



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

*Administradora Judicial*

**CLEVERSON MARCEL COLOMBO**

*Sócio*

✉ contato@valorconsultores.com.br

### 45º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

DEZEMBRO 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.....	10
6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS.....	10
6.1. Relação de Funcionários.....	11
7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....	12
7.1. Balanço Patrimonial - Comparativo Entre as Recuperandas .....	12
7.1.1. Ativo – Comparativo .....	12
7.1.2. Passivo – Comparativo Entre as Recuperandas .....	13
7.1.3. Demonstração do Resultado do Exercício – Comparativo.....	14
7.2. Balanço Patrimonial – Centralizado Grupo Iberkraft .....	15
7.2.1. Ativo.....	15
7.2.2. Passivo .....	17
7.3. Indicadores Financeiros.....	19
7.3.1. Índices de Liquidez.....	19
7.3.2. Índices de Endividamento.....	20
7.3.3. Índices de Rentabilidade.....	21
7.3.4. Capital Circulante Líquido .....	22
7.4. Demonstração do Resultado do Exercício – Centralizado Grupo Iberkraft.....	23
7.4.1. Receitas.....	23
7.4.2. Lucro Bruto .....	24
7.4.3. Evolução do Ebitda .....	25
7.4.4. Despesas operacionais.....	26
7.4.5. Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício .....	26
7.5. Fluxo de Caixa (Método Direto).....	27
8. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS .....	28
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 dezembro 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/m<sup>2</sup>, a partir de fibras recicladas, para a fabricação de embalagens de papelão ondulado.

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

A Recuperanda IBERKRAFT, estabelecida na área rural denominada Alto Xarquinho, em Guarapuava – Paraná, foi constituída no ano de 1976 sob a denominação de "Incopast – Industria e Comércio de Pasta Mecânica Ltda", cuja atual razão social foi alterada no ano de 1992, passando a atuar no setor 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
706	28/04/2022	37º RMA
707	03/05/2022	Juntada de CNDs pelas Recuperandas
708	12/05/2021	Decisão fixando prazo para que as Recuperandas apresentem as CNDs faltantes
713	26/05/2022	Juntada de CNDs pelas Recuperandas
715	30/05/2022	38º RMA
717	14/06/2022	Petição da União – Fazenda Nacional informando que todos os débitos tributários federais estão parcelados e que as 3 recuperandas possuem certidão positiva com efeitos negativos
718	21/06/2022	Petição do Estado do Paraná informando o atraso no pagamento dos parcelamentos realizados
722	30/06/2022	39º RMA
723	04/07/2022	Petição das Recuperandas em atendimento às determinações da decisão de seq. 708
729	29/07/2022	40º RMA
734	22/08/2022	Juntada de CND pelo Município da Aguai
736	26/08/2022	Petição das Recuperandas atestando sua regularidade fiscal e requerendo a homologação do PRJ, bem como a liberação dos valores constritos na Execução Fiscal nº 0000919-48.2014.8.16.0140, em trâmite perante o D. Juízo de Quedas do Iguaçu – PR
738	31/08/2022	41º RMA
740	23/09/2022	Manifestação da AJ sobre as CNDs apresentadas e sobre os valores constritos em Execuções Fiscais ajuizadas pela União – Fazenda Nacional
743	28/09/2022	Parecer do Ministério Público sobre as CNDs apresentadas e sobre os valores constritos em Execuções Fiscais ajuizadas pela União – Fazenda Nacional





745	30/09/2022	42º RMA
748	21/10/2022	Decisão determinando apresentação de certidões atualizadas das Recuperandas
752	31/10/2022	Juntada de CNDs pelas Recuperandas
753	31/10/2022	43º RMA
757	11/11/2022	Manifestação da AJ sobre as CNDs apresentadas
766	30/11/2022	44º RMA
769	06/12/2022	Parecer do MP opinando pela concessão da RJ às Recuperandas
772	15/12/2022	Manifestação da AJ ratificando os termos da petição de seq. 757

## 5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As principais atividades realizadas pela AJ no período foram:

- Reunião realizada na data de 15/12/2022, às 16:53 horas, via videoconferência, 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 15/12/2022, através de aplicativo de videoconferência, oportunidade em que foi relatado pelo gestor que, operacionalmente, não ocorreram alterações em relação aos últimos meses, de modo que a produção das empresas segue nos mesmos patamares, seja em Guarapuava (IBERKRAFT), Quedas do Iguacú (IBERSUL) ou São Paulo (IBERTRANS).

Nesse sentido, sinalizou que o GRUPO continua vendendo tudo que é produzido à empresa IBERIA, cujas vendas mantinham-se regulares no que tange a sua quantidade, sem variabilidade, cumprindo normalmente o cronograma de produção.

Ademais, aduziu o preposto que neste fim de ano continuarão funcionando normalmente, sendo que há uma pausa programada para a segunda quinzena de janeiro de 2023, quando será realizada manutenção e troca de certos maquinários, além de um incremento nas atividades depois desse período.

No que diz respeito à aquisição de matéria prima, informou o representante das Recuperandas 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.

Em soma afirmou que os tributos e valores decorrentes de parcelamentos realizados estavam sendo normalmente quitados.

Por fim, declarou que as Recuperandas aguardam a homologação do plano de recuperação judicial para início dos pagamentos aos credores, e que para tanto apresentaram, há pouco, novas



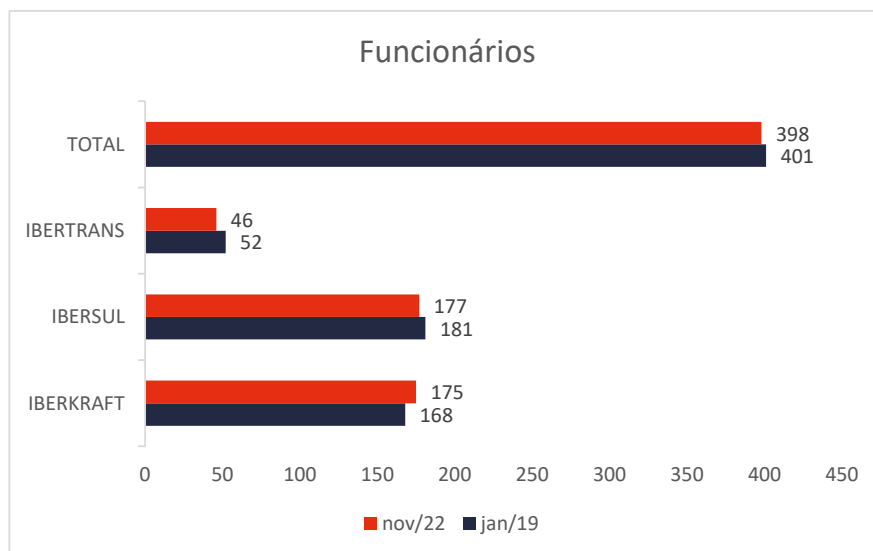


certidões atualizadas que atestam sua regularidade fiscal no processo de recuperação judicial, nos termos determinados pelo Juízo.

