



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

37º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

ABRIL 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	17
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.....	28





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 abril 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 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 papelero, mediante a implantação de uma fábrica para fornecimento exclusivo de bobinas de papelão reciclado (matéria-prima) à empresa IBÉRIA, uma das principais "players" do mercado de embalagens.

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

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

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
700	30/03/2022	36º RMA
702	07/04/2022	Petição da União – Fazenda Nacional sobre a situação fiscal das Recuperandas
703	18/04/2022	Juntada de CNDs pelas Recuperandas
704	19/04/2022	Manifestação da AJ sobre a situação fiscal das Recuperandas

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As principais atividades realizadas pela AJ no período foram:

- Videoconferência realizada na data de 18/04/2022, com o diretor industrial das empresas recuperandas, Sr. Benedito Maciel Arantes Junior.

6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

A Administradora Judicial realizou reunião com o diretor industrial do GRUPO IBERKRAFT, Sr. Benedito Maciel Arantes Junior, na data de 18/04/2022, oportunidade na qual, de início, já relatou o gestor que não ocorreram alterações em relação à última vistoria realizada, de modo que as empresas seguem normalmente sua rotina e produção, seja em Guarapuava (IBERKRAFT), Quedas do Iguacú (IBERSUL) ou São Paulo (IBERTRANS).

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

No que diz respeito à aquisição de matéria prima, informou o preposto 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.





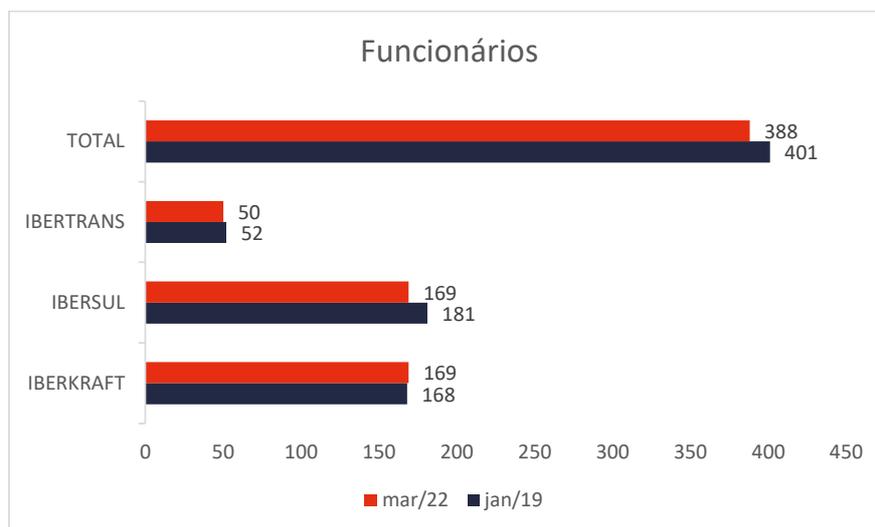
Questionado acerca do pagamento dos tributos, o representante declarou que as empresas vêm cumprindo regularmente alguns parcelamentos fiscais formalizados, bem como que realizam o pagamento dos tributos correntes.

Ao fim, sobre o trâmite do pedido de transação de débito residual perante a PGFN, declarou que o processo foi concretizado, possuindo CND relativa ao convencionado.

6.1. RELAÇÃO DE FUNCIONÁRIOS

O representante das Recuperandas informou que as empresas do GRUPO empregam, atualmente, 388 (trezentos e oitenta e oito) 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 fevereiro de 2022.

ATIVO	fev/22							
	Iberkraft	AV	Ibersul	AV	Ibertrans	AV	Total	AV
Ativo Circulante	12.523.007	8,9%	10.751.653	19,6%	4.464.622	75,4%	27.739.282	13,8%
Caixa e Equivalentes a Caixa	296.898	0,2%	349.795	0,6%	2.868.918	48,5%	3.515.611	1,7%
Créditos	8.608.089	6,1%	6.107.291	11,1%	397.011	6,7%	15.112.391	7,5%
Adiantamentos	680.092	0,5%	183.618	0,3%	203.562	3,4%	1.067.271	0,5%
Outros Créditos	6.312	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	6.312	0,0%
Tributos a Recuperar/Compensar	66.418	0,0%	227.673	0,4%	287.252	4,9%	581.343	0,3%
Estoques	2.787.215	2,0%	3.658.192	6,7%	372.538	6,3%	6.817.944	3,4%
Despesas Antecipadas	77.983	0,1%	225.084	0,4%	335.341	5,7%	638.408	0,3%
Ativo Não Circulante	127.826.087	91,1%	44.039.646	80,4%	1.454.690	24,6%	173.320.422	86,2%
Ativo Realizável a Longo Prazo	76.896.747	54,8%	31.307.597	57,1%	63.360	1,1%	108.267.704	53,8%
Créditos a LP	139.589	0,1%	26.874.232	49,0%	0	0,0%	27.013.821	13,4%
Tributos a Recuperar LP	12.314.179	8,8%	296.150	0,5%	0	0,0%	12.610.329	6,3%
Créditos em Contencioso LP	32.195	0,0%	3.285	0,0%	0	0,0%	35.480	0,0%
Depósitos Judiciais LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Outros Créditos LP	64.410.783	45,9%	4.067.293	7,4%	0	0,0%	68.478.076	34,1%
Ativo Permanente	50.929.340	36,3%	12.732.048	23,2%	1.391.330	23,5%	65.052.718	32,4%
Investimentos	48.826.395	34,8%	7.679.290	14,0%	0	0,0%	56.505.685	28,1%
Imobilizado	1.519.140	1,1%	4.849.480	8,9%	1.391.330	23,5%	7.759.950	3,9%
Intangível	583.804	0,4%	203.279	0,4%	0	0,0%	787.083	0,4%
Total do Ativo	140.349.093	100,0%	54.791.298	100,0%	5.919.312	100,0%	201.059.704	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	45,1%		38,8%		16,1%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	71,0%		28,9%		0,1%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	78,3%		19,6%		2,1%		100,0%	

