



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

50º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MAIO DE 2023

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 – Consolidado	15
7.2.1. Ativo.....	15
7.2.2. Passivo	18
7.3. Indicadores Financeiros.....	20
7.3.1. Índices de Liquidez.....	20
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 – Consolidado	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. 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 maio de 2023.

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em:





<http://www.valorconsultores.com.br/processo/63/iberkraft-industria-papel-celulose-ltda-ibersul-industria-papel-celulose-ltda-ibertrans-transportes-rodoviaros-ltda-ldquo-grupo-iberkraft-rdquo>

3. HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS

Consta da petição inicial e emendas que as Recuperandas: (i) IBERKRAFT INDÚSTRIA DE PAPEL E CELULOSE LTDA; (ii) IBERSUL INDÚSTRIA DE PAPEL E CELULOSE LTDA e (iii) IBERTRANS TRANSPORTES RODOVIÁRIOS LTDA., constituem um grupo econômico, na medida em que concentram em comumhão toda a administração e gestão de suas operações, por um único controle e caixa que atende aos interesses de todo o GRUPO.

As Recuperandas estão constituídas sob a forma de sociedades limitadas, tendo como principal atividade a industrialização e comercialização de Papéis de Embalagens, produzindo os tipos Testliner, Capa reciclada, Miolo e WTL nas gramaturas de 100 a 220 g/m², a partir de fibras recicladas, para a fabricação de embalagens de papelão ondulado.

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

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

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

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

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

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





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

4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

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





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





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





566	03/02/2021	Suscitado Conflito de Competência nos autos de Execução Fiscal de nº 0000919-48.2014.8.16.0140, em trâmite perante na Comarca de Quedas do Iguaçu/PR
577	09/02/2021	Pedido de retificação do Quadro Geral de Credores pela SUPERMIX CONCRETO S.A. e informação dos dados bancários
581	15/02/2021	Manifestação da Administradora Judicial informando que promoveu a retificação do quadro geral de credores no que diz respeito ao crédito pertencente à SOARCRED BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS, bem como pugnando que seja aguardado o julgamento definitivo das 02 impugnações ainda pendentes de resolução, para que seja apresentado o Quadro Geral de Credores definitivo das Recuperandas
585	17/02/2021	Manifestação da Administradora Judicial cientificando que o requerimento da credora SUPERMIX CONCRETO S.A. já havia sido atendido ao seq. 493 e confirmado ao seq. 538
587	25/02/2021	23º RMA
592	31/03/2021	24º RMA
596	28/04/2021	25º RMA
597	31/05/2021	26º RMA
599	30/06/2021	27º RMA
600	12/07/2021	Certidão de Habilitação de Crédito Trabalhista
601	28/07/2021	28º RMA
602	29/07/2021	Manifestação da Administradora Judicial sobre o ofício de seq. 600
616	30/08/2021	29º RMA
629	16/09/2021	Ofício expedido pelo Juízo de Competência Delegada de Quedas do Iguaçu-PR requerendo a inclusão de crédito na classe de credores extraconcursais
634	24/09/2021	Decisão determinando que os credores aguardem o julgamento dos pedidos de habilitação de crédito para consolidação do quadro geral de credores
644	28/09/2021	30º RMA
650	20/10/2021	Apresentação do Quadro Geral de Credores
651	22/10/2021	Decisão determinando a certificação do julgamento de todas as habilitações/impugnações de crédito, bem como o trânsito em julgado das respectivas sentenças, ficando homologado o quadro geral de credores em caso positivo
653	25/10/2021	Certidão informando que aguarda o trânsito em julgado da impugnação de crédito de nº 0014395-19.2019.8.16.0031
654	29/10/2021	31º RMA
661	26/11/2021	Certidão dando conta do julgamento de todas as habilitações/impugnações de crédito vinculadas ao presente processo, bem como do trânsito em julgado das respectivas sentenças
664	30/11/2021	32º RMA
666	07/12/2021	Ofício expedido pela Vara do Trabalho de Laranjeiras do Sul informando a existência de saldo excedente na Reclamação Trabalhista nº 0000488-33.2011.5.09.0053, e solicitando a transferência do valor às Recuperandas





667	07/12/2021	Petição da União – Fazenda Nacional requerendo informação sobre constrições realizadas nas ações cautelares nº3133-09.2016.4.01.3821 e nº 398-66.2017.4.01.3821, bem como a intimação das Recuperandas para que regularizem o débito fiscal
668	08/12/2021	Petição de A.F.S. COMERCIO E REPRESENTAÇÃO DE MATERIAIS ELÉTRICOS LTDA informando seus dados bancários
670	15/12/2021	Manifestação da AJ sobre os documentos acostados aos seq. 666, 667 e 668
671	17/12/2021	33º RMA
673	31/01/2022	34º RMA
683	22/02/2022	Decisão sobre os documentos acostados aos seq. 666, 667, 668, 669 e 672
690	25/02/2022	35º RMA
697	17/03/2022	Ofício da Vara do Trabalho de São João da Boa Vista
698	22/03/2022	Apresentação pelas Recuperandas dos comprovantes de regularidade de sua situação fiscal, e requerimento de homologação do PRJ
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
774	20/12/2022	45º RMA
776	30/01/2023	46º RMA
783	28/02/2023	47º RMA
785	10/03/2023	Manifestação das Recuperandas reiterando a apresentação das CNDs nos movs. 713.1, 723.1, 736.1 e 752.1, e requerendo que seja concedida a RJ, bem como a homologação do PRJ
787	27/03/2023	Decisão de deferimento da Recuperação Judicial e homologação do Plano de Recuperação Judicial
793	31/03/2023	48º RMA
801	28/04/2023	49º RMA
814	18/05/2023	Manifestação do Município de Guarapuava, informando a regularidade fiscal no âmbito municipal das Recuperandas
815	23/05/2023	Manifestação da União – Fazenda Nacional, informando a existência de novas inscrições em dívida ativa de débitos tributários em desfavor das Recuperandas
816	24/05/2023	Manifestação do Município de Quedas do Iguaçu, informando a regularidade fiscal no âmbito municipal das Recuperandas

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As principais atividades realizadas pela AJ no período foram:

- Reunião realizada na data de 10/05/2023 na sede da empresa IBERKRAFT, situada na cidade de Guarapuava-PR, com o diretor industrial das empresas recuperandas, Sr. Benedito Maciel Arantes Junior.

