	79,7%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-2.601.553	-79,2%	-3.368.792	-81,5%	-821.467	-64,3%	-6.791.812	-78,1%
(=) Lucro Bruto	20.020	0,6%	-68.314	-1,7%	185.814	14,5%	137.520	1,6%
(-) Despesas Operacionais	519.972	15,8%	-204.652	-5,0%	-73.623	-5,8%	241.698	2,8%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	539.992	16,4%	-272.965	-6,6%	112.191	8,8%	379.218	4,4%
(-) Depreciação e Amortizações	-5.767	-0,2%	-2.602	-0,1%	-18.992	-1,5%	-27.361	-0,3%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-464.768	-14,2%	-191.385	-4,6%	-8.977	-0,7%	-665.130	-7,7%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	69.458	2,1%	-466.952	-11,3%	84.221	6,6%	-313.273	-3,6%
(+/-) Resultado Não Operacional	-214.367	-6,5%	-8.389	-0,2%	-138.600	-10,8%	-361.356	-4,2%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-144.909	-4,4%	-475.341	-11,5%	-54.379	-4,3%	-674.629	-7,8%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-144.909	-4,4%	-475.341	-11,5%	-54.379	-4,3%	-674.629	-7,8%
% Participação das Receitas Op. Brutas	37,8%		47,5%		14,7%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	14,6%		-49,7%		135,1%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	215,1%		-84,7%		-30,5%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	142,4%		-72,0%		29,6%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	21,5%		70,5%		8,1%		100,0%	

No mês de janeiro/2022, observa-se que a Recuperanda "Ibersul" representou 47,5% do faturamento geral e auferiu um resultado desfavorável de R\$ 475 mil.

No que se refere à empresa Iberkraft, foi responsável por 37,8% das receitas totais registradas, apresentando um prejuízo de R\$ 144 mil.

Por fim, tem-se a empresa Ibertrans com 14,7% do faturamento e um resultado negativo de R\$ 54 mil, tendo totalizado no período um gasto de R\$ 73 mil em 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 prejuízo contábil de R\$ 674 mil.





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\$ 2,3 milhões comparativamente de dezembro de 2021 a janeiro de 2022:

ATIVO	jan/19	dez/21	AV	jan/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan22/jan19	jan22/dez21	jan22/jan19	jan22/dez21
Ativo Circulante	33.666.002	26.774.533	13,5%	27.562.819	13,7%	-18,1%	2,9%	-6.103.183	788.286
Caixa e Equivalentes a Caixa	479.395	2.681.723	1,4%	3.386.630	1,7%	606,4%	26,3%	2.907.235	704.907
Créditos	27.455.964	15.000.604	7,6%	15.016.961	7,5%	-45,3%	0,1%	-12.439.004	16.357
Adiantamentos	670.549	1.173.047	0,6%	1.099.127	0,5%	63,9%	-6,3%	428.578	-73.920
Outros Créditos	0	0	0,0%	581	0,0%	0,0%	0,0%	581	581
Tributos a Recuperar/Compensar	227.407	514.674	0,3%	526.614	0,3%	131,6%	2,3%	299.206	11.940
Estoques	4.691.953	6.756.616	3,4%	6.904.453	3,4%	47,2%	2,2%	2.212.500	147.838
Despesas Antecipadas	140.734	647.870	0,3%	628.453	0,3%	346,6%	-3,0%	487.719	-19.417
Ativo Não Circulante	185.769.875	171.814.839	86,5%	173.342.251	86,3%	-6,7%	0,9%	-12.427.624	1.527.412
Ativo Realizável a Longo Prazo	124.212.264	106.808.209	53,8%	108.660.698	54,1%	-12,5%	1,7%	-15.551.566	1.852.489
Créditos a LP	26.962.758	27.010.857	13,6%	27.012.219	13,4%	0,2%	0,0%	49.461	1.362
Tributos a Recuperar LP	15.830.615	14.726.429	7,4%	13.218.862	6,6%	-16,5%	-10,2%	-2.611.753	-1.507.567
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	64.905.444	32,7%	68.264.139	34,0%	-0,2%	5,2%	-148.594	3.358.694
Ativo Permanente	61.557.611	65.006.630	32,7%	64.681.553	32,2%	5,1%	-0,5%	3.123.942	-325.077
Investimentos	54.974.179	56.934.419	28,7%	56.720.052	28,2%	3,2%	-0,4%	1.745.873	-214.367
Imobilizado	6.108.441	7.301.506	3,7%	7.182.848	3,6%	17,6%	-1,6%	1.074.407	-118.658
Intangível	474.990	770.705	0,4%	778.653	0,4%	63,9%	1,0%	303.662	7.948
Total do Ativo	219.435.877	198.589.372	100,0%	200.905.069	100,0%	-8,4%	1,2%	-18.530.808	2.315.698