Percebe-se que a Iberkraft possui a maior participação nos ativos totais do grupo, representando 69,8% do valor total. Na sequência, temos a empresa Ibersul que possui também um ativo considerável, entretanto menor do que a empresa Iberkraft, correspondendo a 27,3% 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 fevereiro de 2022.

PASSIVO	fev/22							
	Iberkraft	AV	Ibersul	AV	Ibertrans	AV	Total	AV
Passivo Circulante	57.885.662	41,2%	22.849.905	41,7%	9.112.161	153,9%	89.847.728	44,7%
Empréstimos e Financiamentos	3.505.572	2,5%	5.642.585	10,3%	406.021	6,9%	9.554.178	4,8%
Fornecedores	6.692.466	4,8%	6.554.842	12,0%	696.600	11,8%	13.943.908	6,9%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	3.971.366	2,8%	1.209.299	2,2%	326.861	5,5%	5.507.526	2,7%
Obrigações Tributárias	30.754.368	21,9%	5.705.189	10,4%	161.192	2,7%	36.620.750	18,2%
Outras Obrigações	12.961.889	9,2%	3.737.991	6,8%	7.521.488	127,1%	24.221.367	12,0%
Passivo Não Circulante	82.463.432	58,8%	31.941.393	58,3%	-3.192.849	-53,9%	111.211.976	55,3%
Passivo Exigível a Longo Prazo	160.299.449	114,2%	36.925.579	67,4%	1.601.488	27,1%	198.826.515	98,9%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	46.193	0,1%	1.601.488	27,1%	1.647.681	0,8%
Parcelamentos Tributários LP	126.936.774	90,4%	18.514.464	33,8%	0	0,0%	145.451.238	72,3%
Obrigações Tributárias LP	10.926.600	7,8%	0	0,0%	0	0,0%	10.926.600	5,4%
Outras Obrigações LP	22.436.075	16,0%	18.364.921	33,5%	0	0,0%	40.800.997	20,3%
Patrimônio Líquido	-77.836.017	-55,5%	-4.984.185	-9,1%	-4.794.336	-81,0%	-87.614.539	-43,6%
Capital Social	1.970.000	1,4%	2.000.000	3,7%	700.000	11,8%	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	-76.875.936	-54,8%	-1.534.088	-2,8%	-5.462.860	-92,3%	-83.872.885	-41,7%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	7.659.373	5,5%	-776.267	-1,4%	-45.143	-0,8%	6.837.962	3,4%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-10.439.453	-7,4%	-4.673.830	-8,5%	14.542	0,2%	-15.098.741	-7,5%
Ajustes Contas de Compensação	0	0,0%	0	0,0%	-876	0,0%	-876	0,0%
Total do Passivo	140.349.093	100,0%	54.791.298	100,0%	5.919.312	100,0%	201.059.704	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	64,4%		25,4%		10,1%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	80,6%		18,6%		0,8%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	88,8%		5,7%		5,5%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Iberkraft com 64,4% do total, sendo que a rubrica mais representativa do grupo é a conta "Obrigações Tributárias".

Ao considerar o Passivo Exigível a Longo Prazo, a mesma empresa detém 80,6% 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 lucro no mês de fevereiro/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 fevereiro de 2022.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	fev/22							
	Iberkraft	AV	Ibersul	AV	Ibertrans	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	4.469.344	100,0%	4.222.980	100,0%	1.274.928	100,0%	9.967.252	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-900.208	-20,1%	-850.538	-20,1%	-311.923	-24,5%	-2.062.669	-20,7%
(=) Receita Operacional Líquida	3.569.136	79,9%	3.372.442	79,9%	963.005	75,5%	7.904.583	79,3%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-3.243.352	-72,6%	-3.300.380	-78,2%	-1.260.072	-98,8%	-7.803.804	-78,3%
(=) Lucro Bruto	325.783	7,3%	72.062	1,7%	-297.066	-23,3%	100.779	1,0%
(-) Despesas Operacionais	10.536.728	235,8%	-102.041	-2,4%	-75.072	-5,9%	10.359.614	103,9%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	10.862.511	243,0%	-29.979	-0,7%	-372.139	-29,2%	10.460.393	104,9%
(-) Depreciação e Amortizações	-5.284	-0,1%	-2.608	-0,1%	-20.825	-1,6%	-28.717	-0,3%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-450.162	-10,1%	-261.264	-6,2%	-19.813	-1,6%	-731.239	-7,3%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	10.407.065	232,9%	-293.851	-7,0%	-412.777	-32,4%	9.700.437	97,3%
(+ / -) Resultado Não Operacional	-214.367	-4,8%	-7.076	-0,2%	422.013	33,1%	200.570	2,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	10.192.698	228,1%	-300.927	-7,1%	9.236	0,7%	9.901.007	99,3%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-2.388.416	-53,4%	0	0,0%	0	0,0%	-2.388.416	-24,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	7.804.282	174,6%	-300.927	-7,1%	9.236	0,7%	7.512.591	75,4%
% Participação das Receitas Op. Brutas	44,8%		42,4%		12,8%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	323,3%		71,5%		-294,8%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	101,7%		-1,0%		-0,7%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	103,8%		-0,3%		-3,6%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	103,9%		-4,0%		0,1%		100,0%	