6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

A Administradora Judicial realizou reunião presencial na sede industrial do GRUPO IBERKRAFT, em 10/05/2023, quando foi acompanhada pelo Sr. Benedito Maciel Arantes Junior, e constatou-se a normal operação das atividades, com colaboradores trabalhando na área administrativa e industrial, bem como observou matéria prima estocada e produtos em manufatura.





Inicialmente, o preposto informou o regular seguimento das operações, não tendo ocorrido modificações relevantes em relação ao mês anterior.

Em relação ao volume de produção, o diretor declarou que permanecem estáveis, com programação antecipada. Ainda, informou que a produção das fábricas IBERKRAFT e IBERSUL junta não tem se apresentado o suficiente para suprir a demanda da empresa IBÉRIA.

No que diz respeito à aquisição de matéria prima, noticiou que as compras junto aos fornecedores não têm apresentado entraves, sendo que conseguem adquirir produtos tanto a vista como a prazo.

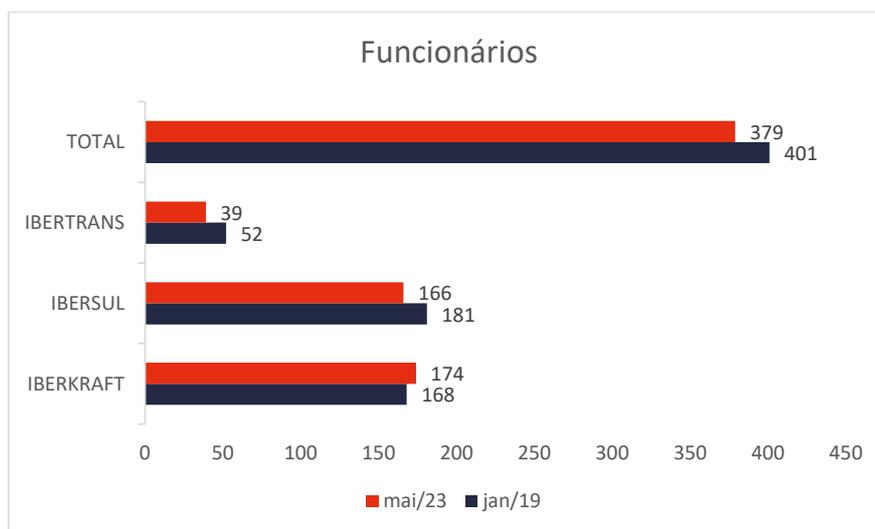
O preposto declarou à AJ, ainda, que tem ciência da decisão que homologou o Plano de Recuperação Judicial e quanto ao prazo de carência estabelecido para o início dos pagamentos dos credores.

Por fim, Sr. Benedito afirmou que os tributos e valores decorrentes de parcelamentos realizados têm sido regularmente quitados, estando toda a dívida fiscal devidamente equacionada, sendo que um dos parcelamentos junto a PGFN terminará este ano, remanescendo apenas 04 (quatro) parcelas.

6.1. RELAÇÃO DE FUNCIONÁRIOS

O representante das Recuperandas informou que as empresas do GRUPO empregam, atualmente, 379 (trezentos e setenta e nove) 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 março de 2023.

ATIVO	mar/23							
	Iberkraft	AV	Ibersul	AV	Ibertrans	AV	Total	AV
Ativo Circulante	14.072.808	9,9%	10.758.784	19,8%	3.633.025	36,0%	28.464.617	13,8%
Caixa e Equivalentes a Caixa	102.567	0,1%	143.379	0,3%	38.418	0,4%	284.364	0,1%
Créditos	8.556.890	6,0%	5.545.405	10,2%	353.881	3,5%	14.456.177	7,0%
Adiantamentos	533.820	0,4%	152.792	0,3%	164.679	1,6%	851.291	0,4%
Outros Créditos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Tributos a Recuperar/Compensar	956.747	0,7%	317.466	0,6%	810.354	8,0%	2.084.568	1,0%
Estoques	3.840.470	2,7%	4.329.072	7,9%	718.004	7,1%	8.887.546	4,3%
Despesas Antecipadas	82.312	0,1%	270.670	0,5%	1.547.688	15,3%	1.900.670	0,9%
Ativo Não Circulante	128.085.555	90,1%	43.706.702	80,2%	6.455.284	64,0%	178.247.541	86,2%
Ativo Realizável a Longo Prazo	77.678.876	54,6%	31.798.795	58,4%	2.132.907	21,1%	111.610.577	54,0%
Créditos a LP	162.896	0,1%	26.874.232	49,3%	2.132.907	21,1%	29.170.035	14,1%
Tributos a Recuperar LP	389.215	0,3%	902.438	1,7%	0	0,0%	1.291.653	0,6%
Créditos em Contencioso LP	32.195	0,0%	3.285	0,0%	0	0,0%	35.480	0,0%
Depósitos Judiciais LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Outros Créditos LP	77.094.570	54,2%	3.952.202	7,3%	0	0,0%	81.046.771	39,2%
Ativo Permanente	50.406.679	35,5%	11.907.908	21,9%	4.322.377	42,8%	66.636.963	32,2%
Investimentos	46.028.157	32,4%	7.670.237	14,1%	0	0,0%	53.698.394	26,0%
Imobilizado	3.735.469	2,6%	3.938.661	7,2%	4.322.377	42,8%	11.996.507	5,8%
Intangível	643.052	0,5%	299.010	0,5%	0	0,0%	942.062	0,5%
Total do Ativo	142.158.362	100,0%	54.465.487	100,0%	10.088.309	100,0%	206.712.157	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	49,4%		37,8%		12,8%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	69,6%		28,5%		1,9%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	75,6%		17,9%		6,5%		100,0%	

Percebe-se que a Iberkraft possui a maior participação nos ativos totais do grupo, representando 68,8% do valor total. Na sequência, temos a empresa Ibersul que possui também um ativo considerável, entretanto menor do que a empresa Iberkraft, correspondendo a 26,3%. 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 março de 2023.