Caixa e Equivalentes a Caixa: Com saldo final de R\$ 3,3 milhões, as disponibilidades apresentaram no período de dezembro de 2021 a janeiro de 2022 um aumento no valor de R\$ 704 mil, equivalente a 26,3%. Essa alta se deu em razão do acréscimo observado na conta "Bancos c/ Movimento". Por fim, o grupo representou 1,7% do ativo total do mês de janeiro/2022.

Créditos a Curto e Longo Prazo: Este grupo apresentou, no período de dezembro de 2021 a janeiro de 2022, um aumento de R\$ 16 mil no curto prazo, demonstrando consequentemente uma mudança do seu PMR de 117 para 145 dias. No longo prazo observa-se um acréscimo de R\$ 1 mil. Com saldo de R\$ 15



milhões no circulante e R\$ 27 milhões no ativo realizável a longo prazo, ao todo, o grupo representou 20,9% do total do ativo. Na avaliação do balancete enviado pelas Recuperandas é possível perceber que grande parte dos valores são devidos por empresas 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 dezembro 2021 a janeiro de 2022 uma redução de 6,3%, respectivamente R\$ 73 mil, ocorrido principalmente na segunda conta citada, finalizando o último mês com um saldo de R\$ 1 milhão, correspondente a 0,5% do ativo total.

Outros Créditos a Curto e Longo Prazo: O grupo apresentou no mês de janeiro de 2022 um aumento de R\$ 581 no curto prazo e uma alta de R\$ 3,3 milhões no longo prazo. Por fim, com um saldo de R\$ 68,2 milhões, o grupo representou 34% do ativo total das Recuperandas. Visualiza-se ainda que as maiores contas do grupo são as empresas "Iberkraft" 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 dezembro de 2021 a janeiro de 2022 houve um acréscimo de 2,3% nesse grupo de curto prazo, equivalente a R\$ 11 mil, onde o mesmo passou a demonstrar saldo de R\$ 526 mil, ou seja, 0,3% do ativo de janeiro de 2022. No longo prazo, os tributos a recuperar tiveram uma queda de R\$ 1,5 milhões, finalizando o mês de análise com saldo de R\$ 13,2 milhões, correspondente a 6,6% 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 um acréscimo de R\$ 147 mil, equivalente a um percentual de 2,2% de dezembro de 2021 a janeiro de 2022. Os estoques estão compostos por (i) "Material em Almoxarifado" com 46% do total dos estoques, (ii) "Insumos (Materiais Diretos)" com 27%, (iii) "Produtos Acabados" representando 17% e (iv) "Outros Materiais" equivalente a 10%. Dessa forma, em janeiro de 2022, os Estoques representaram 3,4% do total do ativo com giro médio de 30 dias.

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

ESTOQUES	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Insumos (Materiais Diretos)	1.710.116	1.682.639	1.633.603	1.924.309	2.314.057	1.849.407
Outros Materiais	720.110	719.829	926.310	870.633	780.443	671.118
Produtos em Elaboração	0	0	0	0	0	0
Produtos Acabados	729.840	665.314	582.638	558.839	598.816	1.180.027
Material em Almoxarifado	2.914.048	2.930.951	3.012.477	3.062.555	3.063.299	3.203.902
Total	6.074.114	5.998.733	6.155.028	6.416.337	6.756.616	6.904.453
Varição %	-2,26%	-1,24%	2,61%	4,25%	5,30%	2,19%





Despesas Antecipadas: A conta "Despesas do Exercício Seguinte" apresentou no mês de janeiro/2022 uma redução de 3%, respectivamente R\$ 19 mil, finalizando o período com um saldo de R\$ 628 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 dezembro de 2021 a janeiro de 2022, teve um aumento de R\$ 12 mil na conta "Máquinas, Equipamentos e Instalações Industriais" e um acréscimo de R\$ 128 mil na conta "Veículos". Houve ainda uma redução de R\$ 277 mil na rubrica "Veículos – leasing" e a respectiva baixa da depreciação, o que causou o decréscimo no valor de R\$ 17 mil no saldo desfavorável da conta "Depreciação Acumulada". Esses eventos totalizaram uma variação negativa de 1,6% de dezembro de 2021 a janeiro de 2022 e por retratarem a baixa de imobilizado, o que durante o processo de RJ, poderá ser realizado somente com autorização, esta AJ solicitará as empresas os devidos esclarecimentos.