No mês de fevereiro/2022, observa-se que a Recuperanda "Iberkraft" representou 44,8% do faturamento geral e auferiu um resultado favorável de R\$ 7,8 milhões, devido a uma receita operacional de R\$ 10,9 milhões, que será detalhada a frente, em tópico específico neste RMA.

No que se refere à empresa Ibersul, foi responsável por 42,4% das receitas totais registradas, apresentando um prejuízo de R\$ 300 mil.

Por fim, tem-se a empresa Ibertrans com 12,8% do faturamento e um resultado positivo de R\$ 9 mil, tendo totalizado no período um resultado não operacional de R\$ 422 mil.

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

De forma geral, as Recuperandas auferiram um lucro contábil de R\$ 7,5 milhões.





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\$ 154 mil comparativamente de janeiro a fevereiro de 2022:

ATIVO	jan/19	jan/22	AV	fev/22	AV	AH		Variação	
						fev22/jan19	fev22/jan22	fev22/jan19	fev22/jan22
Ativo Circulante	33.666.002	27.562.819	13,7%	27.739.282	13,8%	-17,6%	0,6%	-5.926.720	176.463
Caixa e Equivalentes a Caixa	479.395	3.386.630	1,7%	3.515.611	1,7%	633,3%	3,8%	3.036.217	128.981
Créditos	27.455.964	15.016.961	7,5%	15.112.391	7,5%	-45,0%	0,6%	-12.343.573	95.431
Adiantamentos	670.549	1.099.127	0,5%	1.067.271	0,5%	59,2%	-2,9%	396.722	-31.856
Outros Créditos	0	581	0,0%	6.312	0,0%	0,0%	986,7%	6.312	5.732
Tributos a Recuperar/Compensar	227.407	526.614	0,3%	581.343	0,3%	155,6%	10,4%	353.936	54.729
Estoques	4.691.953	6.904.453	3,4%	6.817.944	3,4%	45,3%	-1,3%	2.125.991	-86.509
Despesas Antecipadas	140.734	628.453	0,3%	638.408	0,3%	353,6%	1,6%	497.675	9.955
Ativo Não Circulante	185.769.875	173.342.251	86,3%	173.320.422	86,2%	-6,7%	0,0%	-12.449.453	-21.828
Ativo Realizável a Longo Prazo	124.212.264	108.660.698	54,1%	108.267.704	53,8%	-12,8%	-0,4%	-15.944.560	-392.994
Créditos a LP	26.962.758	27.012.219	13,4%	27.013.821	13,4%	0,2%	0,0%	51.063	1.602
Tributos a Recuperar LP	15.830.615	13.218.862	6,6%	12.610.329	6,3%	-20,3%	-4,6%	-3.220.286	-608.533
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	68.264.139	34,0%	68.478.076	34,1%	0,1%	0,3%	65.343	213.937
Ativo Permanente	61.557.611	64.681.553	32,2%	65.052.718	32,4%	5,7%	0,6%	3.495.107	371.166
Investimentos	54.974.179	56.720.052	28,2%	56.505.685	28,1%	2,8%	-0,4%	1.531.506	-214.367
Imobilizado	6.108.441	7.182.848	3,6%	7.759.950	3,9%	27,0%	8,0%	1.651.509	577.102
Intangível	474.990	778.653	0,4%	787.083	0,4%	65,7%	1,1%	312.092	8.430
Total do Ativo	219.435.877	200.905.069	100,0%	201.059.704	100,0%	-8,4%	0,1%	-18.376.173	154.635

Caixa e Equivalentes a Caixa: Com saldo final de R\$ 3,5 milhões, as disponibilidades apresentaram no período de janeiro a fevereiro de 2022 um aumento no valor de R\$ 128 mil, equivalente a 3,8%. 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 fevereiro/2022.

Créditos a Curto e Longo Prazo: Este grupo apresentou, no período de janeiro a fevereiro de 2022, um aumento de R\$ 95 mil no curto prazo, demonstrando consequentemente uma mudança do seu PMR de 145 para 127 dias. No longo prazo observa-se um acréscimo de R\$ 1 mil. Com saldo de R\$ 15,1 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 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 janeiro a fevereiro de 2022 uma redução de 2,9%, respectivamente R\$ 31 mil, ocorrido principalmente na primeira 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 fevereiro de 2022 um aumento de R\$ 5 mil no curto prazo e uma alta de R\$ 213 mil no longo prazo. Por fim, com um saldo de R\$ 68,4 milhões, o grupo representou 34,1% 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 janeiro a fevereiro de 2022 houve um acréscimo de 10,4% nesse grupo de curto prazo, equivalente a R\$ 54 mil, onde o mesmo passou a demonstrar saldo de R\$ 581 mil, ou seja, 0,3% do ativo de fevereiro de 2022. No longo prazo, os tributos a recuperar tiveram uma queda de R\$ 608 mil, finalizando o mês de análise com saldo de R\$ 12,6 milhões, correspondente a 6,3% 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 decréscimo de R\$ 86 mil, equivalente a um percentual de 1,3% de janeiro a fevereiro de 2022. Os estoques estão compostos por (i) "Material em Almoarifado" com 49% do total dos estoques, (ii) "Insumos (Materiais Diretos)" com 27%, (iii) "Produtos Acabados" representando 15% e (iv) "Outros Materiais" equivalente a 10%. Dessa forma, em fevereiro de 2022, os Estoques representaram 3,4% do total do ativo com giro médio de 26 dias.

