



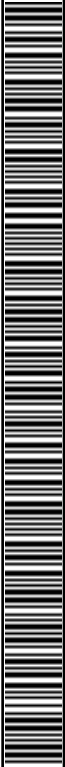
Administradora Judicial
contato@valorconsultores.com.br

51º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JUNHO/2023

Iberkraft Indústria de Papel e Celulose Ltda
Ibersul Industria de Papel e Celulose Ltda
Ibertrans Transportes Rodoviários Ltda

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0018970-07.2018.8.16.0031



SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS	4
4. CRONOGRAMA PROCESSUAL.....	6
5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ.....	13
6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS.....	13
6.1. Relação de Funcionários.....	14
7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....	16
7.1. Balanço Patrimonial - Comparativo Entre as Recuperandas.....	16
7.1.1. Ativo – Comparativo.....	16
7.1.2. Passivo – Comparativo Entre as Recuperandas.....	17
7.1.3. Demonstração do Resultado do Exercício – Comparativo.....	18
7.2. Balanço Patrimonial – Consolidado	19
7.2.1. Ativo	19
7.2.2. Passivo.....	23
7.3. Indicadores Financeiros	25
7.3.1. Índices de Liquidez	26
7.3.2. Índices de Endividamento.....	26
7.3.3. Índices de Rentabilidade.....	28
7.3.4. Capital Circulante Líquido	29
7.4. Demonstração do Resultado do Exercício – Consolidado.....	30
7.4.1. Receitas.....	30
7.4.2. Lucro Bruto	31
7.4.3. Evolução do Ebitda	32
7.4.4. Receitas x Despesas operacionais	33
7.4.5. Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	34
7.5. Fluxo de Caixa (Método Direto).....	35
8. CONSIDERAÇÕES FINAIS	37



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 junho 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-ltdquo-grupo-iberkraft-rdquo>

3. HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS

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

As Recuperandas estão constituídas sob a forma de sociedades limitadas, tendo como principal atividade a industrialização e comercialização de Papéis de Embalagens, produzindo os tipos Testliner, Capa reciclada, Miolo e WTL nas



gramaturas de 100 a 220 g/m², a partir de fibras recicladas, para a fabricação de embalagens de papelão ondulado.

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

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

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

Quanto a Recuperanda IBERTRANS, seus atos sociais datam do ano de 2004, tendo sido constituída para atender a demanda logística para o transporte de produtos e matéria-prima das empresas do GRUPO. Atualmente está situada na Rua Lourenço Giacomini, nº 50, Bairro Carlota Rehder, em Aguaí – 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,
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,
175	25/06/2019	Objeção ao PRJ apresentada pela credora Solenis Especialidades Químicas Ltda.
177	28/06/2019	3º RMA
186	31/07/2019	4º RMA



51º Relatório Mensal de Atividades

7

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
209	31/08/2019	5º RMA
220	12/09/2019	Objecção ao PRJ apresentada pela credora Kemira
	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 - stay period)
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
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
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,
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.



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 SOARCREC 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/PR informando a regularidade dos tributos municipais
815	23/05/2023	Manifestação da União informando a existência de débitos em aberto, requerendo a intimação das Recuperandas para regularização
816	24/05/2023	Manifestação do Município de Quedas do Iguaçu, informando a regularidade fiscal no âmbito municipal das Recuperandas
819	31/05/2023	50º RMA
821	21/06/2023	Decisão indeferindo o pedido da União de seq. 815.

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As principais atividades realizadas pela AJ no período foram:

- Reunião realizada na data de 22/06/2023, através de vídeo conferência, com o diretor industrial das empresas recuperandas, Sr. Benedito Maciel Arantes Junior.

6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS



A Administradora Judicial realizou reunião virtual com o diretor industrial das Recuperandas, Sr. Benedito Maciel Arantes Junior, em 22/06/2023, para fins de colher informações acerca das atividades operacionais desenvolvidas pelo grupo no período em análise.

Pelo diretor foi informado que as empresas seguem em normal atividade, não tendo ocorrido modificações em relação ao mês anterior. Sinalizou que a demanda e a produção se mantêm estáveis.

Apesar disso, o representante das empresas explicou que condições de mercado não estão positivas, e de forma geral há desaceleração no segmento, o que também tem ocasionado queda nos preços das aparas, principal matéria-prima utilizada na produção.

Contudo, foi declarado que para o cenário das Recuperandas, que produzem especificamente para a IBÉRIA, empresa produtora de embalagens para área de alimentos, os patamares de demanda têm se mantido.

Em continuidade, aduziu que historicamente o 2º (segundo) semestre do ano, sempre é melhor, de modo que, têm expectativa de aumento no volume de produção a depender do aumento da demanda.

No que diz respeito aos fornecedores, informou o preposto que a empresa mantém normal relacionamento comercial, comprando tanto a vista como a prazo.

Por fim, sobre os pagamentos dos parcelamentos tributários ativos, atestou que estes têm sido pontualmente pagos, estando toda a dívida fiscal devidamente equacionada, e que inclusive um dos parcelamentos junto ao Procuradoria Geral da Fazenda Nacional (PGFN) terminará este ano, remanescendo apenas 03 (três) parcelas para pagamento.

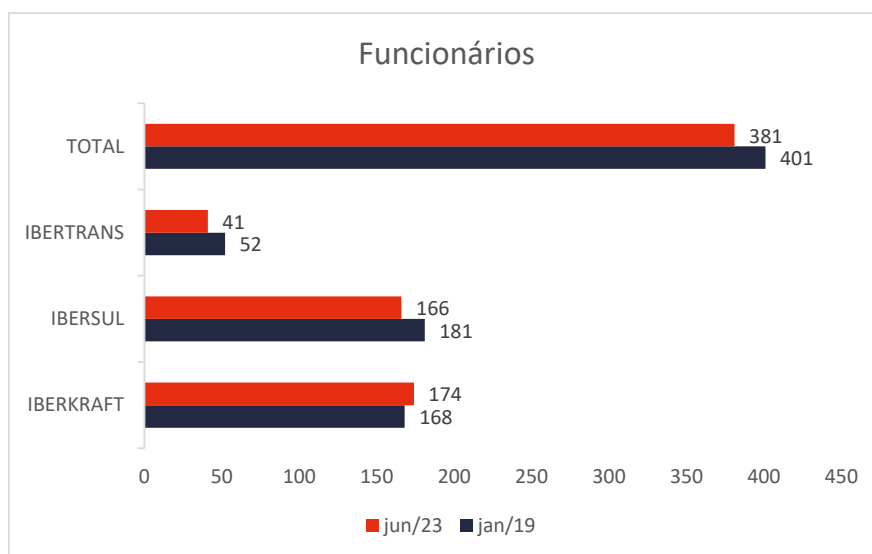
6.1. Relação de Funcionários

O representante das Recuperandas informou que as empresas do GRUPO empregam, atualmente, 381 (trezentos oitenta e umas) 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 abril de 2023.