PASSIVO	mar/23							
	Iberkraft	AV	Ibersul	AV	Ibertrans	AV	Total	AV
Passivo Circulante	68.451.030	48,2%	27.081.916	49,7%	5.996.851	59,4%	101.529.798	49,1%
Empréstimos e Financiamentos	3.505.572	2,5%	5.639.032	10,4%	1.575.123	15,6%	10.719.727	5,2%
Fornecedores	7.849.757	5,5%	7.126.290	13,1%	508.685	5,0%	15.484.732	7,5%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.560.509	1,1%	1.406.265	2,6%	367.264	3,6%	3.334.039	1,6%
Obrigações Tributárias	31.208.212	22,0%	7.786.561	14,3%	282.353	2,8%	39.277.126	19,0%
Outras Obrigações	24.326.980	17,1%	5.123.768	9,4%	3.263.426	32,3%	32.714.174	15,8%
Passivo Não Circulante	150.882.169	106,1%	33.042.289	60,7%	6.661.802	66,0%	190.586.259	92,2%
Passivo Exigível a Longo Prazo	150.882.169	106,1%	33.042.289	60,7%	6.661.802	66,0%	190.586.259	92,2%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	3.554	0,0%	6.661.802	66,0%	6.665.356	3,2%
Parcelamentos Tributários LP	129.283.052	90,9%	845.297	1,6%	0	0,0%	130.128.349	63,0%
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Outras Obrigações LP	21.599.116	15,2%	32.193.439	59,1%	0	0,0%	53.792.555	26,0%
Patrimônio Líquido	-77.174.836	-54,3%	-5.658.719	-10,4%	-2.570.344	-25,5%	-85.403.900	-41,3%
Capital Social	1.970.000	1,4%	2.000.000	3,7%	700.000	6,9%	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	-71.225.915	-50,1%	-4.102.069	-7,5%	-5.183.989	-51,4%	-80.511.973	-38,9%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-1.567.433	-1,1%	510.892	0,9%	-226.519	-2,2%	-1.283.061	-0,6%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-6.201.488	-4,4%	-4.067.541	-7,5%	9.482	0,1%	-10.259.548	-5,0%
Ajustes Contas de Compensação	0	0,0%	0	0,0%	2.130.682	21,1%	2.130.682	1,0%
Total do Passivo	142.158.362	100,0%	54.465.487	100,0%	10.088.309	100,0%	206.712.157	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	67,4%		26,7%		5,9%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a Longo Prazo	79,2%		17,3%		3,5%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	90,4%		6,6%		3,0%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Iberkraft com 67,4% 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 79,2% 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 março/2023.





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 março de 2023.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mar/23							
	Iberkraft	AV	Ibersul	AV	Ibertrans	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	5.833.330	100,0%	6.231.300	100,0%	1.716.059	100,0%	13.780.689	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-1.175.014	-20,1%	-1.254.352	-20,1%	-362.195	-21,1%	-2.791.561	-20,3%
(=) Receita Operacional Líquida	4.658.316	79,9%	4.976.948	79,9%	1.353.864	78,9%	10.989.128	79,7%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-3.456.821	-59,3%	-4.448.712	-71,4%	-1.446.335	-84,3%	-9.351.867	-67,9%
(=) Lucro Bruto	1.201.495	20,6%	528.237	8,5%	-92.471	-5,4%	1.637.261	11,9%
(-) Despesas Operacionais	-384.763	-6,6%	-234.039	-3,8%	-78.096	-4,6%	-696.899	-5,1%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	816.732	14,0%	294.197	4,7%	-170.567	-9,9%	940.362	6,8%
(-) Depreciação e Amortizações	-3.913	-0,1%	-3.124	-0,1%	-78.933	-4,6%	-85.970	-0,6%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-455.293	-7,8%	-61.245	-1,0%	87.970	5,1%	-428.568	-3,1%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	357.526	6,1%	229.828	3,7%	-161.530	-9,4%	425.824	3,1%
(+/ -) Resultado Não Operacional	-1.301	0,0%	-4.376	-0,1%	0	0,0%	-5.677	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	356.225	6,1%	225.452	3,6%	-161.530	-9,4%	420.147	3,0%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-52.414	-0,8%	0	0,0%	-52.414	-0,4%
(=) Resultado Líquido do Exercício	356.225	6,1%	173.038	2,8%	-161.530	-9,4%	367.733	2,7%
% Participação das Receitas Op. Brutas	42,3%		45,2%		12,5%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	73,4%		32,3%		-5,6%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	55,2%		33,6%		11,2%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	86,9%		31,3%		-18,1%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	96,9%		47,1%		-43,9%		100,0%	

No mês de março de 2023, observou-se que a Recuperanda "Iberkraft" representou 42,3% do faturamento geral e auferiu um resultado favorável de R\$ 356 mil.

No que se refere à empresa Ibersul, foi responsável por 45,2% das receitas totais registradas, apresentando um lucro de R\$ 173 mil.

Por fim, tem-se a empresa Ibertrans com 12,5% do faturamento e um resultado negativo de R\$ 161 mil.

De forma geral, as Recuperandas auferiram um lucro contábil de R\$ 367 mil.





7.2. BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO

As informações demonstradas a seguir, refletem a soma das empresas Recuperandas, referente ao mês de março de 2023.

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\$ 14 mil, comparativamente de fevereiro a março de 2023:

ATIVO	jan/19	fev/23	AV	mar/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
						mar23/jan19	mar23/fev22	mar23/jan19	mar23/fev22
Ativo Circulante	33.666.002	28.461.337	13,8%	28.464.617	13,8%	-15,4%	0,0%	-5.201.385	3.280
Caixa e Equivalentes a Caixa	479.395	280.111	0,1%	284.364	0,1%	-40,7%	1,5%	-195.030	4.253
Créditos	27.455.964	14.303.535	6,9%	14.456.177	7,0%	-47,3%	1,1%	-12.999.787	152.642
Adiantamentos	670.549	816.982	0,4%	851.291	0,4%	27,0%	4,2%	180.743	34.309
Outros Créditos	0	904	0,0%	0	0,0%	0,0%	-100,0%	0	-904
Tributos a Recuperar/Compensar	227.407	2.062.195	1,0%	2.084.568	1,0%	816,7%	1,1%	1.857.160	22.372
Estoques	4.691.953	8.466.762	4,1%	8.887.546	4,3%	89,4%	5,0%	4.195.594	420.784
Despesas Antecipadas	140.734	2.530.847	1,2%	1.900.670	0,9%	1250,5%	-24,9%	1.759.936	-630.177
Ativo Não Circulante	185.769.875	178.236.481	86,2%	178.247.541	86,2%	-4,0%	0,0%	-7.522.334	11.060
Ativo Realizável a Longo Prazo	124.212.264	111.232.015	53,8%	111.610.577	54,0%	-10,1%	0,3%	-12.601.687	378.562
Créditos a LP	26.962.758	29.168.565	14,1%	29.170.035	14,1%	8,2%	0,0%	2.207.277	1.470
Tributos a Recuperar LP	15.830.615	1.291.653	0,6%	1.291.653	0,6%	-91,8%	0,0%	-14.538.962	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
Despesas Antecipadas LP	0	66.638	0,0%	66.638	0,0%	0,0%	0,0%	66.638	0
Outros Créditos LP	68.412.733	80.669.679	39,0%	81.046.771	39,2%	18,5%	0,5%	12.634.039	377.092
Ativo Permanente	61.557.611	67.004.466	32,4%	66.636.963	32,2%	8,3%	-0,5%	5.079.353	-367.502
Investimentos	54.974.179	53.912.761	26,1%	53.698.394	26,0%	-2,3%	-0,4%	-1.275.785	-214.367
Imobilizado	6.108.441	12.145.186	5,9%	11.996.507	5,8%	96,4%	-1,2%	5.888.066	-148.679
Intangível	474.990	946.518	0,5%	942.062	0,5%	98,3%	-0,5%	467.072	-4.456
Total do Ativo	219.435.877	206.697.818	100,0%	206.712.157	100,0%	-5,8%	0,0%	-12.723.719	14.340