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

ESTOQUES	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Insumos (Materiais Diretos)	1.682.639	1.633.603	1.924.309	2.314.057	1.849.407	1.812.579
Outros Materiais	719.829	926.310	870.633	780.443	671.118	668.571
Produtos em Elaboração	0	0	0	0	0	0
Produtos Acabados	665.314	582.638	558.839	598.816	1.180.027	1.003.736
Material em Almoarifado	2.930.951	3.012.477	3.062.555	3.063.299	3.203.902	3.333.058
Total	5.998.733	6.155.028	6.416.337	6.756.616	6.904.453	6.817.944
Varição %	-1,24%	2,61%	4,25%	5,30%	2,19%	-1,25%





Despesas Antecipadas: A conta "Despesas do Exercício Seguinte" apresentou no mês de fevereiro/2022 um aumento de 1,6%, respectivamente R\$ 9 mil, finalizando o período com um saldo de R\$ 638 mil, que representou 0,3% do ativo total das Recuperandas.

Investimentos: O grupo composto por "Participações", "Propriedades para Investimentos" e "Outros Investimentos" apresentou de janeiro a fevereiro de 2022, um saldo final de R\$ 56,5 milhões. No período de análise, apresentou uma variação negativa de 0,4%, ou seja, uma redução de R\$ 214 mil, devido à segunda conta citada.

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 janeiro a fevereiro de 2022, teve um aumento de R\$ 195 mil na conta "Máquinas, Equipamentos e Instalações Industriais", um acréscimo de R\$ 5 mil na conta "Móveis, Utensílios e Instalações Comerciais" e uma alta de R\$ 498 mil na conta "Veículos". Houve ainda a respectiva contabilização da parcela de depreciação, o que causou um aumento no valor de R\$ 123 mil no saldo desfavorável da conta "Depreciação Acumulada". Esses eventos totalizaram uma variação positiva de 8% de janeiro a fevereiro de 2022. Com saldo de R\$ 7,7 milhões, o grupo representou 3,9% do ativo total das Recuperandas.

Intangível: Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. De janeiro a fevereiro 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 fevereiro de 2022 na ordem de R\$ 3 mil, assim, o grupo aumentou R\$ 8 mil, ou seja, 1,1%.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Imobilizações em Andamento	1.165.556	1.165.556	1.335.411	1.486.741	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	7.340.543	7.340.543	7.340.543	7.352.833	7.548.729
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	303.716	303.716	309.564
Veículos	5.747.569	5.747.569	5.747.569	5.798.569	5.927.089	6.425.614
Veículos - leasing	3.404.692	3.404.692	3.404.692	3.404.692	3.127.492	3.127.492
Imobilizações por Aquisição	257.629	261.319	273.295	273.295	273.295	273.295
(-) Depreciação Acumulada	-12.049.958	-12.175.328	-12.300.955	-12.426.612	-12.408.880	-12.532.046
Software ou Programas de Computador	742.191	742.491	742.491	774.141	774.141	774.141
Desenvolvimento de Produtos ou Serviços	312.000	324.000	336.000	348.000	360.000	372.000
(-) Amortização Acumulada	-339.043	-343.182	-347.274	-351.436	-355.488	-359.058
Total	7.961.900	7.850.324	7.914.436	8.072.211	7.961.500	8.547.033
Variação %	-1,46%	-1,40%	0,82%	1,99%	-1,37%	7,35%



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 fevereiro de 2022, com os respectivos impactos que resultaram no aumento de R\$ 154 mil no período de janeiro a fevereiro de 2022.