## 6.1. RELAÇÃO DE FUNCIONÁRIOS

O representante das Recuperandas informou que as empresas do GRUPO empregam, atualmente, 398 (trezentos e noventa e oito) pessoas, conforme gráfico comparativo exibido a seguir, mencionando que o quadro de funcionários se mantém estável nos últimos meses.

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. BALANÇO PATRIMONIAL - COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

#### 7.1.1. ATIVO – COMPARATIVO

A tabela abaixo demonstra os ativos do grupo de Recuperandas, analisado de forma comparativa entre as empresas, ao final do mês de outubro de 2022.

ATIVO	out/22							
	Iberkraft	AV	Ibersul	AV	Ibertrans	AV	Total	AV
<b>Ativo Circulante</b>	<b>14.749.526</b>	<b>10,2%</b>	<b>10.701.942</b>	<b>19,7%</b>	<b>1.580.052</b>	<b>56,3%</b>	<b>27.031.520</b>	<b>13,4%</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	109.730	0,1%	153.634	0,3%	40.715	1,5%	304.080	0,2%
Créditos	8.562.765	5,9%	6.060.962	11,2%	426.123	15,2%	15.049.850	7,4%
Adiantamentos	343.923	0,2%	236.477	0,4%	91.441	3,3%	671.841	0,3%
Outros Créditos	0	0,0%	0	0,0%	10.232	0,4%	10.232	0,0%
Tributos a Recuperar/Compensar	2.570.932	1,8%	221.005	0,4%	222.633	7,9%	3.014.571	1,5%
Estoques	3.084.170	2,1%	3.769.732	7,0%	749.111	26,7%	7.603.013	3,8%
Despesas Antecipadas	78.006	0,1%	260.132	0,5%	39.796	1,4%	377.934	0,2%
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>130.483.858</b>	<b>89,8%</b>	<b>43.512.819</b>	<b>80,3%</b>	<b>1.226.812</b>	<b>43,7%</b>	<b>175.223.489</b>	<b>86,6%</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>78.716.361</b>	<b>54,2%</b>	<b>31.203.199</b>	<b>57,6%</b>	<b>63.360</b>	<b>2,3%</b>	<b>109.982.921</b>	<b>54,4%</b>
Créditos a LP	153.210	0,1%	26.874.232	49,6%	0	0,0%	27.027.442	13,4%
Tributos a Recuperar LP	12.314.179	8,5%	296.150	0,5%	0	0,0%	12.610.329	6,2%
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	66.216.776	45,6%	3.962.895	7,3%	0	0,0%	70.179.671	34,7%
<b>Ativo Permanente</b>	<b>51.767.497</b>	<b>35,6%</b>	<b>12.309.620</b>	<b>22,7%</b>	<b>1.163.452</b>	<b>41,5%</b>	<b>65.240.568</b>	<b>32,3%</b>
Investimentos	47.111.460	32,4%	7.679.290	14,2%	0	0,0%	54.790.750	27,1%
Imobilizado	4.042.888	2,8%	4.361.629	8,0%	1.163.452	41,5%	9.567.968	4,7%
Intangível	613.149	0,4%	268.701	0,5%	0	0,0%	881.850	0,4%
<b>Total do Ativo</b>	<b>145.233.384</b>	<b>100,0%</b>	<b>54.214.761</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.806.864</b>	<b>100,0%</b>	<b>202.255.009</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Ativo Circulante	54,6%		39,6%		5,8%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	71,6%		28,4%		0,1%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	79,3%		18,9%		1,8%		100,0%	

Percebe-se que a Iberkraft possui a maior participação nos ativos totais do grupo, representando 71,8% do valor total. Na sequência, temos a empresa Ibersul que possui também um ativo considerável, entretanto menor do que a empresa Iberkraft, correspondendo a 26,8% 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 conjunta das Recuperandas.





## 7.1.2. PASSIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada Recuperanda do grupo, ao final do mês de outubro de 2022.

PASSIVO	out/22							
	Iberkraft	AV	Ibersul	AV	Ibertrans	AV	Total	AV
<b>Passivo Circulante</b>	<b>59.357.834</b>	<b>40,9%</b>	<b>20.320.772</b>	<b>37,5%</b>	<b>5.656.930</b>	<b>201,5%</b>	<b>85.335.536</b>	<b>42,2%</b>
Empréstimos e Financiamentos	3.505.572	2,4%	5.614.159	10,4%	81.204	2,9%	9.200.935	4,5%
Fornecedores	7.458.452	5,1%	6.854.607	12,6%	580.913	20,7%	14.893.973	7,4%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	3.802.618	2,6%	1.781.568	3,3%	435.304	15,5%	6.019.491	3,0%
Obrigações Tributárias	25.375.943	17,5%	3.438.149	6,3%	160.336	5,7%	28.974.427	14,3%
Outras Obrigações	19.215.249	13,2%	2.632.289	4,9%	4.399.172	156,7%	26.246.710	13,0%
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>85.875.550</b>	<b>59,1%</b>	<b>33.893.990</b>	<b>62,5%</b>	<b>-2.850.066</b>	<b>-101,5%</b>	<b>116.919.473</b>	<b>57,8%</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>165.404.679</b>	<b>113,9%</b>	<b>39.622.019</b>	<b>73,1%</b>	<b>1.601.488</b>	<b>57,1%</b>	<b>206.628.186</b>	<b>102,2%</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	46.193	0,1%	1.601.488	57,1%	1.647.681	0,8%
Parcelamentos Tributários LP	142.968.604	98,4%	20.010.904	36,9%	0	0,0%	162.979.508	80,6%
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Outras Obrigações LP	22.436.075	15,4%	19.564.921	36,1%	0	0,0%	42.000.997	20,8%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-79.529.129</b>	<b>-54,8%</b>	<b>-5.728.029</b>	<b>-10,6%</b>	<b>-4.451.554</b>	<b>-158,6%</b>	<b>-89.708.712</b>	<b>-44,4%</b>
Capital Social	1.970.000	1,4%	2.000.000	3,7%	700.000	24,9%	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	-52,9%	-1.534.088	-2,8%	-5.462.860	-194,6%	-83.872.885	-41,5%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	5.966.260	4,1%	-1.520.111	-2,8%	297.640	10,6%	4.743.789	2,3%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-10.439.453	-7,2%	-4.673.830	-8,6%	16.692	0,6%	-15.096.591	-7,5%
Ajustes Contas de Compensação	0	0,0%	0	0,0%	-3.026	-0,1%	-3.026	0,0%
<b>Total do Passivo</b>	<b>145.233.384</b>	<b>100,0%</b>	<b>54.214.761</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.806.864</b>	<b>100,0%</b>	<b>202.255.009</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Passivo Circulante	69,6%		23,8%		6,6%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	80,0%		19,2%		0,8%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	88,7%		6,4%		5,0%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Iberkraft com 69,6% 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% 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 outubro/2022.