Caixa e Equivalentes a Caixa: Com saldo final de R\$ 284 mil, as disponibilidades apresentaram no período de fevereiro a março de 2023 um aumento no valor de R\$ 4 mil, equivalente a 1,5%. Esse acréscimo se deu em razão principalmente da alta observada principalmente na conta "Banco c/Movimento" da Recuperanda Ibertrans. Por fim, o grupo representou 0,1% do ativo total do mês de março/2023.



Créditos a Curto e Longo Prazo: Este grupo apresentou, no período de fevereiro a março de 2023, um aumento de R\$ 152 mil no curto prazo, sendo essa alta observada na conta "Duplicatas a Receber", demonstrando conseqüentemente uma mudança do seu PMR de 108 para 95 dias. No longo prazo observase um acréscimo de R\$ 1 mil. Com saldo de R\$ 14,4 milhões no circulante e R\$ 29,1 milhões no ativo realizável a longo prazo, ao todo, o grupo representou 21,1% 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". Destaca-se que a maior parte da alta do longo prazo ocorreu na Recuperanda Ibertrans.

Adiantamentos: Composto por "Adiantamentos a Funcionários" e "Adiantamentos a Fornecedores e Terceiros", o grupo apresentou no período de fevereiro a março de 2023 uma alta de R\$ 34 mil, ocorrido principalmente na segunda conta citada, finalizando o último mês com um saldo de R\$ 851 mil, correspondente a 0,4% do ativo total.

Outros Créditos a Curto e Longo Prazo: O grupo apresentou no mês de março de 2023 uma leve redução da conta no curto prazo, equivalente a R\$ 904 e uma alta de R\$ 377 mil no longo prazo, visualizada principalmente na Iberkraft. Por fim, com um saldo de R\$ 81 milhões, o grupo representou 39,2% do ativo total das Recuperandas. Visualiza-se ainda que as rubricas mais representativas são as empresas do grupo - "Iberkraft" e "Ibersul". Destaca-se que a alta do ativo realizável a longo prazo foi referente principalmente a conta "Ibersul Industria de Papel e Celulose LTDA".

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 fevereiro a março de 2023 houve um acréscimo no grupo de curto prazo, equivalente a R\$ 22 mil, vinda principalmente da empresa Ibersul, passando a demonstrar saldo de R\$ 2 milhões, ou seja, 1,0% do ativo de março de 2023. Já no longo prazo, os tributos a recuperar não apresentaram movimentação, finalizando o mês de análise com saldo de R\$ 1,2 milhão, correspondente a 0,6% do total do ativo.

Estoques: O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. Verifica-se um aumento de R\$ 420 mil, equivalente a um percentual de 5,0% de fevereiro a março de 2023. Os estoques estão compostos por (i) "Material em Almoxarifado" com 46% do total dos estoques, (ii) "Insumos (Materiais Diretos)" com 36%, (iii) "Outros Materiais" representando 14% e (iv) "Produtos Acabados" equivalente a 4%. Dessa forma, em março de 2023, os Estoques representaram 4,3% do total do ativo com giro médio de 29 dias.

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





ESTOQUES	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Insumos (Materiais Diretos)	2.101.801	2.562.557	3.098.712	2.832.158	2.861.961	3.185.690
Outros Materiais	1.063.155	1.081.689	1.089.124	687.817	1.013.094	1.202.001
Produtos em Elaboração	0	0	0	0	0	0
Produtos Acabados	490.438	246.701	574.778	270.204	438.857	372.721
Material em Almoxarifado	3.947.618	3.883.041	4.113.891	3.952.159	4.152.850	4.127.135
Total	7.603.013	7.773.988	8.876.504	7.742.337	8.466.762	8.887.546
Variação %	9,20%	2,25%	14,18%	-12,78%	9,36%	4,97%

Despesas Antecipadas a Curto e Longo Prazo: A conta "Despesas do Exercício Seguinte" apresentou no curto prazo do mês de março/2023 uma baixa de R\$ 630 mil, finalizando o período com um saldo de R\$ 1,9 milhão, que representou 0,9% do ativo total das Recuperandas, tendo essa redução ocorrida principalmente na empresa Ibertrans. Enquanto no longo prazo a mesma conta não apresentou variação, mantendo um saldo de R\$ 66 mil no mês de análise.

Investimentos: O grupo composto por "Participações", "Propriedades para Investimentos" e "Outros Investimentos" apresentou de fevereiro a março de 2023, um saldo final de R\$ 53,6 milhões. No período de análise, apresentou uma variação negativa de 0,4%, ou seja, uma redução de R\$ 214 mil, devido principalmente à segunda conta citada, na empresa Iberkraft. Dessa forma, o grupo representou 26,0% do total do ativo ao final do período.

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 fevereiro a março de 2023, houve aumento de R\$ 62 mil em "Máquinas, Equipamentos e Instalações Industriais", R\$ 5 mil em "Móveis, Utensílios e Instalações Comerciais", R\$ 16 mil em "Imobilizações em Andamento" e por fim, de R\$ 14 mil em "Imobilizações por Aquisição", nota-se ainda a apropriação da parcela da depreciação, no valor de R\$ 231 mil e uma redução de R\$ 17 mil em "Benfeitorias em Imóveis de Terceiros". Dessa forma, com saldo de R\$ 11,9 milhões, o grupo representou 5,8% do ativo total das Recuperandas.