PASSIVO	jan/19	jan/22	AV	fev/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						fev22/jan19	fev22/jan22	fev22/jan19	fev22/jan22
Passivo Circulante	41.292.540	63.445.168	31,6%	89.847.728	44,7%	117,6%	41,6%	48.555.188	26.402.560
Empréstimos e Financiamentos	9.189.655	9.598.333	4,8%	9.554.178	4,8%	4,0%	-0,5%	364.522	-44.155
Fornecedores	12.715.963	13.516.810	6,7%	13.943.908	6,9%	9,7%	3,2%	1.227.945	427.097
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.744.285	3.060.664	1,5%	5.507.526	2,7%	100,7%	79,9%	2.763.241	2.446.862
Obrigações Tributárias	12.406.298	14.098.472	7,0%	36.620.750	18,2%	195,2%	159,7%	24.214.452	22.522.278
Outras Obrigações	4.236.339	23.170.889	11,5%	24.221.367	12,0%	471,8%	4,5%	19.985.028	1.050.478
Passivo Não Circulante	178.143.337	137.459.901	68,4%	111.211.976	55,3%	-37,6%	-19,1%	-66.931.361	-26.247.925
Passivo Exigível a Longo Prazo	272.678.381	232.587.032	115,8%	198.826.515	98,9%	-27,1%	-14,5%	-73.851.866	-33.760.516
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	179.398.414	89,3%	145.451.238	72,3%	986,3%	-18,9%	132.061.739	-33.947.176
Obrigações Tributárias LP	214.283.695	10.889.940	5,4%	10.926.600	5,4%	-94,9%	0,3%	-203.357.095	36.660
Outras Obrigações LP	43.786.901	40.650.997	20,2%	40.800.997	20,3%	-6,8%	0,4%	-2.985.904	150.000
Patrimônio Líquido	-94.535.045	-95.127.130	-47,3%	-87.614.539	-43,6%	-7,3%	-7,9%	6.920.506	7.512.591
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	-83.872.885	-41,7%	-83.872.885	-41,7%	-13,7%	0,0%	13.309.474	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-635.248	-674.629	-0,3%	6.837.962	3,4%	-1176,4%	-1113,6%	7.473.210	7.512.591
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.237.438	-15.098.741	-7,5%	-15.098.741	-7,5%	1120,2%	0,0%	-13.861.303	0
Ajustes Contas de Compensação	0	-876	0,0%	-876	0,0%	0,0%	0,0%	-876	0
Total do Passivo	219.435.877	200.905.069	100,0%	201.059.704	100,0%	-8,4%	0,1%	-18.376.173	154.635

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 janeiro a fevereiro 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 janeiro a fevereiro de 2022 o grupo apresentou uma alta de R\$ 427 mil, equivalente a um percentual de 3,2%. Com saldo de R\$ 13,9 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\$ 2,4 milhões de janeiro a fevereiro de 2022, equivalente a 79,9%, observada principalmente na conta Provisões Trabalhistas. Assim, totalizou neste último mês um saldo de R\$ 5,5 milhões, que representou 2,7% do passivo total das Recuperandas.





Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: Ao todo, essas obrigações apresentaram um saldo de R\$ 47,5 milhões e representaram 23,6% do total do passivo em fevereiro de 2022. O grupo no curto prazo, de maneira geral, apresentou aumento de R\$ 22,5 milhões, principalmente na conta "Parcelamentos Especiais a Recolher" da empresa Iberkraft, uma provável transferência entre os grupos de LP e CP. Nas obrigações fiscais de longo prazo apresentaram um acréscimo de R\$ 36 mil de janeiro a fevereiro de 2022.

Outras Obrigações a Curto e Longo Prazo: Composto por "Outras Obrigações", "Adiantamentos de Clientes" e "Processos Judiciais", o grupo apresentou de janeiro a fevereiro de 2022 uma alta de 4,5% no curto prazo, equivalente a R\$ 1 milhão, tendo essa movimentação sido identificada em maior parte na primeira conta mencionada, na empresa Ibertrans. Houve ainda um aumento de R\$ 150 mil no longo prazo, observado na Recuperanda Ibersul. Ao todo, o grupo demonstrou no mês de análise um saldo de R\$ 65 milhões, correspondente a 32,3% 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\$ 33,9 milhões de janeiro a fevereiro de 2022, sendo uma provável transferência para o CP. Assim, o grupo passou a representar 72,3% do total do passivo das Recuperandas nesse último mês, com um saldo de R\$ 145,4 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 dois meses, apresentaram saldo positivo de R\$ 6,8 milhões, devido ao lucro auferido no mês fevereiro de 2022.

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	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Liquidez Corrente	0,54	0,56	0,57	0,45	0,43	0,31
Liquidez Geral	0,46	0,47	0,47	0,46	0,46	0,47
Liquidez Imediata	0,01	0,05	0,05	0,05	0,05	0,04
Liquidez Seca	0,40	0,43	0,43	0,34	0,33	0,23

7.3.1.1. Índice de Liquidez Geral

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

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,47**, portanto a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,47** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

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

7.3.2. ÍNDICES DE 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	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Endividamento Geral	145,49%	144,50%	144,14%	147,55%	147,35%	143,58%
Composição do Endividamento	15,26%	15,86%	16,36%	20,31%	21,43%	31,12%

Em fevereiro de 2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 288 milhões, demonstrando aumento em relação ao mês anterior, sendo que as dívidas no curto prazo passaram de 21,43% para 31,12%. Assim, as obrigações do passivo circulante aumentaram devido principalmente às altas nas contas "Obrigações Tributárias" e "Obrigações Sociais e Trabalhistas".

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.