Com saldo de R\$ 7,1 milhões, o grupo representou 3,6% do ativo total das Recuperandas.

Intangível: Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. De dezembro de 2021 a janeiro de 2022 apresentou uma alta 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 janeiro de 2022 na ordem de R\$ 4 mil, assim, o grupo aumentou R\$ 7 mil, ou seja, 1%.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Imobilizações em Andamento	1.165.556	1.165.556	1.165.556	1.335.411	1.486.741	1.486.741
Benfeitorias em Imóveis de Terceiros	960.662	960.662	960.662	960.662	960.662	960.662
Máquinas, Equipamentos e Instalações Industriais	7.338.601	7.338.601	7.340.543	7.340.543	7.340.543	7.352.833
Máquinas, Equipamentos e Instalações - Leasing	159.900	159.900	159.900	159.900	159.900	159.900
Móveis, Utensílios e Instalações Comerciais	262.102	262.102	262.102	262.102	303.716	303.716
Veículos	5.747.569	5.747.569	5.747.569	5.747.569	5.798.569	5.927.089
Veículos - leasing	3.404.692	3.404.692	3.404.692	3.404.692	3.404.692	3.127.492
Imobilizações por Aquisição	257.629	257.629	261.319	273.295	273.295	273.295
(-) Depreciação Acumulada	-11.924.225	-12.049.958	-12.175.328	-12.300.955	-12.426.612	-12.408.880
Software ou Programas de Computador	742.191	742.191	742.491	742.491	774.141	774.141
Desenvolvimento de Produtos ou Serviços	300.000	312.000	324.000	336.000	348.000	360.000
(-) Amortização Acumulada	-334.905	-339.043	-343.182	-347.274	-351.436	-355.488
Total	8.079.772	7.961.900	7.850.324	7.914.436	8.072.211	7.961.500
Variação %	1,01%	-1,46%	-1,40%	0,82%	1,99%	-1,37%

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 janeiro de 2022, com os respectivos impactos que resultaram no aumento de R\$ 2,3 milhões no período de dezembro de 2021 a janeiro de 2022.

PASSIVO	jan/19	dez/21	AV	jan/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan22/jan19	jan22/dez21	jan22/jan19	jan22/dez21
Passivo Circulante	41.292.540	59.507.457	30,0%	63.445.168	31,6%	53,6%	6,6%	22.152.628	3.937.710
Empréstimos e Financiamentos	9.189.655	9.642.488	4,9%	9.598.333	4,8%	4,4%	-0,5%	408.678	-44.155
Fornecedores	12.715.963	14.581.520	7,3%	13.516.810	6,7%	6,3%	-7,3%	800.847	-1.064.710
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.744.285	3.165.667	1,6%	3.060.664	1,5%	11,5%	-3,3%	316.379	-105.003
Obrigações Tributárias	12.406.298	15.364.166	7,7%	14.098.472	7,0%	13,6%	-8,2%	1.692.174	-1.265.694
Outras Obrigações	4.236.339	16.753.616	8,4%	23.170.889	11,5%	447,0%	38,3%	18.934.550	6.417.273
Passivo Não Circulante	178.143.337	139.081.914	70,0%	137.459.901	68,4%	-22,8%	-1,2%	-40.683.435	-1.622.013
Passivo Exigível a Longo Prazo	272.678.381	233.519.350	117,6%	232.587.032	115,8%	-14,7%	-0,4%	-40.091.350	-932.318
Empréstimos e Financiamentos LP	1.218.286	1.647.681	0,8%	1.647.681	0,8%	35,2%	0,0%	429.394	0
Parcelamentos Tributários LP	13.389.499	181.149.401	91,2%	179.398.414	89,3%	1239,8%	-1,0%	166.008.915	-1.750.987
Obrigações Tributárias LP	214.283.695	10.851.272	5,5%	10.889.940	5,4%	-94,9%	0,4%	-203.393.755	38.668
Outras Obrigações LP	43.786.901	39.870.997	20,1%	40.650.997	20,2%	-7,2%	2,0%	-3.135.904	780.000
Patrimônio Líquido	-94.535.045	-94.437.436	-47,6%	-95.127.130	-47,3%	0,6%	0,7%	-592.086	-689.694
Capital Social	4.670.000	4.670.000	2,4%	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	-51,4%	-83.872.885	-41,7%	-13,7%	-17,9%	13.309.474	18.243.022
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-635.248	18.243.022	9,2%	-674.629	-0,3%	6,2%	-103,7%	-39.381	-18.917.651
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.237.438	-15.083.676	-7,6%	-15.098.741	-7,5%	1120,2%	0,1%	-13.861.303	-15.065
Ajustes Contas de Compensação	0	-876	0,0%	-876	0,0%	0,0%	0,0%	-876	0
Total do Passivo	219.435.877	198.589.372	100,0%	200.905.069	100,0%	-8,4%	1,2%	-18.530.808	2.315.697