### 7.1.3. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVO

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo serão apresentadas a seguir de forma comparativa, referente ao mês de outubro de 2022.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/22							
	Iberkraft	AV	Ibersul	AV	Ibertrans	AV	Total	AV
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>4.996.424</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.579.273</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.538.719</b>	<b>100,0%</b>	<b>12.114.415</b>	<b>100,0%</b>
( - ) Deduções das Receitas	-1.006.688	-20,1%	-1.123.710	-20,1%	-326.860	-21,2%	-2.457.257	-20,3%
<b>( = ) Receita Operacional Líquida</b>	<b>3.989.736</b>	<b>79,9%</b>	<b>4.455.563</b>	<b>79,9%</b>	<b>1.211.859</b>	<b>78,8%</b>	<b>9.657.158</b>	<b>79,7%</b>
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-3.135.196	-62,7%	-3.831.170	-68,7%	-1.002.850	-65,2%	-7.969.216	-65,8%
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>854.540</b>	<b>17,1%</b>	<b>624.393</b>	<b>11,2%</b>	<b>209.009</b>	<b>13,6%</b>	<b>1.687.942</b>	<b>13,9%</b>
( - ) Despesas Operacionais	-335.873	-6,7%	-297.911	-5,3%	-70.395	-4,6%	-704.178	-5,8%
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>518.668</b>	<b>10,4%</b>	<b>326.482</b>	<b>5,9%</b>	<b>138.614</b>	<b>9,0%</b>	<b>983.764</b>	<b>8,1%</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-3.346	-0,1%	-3.154	-0,1%	-27.991	-1,8%	-34.492	-0,3%
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-682.342	-13,7%	-201.889	-3,6%	-8.689	-0,6%	-892.919	-7,4%
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-167.020</b>	<b>-3,3%</b>	<b>121.439</b>	<b>2,2%</b>	<b>101.934</b>	<b>6,6%</b>	<b>56.353</b>	<b>0,5%</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	-212.023	-4,2%	311	0,0%	0	0,0%	-211.712	-1,7%
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-379.043</b>	<b>-7,6%</b>	<b>121.750</b>	<b>2,2%</b>	<b>101.934</b>	<b>6,6%</b>	<b>-155.359</b>	<b>-1,3%</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-195.627	-3,9%	0	0,0%	-22.535	-1,5%	-218.162	-1,8%
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-574.670</b>	<b>-11,5%</b>	<b>121.750</b>	<b>2,2%</b>	<b>79.399</b>	<b>5,2%</b>	<b>-373.521</b>	<b>-3,1%</b>
% Participação das Receitas Op. Brutas	41,2%		46,1%		12,7%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	50,6%		37,0%		12,4%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	47,7%		42,3%		10,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	52,7%		33,2%		14,1%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	153,9%		-32,6%		-21,3%		100,0%	

No mês de outubro/2022, observa-se que a Recuperanda "Iberkraft" representou 41,2% do faturamento geral e auferiu um resultado desfavorável de R\$ 574 mil.

No que se refere à empresa Ibersul, foi responsável por 46,1% das receitas totais registradas, apresentando um lucro de R\$ 121 mil.

Por fim, tem-se a empresa Ibertrans com 12,7% do faturamento e um resultado positivo de R\$ 79 mil.

De forma geral, as Recuperandas auferiram um prejuízo contábil de R\$ 373 mil.







## 7.2. BALANÇO PATRIMONIAL – CENTRALIZADO 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\$ 321 mil comparativamente de setembro a outubro de 2022:

ATIVO	jan/19	set/22	AV	out/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						out22/jan19	out22/set22	out22/jan19	out22/set22
<b>Ativo Circulante</b>	<b>33.666.002</b>	<b>26.734.033</b>	<b>13,2%</b>	<b>27.031.520</b>	<b>13,4%</b>	<b>-19,7%</b>	<b>1,1%</b>	<b>-6.634.481</b>	<b>297.488</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	479.395	357.843	0,2%	304.080	0,2%	-36,6%	-15,0%	-175.315	-53.763
Créditos	27.455.964	15.000.241	7,4%	15.049.850	7,4%	-45,2%	0,3%	-12.406.114	49.610
Adiantamentos	670.549	845.640	0,4%	671.841	0,3%	0,2%	-20,6%	1.292	-173.800
Outros Créditos	0	18.512	0,0%	10.232	0,0%	0,0%	-44,7%	10.232	-8.280
Tributos a Recuperar/Compensar	227.407	3.029.129	1,5%	3.014.571	1,5%	1225,6%	-0,5%	2.787.164	-14.558
Estoques	4.691.953	6.962.426	3,4%	7.603.013	3,8%	62,0%	9,2%	2.911.060	640.587
Despesas Antecipadas	140.734	520.242	0,3%	377.934	0,2%	168,5%	-27,4%	237.200	-142.308
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>185.769.875</b>	<b>175.199.287</b>	<b>86,8%</b>	<b>175.223.489</b>	<b>86,6%</b>	<b>-5,7%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-10.546.387</b>	<b>24.202</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>124.212.264</b>	<b>109.766.596</b>	<b>54,4%</b>	<b>109.982.921</b>	<b>54,4%</b>	<b>-11,5%</b>	<b>0,2%</b>	<b>-14.229.344</b>	<b>216.325</b>
Créditos a LP	26.962.758	27.026.080	13,4%	27.027.442	13,4%	0,2%	0,0%	64.684	1.362
Tributos a Recuperar LP	15.830.615	12.610.329	6,2%	12.610.329	6,2%	-20,3%	0,0%	-3.220.286	0
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	69.964.708	34,6%	70.179.671	34,7%	2,6%	0,3%	1.766.938	214.963
<b>Ativo Permanente</b>	<b>61.557.611</b>	<b>65.432.691</b>	<b>32,4%</b>	<b>65.240.568</b>	<b>32,3%</b>	<b>6,0%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>3.682.957</b>	<b>-192.123</b>
Investimentos	54.974.179	55.005.117	27,2%	54.790.750	27,1%	-0,3%	-0,4%	-183.429	-214.367
Imobilizado	6.108.441	9.555.782	4,7%	9.567.968	4,7%	56,6%	0,1%	3.459.527	12.186
Intangível	474.990	871.792	0,4%	881.850	0,4%	85,7%	1,2%	406.860	10.058
<b>Total do Ativo</b>	<b>219.435.877</b>	<b>201.933.320</b>	<b>100,0%</b>	<b>202.255.009</b>	<b>100,0%</b>	<b>-7,8%</b>	<b>0,2%</b>	<b>-17.180.868</b>	<b>321.689</b>

**Caixa e Equivalentes a Caixa:** Com saldo final de R\$ 304 mil, as disponibilidades apresentaram no período de setembro a outubro de 2022 uma redução no valor de R\$ 53 mil, equivalente a 15%. Esse decréscimo se deu em razão principalmente da redução observado na conta "Banco c/Movimento" da Recuperanda Ibertrans. Por fim, o grupo representou 0,2% do ativo total do mês de outubro/2022.