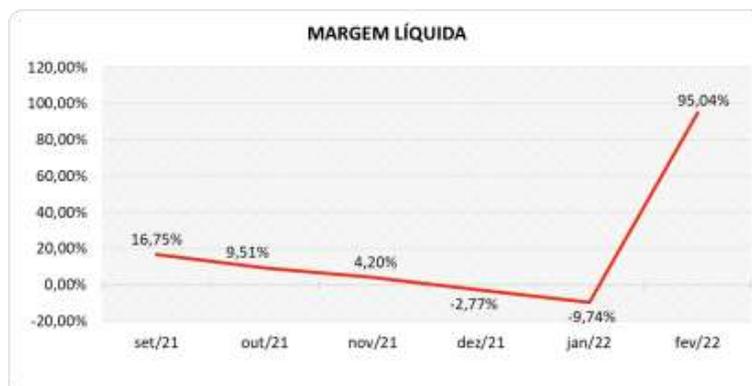
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Margem Líquida	16,75%	9,51%	4,20%	-2,77%	-9,74%	95,04%
Rentabilidade do Ativo	0,70%	0,41%	0,18%	-0,12%	-0,34%	3,74%
Produtividade	0,04	0,04	0,04	0,04	0,03	0,04

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

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





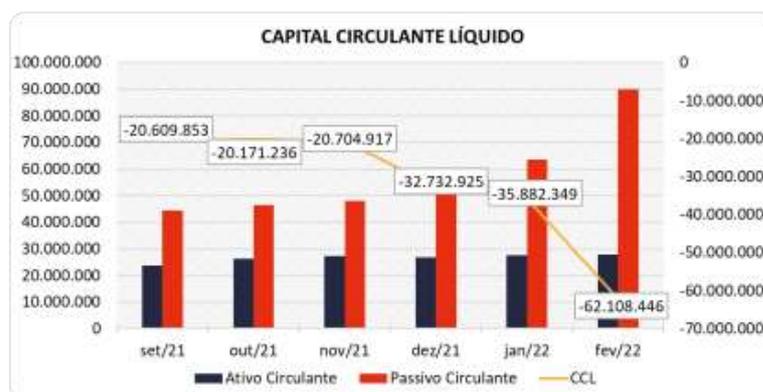
7.3.4. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Ativo Circulante	23.734.160	26.182.364	27.186.984	26.774.533	27.562.819	27.739.282
Passivo Circulante	44.344.013	46.353.601	47.891.901	59.507.457	63.445.168	89.847.728
CCL	-20.609.853	-20.171.236	-20.704.917	-32.732.925	-35.882.349	-62.108.446
Variação %	-3,36%	-2,13%	2,65%	58,09%	9,62%	73,09%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 73,09%, passando de um CCL de -R\$ 35,8 milhões para um de -R\$ 62,1 milhões, principalmente em razão do aumento no grupo "Obrigações Tributárias" do passivo circulante. Nota-se que de setembro de 2021 a fevereiro de 2022, o CCL negativo aumentou em R\$ 41,4 milhões em detrimento do aumento, já mencionado, das dívidas a curto prazo.

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 fevereiro de 2022. Neste último mês, as empresas apresentaram um lucro de 75,4% sobre seu faturamento, ou seja, de R\$ 7,5 milhões.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/21	jan/22	AV	fev/22	AV	Média jan21 a dez21	AV	Média jan22 a fev22	AV	AH fev22/jan22	Variação fev22/jan22
	Receitas Operacionais Brutas	10.738.209	8.693.297	100,0%	9.967.252	100,0%	10.027.798	100,0%	9.330.274	100,0%	14,7%
(-) Deduções das Receitas	-2.170.362	-1.763.965	-20,3%	-2.062.669	-20,7%	-2.034.337	-20,3%	-1.913.317	-20,5%	16,9%	-298.703
(=) Receita Operacional Líquida	8.567.847	6.929.332	79,7%	7.904.583	79,3%	7.993.461	79,7%	7.416.957	79,5%	14,1%	975.252
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-7.964.882	-6.791.812	-78,1%	-7.803.804	-78,3%	-7.025.593	-70,1%	-7.297.808	-78,2%	14,9%	-1.011.992
(=) Lucro Bruto	602.965	137.520	1,6%	100.779	1,0%	967.867	9,7%	119.149	1,3%	-26,7%	-36.741
(-) Despesas Operacionais	14.333	241.698	2,8%	10.359.614	103,9%	1.808.474	18,0%	5.300.656	56,8%	4186,2%	10.117.916
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	617.297	379.218	4,4%	10.460.393	104,9%	2.776.341	27,7%	5.419.805	58,1%	2658,4%	10.081.176
(-) Depreciação e Amortizações	-32.581	-27.361	-0,3%	-28.717	-0,3%	-31.752	-0,3%	-28.039	-0,3%	5,0%	-1.356
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-521.383	-665.130	-7,7%	-731.239	-7,3%	-1.165.543	-11,6%	-698.185	-7,5%	9,9%	-66.109
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	63.334	-313.273	-3,6%	9.700.437	97,3%	1.579.047	15,7%	4.693.582	50,3%	-3196,5%	10.013.710
(+/-) Resultado Não Operacional	-245.432	-361.356	-4,2%	200.570	2,0%	-46.238	-0,5%	-80.393	-0,9%	-155,5%	561.926
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-182.099	-674.629	-7,8%	9.901.007	99,3%	1.532.808	15,3%	4.613.189	49,4%	-1567,6%	10.575.636
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-55.500	0	0,0%	-2.388.416	-24,0%	-12.556	-0,1%	-1.194.208	-12,8%	0,0%	-2.388.416
(=) Resultado Líquido do Exercício	-237.599	-674.629	-7,8%	7.512.591	75,4%	1.520.252	15,2%	3.418.981	36,6%	-1213,6%	8.187.220

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	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Vendas e Serviços - Iberkraft	3.942.363	4.367.931	4.390.033	4.533.799	3.282.805	4.469.344
Vendas e Serviços - Ibersul	5.293.610	5.338.227	5.046.611	5.064.619	4.132.938	4.222.980
Vendas e Serviços - Ibertrans	1.169.796	1.223.728	1.287.065	1.139.791	1.277.553	1.274.928
Total	10.405.769	10.929.886	10.723.710	10.738.209	8.693.297	9.967.252

De janeiro a fevereiro de 2022 as receitas apresentaram uma alta de 14,7%, equivalente a R\$ 1,2 milhão e totalizaram R\$ 9,9 milhões nesse último mês.