ATIVO	abr/23							
	Iberkraft	AV	Ibersul	AV	Ibertrans	AV	Total	AV
Ativo Circulante	13.645.686	9,6%	12.010.809	21,6%	3.675.521	36,6%	29.332.016	14,1%
Caixa e Equivalentes a Caixa	99.565	0,1%	144.648	0,3%	14.626	0,1%	258.838	0,1%
Créditos	8.269.255	5,8%	6.458.326	11,6%	456.756	4,5%	15.184.337	7,3%
Adiantamentos	609.247	0,4%	162.727	0,3%	165.250	1,6%	937.224	0,5%
Outros Créditos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Tributos a Recuperar/Compensar	951.450	0,7%	934.061	1,7%	768.362	7,6%	2.653.872	1,3%
Estoques	3.619.983	2,6%	4.006.208	7,2%	761.974	7,6%	8.388.165	4,0%
Despesas Antecipadas	96.187	0,1%	304.839	0,5%	1.508.554	15,0%	1.909.580	0,9%
Ativo Não Circulante	128.213.597	90,4%	43.606.656	78,4%	6.375.055	63,4%	178.195.308	85,9%
Ativo Realizável a Longo Prazo	78.061.559	55,0%	31.798.795	57,2%	2.132.907	21,2%	111.993.260	54,0%
Créditos a LP	164.566	0,1%	26.874.232	48,3%	2.132.907	21,2%	29.171.705	14,1%
Tributos a Recuperar LP	389.215	0,3%	902.438	1,6%	0	0,0%	1.291.653	0,6%
Créditos em Contencioso LP	35.533	0,0%	3.285	0,0%	0	0,0%	38.817	0,0%
Depósitos Judiciais LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Outros Créditos LP	77.472.245	54,6%	3.952.202	7,1%	0	0,0%	81.424.447	39,2%
Ativo Permanente	50.152.038	35,4%	11.807.861	21,2%	4.242.148	42,2%	66.202.047	31,9%
Investimentos	45.813.790	32,3%	7.670.237	13,8%	0	0,0%	53.484.027	25,8%
Imobilizado	3.691.241	2,6%	3.832.951	6,9%	4.242.148	42,2%	11.766.340	5,7%
Intangível	647.007	0,5%	304.674	0,5%	0	0,0%	951.680	0,5%
Total do Ativo	141.859.283	100,0%	55.617.465	100,0%	10.050.576	100,0%	207.527.324	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	46,5%		40,9%		12,5%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	69,7%		28,4%		1,9%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	75,8%		17,8%		6,4%		100,0%	

Percebe-se que a Iberkraft possui a maior participação nos ativos totais do grupo, representando 68,4% 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%. 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 abril de 2023.

PASSIVO	abr/23							
	Iberkraft	AV	Ibersul	AV	Ibertrans	AV	Total	AV
Passivo Circulante	67.265.199	47,4%	26.834.558	48,2%	5.976.505	59,5%	100.076.262	48,2%
Empréstimos e Financiamentos	3.505.572	2,5%	5.635.479	10,1%	1.545.051	15,4%	10.686.102	5,1%
Fornecedores	7.196.425	5,1%	7.097.472	12,8%	603.834	6,0%	14.897.731	7,2%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.606.327	1,1%	1.736.157	3,1%	382.895	3,8%	3.725.379	1,8%
Obrigações Tributárias	30.647.392	21,6%	7.042.428	12,7%	261.360	2,6%	37.951.179	18,3%
Outras Obrigações	24.309.484	17,1%	5.323.023	9,6%	3.183.365	31,7%	32.815.871	15,8%
Passivo Não Circulante	151.424.849	106,7%	33.405.595	60,1%	6.553.219	65,2%	191.383.663	92,2%
Passivo Exigível a Longo Prazo	151.424.849	106,7%	33.405.595	60,1%	6.553.219	65,2%	191.383.663	92,2%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	3.554	0,0%	6.553.219	65,2%	6.556.773	3,2%
Parcelamentos Tributários LP	129.825.733	91,5%	908.602	1,6%	0	0,0%	130.734.335	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%	32.493.439	58,4%	0	0,0%	54.092.555	26,1%
Patrimônio Líquido	-76.830.765	-54,2%	-4.622.688	-8,3%	-2.479.148	-24,7%	-83.932.601	-40,4%
Capital Social	1.970.000	1,4%	2.000.000	3,6%	700.000	7,0%	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	-50,2%	-4.102.069	-7,4%	-5.183.989	-51,6%	-80.511.973	-38,8%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-1.223.362	-0,9%	1.546.922	2,8%	-135.323	-1,3%	188.238	0,1%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-6.201.488	-4,4%	-4.067.541	-7,3%	9.482	0,1%	-10.259.548	-4,9%
Ajustes Contas de Compensação	0	0,0%	0	0,0%	2.130.682	21,2%	2.130.682	1,0%
Total do Passivo	141.859.283	100,0%	55.617.465	100,0%	10.050.576	100,0%	207.527.324	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	67,2%		26,8%		6,0%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	79,1%		17,5%		3,4%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	91,5%		5,5%		3,0%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Iberkraft com 67,2% 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 79,1% 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 abril/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 abril de 2023.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	abr/23							
	Iberkraft	AV	Ibersul	AV	Ibertrans	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	6.042.882	100,0%	6.504.971	100,0%	1.574.605	100,0%	14.122.458	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-1.214.841	-20,1%	-1.310.135	-20,1%	-341.305	-21,7%	-2.866.281	-20,3%
(=) Receita Operacional Líquida	4.828.041	79,9%	5.194.836	79,9%	1.233.301	78,3%	11.256.177	79,7%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-3.396.854	-56,2%	-4.381.316	-67,4%	-972.369	-61,8%	-8.750.539	-62,0%
(=) Lucro Bruto	1.431.186	23,7%	813.520	12,5%	260.932	16,6%	2.505.639	17,7%
(-) Despesas Operacionais	-206.046	-3,4%	388.458	6,0%	-51.499	-3,3%	130.914	0,9%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	1.225.141	20,3%	1.201.978	18,5%	209.434	13,3%	2.636.552	18,7%
(-) Depreciação e Amortizações	-218.184	-3,6%	-3.124	0,0%	-79.077	-5,0%	-300.385	-2,1%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-662.470	-11,0%	104.852	1,6%	-39.160	-2,5%	-596.778	-4,2%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	344.487	5,7%	1.303.705	20,0%	91.196	5,8%	1.739.389	12,3%
(+/-) Resultado Não Operacional	-416	0,0%	235	0,0%	0	0,0%	-181	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	344.071	5,7%	1.303.940	20,0%	91.196	5,8%	1.739.208	12,3%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-267.910	-4,1%	0	0,0%	-267.910	-1,9%
(=) Resultado Líquido do Exercício	344.071	5,7%	1.036.031	15,9%	91.196	5,8%	1.471.298	10,4%
% Participação das Receitas Op. Brutas	42,8%		46,1%		11,1%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	57,1%		32,5%		10,4%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	-157,4%		296,7%		-39,3%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	46,5%		45,6%		7,9%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	23,4%		70,4%		6,2%		100,0%	