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 11,2 milhões e representaram 5,6% do passivo total, sendo que os empréstimos e financiamentos CP demonstraram um decréscimo de R\$ 44 mil no período de dezembro de 2021 a janeiro de 2022, equivalente a um percentual de 0,5%, identificado em maior parte na empresa Ibertrans. Enquanto nos empréstimos e financiamentos LP não houve movimentações no período.

Fornecedores: No período de dezembro de 2021 a janeiro de 2022 o grupo apresentou uma queda de R\$ 1 milhão, equivalente a um percentual de 7,3%. Com saldo de R\$ 13,5 milhões, os Fornecedores representaram 6,7% do total do passivo ao final do mês de análise.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações derivadas da folha de pagamento demonstraram redução de R\$ 105 mil de dezembro de 2021 a janeiro de 2022, equivalente a 3,3%, observada em maior parte na conta Provisões Trabalhistas, devido principalmente à redução de Obrigações com Pessoal e Sociais. Assim, totalizou neste último mês um saldo de R\$ 3 milhões, que representou 1,5% do passivo total das Recuperandas. Destaca-se ainda que a AJ identificou uma diferença de R\$ 15 mil nesse grupo quando comparados os balancetes do período, alocada na empresa Iberkraft.





Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: Ao todo, essas obrigações apresentaram um saldo de R\$ 24,9 milhões e representaram 12,4% do total do passivo em janeiro de 2022. O grupo no curto prazo, de maneira geral, apresentou redução de R\$ 1,2 milhão, principalmente na conta "Parcelamentos Especiais a Recolher" da empresa Iberkraft. Nas obrigações fiscais de longo prazo apresentaram um acréscimo de R\$ 38 mil de dezembro de 2021 a janeiro de 2022.

Outras Obrigações a Curto e Longo Prazo: Composto por "Outras Obrigações", "Adiantamentos de Clientes" e "Processos Judiciais", o grupo apresentou de dezembro de 2021 a janeiro de 2022 uma alta de 38,3% no curto prazo, equivalente a R\$ 6,4 milhões, tendo essa movimentação sido identificada em maior parte na primeira conta mencionada, na empresa Iberkraft. Houve ainda um aumento de R\$ 780 mil no longo prazo, observado também principalmente na Recuperanda Iberkraft. Ao todo, o grupo demonstrou no mês de análise um saldo de R\$ 63,8 milhões, correspondente a 31,8% do passivo total.

Parcelamentos Tributários LP: Esse grupo de longo prazo representa os parcelamentos fiscais referentes a ICMS, PIS e COFINS e apresentou redução de R\$ 1,7 milhão de dezembro de 2021 a janeiro de 2022. Assim, o grupo passou a representar 89,3% do total do passivo das Recuperandas nesse último mês, com um saldo de R\$ 179,3 milhões.