No acumulado de janeiro de 2019 a fevereiro de 2022 as receitas se distribuem em: (I) 47,14% Vendas e Serviços – Ibersul, (II) 41,06% Vendas e Serviços – Iberkraft e (III) 11,80% Vendas e Serviços – Ibertrans.

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

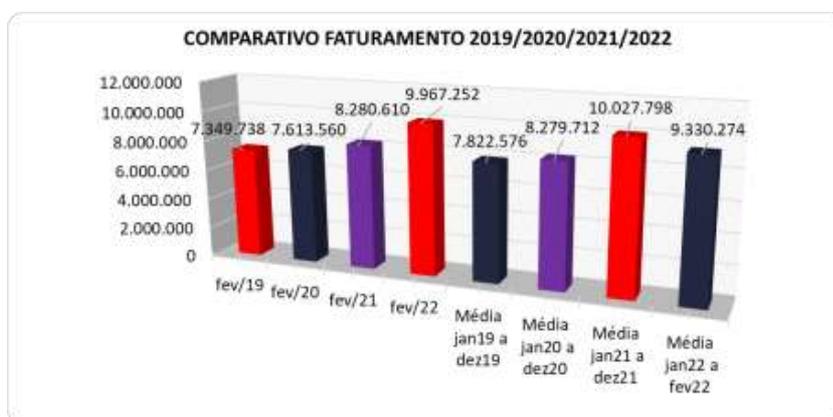




Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no ano anterior identificando assim o crescimento do negócio.

No caso das Recuperandas o faturamento foi de R\$ 8,2 milhões em fevereiro de 2021, passando a R\$ 9,9 milhões em fevereiro de 2022, o que demonstra uma alta de 20,4%.

No comparativo da média do faturamento de 2021 para a média de 2022, apesar de ser apenas dois meses, nota-se uma baixa da receita bruta de 7%, 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	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
(-) Deduções das Receitas	-2.107.093	-2.212.556	-2.177.847	-2.170.362	-1.763.965	-2.062.669
(=) Receita Operacional Líquida	8.298.676	8.717.330	8.545.863	8.567.847	6.929.332	7.904.583
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-6.966.531	-7.478.758	-8.150.649	-7.964.882	-6.791.812	-7.803.804
(=) Lucro Bruto	1.332.145	1.238.571	395.214	602.965	137.520	100.779
% Lucro Lucro	12,80%	11,33%	3,69%	5,62%	1,58%	1,01%

As deduções das receitas e os custos demonstraram representatividade de 99% sobre o faturamento de fevereiro de 2022, caracterizando um acréscimo de 0,6% em relação ao mês anterior.

Sendo assim, o lucro bruto fechou positivo em 1,01% sobre o faturamento, ou seja, R\$ 100 mil, menor que o auferido no mês anterior, o qual havia fechado em R\$ 137 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 fevereiro de 2022, a rubrica "Outras Receitas Operacionais" foi maior que as despesas, devido ao reconhecimento contábil de amortização do deságio de parcelamentos excepcional Lei 14.112/20 e estadual Lei 20.634/21, resultando em um saldo positivo. Assim, o Ebitda ficou favorável na ordem de R\$ 10,4 milhões, ou 104,9% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado maior que o auferido no mês anterior, o qual havia fechado positivo em R\$ 379 mil.





7.4.4. DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de fevereiro de 2022 os gastos das Recuperandas totalizaram o montante de R\$ 753 mil. Entretanto, o grupo de Despesas Operacionais engloba a conta "Outras Receitas Operacionais", que apresentou um saldo de R\$ 11,1 milhão, ocasionado principalmente pela amortização de deságio dos parcelamentos excepcional Lei 14.112/2020 e estadual Lei 20.634/21 na ordem de R\$ 848 mil e R\$ 9,9 milhões, observado na empresa Iberkraft. Desta forma, o saldo das Despesas Operacionais finalizou positivo em R\$ 10,3 milhões, devido a receita ter sido maior que o total das despesas. O primeiro deságio mencionado 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	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	% Acumulado
Despesas Administrativas com Pessoal	-487.534	-512.089	-536.570	-562.533	-435.583	-460.718	-105,6%
Despesas com Dirigentes	-141.656	-140.332	-166.938	-165.253	-141.413	-140.913	-134,9%
Despesas Administrativas Gerais	-86.033	-111.435	-95.133	-206.681	-130.352	-100.666	-162,5%
Outras Despesas Operacionais	-9.857	-10.318	-9.653	-19.516	-10.120	-8.369	-180,3%
Despesas com Processo Recuperação Judicial	-30.383	-30.383	-30.383	-30.383	-30.383	-30.383	-187,3%
Despesas Tributárias	-8.725	-127.560	-3.274	-5.800	-44.681	-12.194	-191,1%
(+) Outras Receitas Operacionais	1.006.081	1.005.310	1.058.157	1.004.499	1.034.230	11.112.857	100,0%
Total	241.894	73.193	216.206	14.333	241.698	10.359.614	

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 fevereiro de 2022.