No mês de abril de 2023, observou-se que a Recuperanda "Iberkraft" representou 42,8% do faturamento geral e auferiu um resultado favorável de R\$ 344 mil.

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

Por fim, tem-se a empresa Ibertrans com 11,1% do faturamento e um resultado positivo de R\$ 91 mil.



De forma geral, as Recuperandas auferiram um lucro contábil de R\$ 1,4 milhão.

7.2. Balanço Patrimonial – Consolidado

As informações demonstradas a seguir, refletem a soma das empresas Recuperandas, referente ao mês de abril 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\$ 815 mil, comparativamente de março a abril de 2023:

ATIVO	jan/19	mar/23	AV	abr/23	AV	AH		Variação	
						abr23/jan19	abr23/mar23	abr23/jan19	abr23/mar23
Ativo Circulante	33.666.002	28.464.617	13,8%	29.332.016	14,1%	-12,9%	3,0%	-4.333.986	867.399
Caixa e Equivalentes a Caixa	479.395	284.364	0,1%	258.838	0,1%	-46,0%	-9,0%	-220.556	-25.526
Créditos	27.455.964	14.456.177	7,0%	15.184.337	7,3%	-44,7%	5,0%	-12.271.627	728.160
Adiantamentos	670.549	851.291	0,4%	937.224	0,5%	39,8%	10,1%	266.675	85.932
Tributos a Recuperar/Compensar	227.407	2.084.568	1,0%	2.653.872	1,3%	1067,0%	27,3%	2.426.465	569.305
Estoques	4.691.953	8.887.546	4,3%	8.388.165	4,0%	78,8%	-5,6%	3.696.212	-499.382
Despesas Antecipadas	140.734	1.900.670	0,9%	1.909.580	0,9%	1256,9%	0,5%	1.768.846	8.910
Ativo Não Circulante	185.769.875	178.247.541	86,2%	178.195.308	85,9%	-4,1%	0,0%	-7.574.567	-52.233
Ativo Realizável a Longo Prazo	124.212.264	111.610.577	54,0%	111.993.260	54,0%	-9,8%	0,3%	-12.219.004	382.683
Créditos a LP	26.962.758	29.170.035	14,1%	29.171.705	14,1%	8,2%	0,0%	2.208.947	1.670
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%	38.817	0,0%	-99,7%	9,4%	-12.797.457	3.337
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	81.046.771	39,2%	81.424.447	39,2%	19,0%	0,5%	13.011.715	377.676
Ativo Permanente	61.557.611	66.636.963	32,2%	66.202.047	31,9%	7,5%	-0,7%	4.644.437	-434.916
Investimentos	54.974.179	53.698.394	26,0%	53.484.027	25,8%	-2,7%	-0,4%	-1.490.152	-214.367
Imobilizado	6.108.441	11.996.507	5,8%	11.766.340	5,7%	92,6%	-1,9%	5.657.899	-230.167
Intangível	474.990	942.062	0,5%	951.680	0,5%	100,4%	1,0%	476.690	9.618
Total do Ativo	219.435.877	206.712.157	100,0%	207.527.324	100,0%	-5,4%	0,4%	-11.908.553	815.166

Caixa e Equivalentes a Caixa: Com saldo final de R\$ 258 mil, as disponibilidades apresentaram no período de março a abril de 2023 uma redução no valor de R\$ 25 mil, equivalente a 9,0%. Esse decréscimo se deu em razão principalmente da baixa observada principalmente na conta "Banco c/Movimento" da Recuperanda Ibertrans. Por fim, o grupo representou 0,1% do ativo total do mês de abril/2023.

Créditos a Curto e Longo Prazo: Este grupo apresentou, no período de março a abril de 2023, um aumento de R\$ 728 mil no curto prazo, sendo essa alta observada na conta "Duplicatas a Receber", demonstrando conseqüentemente uma mudança do seu PMR de 95 para 94 dias. No longo prazo observa-se um acréscimo de R\$ 1 mil. Com saldo de R\$ 15,1 milhões no circulante e R\$ 29,1 milhões no ativo realizável a longo prazo, ao todo, o grupo representou 21,4% 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 Ibersul.

Adiantamentos: Composto por "Adiantamentos a Funcionários" e "Adiantamentos a Fornecedores e Terceiros", o grupo apresentou no período de março a abril de 2023 uma alta de R\$ 85 mil, ocorrido principalmente na segunda conta citada, finalizando o último mês com um saldo de R\$ 937 mil, correspondente a 0,5% do ativo total.