**Créditos a Curto e Longo Prazo:** Este grupo apresentou, no período de setembro a outubro de 2022, um aumento de R\$ 49 mil no curto prazo, sendo essa alta observada na conta "Duplicatas a Receber", demonstrando conseqüentemente uma mudança do seu PMR de 97 para 104 dias. No longo prazo observou-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 20,8% 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 setembro a outubro de 2022 uma queda de 20,6%, respectivamente R\$ 173 mil, ocorrido principalmente na segunda conta citada, finalizando o último mês com um saldo de R\$ 671 mil, correspondente a 0,3% do ativo total.

**Outros Créditos a Curto e Longo Prazo:** O grupo apresentou no mês de outubro de 2022 uma redução de R\$ 8 mil no curto prazo e uma alta de R\$ 214 mil no longo prazo, visualizada principalmente na Iberkraft. Por fim, com um saldo de R\$ 70,1 milhões, o grupo representou 34,7% do ativo total das Recuperandas. Visualiza-se ainda que as rubricas mais representativas são as empresas do grupo - "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 setembro a outubro de 2022 houve um decréscimo nesse grupo de curto prazo, equivalente a R\$ 14 mil, vinda principalmente da empresa Ibertrans, onde o mesmo passou a demonstrar saldo de R\$ 3 milhões, ou seja, 1,5% do ativo de outubro de 2022. Já no longo prazo, os tributos a recuperar não apresentaram movimentações, finalizando o mês de análise com saldo de R\$ 12,6 milhões, correspondente a 6,2% 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 aumento de R\$ 640 mil, equivalente a um percentual de 9,2% de setembro a outubro de 2022. Os estoques estão compostos por (i) "Material em Almoxarifado" com 52% do total dos estoques, (ii) "Insumos (Materiais Diretos)" com 28%, (iii) "Outros Materiais" representando 14% e (iv) "Produtos Acabados" equivalente a 6%. Dessa forma, em outubro de 2022, os Estoques representaram 3,8% do total do ativo com giro médio de 29 dias.

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

ESTOQUES	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Insumos (Materiais Diretos)	1.662.521	1.682.423	1.713.761	1.921.934	2.160.541	2.101.801
Outros Materiais	702.100	616.191	778.002	722.838	741.520	1.063.155
Produtos em Elaboração	0	0	0	0	0	0
Produtos Acabados	449.510	251.613	750.894	527.708	118.564	490.438
Material em Almoxarifado	3.709.986	3.736.541	3.969.807	4.047.039	3.941.801	3.947.618
<b>Total</b>	<b>6.524.117</b>	<b>6.286.768</b>	<b>7.212.463</b>	<b>7.219.520</b>	<b>6.962.426</b>	<b>7.603.013</b>
<b>Varição %</b>	<b>-3,43%</b>	<b>-3,64%</b>	<b>14,72%</b>	<b>0,10%</b>	<b>-3,56%</b>	<b>9,20%</b>





**Despesas Antecipadas:** A conta "Despesas do Exercício Seguinte" apresentou no mês de outubro/2022 uma queda de 27,4%, respectivamente R\$ 142 mil, finalizando o período com um saldo de R\$ 377 mil, que representou 0,2% do ativo total das Recuperandas.

**Investimentos:** O grupo composto por "Participações", "Propriedades para Investimentos" e "Outros Investimentos" apresentou de setembro a outubro de 2022, um saldo final de R\$ 54,7 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 da Iberkraft.

**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 setembro a outubro de 2022, houve uma redução de R\$ 139 mil referente à apropriação da parcela da depreciação e os seguintes aumentos: R\$ 148 mil na conta "Benfeitorias em Imóveis de Terceiros" e R\$ 3 mil em "Máquinas, Equipamentos e Instalações Industriais". Estes eventos totalizaram uma variação positiva de 0,1% de setembro a outubro de 2022. Com saldo de R\$ 9,5 milhões, o grupo representou 4,7% do ativo total das Recuperandas.

**Intangível:** Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. De setembro a outubro 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 outubro de 2022 na ordem de R\$ 1 mil, assim, o grupo aumentou R\$ 10 mil, ou seja, 1,2%.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Imobilizações em Andamento	3.744.060	3.744.060	3.753.236	3.737.486	3.737.486	3.737.486
Benfeitorias em Imóveis de Terceiros	1.281.785	1.281.785	1.281.785	1.294.976	1.294.976	1.443.496
Máquinas, Equipamentos e Instalações Industriais	7.715.340	7.715.340	7.715.340	7.722.380	7.722.380	7.725.770
Máquinas, Equipamentos e Instalações - Leasing	159.900	159.900	159.900	159.900	159.900	159.900
Móveis, Utensílios e Instalações Comerciais	309.564	309.564	312.963	312.963	312.963	312.963
Veículos	6.425.614	6.425.614	6.425.614	6.425.614	6.425.614	6.425.614
Veículos - leasing	3.127.492	3.127.492	3.127.492	3.127.492	3.127.492	3.127.492
Imobilizações por Aquisição	286.121	289.921	289.921	289.921	289.921	289.921
( - ) Depreciação Acumulada	-12.952.774	-13.093.887	-13.235.060	-13.375.453	-13.514.948	-13.654.672
Software ou Programas de Computador	774.141	774.141	792.747	792.747	792.747	792.747
Desenvolvimento de Produtos ou Serviços	408.000	420.000	432.000	444.000	456.000	468.000
( - ) Amortização Acumulada	-368.235	-370.699	-372.766	-374.914	-376.955	-378.897
<b>Total</b>	<b>10.911.008</b>	<b>10.783.231</b>	<b>10.683.170</b>	<b>10.557.109</b>	<b>10.427.574</b>	<b>10.449.818</b>
<b>Variação %</b>	<b>28,71%</b>	<b>-1,17%</b>	<b>-0,93%</b>	<b>-1,18%</b>	<b>-1,23%</b>	<b>0,21%</b>

## 7.2.2. PASSIVO





O passivo é o conjunto de obrigações e dívidas feitas para o financiamento da atividade organizacional. Os valores dos passivos têm origem nas despesas, como contas a pagar aos fornecedores ou ao governo, por exemplo, sendo demonstrados através do Balanço Patrimonial.

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro de 2019 a outubro de 2022, com os respectivos impactos que resultaram no aumento de R\$ 321 mil no período de setembro a outubro de 2022.