Patrimônio Líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo, representa os valores recebidos pela **empresa**, em forma de subscrição ou por ela gerados. Os Lucros e/ou Prejuízos do Exercício de 2022, sendo apenas de janeiro, apresentaram saldo negativo de R\$ 674 mil, devido ao prejuízo auferido no mês de análise. Destaca-se ainda um lançamento na conta "Ajustes de Exercícios Anteriores" no valor de R\$ 15 mil, bem como a transferência de R\$ 18,2 milhões referente ao Resultado do Exercício de 2021 à conta "Lucros e Prejuízos Acumulados".

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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Liquidez Corrente	0,54	0,54	0,56	0,57	0,45	0,43
Liquidez Geral	0,46	0,46	0,47	0,47	0,46	0,46
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,05	0,05	0,05	0,05
Liquidez Seca	0,41	0,40	0,43	0,43	0,34	0,33

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 ENVIDAMENTO

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 ENVIDAMENTO	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Endividamento Geral	145,57%	145,49%	144,50%	144,14%	147,55%	147,35%
Composição do Endividamento	15,65%	15,26%	15,86%	16,36%	20,31%	21,43%

Em janeiro de 2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 296 milhões, demonstrando aumento em relação ao mês anterior, sendo que as dívidas no curto prazo passaram de 20,31% para 21,43%.





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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Margem Líquida	17,00%	16,75%	9,51%	4,20%	-2,77%	-9,74%
Rentabilidade do Ativo	0,72%	0,70%	0,41%	0,18%	-0,12%	-0,34%
Produtividade	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,03

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

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





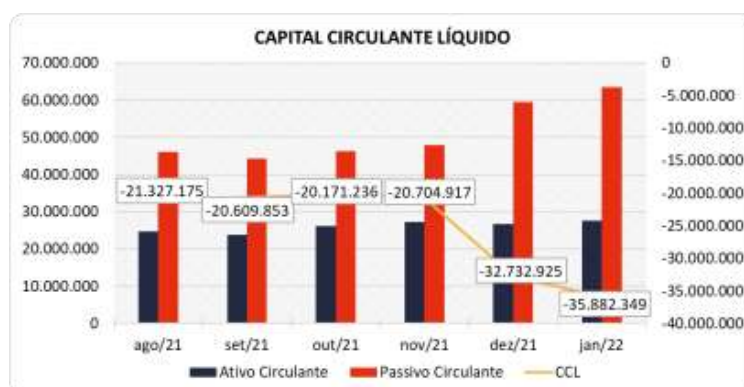
7.3.4. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Ativo Circulante	24.777.194	23.734.160	26.182.364	27.186.984	26.774.533	27.562.819
Passivo Circulante	46.104.369	44.344.013	46.353.601	47.891.901	59.507.457	63.445.168
CCL	-21.327.175	-20.609.853	-20.171.236	-20.704.917	-32.732.925	-35.882.349
Variação %	8,29%	-3,36%	-2,13%	2,65%	58,09%	9,62%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 9,62%, passando de um CCL de -R\$ 32,7 milhões para um de -R\$ 35,8 milhões, principalmente em razão do aumento no grupo "Outras Obrigações" 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 janeiro de 2022. Neste último mês, as empresas apresentaram um prejuízo de 7,8% sobre seu faturamento, ou seja, de R\$ 674 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/21	dez/21	AV	jan/22	AV	Média jan21 a dez21	AV	Média jan22 a jan22	AV	AH jan22/dez21	Varição jan22/dez21
	Receitas Operacionais Brutas	10.723.710	10.738.209	100,0%	8.693.297	100,0%	10.027.798	100,0%	8.693.297	100,0%	-19,0%
(-) Deduções das Receitas	-2.177.847	-2.170.362	-20,2%	-1.763.965	-20,3%	-2.034.337	-20,3%	-1.763.965	-20,3%	-18,7%	406.397
(=) Receita Operacional Líquida	8.545.863	8.567.847	79,8%	6.929.332	79,7%	7.993.461	79,7%	6.929.332	79,7%	-19,1%	-1.638.515
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-8.150.649	-7.964.882	-74,2%	-6.791.812	-78,1%	-7.025.593	-70,1%	-6.791.812	-78,1%	-14,7%	1.173.070
(=) Lucro Bruto	395.214	602.965	5,6%	137.520	1,6%	967.867	9,7%	137.520	1,6%	-77,2%	-465.445
(-) Despesas Operacionais	216.206	14.333	0,1%	241.698	2,8%	1.808.474	18,0%	241.698	2,8%	1586,3%	227.365
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	611.419	617.297	5,7%	379.218	4,4%	2.776.341	27,7%	379.218	4,4%	-38,6%	-238.080
(-) Depreciação e Amortizações	-32.778	-32.581	-0,3%	-27.361	-0,3%	-31.752	-0,3%	-27.361	-0,3%	-16,0%	5.220
(-) Encargos Financeiros Líquidos	98.839	-521.383	-4,9%	-665.130	-7,7%	-1.165.543	-11,6%	-665.130	-7,7%	27,6%	-143.747
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	677.480	63.334	0,6%	-313.273	-3,6%	1.579.047	15,7%	-313.273	-3,6%	-594,6%	-376.607
(+/-) Resultado Não Operacional	-223.239	-245.432	-2,3%	-361.356	-4,2%	-46.238	-0,5%	-361.356	-4,2%	47,2%	-115.923
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	454.241	-182.099	-1,7%	-674.629	-7,8%	1.532.808	15,3%	-674.629	-7,8%	270,5%	-492.530
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-95.176	-55.500	-0,5%	0	0,0%	-12.556	-0,1%	0	0,0%	-100,0%	55.500
(=) Resultado Líquido do Exercício	359.065	-237.599	-2,2%	-674.629	-7,8%	1.520.252	15,2%	-674.629	-7,8%	183,9%	-437.030