Outros Créditos Longo Prazo: O grupo apresentou no mês de abril de 2023 uma alta de R\$ 377 mil, visualizada principalmente na Iberkraft. Por fim, com um saldo de R\$ 81,4 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 março a abril de 2023 houve um acréscimo no grupo de curto prazo, equivalente a R\$ 569 mil, vinda principalmente da empresa Ibersul, passando a demonstrar saldo de R\$ 2,6 milhões, ou seja, 1,3% do ativo de abril 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 uma redução de R\$ 499 mil, equivalente a um percentual de 5,6% de março a abril de 2023. Os estoques estão compostos por (i) "Material em Almoxarifado" com 50% do total dos estoques, (ii) "Insumos (Materiais Diretos)" com 34%, (iii) "Outros Materiais" representando 14% e (iv) "Produtos Acabados" equivalente a 3%. Dessa forma, em abril de 2023, os Estoques representaram 4,0% do total do ativo com giro médio de 29 dias.

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

ESTOQUES	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Insumos (Materiais Diretos)	2.562.557	3.098.712	2.832.158	2.861.961	3.185.690	2.811.789
Outros Materiais	1.081.689	1.089.124	687.817	1.013.094	1.202.001	1.175.305
Produtos em Elaboração	0	0	0	0	0	0
Produtos Acabados	246.701	574.778	270.204	438.857	372.721	236.510
Material em Almoxarifado	3.883.041	4.113.891	3.952.159	4.152.850	4.127.135	4.164.561
Total	7.773.988	8.876.504	7.742.337	8.466.762	8.887.546	8.388.165
Variação %	2,25%	14,18%	-12,78%	9,36%	4,97%	-5,62%

Despesas Antecipadas a Curto e Longo Prazo: A conta "Despesas do Exercício Seguinte" apresentou no curto prazo do mês de abril/2023 uma alta de R\$ 8 mil, finalizando o período com um saldo de R\$ 1,9 milhão, que representou 0,9% do



ativo total das Recuperandas, tendo esse aumento ocorrido principalmente na empresa Ibersul. 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”, “Depreciação de Propriedades para Investimentos” e “Outros Investimentos” apresentou de março a abril de 2023, um saldo final de R\$ 53,4 milhões. No período de análise, apresentou a apropriação da parcela de depreciação das propriedades para investimento no valor de R\$ 214 mil da empresa Iberkraft. Dessa forma, o grupo representou 25,8% 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 março a abril de 2023, houve aumento de R\$ 336 mil em “Benfeitorias em Imóveis de Terceiros”, de R\$ 175 mil em “Máquinas, Equipamentos e Instalações Industriais”, R\$ 3 mil em “Móveis, Utensílios e Instalações Comerciais”, e por fim, de R\$ 2 mil em “Imobilizações por Aquisição”, nota-se ainda a apropriação da parcela da depreciação, no valor de R\$ 236 mil e uma redução de R\$ 511 mil em “Benfeitorias em Imóveis de Terceiros”. Dessa forma, com saldo de R\$ 11,7 milhões, o grupo representou 5,7% do ativo total das Recuperandas.

Intangível: Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. De março a abril de 2023 o grupo apresentou uma alta de R\$ 12 mil na conta “Desenvolvimento de Produtos e Serviços”. Constata-se também que houve a apropriação da parcela de amortização do mês de abril de 2023 na ordem de R\$ 2 mil, assim, o grupo aumentou R\$ 9 mil, respectivamente 1,0%.

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



IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Imobilizações em Andamento	3.714.736	1.513.736	1.513.736	1.513.736	1.530.645	1.018.969
Benfeitorias em Imóveis de Terceiros	1.462.549	3.305.895	3.305.895	3.426.074	3.408.951	3.745.411
Máquinas, Equipamentos e Instalações Industriais	7.725.770	7.728.242	7.728.242	7.769.367	7.831.988	8.007.205
Máquinas, Equipamentos e Instalações - Leasing	159.900	159.900	159.900	159.900	159.900	159.900
Móveis, Utensílios e Instalações Comerciais	337.811	340.810	343.309	343.868	349.299	352.798
Veículos	6.425.614	12.969.085	12.969.085	13.038.445	13.038.445	13.038.445
Veículos - leasing	3.127.492	0	0	0	0	0
Imobilizações por Aquisição	289.921	296.671	296.671	302.535	317.465	319.965
(-) Depreciação Acumulada	-13.793.960	-13.984.636	-14.178.822	-14.408.739	-14.640.187	-14.876.353
Software ou Programas de Computador	792.747	818.198	818.198	818.198	804.124	804.124
Desenvolvimento de Produtos ou Serviços	480.000	492.000	504.000	516.000	528.000	540.000
(-) Amortização Acumulada	-380.839	-382.988	-385.330	-387.680	-390.062	-392.444
Total	10.341.741	13.256.915	13.074.885	13.091.705	12.938.569	12.718.020
Variação %	-1,03%	28,19%	-1,37%	0,13%	-1,17%	-1,70%

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 abril de 2023, com os respectivos impactos que resultaram no aumento de R\$ 815 mil no período de março a abril de 2023.

PASSIVO	jan/19	mar/23	AV	abr/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
						abr23/jan19	abr23/mar23	abr23/jan19	abr23/mar23
Passivo Circulante	41.292.540	101.529.798	49,1%	100.076.262	48,2%	142,4%	-1,4%	58.783.722	-1.453.536
Empréstimos e Financiamentos	9.189.655	10.719.727	5,2%	10.686.102	5,1%	16,3%	-0,3%	1.496.447	-33.625
Fornecedores	12.715.963	15.484.732	7,5%	14.897.731	7,2%	17,2%	-3,8%	2.181.768	-587.001
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.744.285	3.334.039	1,6%	3.725.379	1,8%	35,8%	11,7%	981.094	391.340
Obrigações Tributárias	12.406.298	39.277.126	19,0%	37.951.179	18,3%	205,9%	-3,4%	25.544.881	-1.325.946
Outras Obrigações	4.236.339	32.714.174	15,8%	32.815.871	15,8%	674,6%	0,3%	28.579.532	101.697
Passivo Não Circulante	272.678.381	190.586.259	92,2%	191.383.663	92,2%	-29,8%	0,4%	-81.294.719	797.403
Passivo Exigível a Longo Prazo	272.678.381	190.586.259	92,2%	191.383.663	92,2%	-29,8%	0,4%	-81.294.719	797.403
Empréstimos e Financiamentos LP	1.218.286	6.665.356	3,2%	6.556.773	3,2%	438,2%	-1,6%	5.338.486	-108.583
Parcelamentos Tributários LP	13.389.499	130.128.349	63,0%	130.734.335	63,0%	876,4%	0,5%	117.344.836	605.986
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	53.792.555	26,0%	54.092.555	26,1%	23,5%	0,6%	10.305.654	300.000
Patrimônio Líquido	-94.535.045	-85.403.900	-41,3%	-83.932.601	-40,4%	-11,2%	-1,7%	10.602.443	1.471.298
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	-38,9%	-80.511.973	-38,8%	-17,2%	0,0%	16.670.386	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-635.248	-1.283.061	-0,6%	188.238	0,1%	-129,6%	-114,7%	823.485	1.471.298
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.237.438	-10.259.548	-5,0%	-10.259.548	-4,9%	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	206.712.157	100,0%	207.527.324	100,0%	-5,4%	0,4%	-11.908.553	815.166