PASSIVO	jan/19	set/22	AV	out/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						out22/jan19	out22/set22	out22/jan19	out22/set22
<b>Passivo Circulante</b>	<b>41.292.540</b>	<b>85.613.640</b>	<b>42,4%</b>	<b>85.335.536</b>	<b>42,2%</b>	<b>106,7%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>44.042.996</b>	<b>-278.104</b>
Empréstimos e Financiamentos	9.189.655	9.245.090	4,6%	9.200.935	4,5%	0,1%	-0,5%	11.279	-44.155
Fornecedores	12.715.963	15.055.027	7,5%	14.893.973	7,4%	17,1%	-1,1%	2.178.010	-161.055
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.744.285	5.719.023	2,8%	6.019.491	3,0%	119,3%	5,3%	3.275.206	300.467
Obrigações Tributárias	12.406.298	30.140.535	14,9%	28.974.427	14,3%	133,5%	-3,9%	16.568.129	-1.166.107
Outras Obrigações	4.236.339	25.453.964	12,6%	26.246.710	13,0%	519,6%	3,1%	22.010.371	792.746
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>178.143.337</b>	<b>116.319.680</b>	<b>57,6%</b>	<b>116.919.473</b>	<b>57,8%</b>	<b>-34,4%</b>	<b>0,5%</b>	<b>-61.223.864</b>	<b>599.793</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>272.678.381</b>	<b>205.657.022</b>	<b>101,8%</b>	<b>206.628.186</b>	<b>102,2%</b>	<b>-24,2%</b>	<b>0,5%</b>	<b>-66.050.196</b>	<b>971.164</b>
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	162.158.344	80,3%	162.979.508	80,6%	1117,2%	0,5%	149.590.009	821.164
Obrigações Tributárias LP	214.283.695	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-214.283.695	0
Outras Obrigações LP	43.786.901	41.850.997	20,7%	42.000.997	20,8%	-4,1%	0,4%	-1.785.904	150.000
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-94.535.045</b>	<b>-89.337.342</b>	<b>-44,2%</b>	<b>-89.708.712</b>	<b>-44,4%</b>	<b>-5,1%</b>	<b>0,4%</b>	<b>4.826.332</b>	<b>-371.371</b>
Capital Social	4.670.000	4.670.000	2,3%	4.670.000	2,3%	0,0%	0,0%	0	0
( - ) Capital a Integralizar	-150.000	-150.000	-0,1%	-150.000	-0,1%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-97.182.359	-83.872.885	-41,5%	-83.872.885	-41,5%	-13,7%	0,0%	13.309.474	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-635.248	5.117.309	2,5%	4.743.789	2,3%	-846,8%	-7,3%	5.379.036	-373.521
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.237.438	-15.098.741	-7,5%	-15.096.591	-7,5%	1120,0%	0,0%	-13.859.153	2.150
Ajustes Contas de Compensação	0	-3.026	0,0%	-3.026	0,0%	0,0%	0,0%	-3.026	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>219.435.877</b>	<b>201.933.320</b>	<b>100,0%</b>	<b>202.255.009</b>	<b>100,0%</b>	<b>-7,8%</b>	<b>0,2%</b>	<b>-17.180.868</b>	<b>321.689</b>

**Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo:** Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 10,8 milhões e representaram 5,4% do passivo total, sendo que os empréstimos e financiamentos CP demonstraram um decréscimo de R\$ 44 mil no período de setembro a outubro 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 setembro a outubro de 2022 o grupo apresentou uma redução de R\$ 161 mil, equivalente a um percentual de 1,1%, sendo esse decréscimo principalmente da empresa Iberkraft. Com saldo de R\$ 14,8 milhões, os Fornecedores representaram 7,4% do total do passivo ao final do mês de análise. Destaca-se um ajuste de R\$ 2 mil referente às diferenças entre os saldos finais e iniciais dos balancetes da Ibertrans referente ao período de setembro a outubro de 2022, observada pela AJ.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** As obrigações derivadas da folha de pagamento demonstraram aumento de R\$ 300 mil de setembro a outubro de 2022, equivalente a 5,3%, observada principalmente na conta Provisões Trabalhistas. Assim, totalizou neste último mês um saldo de R\$ 6 milhões, que representou 3% do passivo total das Recuperandas.





**Obrigações Tributárias:** Essas obrigações apresentaram um saldo de R\$ 28,9 milhões e representaram 14,3% do total do passivo em outubro de 2022. O grupo no curto prazo, de maneira geral, apresentou redução de R\$ 1,1 milhão, respectivamente 3,9%, principalmente na conta “Parcelamentos Especiais a Recolher” da empresa Iberkraft.

**Outras Obrigações a Curto e Longo Prazo:** Composto por “Outras Obrigações”, “Adiantamentos de Clientes” e “Processos Judiciais”, o grupo apresentou de setembro a outubro de 2022 um aumento de 3,1% no curto prazo, equivalente a R\$ 792 mil, tendo essa movimentação identificada em maior parte na terceira conta mencionada. Destaca-se, porém, que houve uma baixa de R\$ 120 mil na primeira rubrica citada que ocorreu principalmente na Recuperanda Iberkraft. 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\$ 68,2 milhões, correspondente a 33,7% do passivo total.

**Parcelamentos Tributários LP:** Esse grupo de longo prazo representa os parcelamentos fiscais referentes a ICMS, PIS e COFINS e apresentou aumento de R\$ 821 mil de setembro a outubro de 2022, movimentação observada principalmente da empresa Iberkraft. Assim, o grupo passou a representar 80,6% do total do passivo das Recuperandas nesse último mês, com um saldo de R\$ 162,9 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, apresentaram saldo positivo de R\$ 4,7 milhões, reduzindo seu montante favorável devido ao prejuízo de R\$ 373 mil auferido no mês outubro de 2022. Observa-se uma movimentação positiva de R\$ 2 mil em “Ajustes de Exercícios Anteriores”, derivado das diferenças dos saldos dos balancetes de agosto e setembro/2022 da Recuperanda Ibertrans.

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

## 7.3. INDICADORES FINANCEIROS

Os indicadores financeiros nada mais são do que métricas e mecanismos para coletar e gerar informações financeiras sobre uma determinada situação. No caso de um negócio, os indicadores financeiros servem para demonstrar quão saudável é um determinado empreendimento.

A seguir faremos a análise dos principais indicadores da Recuperanda e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

### 7.3.1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ





Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações.

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>mai/22</b>	<b>jun/22</b>	<b>jul/22</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>
Liquidez Corrente	0,32	0,32	0,31	0,31	0,31	0,32
Liquidez Geral	0,47	0,47	0,47	0,47	0,47	0,47
Liquidez Imediata	0,04	0,04	0,01	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,25	0,25	0,23	0,22	0,23	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.