Intangível: Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. De fevereiro a março de 2023 o grupo apresentou uma alta de R\$ 12 mil na conta "Desenvolvimento de Produtos e Serviços" e uma baixa de R\$ 14 mil na rubrica "Software ou Programas de Computador". Constatou-se também que houve a apropriação da parcela de amortização do mês de março de 2023 na ordem de R\$ 2 mil, assim, o grupo reduziu R\$ 4 mil, respectivamente 0,5%.

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





IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Imobilizações em Andamento	3.737.486	3.714.736	1.513.736	1.513.736	1.513.736	1.530.645
Benfeitorias em Imóveis de Terceiros	1.443.496	1.462.549	3.305.895	3.305.895	3.426.074	3.408.951
Máquinas, Equipamentos e Instalações Industriais	7.725.770	7.725.770	7.728.242	7.728.242	7.769.367	7.831.988
Máquinas, Equipamentos e Instalações - Leasing	159.900	159.900	159.900	159.900	159.900	159.900
Móveis, Utensílios e Instalações Comerciais	312.963	337.811	340.810	343.309	343.868	349.299
Veículos	6.425.614	6.425.614	12.969.085	12.969.085	13.038.445	13.038.445
Veículos - leasing	3.127.492	3.127.492	0	0	0	0
Imobilizações por Aquisição	289.921	289.921	296.671	296.671	302.535	317.465
(-) Depreciação Acumulada	-13.654.672	-13.793.960	-13.984.636	-14.178.822	-14.408.739	-14.640.187
Software ou Programas de Computador	792.747	792.747	818.198	818.198	818.198	804.124
Desenvolvimento de Produtos ou Serviços	468.000	480.000	492.000	504.000	516.000	528.000
(-) Amortização Acumulada	-378.897	-380.839	-382.988	-385.330	-387.680	-390.062
Total	10.449.818	10.341.741	13.256.915	13.074.885	13.091.705	12.938.569
Variação %	0,21%	-1,03%	28,19%	-1,37%	0,13%	-1,17%

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 março de 2023, com os respectivos impactos que resultaram no aumento de R\$ 14 mil no período de fevereiro a março de 2023.

PASSIVO	jan/19	fev/23	AV	mar/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
	mar23/jan19	mar23/fev22	mar23/jan19	mar23/fev22					
Passivo Circulante	41.292.540	102.422.316	49,6%	101.529.798	49,1%	145,9%	-0,9%	60.237.258	-892.518
Empréstimos e Financiamentos	9.189.655	10.753.146	5,2%	10.719.727	5,2%	16,6%	-0,3%	1.530.072	-33.419
Fornecedores	12.715.963	14.854.731	7,2%	15.484.732	7,5%	21,8%	4,2%	2.768.769	630.001
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.744.285	3.232.893	1,6%	3.334.039	1,6%	21,5%	3,1%	589.754	101.146
Obrigações Tributárias	12.406.298	40.832.705	19,8%	39.277.126	19,0%	216,6%	-3,8%	26.870.828	-1.555.579
Outras Obrigações	4.236.339	32.748.840	15,8%	32.714.174	15,8%	672,2%	-0,1%	28.477.835	-34.666
Passivo Não Circulante	272.678.381	190.047.135	91,9%	190.586.259	92,2%	-30,1%	0,3%	-82.092.122	539.125
Passivo Exigível a Longo Prazo	272.678.381	190.047.135	91,9%	190.586.259	92,2%	-30,1%	0,3%	-82.092.122	539.125
Empréstimos e Financiamentos LP	1.218.286	6.913.938	3,3%	6.665.356	3,2%	447,1%	-3,6%	5.447.069	-248.583
Parcelamentos Tributários LP	13.389.499	129.641.381	62,7%	130.128.349	63,0%	871,9%	0,4%	116.738.850	486.968
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	53.491.815	25,9%	53.792.555	26,0%	22,9%	0,6%	10.005.654	300.740
Patrimônio Líquido	-94.535.045	-85.771.632	-41,5%	-85.403.900	-41,3%	-9,7%	-0,4%	9.131.145	367.733
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	-80.511.973	-39,0%	-80.511.973	-38,9%	-17,2%	0,0%	16.670.386	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-635.248	-1.650.794	-0,8%	-1.283.061	-0,6%	102,0%	-22,3%	-647.813	367.733
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.237.438	-10.259.548	-5,0%	-10.259.548	-5,0%	729,1%	0,0%	-9.022.110	0
Ajustes Contas de Compensação	0	2.130.682	1,0%	2.130.682	1,0%	0,0%	0,0%	2.130.682	0
Total do Passivo	219.435.877	206.697.818	100,0%	206.712.157	100,0%	-5,8%	0,0%	-12.723.719	14.340

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 17,3 milhões e representaram 8,4% do passivo total, sendo que os empréstimos e financiamentos CP demonstraram um decréscimo de R\$ 33 mil no período de fevereiro a março de 2023, equivalente a um percentual de 0,3%, identificado em maior parte na empresa Ibertrans. Enquanto nos



empréstimos e financiamentos LP houve uma baixa de R\$ 248 mil, ocorrida também em grande parte na Recuperanda Ibertrans.

Fornecedores: No período de fevereiro a março de 2023 o grupo apresentou um aumento de R\$ 630 mil, equivalente a um percentual de 4,2%, sendo esse acréscimo ocorrido principalmente na empresa Iberkraft. Com saldo de R\$ 15,4 milhões, os Fornecedores representaram 7,5% 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\$ 101 mil de fevereiro a março de 2023, equivalente a 3,1%, observada principalmente na conta Provisões Trabalhistas da Recuperanda Ibersul. Assim, totalizou neste último mês um saldo de R\$ 3,3 milhões, que representou 1,6% do passivo total das Recuperandas.

Obrigações Tributárias: Essas obrigações apresentaram um saldo de R\$ 39,2 milhões e representaram 19,0% do total do passivo em março de 2023. O grupo no curto prazo, de maneira geral, apresentou uma redução de R\$ 1,5 milhão, respectivamente 3,8%, principalmente na conta "Parcelamentos Especiais a Recolher" da empresa Ibersul.

Outras Obrigações a Curto e Longo Prazo: Composto por "Outras Obrigações", "Adiantamentos de Clientes" e "Processos Judiciais", o grupo apresentou de fevereiro a março de 2023 uma redução de 0,1% no curto prazo, equivalente a R\$ 34 mil, tendo essa movimentação identificada em maior parte na primeira conta mencionada.

Já no grupo Longo Prazo houve uma alta de R\$ 300 mil, observado principalmente na Recuperanda Ibersul.

Ao todo, os grupos CP e LP, demonstraram no mês de análise um saldo de R\$ 86,5 milhões, correspondente a 41,8% do passivo total.