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 17,2 milhões e representaram 8,3% do passivo total, sendo que os empréstimos e financiamentos CP demonstraram um decréscimo de R\$ 33 mil no período de março a abril 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\$ 108 mil, ocorrida também em grande parte na Recuperanda Ibertrans.

Fornecedores: No período de março a abril de 2023 o grupo apresentou uma baixa de R\$ 587 mil, equivalente a um percentual de 3,8%, sendo esse decréscimo ocorrido principalmente na empresa Iberkraft. Com saldo de R\$ 14,8 milhões, os Fornecedores representaram 7,2% 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\$ 391 mil de março a abril de 2023, equivalente a 11,7%, observada principalmente na conta Provisões Trabalhistas da Recuperanda Ibersul. Assim, totalizou neste último mês um saldo de R\$ 3,7 milhões, que representou 1,8% do passivo total das Recuperandas.

Obrigações Tributárias: Essas obrigações apresentaram um saldo de R\$ 37,9 milhões e representaram 18,3% do total do passivo em abril de 2023. O grupo no curto prazo, de maneira geral, apresentou uma redução de R\$ 1,3 milhão, respectivamente 3,4%, 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 março a abril de 2023 um aumento de 0,3% no curto prazo, equivalente a R\$ 101 mil, tendo essa movimentação identificada em maior parte na segunda 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\$ 86,9 milhões, correspondente a 41,9% 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\$ 605 mil de março a abril 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\$ 130,7 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 positivo de R\$ 188 mil, devido ao lucro auferido no mês de abril em R\$ 1,4 milhão.

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	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Liquidez Corrente	0,33	0,27	0,28	0,28	0,28	0,29
Liquidez Geral	0,47	0,47	0,47	0,48	0,48	0,48
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,24	0,18	0,20	0,20	0,19	0,21

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 Endividamento



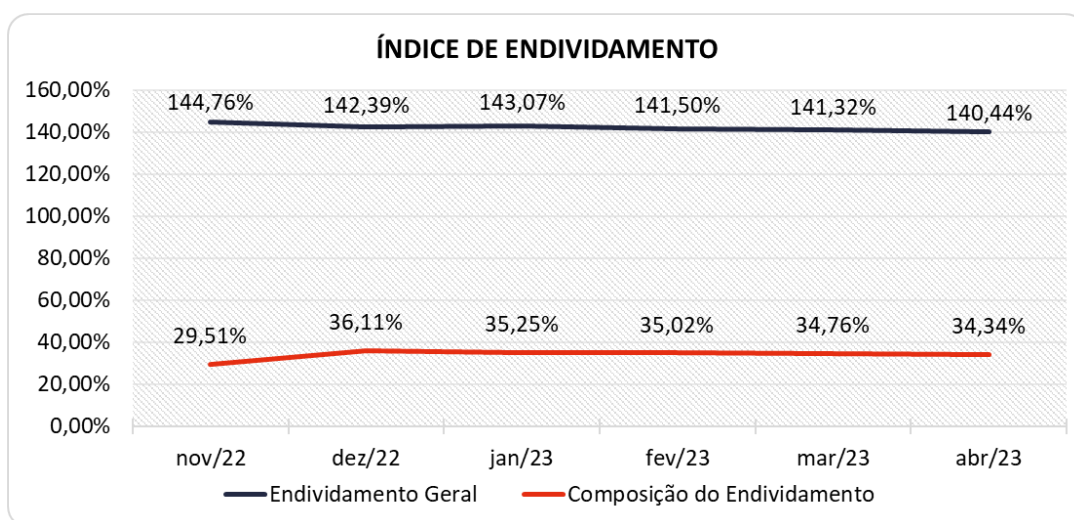
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que “quanto maior, pior”, pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Endividamento Geral	144,76%	142,39%	143,07%	141,50%	141,32%	140,44%
Composição do Endividamento	29,51%	36,11%	35,25%	35,02%	34,76%	34,34%

Em abril de 2023 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 291,4 milhões, demonstrando redução em relação ao mês anterior, sendo que as dívidas no curto prazo reduziram de 34,76% para 34,34%, 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.

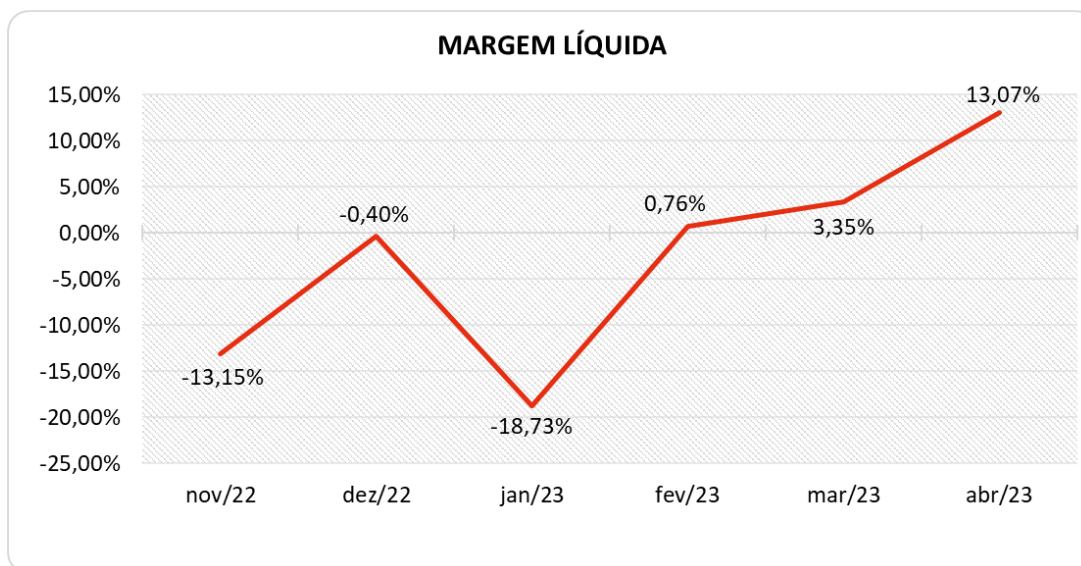
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Margem Líquida	-13,15%	-0,40%	-18,73%	0,76%	3,35%	13,07%
Rentabilidade do Ativo	-0,66%	-0,02%	-0,84%	0,04%	0,18%	0,71%
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 abril de 2023.