<b>ÍNDICES DE ENVIDAMENTO</b>	<b>mai/22</b>	<b>jun/22</b>	<b>jul/22</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>
Endividamento Geral	142,93%	143,48%	144,14%	144,19%	144,24%	144,35%
Composição do Endividamento	30,70%	30,78%	30,28%	29,77%	29,39%	29,23%

Em outubro de 2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 291,9 milhões, demonstrando aumento em relação ao mês anterior, sendo que as dívidas no curto prazo reduziram de 29,39% para 29,23%. Destaca-se o aumento em virtude principalmente da alta na conta "Parcelamentos Tributários".

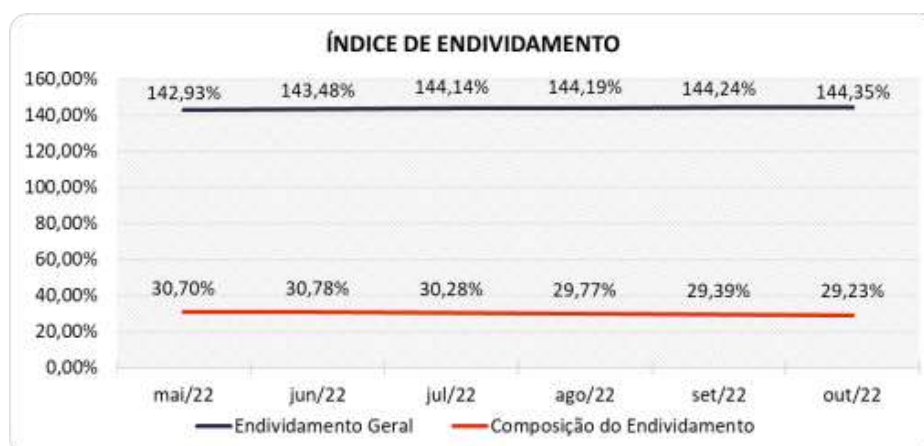






A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que durante o processo de RJ, a Recuperanda apresenta endividamento, entretanto não se espera que estes índices sofram pioras significativas.

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.

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Margem Líquida	-4,77%	-10,02%	-7,75%	1,62%	-0,62%	-3,87%
Rentabilidade do Ativo	-0,21%	-0,45%	-0,35%	0,08%	-0,03%	-0,18%
Produtividade	0,04	0,04	0,04	0,05	0,05	0,05

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

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





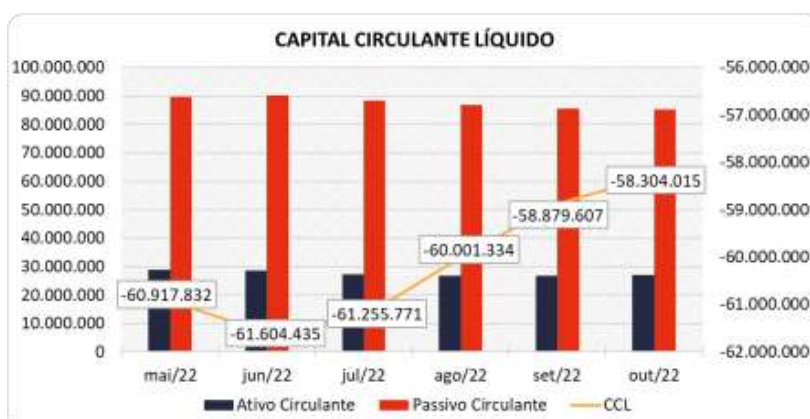
### 7.3.4. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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.

<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Ativo Circulante	28.849.030	28.535.263	27.172.923	26.709.770	26.734.033	27.031.520
Passivo Circulante	89.766.862	90.139.697	88.428.695	86.711.104	85.613.640	85.335.536
<b>CCL</b>	<b>-60.917.832</b>	<b>-61.604.435</b>	<b>-61.255.771</b>	<b>-60.001.334</b>	<b>-58.879.607</b>	<b>-58.304.015</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,67%</b>	<b>1,13%</b>	<b>-0,57%</b>	<b>-2,05%</b>	<b>-1,87%</b>	<b>-0,98%</b>

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **negativo** em 0,98%, passando de um CCL de -R\$ 58,8 milhões para um de -R\$ 58,3 milhões, principalmente em razão da redução no grupo "Obrigações Tributárias" do passivo circulante.

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





## 7.4. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CENTRALIZADO

### GRUPO IBERKRAFT

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultados das Recuperandas no mês de outubro de 2022. Neste último mês, as empresas apresentaram um prejuízo de 3,1% sobre seu faturamento, ou seja, de R\$ 373 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ago/22	set/22	AV	out/22	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan21 a dez21	AV	jan22 a out22	AV		
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>13.150.209</b>	<b>12.990.725</b>	<b>100,0%</b>	<b>12.114.415</b>	<b>100,0%</b>	<b>10.027.798</b>	<b>100,0%</b>	<b>11.321.211</b>	<b>100,0%</b>	<b>-6,7%</b>	<b>-876.310</b>
(-) Deduções das Receitas	-2.670.539	-2.633.864	-20,3%	-2.457.257	-20,3%	-2.034.337	-20,3%	-2.300.277	-20,3%	-6,7%	176.607
<b>(=) Receita Operacional Líquida</b>	<b>10.479.670</b>	<b>10.356.861</b>	<b>79,7%</b>	<b>9.657.158</b>	<b>79,7%</b>	<b>7.993.461</b>	<b>79,7%</b>	<b>9.020.934</b>	<b>79,7%</b>	<b>-6,8%</b>	<b>-699.703</b>
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-8.977.498	-8.853.193	-68,2%	-7.969.216	-65,8%	-7.025.593	-70,1%	-8.083.300	-71,4%	-10,0%	883.977
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>1.502.172</b>	<b>1.503.668</b>	<b>11,6%</b>	<b>1.687.942</b>	<b>13,9%</b>	<b>967.867</b>	<b>9,7%</b>	<b>937.633</b>	<b>8,3%</b>	<b>12,3%</b>	<b>184.274</b>
(-) Despesas Operacionais	-643.799	-709.377	-5,5%	-704.178	-5,8%	1.808.474	18,0%	794.953	7,0%	-0,7%	5.199
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>858.373</b>	<b>794.292</b>	<b>6,1%</b>	<b>983.764</b>	<b>8,1%</b>	<b>2.776.341</b>	<b>27,7%</b>	<b>1.732.587</b>	<b>15,3%</b>	<b>23,9%</b>	<b>189.472</b>
(-) Depreciação e Amortizações	-34.599	-33.489	-0,3%	-34.492	-0,3%	-31.752	-0,3%	-33.521	-0,3%	3,0%	-1.003
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-874.176	-983.088	-7,6%	-892.919	-7,4%	-1.165.543	-11,6%	-836.024	-7,4%	-9,2%	90.169
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-50.402</b>	<b>-222.286</b>	<b>-1,7%</b>	<b>56.353</b>	<b>0,5%</b>	<b>1.579.047</b>	<b>15,7%</b>	<b>863.042</b>	<b>7,6%</b>	<b>-125,4%</b>	<b>278.639</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	-234.039	-218.798	-1,7%	-211.712	-1,7%	-46.238	-0,5%	-196.708	-1,7%	-3,2%	7.086
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-284.442</b>	<b>-441.084</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-155.359</b>	<b>-1,3%</b>	<b>1.532.808</b>	<b>15,3%</b>	<b>666.334</b>	<b>5,9%</b>	<b>-64,8%</b>	<b>285.725</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	454.220	377.046	2,9%	-218.162	-1,8%	-12.556	-0,1%	-191.955	-1,7%	-157,9%	-595.208
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>169.778</b>	<b>-64.038</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-373.521</b>	<b>-3,1%</b>	<b>1.520.252</b>	<b>15,2%</b>	<b>474.379</b>	<b>4,2%</b>	<b>483,3%</b>	<b>-309.483</b>