Parcelamentos Tributários LP: Esse grupo de longo prazo representa os parcelamentos fiscais referentes a ICMS, PIS e COFINS e apresentou um aumento de R\$ 486 mil de fevereiro a março de 2023, movimentação observada principalmente na empresa Iberkraft. Assim, o grupo passou a representar 63,0% do total do passivo das Recuperandas nesse último mês, com um saldo de R\$ 130,1 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 2023, apresentaram saldo negativo de R\$ 1,2 milhão, tendo esse saldo reduzido em virtude do lucro de R\$ 367 mil auferido no mês de março de 2023.

Outras avaliações serão demonstradas no tópico Demonstração 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	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Liquidez Corrente	0,32	0,33	0,27	0,28	0,28	0,28
Liquidez Geral	0,47	0,47	0,47	0,47	0,48	0,48
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,23	0,24	0,18	0,20	0,20	0,19

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\$ 0,48**, portanto a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos.

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





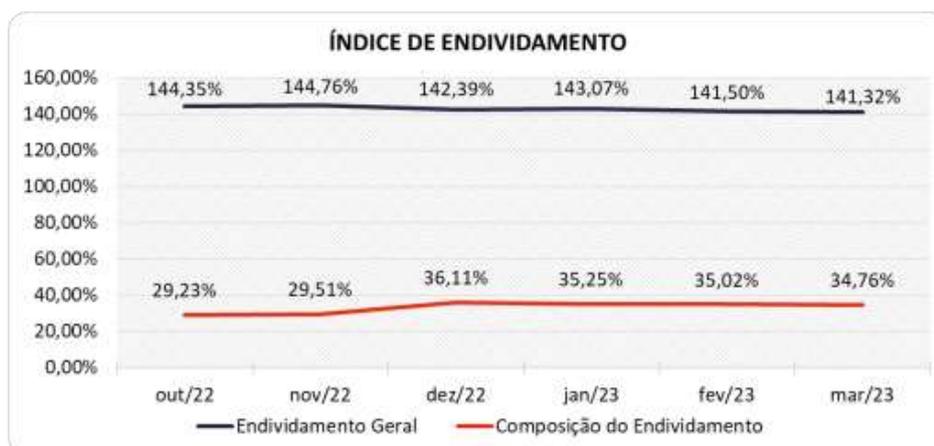
da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Endividamento Geral	144,35%	144,76%	142,39%	143,07%	141,50%	141,32%
Composição do Endividamento	29,23%	29,51%	36,11%	35,25%	35,02%	34,76%

Em março de 2023 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 292,1 milhões, demonstrando redução em relação ao mês anterior, sendo que as dívidas no curto prazo reduziram de 35,02% para 34,76%, em virtude principalmente da baixa na conta "Obrigações Tributárias".

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

Segue representação gráfica da oscilação dos índices de endividamento no semestre:



7.3.3. ÍNDICES DE RENTABILIDADE

Os índices de rentabilidade evidenciam o quanto renderam os investimentos efetuados pelas empresas, e pode ser entendida como o grau de remuneração de um negócio, por isso, "quanto maior, melhor".

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

Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos **ativos** e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.



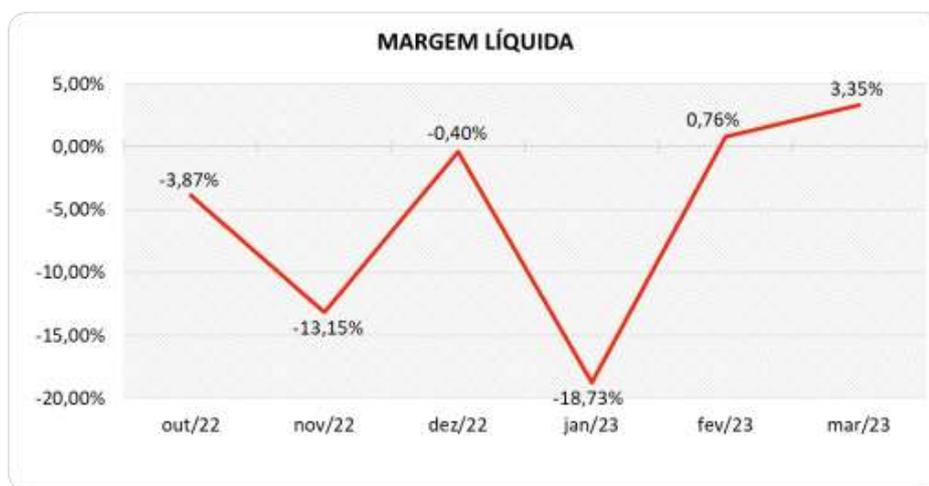


Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Margem Líquida	-3,87%	-13,15%	-0,40%	-18,73%	0,76%	3,35%
Rentabilidade do Ativo	-0,18%	-0,66%	-0,02%	-0,84%	0,04%	0,18%
Produtividade	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margem e rentabilidade **positivas** em março de 2023.

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.

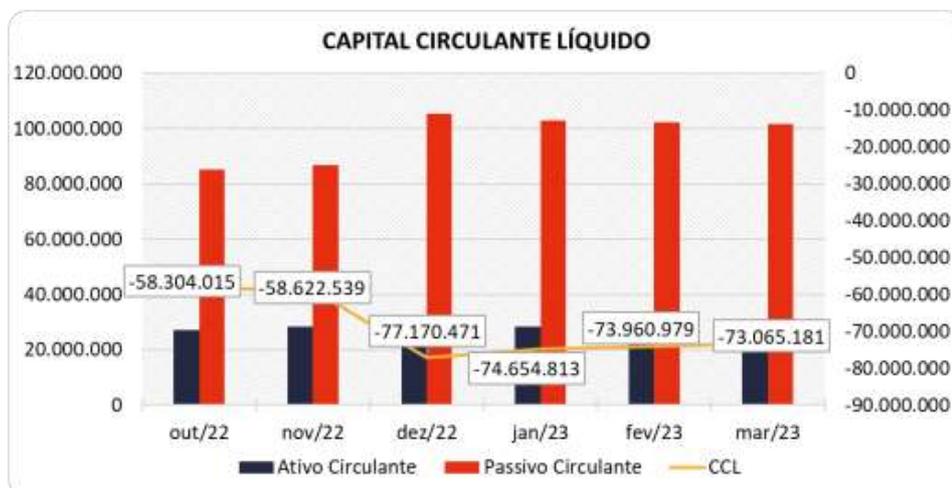
CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Ativo Circulante	27.031.520	28.286.207	28.185.320	28.361.063	28.461.337	28.464.617
Passivo Circulante	85.335.536	86.908.746	105.355.792	103.015.876	102.422.316	101.529.798
CCL	-58.304.015	-58.622.539	-77.170.471	-74.654.813	-73.960.979	-73.065.181
Variação %	-0,98%	0,55%	31,64%	-3,26%	-0,93%	-1,21%

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **negativo** em 1,21%, passando de um CCL de -R\$ 73,9 milhões para um de -R\$ 73 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.