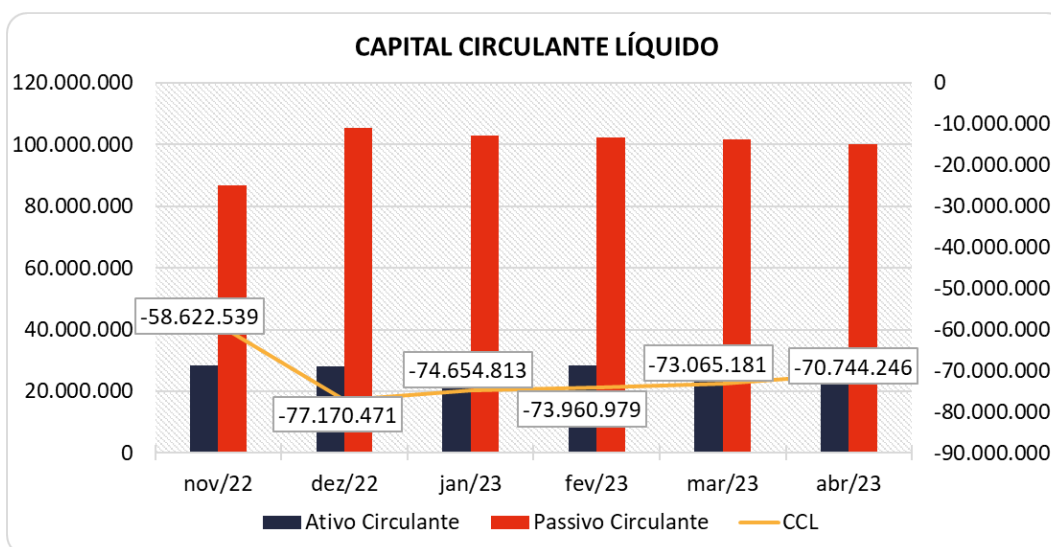
Segue representação gráfica para visualização da oscilação da margem líquida no semestre:





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.



Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **negativo** em 3,18%, passando de um CCL de -R\$ 73 milhões para um de -R\$ 70,7 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 abril de 2023. Neste último mês, as empresas apresentaram um lucro de 10,4% sobre seu faturamento, ou seja, de R\$ 1,4 milhão.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	fev/23	mar/23	AV	abr/23	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan22 a dez22	AV	jan23 a abr23	AV		
Receitas Operacionais Brutas	12.119.856	13.780.689	100,0%	14.122.458	100,0%	11.527.143	100,0%	12.893.225	100,0%	2,5%	341.769
(-) Deduções das Receitas	-2.458.015	-2.791.561	-20,3%	-2.866.281	-20,3%	-2.340.904	-20,3%	-2.614.533	-20,3%	2,7%	-74.720
(=) Receita Operacional Líquida	9.661.841	10.989.128	79,7%	11.256.177	79,7%	9.186.239	79,7%	10.278.692	79,7%	2,4%	267.049
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-8.174.864	-9.351.867	-67,9%	-8.750.539	-62,0%	-8.257.851	-71,6%	-8.808.713	-68,3%	-6,4%	601.329
(=) Lucro Bruto	1.486.977	1.637.261	11,88%	2.505.639	17,7%	928.388	8,1%	1.469.979	11,4%	53,0%	868.378
(-) Despesas Operacionais	-448.159	-482.532	-3,5%	130.914	0,9%	589.732	5,1%	-395.390	-3,1%	-127,1%	613.445
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	1.038.818	1.154.729	8,4%	2.636.552	18,7%	1.518.120	13,2%	1.074.590	8,3%	128,3%	1.481.823
(-) Depreciação e Amortizações	-300.110	-300.337	-2,2%	-300.385	-2,1%	-252.234	-2,2%	-300.193	-2,3%	0,0%	-48
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-607.484	-428.568	-3,1%	-596.778	-4,2%	-847.465	-7,4%	-611.978	-4,7%	39,2%	-168.210
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	131.225	425.824	3,1%	1.739.389	12,3%	418.422	3,6%	162.418	1,3%	308,5%	1.313.565
(+/-) Resultado Não Operacional	-29.314	-5.677	0,0%	-181	0,0%	13.477	0,1%	-9.790	-0,1%	-96,8%	5.496
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	101.911	420.147	3,0%	1.739.208	12,3%	431.899	3,7%	152.629	1,2%	314,0%	1.319.061
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-28.186	-52.414	-0,4%	-267.910	-1,9%	-151.823	-1,3%	-105.569	-0,8%	411,1%	-215.495
(=) Resultado Líquido do Exercício	73.725	367.733	2,7%	1.471.298	10,4%	280.076	2,4%	47.059	0,4%	300,1%	1.103.566

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.