#### 7.4.1. RECEITAS

As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período. Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Vendas e Serviços - Iberkraft	4.727.131	4.520.017	4.295.824	4.964.236	5.722.501	4.996.424
Vendas e Serviços - Ibersul	5.093.457	5.352.251	5.351.609	6.471.687	5.685.166	5.579.273
Vendas e Serviços - Ibertrans	1.589.016	1.635.341	1.743.577	1.714.286	1.583.058	1.538.719
<b>Total</b>	<b>11.409.604</b>	<b>11.507.609</b>	<b>11.391.010</b>	<b>13.150.209</b>	<b>12.990.725</b>	<b>12.114.415</b>

De setembro a outubro de 2022 as receitas apresentaram uma queda de 6,7%, equivalente a R\$ 876 mil e totalizaram R\$ 12,1 milhões nesse último mês.

No acumulado de janeiro de 2019 a outubro de 2022 as receitas se distribuem em: (I) 47,02% Vendas e Serviços – Ibersul, (II) 40,79% Vendas e Serviços – Iberkraft e (III) 12,19% Vendas e Serviços – Ibertrans.

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

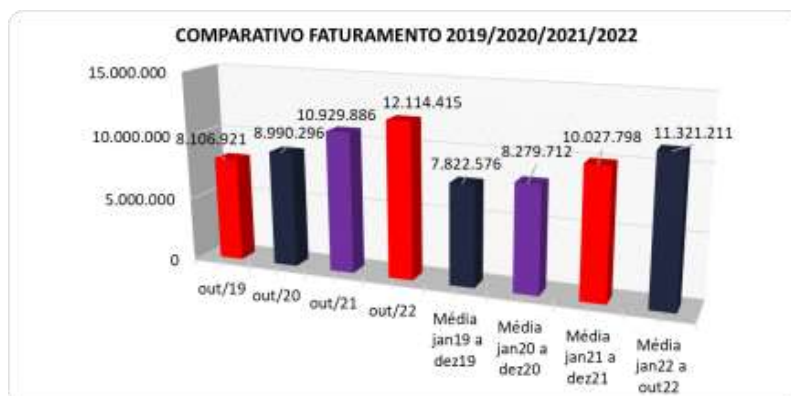




Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no ano anterior identificando assim o crescimento do negócio.

No caso das Recuperandas o faturamento foi de R\$ 10,9 milhões em outubro de 2021, passando a R\$ 12,1 milhões em outubro de 2022, o que demonstra uma alta de 10,8%. Observa-se também o crescimento neste período desde o ano de 2019.

No comparativo da média do faturamento de 2021 para a média de 2022, apesar de ser apenas dez meses, nota-se uma alta de 12,9% na receita bruta, 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	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
( - ) Deduções das Receitas	-2.312.181	-2.339.385	-2.308.607	-2.670.539	-2.633.864	-2.457.257
<b>( = ) Receita Operacional Líquida</b>	<b>9.097.424</b>	<b>9.168.224</b>	<b>9.082.404</b>	<b>10.479.670</b>	<b>10.356.861</b>	<b>9.657.158</b>
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-8.264.955	-8.289.633	-7.982.271	-8.977.498	-8.853.193	-7.969.216
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>832.468</b>	<b>878.590</b>	<b>1.100.133</b>	<b>1.502.172</b>	<b>1.503.668</b>	<b>1.687.942</b>
<b>% Lucro Lucro</b>	<b>7,30%</b>	<b>7,63%</b>	<b>9,66%</b>	<b>11,42%</b>	<b>11,57%</b>	<b>13,93%</b>

As deduções das receitas e os custos demonstraram representatividade de 86,1% sobre o faturamento de outubro de 2022, caracterizando um decréscimo de 2,4% em relação ao mês anterior.

Sendo assim, o lucro bruto fechou positivo em 13,93% sobre o faturamento, ou seja, R\$ 1,6 milhão, maior que o auferido no mês anterior, o qual havia fechado em R\$ 1,5 milhão.

### 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:



O lucro bruto foi favorável no mês de outubro de 2022, e, a rubrica "Outras Receitas Operacionais" foi menor em relação ao mês de abril devido à ausência do reconhecimento contábil de amortização do deságio de parcelamentos excepcional Lei 14.112/20. Diante desse fato, o Ebitda ficou favorável na ordem de R\$ 983 mil, ou 8,1% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado maior que o auferido no mês anterior, o qual havia fechado positivo em R\$ 794 mil.







#### 7.4.4. DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de outubro de 2022 os gastos das Recuperandas totalizaram o montante de R\$ 854 mil. Este grupo engloba as Despesas Operacionais e "Outras Receitas Operacionais", que apresentou um saldo de R\$ 150 mil, ocasionado pelo reconhecimento da receita de "Aluguéis e Arrendamentos", observado na empresa Iberkraft. Desta forma, o saldo das Despesas Operacionais finalizou negativo em R\$ 704 mil, devido a receita apresentada neste mês ter sido menor comparativamente ao mês de abril de 2022.