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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Vendas e Serviços - Iberkraft	4.483.222	3.942.363	4.367.931	4.390.033	4.533.799	3.282.805
Vendas e Serviços - Ibersul	5.215.237	5.293.610	5.338.227	5.046.611	5.064.619	4.132.938
Vendas e Serviços - Ibertrans	1.104.706	1.169.796	1.223.728	1.287.065	1.139.791	1.277.553
Total	10.803.165	10.405.769	10.929.886	10.723.710	10.738.209	8.693.297

De dezembro de 2021 a janeiro de 2022 as receitas apresentaram uma queda de 19%, equivalente a R\$ 2 milhões e totalizaram R\$ 8,6 milhões nesse último mês.

No acumulado de janeiro de 2019 a janeiro de 2022 as receitas se distribuem em: (I) 47,29% Vendas e Serviços – Ibersul, (II) 40,94% Vendas e Serviços – Iberkraft e (III) 11,77% Vendas e Serviços – Ibertrans.

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

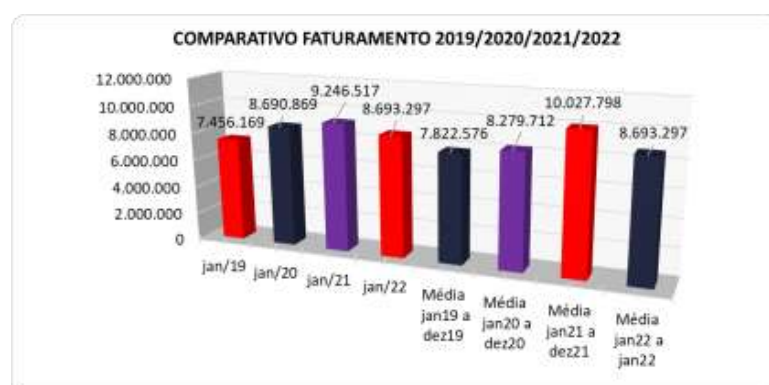




Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no ano anterior identificando assim o crescimento do negócio.

No caso das Recuperandas o faturamento foi de R\$ 9,2 milhões em janeiro de 2021, passando a R\$ 8,6 milhões em janeiro de 2022, o que demonstra uma queda de 6%.

No comparativo da média do faturamento de 2021 para a média de 2022, apesar de ser apenas o mês inicial, nota-se uma baixa da receita bruta de 13,3%, 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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
(-) Deduções das Receitas	-2.188.946	-2.107.093	-2.212.556	-2.177.847	-2.170.362	-1.763.965
(=) Receita Operacional Líquida	8.614.219	8.298.676	8.717.330	8.545.863	8.567.847	6.929.332
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-7.021.570	-6.966.531	-7.478.758	-8.150.649	-7.964.882	-6.791.812
(=) Lucro Bruto	1.592.649	1.332.145	1.238.571	395.214	602.965	137.520
% Lucro Lucro	14,74%	12,80%	11,33%	3,69%	5,62%	1,58%

As deduções das receitas e os custos demonstraram representatividade de 98,4% sobre o faturamento de janeiro de 2022, caracterizando uma alta de 4% em relação ao mês anterior.