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

CONTAS	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	1.574.039	1.311.764	611.419	617.297	379.218	10.460.393
(-) Depreciação e Amortizações	-32.669	-32.640	-32.778	-32.581	-27.361	-28.717
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-151.568	-440.300	98.839	-521.383	-665.130	-731.239
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	1.389.802	838.825	677.480	63.334	-313.273	9.700.437
(+/-) Resultado Não Operacional	0	-9.961	-223.239	-245.432	-361.356	200.570
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	1.389.802	828.864	454.241	-182.099	-674.629	9.901.007
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	-95.176	-55.500	0	-2.388.416
(=) Resultado Líquido do Exercício	1.389.802	828.864	359.065	-237.599	-674.629	7.512.591





Em fevereiro de 2022, o Ebitda (resultado operacional) foi positivo em R\$ 10,4 milhões. Posteriormente houve a incorporação dos encargos financeiros que apresentaram saldo negativo de R\$ 731 mil, devido principalmente ao montante desfavorável em "Encargos Tributários - Atualizações".

Observa-se ainda a apropriação da depreciação no valor de R\$ 28 mil e uma receita não operacional de R\$ 200 mil, devido a uma movimentação positiva de R\$ 422 mil em "Perdas/Ganhos com sinistros, roubo e deterioração", devido ao ressarcimento do roubo ocorrido com um veículo das empresas.

Por fim, com a contabilização de provisões de IRPJ e CSLL nos valores de R\$ 1,7 milhão e R\$ 633 mil, respectivamente, o lucro ficou em R\$ 7,5 milhão, ou, 75,4% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado diferente que o auferido no mês anterior, que por sua vez havia fechado negativo em R\$ 674 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	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	11.626.675	10.668.640	10.956.381	10.751.163	8.675.578	9.870.219
Movimentação de outros créditos a receber	-270.311	49.746	-772.165	798.393	80.816	-38.560
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	1.529.267	-232.968	31.692	4.069.169	-1.851.127	394.596
(-) Movimentação de fornecedores	-6.989.711	-7.355.771	-7.969.899	-8.128.710	-8.004.360	-7.290.197
(-) Movimentação de tributos	-3.256.726	-3.196.090	-3.570.411	7.509.227	-3.029.659	18.071.193
(-) Movimentação de despesas	230.038	-198.442	746.067	-2.078.070	-889.791	12.275.808
(-) Movimentação de outras obrigações	-607.718	2.579.369	1.783.523	2.596.967	6.417.273	1.050.478
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-2.317.859	-267.214	-1.072.893	-10.931.663	-932.318	-33.760.516
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-56.345	2.047.269	132.293	4.586.477	466.411	573.019
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	214.367	233.731	214.367	214.367
Movimentação de imobilizado e intangíveis	85.203	78.936	-96.889	-190.356	83.350	-614.249
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	85.203	78.936	117.478	43.375	297.717	-399.883
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-44.155	-44.155	-44.155	432.636	-44.155	-44.155
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	-476.791	0	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	-4.525.278	-15.065	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	-4.525.278	-15.065	0
Variação líquida do caixa	-15.298	2.082.050	205.616	60.418	704.907	128.981
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	348.938	333.640	2.415.690	2.621.305	2.681.723	3.386.630
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	333.640	2.415.690	2.621.305	2.681.723	3.386.630	3.515.611
Variação líquida do caixa	-15.298	2.082.050	205.616	60.418	704.907	128.981

As Recuperandas auferiram um caixa positivo de R\$ 573 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 saída na ordem de R\$ 614 mil de imobilizado e intangíveis, justificada pelos seguintes fatos: um dispêndio de R\$ 712 mil referente às transações ocorridas no Imobilizado e no Intangível, e uma redução de caixa em R\$ 126 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.

Dessa forma, a variação final do caixa foi positiva em R\$ 128 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.	A empresa esclareceu que esse fato se trata da baixa de um caminhão roubado em 03/12/2021.

9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês fevereiro 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\$ 9,9 milhões no mês de fevereiro de 2022, valor 14,7% superior em relação ao mês anterior. Dessa forma, acumula em 2022 uma receita média de R\$ 9,3 milhões, 7% abaixo da média mensal do ano de 2021, que ficou em R\$ 10 milhões. Destaca-se ainda que este faturamento se mostrou 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 fevereiro de 2022, as Recuperandas registraram um lucro bruto de 1,01% sobre o faturamento, acumulando em 2022 um valor médio mensal de R\$ 119 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 fevereiro de 2022, as Recuperandas apuraram um Ebitda positivo de 104,9%, equivalente a R\$ 10,4 milhões. Ao avaliar o comparativo de 2022, apesar de ser somente dois meses, a média acumulada do Ebitda foi de 58,1%, ou seja, maior em relação ao ano de 2021, onde atingiu 27,7%, respectivamente R\$ 2,7 milhões.





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 fevereiro de 2022, as empresas registraram um lucro contábil de R\$ 7,5 milhões, contribuindo 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 fevereiro de 2022, para uma dívida a curto prazo de R\$ 89,8 milhões, as Recuperandas possuem R\$ 27,7 milhões no ativo circulante, cobrindo assim apenas 30,87% das dívidas de curto prazo, com os ativos de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que as empresas possuem um endividamento de 143% 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.