DESPESAS OPERACIONAIS	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	% Acumulado
Despesas Administrativas com Pessoal	-515.893	-518.651	-512.268	-470.224	-506.417	-537.246	-155,0%
Despesas com Dirigentes	-150.559	-156.435	-156.649	-156.989	-177.436	-156.398	-199,0%
Despesas Administrativas Gerais	-123.254	-99.909	-110.667	-122.931	-113.783	-109.802	-238,6%
Outras Despesas Operacionais	-7.866	-7.016	-8.173	-7.565	-6.199	-5.461	-260,3%
Despesas com Processo Recuperação Judicial	-30.383	-30.383	-30.383	-30.383	-30.383	-30.383	-270,4%
Despesas Tributárias	-15.523	-15.847	-30.432	-5.808	-25.165	-14.889	-276,1%
( + ) Outras Receitas Operacionais	1.085.578	150.000	150.000	150.100	150.006	150.000	100,0%
<b>Total</b>	<b>242.100</b>	<b>-678.242</b>	<b>-698.571</b>	<b>-643.799</b>	<b>-709.377</b>	<b>-704.178</b>	

#### 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 outubro de 2022.

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

CONTAS	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>1.074.569</b>	<b>200.348</b>	<b>401.562</b>	<b>858.373</b>	<b>794.292</b>	<b>983.764</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-35.439	-34.919	-34.694	-34.599	-33.489	-34.492
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-1.203.608	-853.486	-836.658	-874.176	-983.088	-892.919
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-164.479</b>	<b>-688.057</b>	<b>-469.790</b>	<b>-50.402</b>	<b>-222.286</b>	<b>56.353</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	-244.991	-229.595	-228.486	-234.039	-218.798	-211.712
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-409.470</b>	<b>-917.652</b>	<b>-698.276</b>	<b>-284.442</b>	<b>-441.084</b>	<b>-155.359</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-24.310	-1.417	-5.736	454.220	377.046	-218.162
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-433.779</b>	<b>-919.069</b>	<b>-704.011</b>	<b>169.778</b>	<b>-64.038</b>	<b>-373.521</b>

Em outubro de 2022, o Ebitda (resultado operacional) foi positivo em R\$ 983 mil. Posteriormente houve a incorporação dos encargos financeiros que apresentaram saldo negativo de R\$ 892 mil, devido principalmente ao montante desfavorável em "Encargos Tributários - Atualizações".

Observa-se ainda a apropriação da depreciação no valor de R\$ 34 mil e uma despesa não operacional de R\$ 211 mil, devido principalmente a movimentação em "Depreciação Fábrica de Papel - Ibersul", contabilizado pela empresa Iberkraft.







Por fim, com a contabilização da provisão de IRPJ no valor de R\$ 235 mil e da reversão da provisão de CSLL no valor de R\$ 17 mil, valores visualizados principalmente no balancete da Iberkraft, respectivamente, o prejuízo ficou em R\$ 373 mil, ou, negativo em 3,1% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado negativamente maior que o auferido no mês anterior, que havia fechado desfavorável em R\$ 64 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	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	10.211.157	11.569.527	11.287.703	13.100.840	12.940.127	12.063.443
Movimentação de outros créditos a receber	-1.658.150	14.350	-193.643	147.007	-166.774	338.946
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-115.225	-207.871	-211.314	-211.326	-213.809	-214.963
( - ) Movimentação de fornecedores	-6.688.531	-8.188.761	-8.584.526	-9.420.118	-8.835.036	-8.770.858
( - ) Movimentação de tributos	-3.531.115	-2.378.987	-3.290.927	-2.806.081	-3.205.924	-3.841.526
( - ) Movimentação de despesas	-1.061.275	-1.631.403	-1.621.129	-2.107.269	-2.045.934	-1.508.342
( - ) Movimentação de outras obrigações	-83.729	465.742	-1.156.288	-292.855	269.405	792.746
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	3.281.277	99.935	951.389	959.309	1.057.423	971.164
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>354.411</b>	<b>-257.467</b>	<b>-2.818.736</b>	<b>-630.492</b>	<b>-200.521</b>	<b>-169.389</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	214.367	214.367	214.367	214.367	214.367	214.367
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-2.469.107	92.858	65.366	91.462	96.046	-56.736
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>-2.254.740</b>	<b>307.224</b>	<b>279.733</b>	<b>305.829</b>	<b>310.413</b>	<b>157.631</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-44.155	-44.155	-44.155	-44.155	-44.155	-44.155
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>-44.155</b>	<b>-44.155</b>	<b>-44.155</b>	<b>-44.155</b>	<b>-44.155</b>	<b>-44.155</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	-98.416	0	0	-2.150	0	2.150
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>-98.416</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2.150</b>	<b>0</b>	<b>2.150</b>
<b>Varição líquida do caixa</b>	<b>-2.042.901</b>	<b>5.602</b>	<b>-2.583.158</b>	<b>-370.968</b>	<b>65.737</b>	<b>-53.763</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	5.283.532	3.240.630	3.246.233	663.075	292.106	357.843
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	3.240.630	3.246.233	663.075	292.106	357.843	304.080
<b>Varição líquida do caixa</b>	<b>-2.042.901</b>	<b>5.602</b>	<b>-2.583.158</b>	<b>-370.968</b>	<b>65.737</b>	<b>-53.763</b>



As Recuperandas auferiram um caixa negativo de R\$ 169 mil através de suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação de dinheiro relacionado com a operação da empresa saiu mais dinheiro no caixa do que entrou.

Posteriormente, destaca-se um acréscimo de R\$ 214 mil derivado da movimentação de investimentos permanentes, e uma saída na ordem de R\$ 56 mil de imobilizado e intangíveis, justificada pelos seguintes fatos: um dispêndio de R\$ 22 mil referente a investimentos ocorridos no Imobilizado, e, uma redução de caixa em R\$ 34 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.

Destaca-se uma movimentação positiva de R\$ 2 mil em relação às atividades do PL, referente aos ajustes de exercícios anteriores comentado anteriormente no corpo deste RMA.

Dessa forma, a variação final do caixa foi negativa em R\$ 53 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 outubro 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\$ 12,1 milhões no mês de outubro de 2022, valor 6,7% inferior em relação ao mês anterior. Dessa forma, acumula em 2022 uma receita média de R\$ 11,3 milhões, 12,9% acima da média mensal do ano 2021, que ficou em R\$ 10 milhões, demonstrando no acumulado que o faturamento tem sido suficiente para suprir os gastos da operação.

**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 outubro de 2022, as Recuperandas registraram um lucro bruto de 13,93% sobre o faturamento, acumulando, em 2022, um valor médio mensal de R\$ 937 mil, menor do que o ano 2021, que 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 outubro de 2022, as Recuperandas apuraram um Ebitda positivo de 8,1%, equivalente a R\$ 983 mil. Ao avaliar o comparativo de 2022, apesar de ser somente dez meses, a média mensal acumulada do Ebitda está em 15,3%, respectivamente R\$ 1,7 milhão, ou seja, menor em relação ao ano 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 outubro de 2022, as empresas registraram um prejuízo contábil de R\$ 373 mil, contribuindo para o aumento 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 outubro de 2022, para uma dívida a curto prazo de R\$ 85,3 milhões, as Recuperandas possuem R\$ 27 milhões no ativo circulante, cobrindo assim apenas 31,68% das dívidas de curto prazo, com os ativos de curto prazo.

**Endividamento Geral** - Observa-se que as empresas possuem um endividamento de 144% 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.