Sendo assim, o lucro bruto fechou positivo em 1,58% sobre o faturamento, ou seja, R\$ 137 mil, menor que o auferido no mês anterior, o qual havia fechado em R\$ 602 mil.

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 janeiro de 2022, 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\$ 379 mil, ou 4,4% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado menor que o auferido no mês anterior, o qual havia fechado positivo em R\$ 617 mil.



7.4.4. DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de janeiro de 2022 os gastos das Recuperandas totalizaram o montante de R\$ 792 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 à 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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	% Acumulado
Despesas Administrativas com Pessoal	-476.711	-487.534	-512.089	-536.570	-562.533	-435.583	-279,6%
Despesas com Dirigentes	-139.172	-141.656	-140.332	-166.938	-165.253	-141.413	-356,9%
Despesas Administrativas Gerais	-91.779	-86.033	-111.435	-95.133	-206.681	-130.352	-430,5%
Outras Despesas Operacionais	-12.837	-9.857	-10.318	-9.653	-19.516	-10.120	-478,7%
Despesas com Processo Recuperação Judicial	-30.383	-30.383	-30.383	-30.383	-30.383	-30.383	-497,3%
Despesas Tributárias	-3.069	-8.725	-127.560	-3.274	-5.800	-44.681	-507,2%
(+) Outras Receitas Operacionais	1.015.909	1.006.081	1.005.310	1.058.157	1.004.499	1.034.230	100,0%
Total	261.957	241.894	73.193	216.206	14.333	241.698	

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 janeiro de 2022.

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

CONTAS	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	1.854.606	1.574.039	1.311.764	611.419	617.297	379.218
(-) Depreciação e Amortizações	-31.691	-32.669	-32.640	-32.778	-32.581	-27.361
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-356.148	-151.568	-440.300	98.839	-521.383	-665.130
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	1.466.768	1.389.802	838.825	677.480	63.334	-313.273
(+/-) Resultado Não Operacional	-2.096	0	-9.961	-223.239	-245.432	-361.356
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	1.464.671	1.389.802	828.864	454.241	-182.099	-674.629
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	-95.176	-55.500	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	1.464.671	1.389.802	828.864	359.065	-237.599	-674.629





Em janeiro de 2022, o Ebitda (resultado operacional) foi positivo em R\$ 379 mil. Posteriormente houve a incorporação dos encargos financeiros que apresentaram saldo negativo de R\$ 665 mil, devido principalmente ao montante desfavorável em "Encargos Tributários - Atualizações".

Observa-se ainda a apropriação da depreciação no valor de R\$ 27 mil e uma despesa não operacional de R\$ 361 mil, descrita no balancete da empresa Iberkraft como "Depreciação Fábrica de Papel – Ibersul".

Por fim, não houve a contabilização de provisões de IRPJ e CSLL, assim o prejuízo ficou em R\$ 674 mil, respectivamente -7,8% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado pior que o auferido no mês anterior, que por sua vez havia fechado negativo em R\$ 237 mil.

7.5. FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

Um dos relatórios mais importantes para a gestão é a Demonstração do Fluxo de caixa (DFC). O seu objetivo é evidenciar alterações no saldo de disponibilidades da empresa em um determinado período.