7.4. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultados das Recuperandas no mês de março de 2023. Neste último mês, as empresas apresentaram um lucro de 2,7% sobre seu faturamento, ou seja, de R\$ 367 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jan/23	fev/23	AV	mar/23	AV	Média jan22 a dez22	AV	Média jan23 a mar23	AV	AH mar23/fev22	Varição mar23/fev22
	Receitas Operacionais Brutas	11.549.896	12.119.856	100,0%	13.780.689	100,0%	11.527.143	100,0%	12.483.481	100,0%	13,7%
(-) Deduções das Receitas	-2.342.274	-2.458.015	-20,3%	-2.791.561	-20,3%	-2.340.904	-20,3%	-2.530.617	-20,3%	13,6%	-333.546
(=) Receita Operacional Líquida	9.207.622	9.661.841	79,7%	10.989.128	79,7%	9.186.239	79,7%	9.952.864	79,7%	13,7%	1.327.287
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-8.957.581	-8.174.864	-67,5%	-9.351.867	-67,9%	-8.257.851	-71,6%	-8.828.104	-70,7%	14,4%	-1.177.003
(=) Lucro Bruto	250.041	1.486.977	12,27%	1.637.261	11,9%	928.388	8,1%	1.124.760	9,0%	10,1%	150.283
(-) Despesas Operacionais	-996.149	-662.526	-5,5%	-696.899	-5,1%	571.868	5,0%	-785.191	-6,3%	5,2%	-34.373
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-746.108	824.451	6,8%	940.362	6,8%	1.500.257	13,0%	339.569	2,7%	14,1%	115.911
(-) Depreciação e Amortizações	-85.574	-85.743	-0,7%	-85.970	-0,6%	-37.867	-0,3%	-85.762	-0,7%	0,3%	-227
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-815.084	-607.484	-5,0%	-428.568	-3,1%	-847.465	-7,4%	-617.045	-4,9%	-29,5%	178.915
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-1.646.766	131.225	1,1%	425.824	3,1%	614.925	5,3%	-363.239	-2,9%	224,5%	294.599
(+/-) Resultado Não Operacional	-3.986	-29.314	-0,2%	-5.677	0,0%	-183.026	-1,6%	-12.992	-0,1%	-80,6%	23.637
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-1.650.752	101.911	0,8%	420.147	3,0%	431.899	3,7%	-376.231	-3,0%	312,3%	318.236
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-73.767	-28.186	-0,2%	-52.414	-0,4%	-151.823	-1,3%	-51.456	-0,4%	86,0%	-24.228
(=) Resultado Líquido do Exercício	-1.724.519	73.725	0,6%	367.733	2,7%	280.076	2,4%	-427.687	-3,4%	398,8%	294.008

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	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Vendas e Serviços - Iberkraft	4.996.424	5.561.436	5.407.109	3.595.354	4.999.041	5.833.330
Vendas e Serviços - Ibersul	5.579.273	5.704.302	5.524.016	6.387.252	5.654.958	6.231.300
Vendas e Serviços - Ibertrans	1.538.719	1.551.408	1.365.343	1.567.290	1.465.858	1.716.059
Total	12.114.415	12.817.147	12.296.467	11.549.896	12.119.856	13.780.689

De fevereiro a março de 2023 as receitas apresentaram uma alta de 13,7%, equivalente a R\$ 1,6 milhão e totalizaram R\$ 13,7 milhões nesse último mês.

No acumulado de janeiro de 2019 a março de 2023 as receitas se distribuem em: (I) 47,03% Vendas e Serviços – Ibersul, (II) 40,77% Vendas e Serviços – Iberkraft e (III) 12,20% Vendas e Serviços – Ibertrans.

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



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	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
(-) Deduções das Receitas	-2.457.257	-2.598.102	-2.489.979	-2.342.274	-2.458.015	-2.791.561
(=) Receita Operacional Líquida	9.657.158	10.219.045	9.806.488	9.207.622	9.661.841	10.989.128
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-7.969.216	-9.612.951	-8.648.254	-8.957.581	-8.174.864	-9.351.867
(=) Lucro Bruto	1.687.942	606.094	1.158.233	250.041	1.486.977	1.637.261
% Lucro Lucro	13,93%	4,73%	9,42%	2,16%	12,27%	11,88%

As deduções das receitas e os custos demonstraram representatividade de 88,1% sobre o faturamento de março de 2023, caracterizando um leve acréscimo de 0,4% em relação ao mês anterior. Observa-se que esse acréscimo ocorreu principalmente nos custos dos produtos vendidos, que passou de 67,5% para 67,9%.

Sendo assim, o lucro bruto fechou positivo em 11,88% sobre o faturamento, ou seja, R\$ 1,6 milhão, maior que o auferido no mês anterior, o qual havia fechado em R\$ 1,4 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:



Com o lucro bruto favorável no mês de março de 2023, o grupo de Recuperandas conseguiu cobrir as despesas operacionais do mês. Diante desse fato, o Ebitda resultou favorável na ordem de R\$ 1,1 milhão,





ou 8,4% sobre o faturamento do mês, sendo este um resultando maior que o auferido no mês anterior, fevereiro de 2022, o qual foi de R\$ 824 mil.

Destaca-se ainda, uma correção no mês de análise, onde o valor da depreciação acumulada de propriedades para investimento, antes classificada como "Outras Despesas Operacionais", passou a integrar a conta "Depreciação e Amortizações", ocasionando em alterações do Ebitda desde o mês de dezembro de 2022.

7.4.4. DESPESAS OPERACIONAIS

No mês de março de 2023 os gastos das Recuperandas totalizaram o montante de R\$ 829 mil. Este grupo engloba também as "Outras Receitas Operacionais", que no período apresentaram um saldo de R\$ 346 mil, ocasionado pelo reconhecimento da receita de "Aluguéis e Arrendamentos" e "Deságio s/Operações Tributárias", observado principalmente na empresa Iberkraft.

Dito isso, o saldo das Despesas Operacionais finalizou em R\$ 482 mil.

DESPESAS OPERACIONAIS	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	% Acumulado
Despesas Administrativas com Pessoal	-537.246	-626.410	-662.564	-582.767	-479.321	-491.608	-216,4%
Despesas com Dirigentes	-156.398	-208.386	-159.376	-158.074	-158.076	-167.067	-278,3%
Despesas Administrativas Gerais	-109.802	-111.935	-111.914	-125.718	-101.437	-104.685	-332,1%
Outras Despesas Operacionais	-5.461	-9.586	-39.854	-12.978	-4.804	-5.273	-359,4%
Despesas com Processo Recuperação Judicial	-30.383	-39.556	-36.274	-36.274	-31.674	-36.274	-373,6%
Despesas Tributárias	-14.889	-3.589	-3.731	-41.392	-9.614	-24.151	-381,3%
(+) Outras Receitas Operacionais	150.000	153.460	986.965	175.420	336.766	346.527	100,0%
Total	-704.178	-846.003	-26.746	-781.782	-448.159	-482.532	

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 março de 2023.

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

CONTAS	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	983.764	-239.909	1.131.487	-531.741	1.038.818	1.154.729
(-) Depreciação e Amortizações	-248.859	-248.266	-299.666	-299.941	-300.110	-300.337
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-892.919	-846.264	-963.067	-815.084	-607.484	-428.568
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-158.014	-1.334.439	-131.247	-1.646.766	131.225	425.824
(+/-) Resultado Não Operacional	2.655	-9.059	-5.809	-3.986	-29.314	-5.677
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-155.359	-1.343.498	-137.055	-1.650.752	101.911	420.147
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-218.162	-622	98.298	-73.767	-28.186	-52.414
(=) Resultado Líquido do Exercício	-373.521	-1.344.120	-38.757	-1.724.519	73.725	367.733





Em março de 2023, o Ebitda (resultado operacional) foi positivo em R\$ 1,1 milhão. Posteriormente houve a incorporação dos encargos financeiros que apresentaram saldo negativo de R\$ 428 mil, devido principalmente ao montante desfavorável em "Encargos Tributários - Atualizações".

Observa-se ainda a apropriação da depreciação no valor de R\$ 300 mil e uma despesa não operacional de R\$ 5 mil.

Por fim, com a contabilização da provisão de CSLL e IRPJ no valor negativo de R\$ 52 mil, o lucro ficou em R\$ 367 mil, ou, 2,7% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado positivo maior que o auferido no mês de fevereiro de 2023, o qual se apresentou no valor de R\$ 73 mil.

7.5. FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

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	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	12.063.443	12.848.732	12.585.548	11.930.524	10.023.755	13.626.277
Movimentação de outros créditos a receber	338.946	-1.147.928	920.435	-1.690.512	581.655	574.399
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-214.963	-218.777	1.119.902	363.206	-372.303	-377.092
(-) Movimentação de fornecedores	-8.770.858	-9.218.447	-9.969.519	-9.017.779	-8.090.896	-9.142.650
(-) Movimentação de tributos	-3.841.526	-3.576.905	13.861.238	-4.101.701	-4.217.002	-4.399.255
(-) Movimentação de despesas	-1.508.342	-1.484.637	-4.493.647	-1.829.248	-1.219.291	-1.029.998
(-) Movimentação de outras obrigações	792.746	1.599.012	3.994.312	612.890	295.917	-34.666
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	971.164	923.897	-24.650.382	973.720	905.457	787.708
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-169.389	-275.053	-6.632.113	-2.758.901	-2.092.708	4.723
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	214.367	214.367	234.888	214.367	214.367	214.367
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-56.736	74.178	-3.000.474	96.456	-102.562	67.165
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	157.631	288.545	-2.765.585	310.823	111.805	281.532
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-44.155	-44.155	1.702.221	-58.752	-47.102	-33.419
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	3.465.594	1.909.246	-108.583	-248.583
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-44.155	-44.155	5.167.815	1.850.494	-155.685	-282.002
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	2.150	0	4.237.965	599.078	2.133.707	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	2.150	0	4.237.965	599.078	2.133.707	0
Variação líquida do caixa	-53.763	-30.664	8.082	1.494	-2.881	4.253
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	357.843	304.080	273.416	281.498	282.992	280.111
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	304.080	273.416	281.498	282.992	280.111	284.364
Variação líquida do caixa	-53.763	-30.664	8.082	1.494	-2.881	4.253



As Recuperandas auferiram um caixa positivo de R\$ 4 mil através de suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação financeira relacionada com a operação da empresa teve um volume de recebimentos levemente maior do que os pagamentos.

Relacionado as atividades de investimento, observa-se uma entrada de R\$ 281 mil relacionada a depreciação de propriedades para investimentos e de imobilizados decorrentes da diferença entre a depreciação lançada no DRE e o valor de depreciação apresentado no balanço.

Com relação empréstimos, observa-se pagamentos na ordem de R\$ 282 mil.

Dessa forma, a variação final do caixa foi positiva em R\$ 4 mil e o caixa e equivalentes finalizou em R\$ 284 mil.

8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês março de 2023, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira:

Faturamento - As empresas apresentaram um faturamento de R\$ 13,7 milhões no mês de março de 2023, valor 13,7% superior em relação ao mês anterior. Dessa forma, apresentou em 2023, apesar de ser somente três meses, uma receita média de R\$ 12,4 milhões, superior em 8,3% à média mensal do ano 2022, que ficou em R\$ 11,5 milhões. Destaca-se ainda que este faturamento se mostrou suficiente para a cobertura dos custos, despesas, depreciações e encargos do período.

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 março de 2023, as Recuperandas registraram um lucro bruto de 11,88% sobre o faturamento, acumulando em 2023 um valor médio mensal de R\$ 1,1 milhão, maior do que o ano 2022.

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 março de 2023, as Recuperandas apuraram um Ebitda positivo de 8,4%, equivalente a R\$ 1,1 milhão. Ao avaliar o comparativo de 2023, apesar de ser somente três meses, a média acumulada do Ebitda foi de 4,4%, ou seja, menor em relação ao ano de 2022, onde atingiu 13,2%, respectivamente R\$ 1,5 milhão.

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 março de 2023, as empresas registraram um lucro contábil de R\$ 367 mil, 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 março de 2023, para uma dívida a curto prazo de R\$ 101,5 milhões, as Recuperandas possuem R\$ 28,4 milhões no ativo circulante, cobrindo assim apenas 28% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que as empresas possuem um endividamento de 141% 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.