Fluxo de caixa direto é um método de estruturação da Demonstração de Fluxo de Caixa, na qual são registradas as entradas e saídas de recursos do negócio.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, no último semestre.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	10.399.831	11.626.675	10.668.640	10.956.381	10.751.163	8.675.578
Movimentação de outros créditos a receber	-2.158	-270.311	49.746	-772.165	798.393	80.816
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-223.506	1.529.267	-232.968	31.692	4.069.169	-1.851.127
(-) Movimentação de fornecedores	-7.135.684	-6.989.711	-7.355.771	-7.969.899	-8.128.710	-8.004.360
(-) Movimentação de tributos	-3.224.558	-3.256.726	-3.196.090	-3.570.411	7.509.227	-3.029.659
(-) Movimentação de despesas	48.527	230.038	-198.442	746.067	-2.078.070	-889.791
(-) Movimentação de outras obrigações	3.009.981	-607.718	2.579.369	1.783.523	2.596.967	6.417.273
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-353.055	-2.317.859	-267.214	-1.072.893	-10.931.663	-932.318
Fluxo de caixa das atividades operacionais	2.519.377	-56.345	2.047.269	132.293	4.586.477	466.411
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	-2.437.760	0	0	214.367	233.731	214.367
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-112.711	85.203	78.936	-96.889	-190.356	83.350
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-2.550.471	85.203	78.936	117.478	43.375	297.717
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-44.155	-44.155	-44.155	-44.155	432.636	-44.155
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	-476.791	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-44.155	-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	0	0	0	0	-4.525.278	-15.065
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	0	-4.525.278	-15.065
Variação líquida do caixa	-75.249	-15.298	2.082.050	205.616	60.418	704.907
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	424.187	348.938	333.640	2.415.690	2.621.305	2.681.723
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	348.938	333.640	2.415.690	2.621.305	2.681.723	3.386.630
Variação líquida do caixa	-75.249	-15.298	2.082.050	205.616	60.418	704.907



As Recuperandas auferiram um caixa positivo de R\$ 466 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, destaca-se um acréscimo de R\$ 214 mil derivado da movimentação de investimentos permanentes, e uma entrada na ordem de R\$ 83 mil de imobilizado e intangíveis, justificada pelos seguintes fatos: o "reembolso" de R\$ 124 mil referente às transações ocorridas no Imobilizado e no Intangível, e um aumento de caixa em R\$ 41 mil que se refere à soma de depreciações e amortizações que foram contabilizadas em contas transitórias relacionadas ao custo.

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

A respeito do PL, houve uma movimentação negativa de R\$ 15 mil, devido às diferenças nos balancetes identificadas pela AJ, como explicado anteriormente.

Dessa forma, a variação final do caixa foi positiva em R\$ 704 mil.

8. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS

Após análise dos relatórios fornecidos pela Recuperanda, ficaram em aberto as dúvidas relatadas a seguir, que serão questionadas junto a empresa, para reportarmos em próximos RMA's.

Esclarecer os fatos que motivaram o lançamento total de R\$ 4,5 milhões na conta de "Ajustes de Exercícios Anteriores", sendo R\$ 4,3 milhões referentes apenas à empresa Ibersul.	A Recuperanda informou que os lançamentos contábeis se trata de ajustes referentes a deságio de parcelamento de tributos. No caso da Iberkraft foi explicado que houve também um registro contábil no PL relativo ao resultado positivo ocorrido em dezembro, compensado com prejuízos fiscais de anos anteriores.
Esclarecer os fatos que motivaram a redução de R\$ 277 mil na rubrica "Veículos – leasing", do grupo Imobilizado, no mês de janeiro/2022.	Em aberto.

9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês janeiro de 2022, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira das mesmas:





Faturamento - As empresas apresentaram um faturamento de R\$ 8,6 milhões no mês de janeiro de 2022, valor 19% inferior em relação ao mês anterior. Dessa forma, iniciou 2022 com uma receita média de R\$ 8,6 milhões, 13% abaixo da média mensal do ano de 2021, que ficou em R\$ 10 milhões. Destaca-se ainda que este faturamento não se demonstrou suficiente para a cobertura de todos os custos e despesas no mês analisado, o que resultou em um prejuízo.

Lucro Bruto - É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. Em janeiro de 2022, as Recuperandas registraram um lucro bruto de 1,6% sobre o faturamento, acumulando em 2022 um valor médio mensal de R\$ 137 mil, menor do que o ano 2021, onde ficou em R\$ 967 mil.

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 janeiro de 2022, as Recuperandas apuraram um Ebitda positivo de 4,4%, equivalente a R\$ 379 mil. Ao avaliar o comparativo de 2022, apesar de ser somente um mês, a média acumulada do Ebitda foi menor em relação ao ano de 2021, onde atingiu 27,7%.

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 janeiro de 2022, as empresas registraram um prejuízo contábil de R\$ 674 mil.

Capital Circulante Líquido - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no balanço de janeiro de 2022, para uma dívida a curto prazo de R\$ 63,4 milhões, as Recuperandas possuem R\$ 27,5 milhões no ativo circulante, cobrindo assim apenas 43,44% das dívidas de curto prazo, com os ativos de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que as empresas possuem um endividamento de 147% 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.