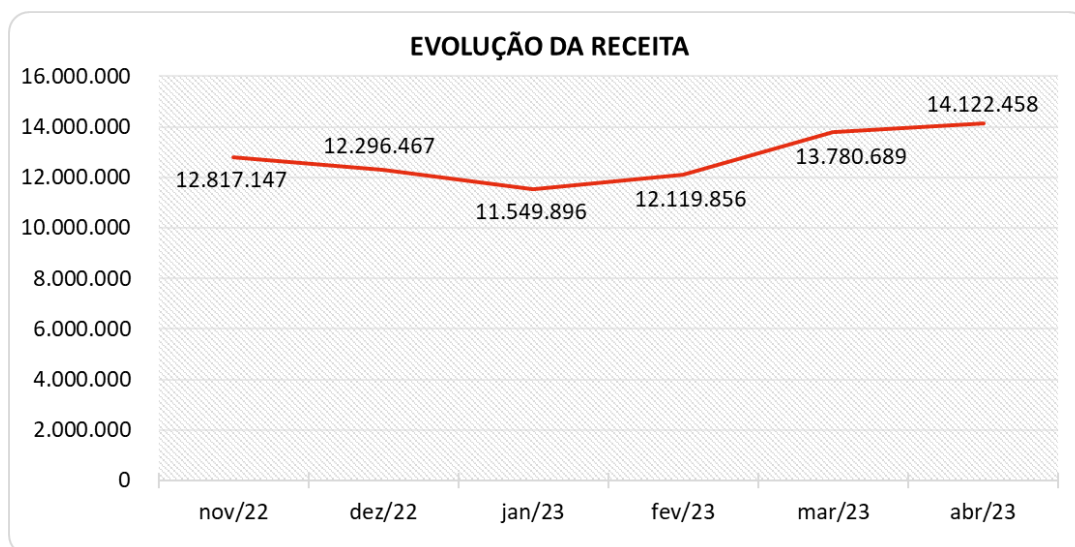


RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Vendas e Serviços - Iberkraft	5.561.436	5.407.109	3.595.354	4.999.041	5.833.330	6.042.882
Vendas e Serviços - Ibersul	5.704.302	5.524.016	6.387.252	5.654.958	6.231.300	6.504.971
Vendas e Serviços - Ibertrans	1.551.408	1.365.343	1.567.290	1.465.858	1.716.059	1.574.605
Total	12.817.147	12.296.467	11.549.896	12.119.856	13.780.689	14.122.458

De março a abril de 2023 as receitas apresentaram uma alta de 2,5%, equivalente a R\$ 341 mil e totalizaram R\$ 14,1 milhões nesse último mês.

No acumulado de janeiro de 2019 a abril de 2023 as receitas se distribuem em: (I) 47,01% Vendas e Serviços – Ibersul, (II) 40,82% Vendas e Serviços – Iberkraft e (III) 12,17% 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	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
(-) Deduções das Receitas	-2.598.102	-2.489.979	-2.342.274	-2.458.015	-2.791.561	-2.866.281
(=) Receita Operacional Líquida	10.219.045	9.806.488	9.207.622	9.661.841	10.989.128	11.256.177
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-9.612.951	-8.648.254	-8.957.581	-8.174.864	-9.351.867	-8.750.539
(=) Lucro Bruto	606.094	1.158.233	250.041	1.486.977	1.637.261	2.505.639
% Lucro Lucro	4,73%	9,42%	2,16%	12,27%	11,88%	17,74%

As deduções das receitas e os custos demonstraram representatividade de 82,3% sobre o faturamento de abril de 2023, caracterizando um decréscimo de 5,9% em relação ao mês anterior. Observa-se que esse decréscimo ocorreu principalmente nos custos dos produtos vendidos, que passou de 67,9% para 62,0%.

Sendo assim, o lucro bruto fechou positivo em 17,74% sobre o faturamento, ou seja, R\$ 2,5 milhões, maior que o auferido no mês anterior, o qual havia fechado em R\$ 1,6 milhão.

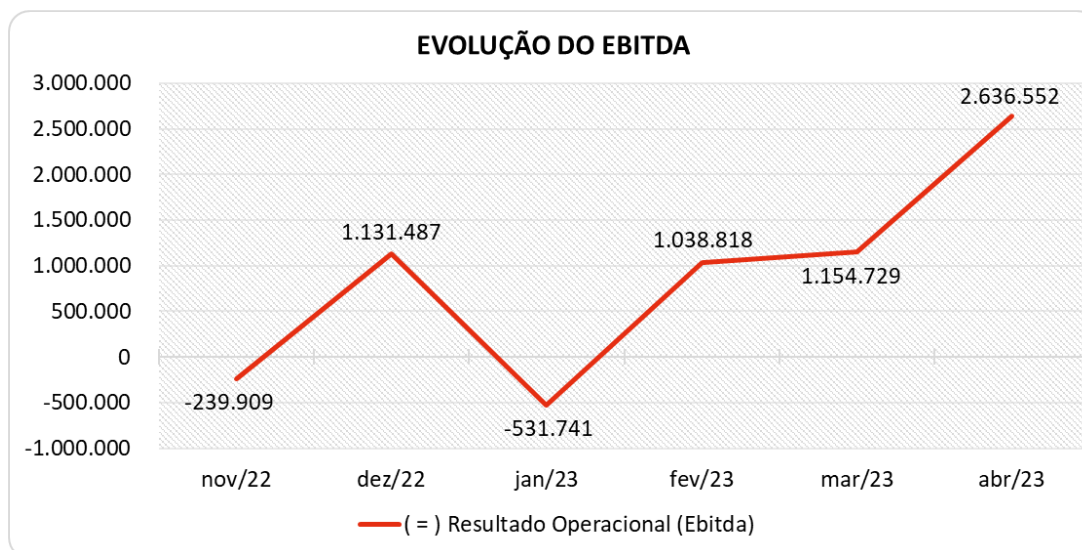
7.4.3. Evolução do Ebitda

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:





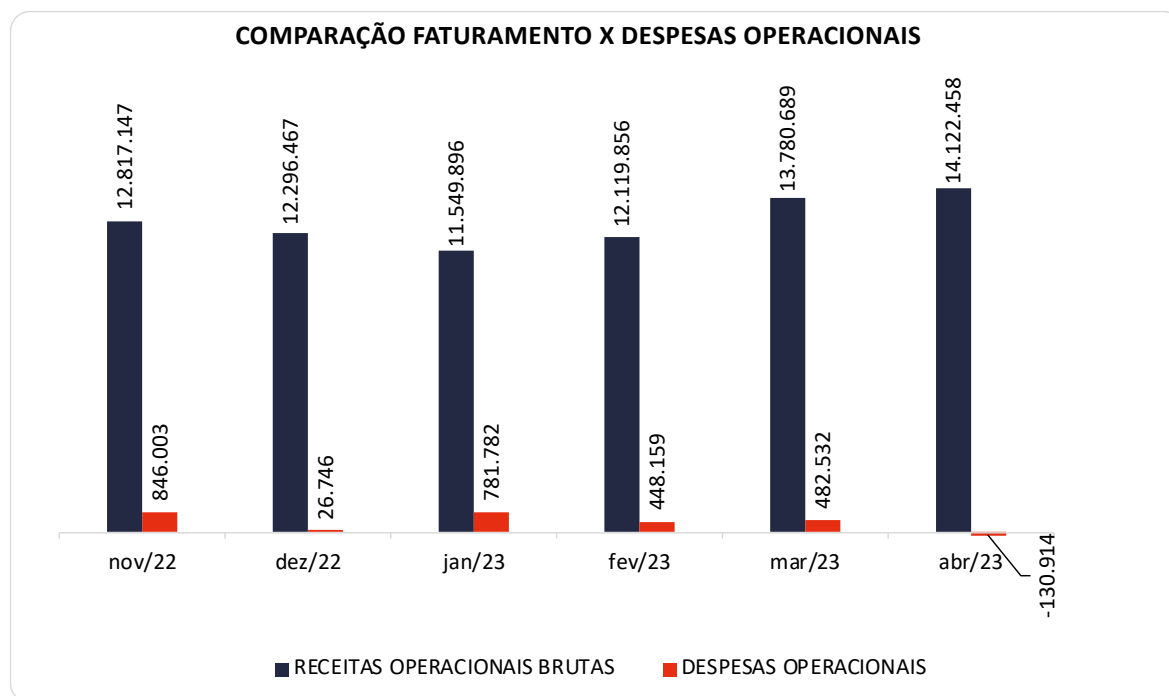
Com o lucro bruto favorável no mês de abril de 2023, o grupo de Recuperandas conseguiu cobrir as despesas operacionais do mês. Diante desse fato, o Ebitda resultou favorável na ordem de R\$ 2,6 milhões, ou 18,7% sobre o faturamento do mês, sendo este um resultado maior que o auferido no mês anterior, março de 2022, o qual foi de R\$ 1,1 milhão. Destaca-se uma elevada receita operacional ocasionada principalmente devido aos “COFINS – Ganhos Tributários” da Recuperanda Ibersul, o que ocasionou uma despesa operacional positiva.

7.4.4. Receitas x Despesas operacionais

No mês de abril de 2023 os gastos das Recuperandas totalizaram o montante de R\$ 814 mil. Este grupo engloba também as “Outras Receitas Operacionais”, que no período apresentaram um saldo de R\$ 945 mil, ocasionado pelo reconhecimento da receita de “Aluguéis e Arrendamentos”, “Deságios/Operações Tributárias”, “PIS – Ganhos Tributários” e “COFINS – Ganhos Tributários” observado principalmente na empresa Ibersul.

Dito isso, o saldo das Outras Receitas Operacionais conseguiu suprir as despesas do período finalizando positivamente em R\$ 130 mil.





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 abril de 2023.

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

CONTAS	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-239.909	1.131.487	-531.741	1.038.818	1.154.729	2.636.552
(-) Depreciação e Amortizações	-248.266	-299.666	-299.941	-300.110	-300.337	-300.385
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-846.264	-963.067	-815.084	-607.484	-428.568	-596.778
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-1.334.439	-131.247	-1.646.766	131.225	425.824	1.739.389
(+/-) Resultado Não Operacional	-9.059	-5.809	-3.986	-29.314	-5.677	-181
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-1.343.498	-137.055	-1.650.752	101.911	420.147	1.739.208
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-622	98.298	-73.767	-28.186	-52.414	-267.910
(=) Resultado Líquido do Exercício	-1.344.120	-38.757	-1.724.519	73.725	367.733	1.471.298

Em abril de 2023, o Ebitda (resultado operacional) foi positivo em R\$ 2,6 milhões. Posteriormente houve a incorporação dos encargos financeiros que apresentaram



saldo negativo de R\$ 596 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 pequena despesa não operacional de R\$ 181.

Por fim, com a contabilização da provisão de CSLL e IRPJ no valor negativo de R\$ 267 mil, o lucro ficou em R\$ 1,4 milhão, ou, 10,4% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado positivo maior que o auferido no mês de março de 2023, o qual se apresentou no valor de R\$ 367 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	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	12.848.732	12.585.548	11.930.524	10.023.755	13.626.277	13.389.481
Movimentação de outros créditos a receber	-1.147.928	920.435	-1.690.512	581.655	574.399	-664.147
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-218.777	1.119.902	363.206	-372.303	-377.092	-381.013
(-) Movimentação de fornecedores	-9.218.447	-9.969.519	-9.017.779	-8.090.896	-9.142.650	-8.838.158
(-) Movimentação de tributos	-3.576.905	13.861.238	-4.101.701	-4.217.002	-4.399.255	-4.456.989
(-) Movimentação de despesas	-1.270.270	-4.279.280	-1.614.881	-1.004.924	-815.631	-74.706
(-) Movimentação de outras obrigações	1.599.012	3.994.312	612.890	295.917	-34.666	101.697
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	923.897	-24.650.382	973.720	905.457	787.708	905.986
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-60.686	-6.417.746	-2.544.534	-1.878.341	219.090	-17.849
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	214.367	234.888	214.367	214.367	214.367	214.367
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-140.189	-3.214.841	-117.911	-316.929	-147.202	-79.836
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	74.178	-2.979.952	96.456	-102.562	67.165	134.531
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-44.155	1.702.221	-58.752	-47.102	-33.419	-33.625
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	3.465.594	1.909.246	-108.583	-248.583	-108.583
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-44.155	5.167.815	1.850.494	-155.685	-282.002	-142.208
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	4.237.965	599.078	2.133.707	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	4.237.965	599.078	2.133.707	0	0
Variação líquida do caixa	-30.664	8.082	1.494	-2.881	4.253	-25.526
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	304.080	273.416	281.498	282.992	280.111	284.364
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	273.416	281.498	282.992	280.111	284.364	258.838
Variação líquida do caixa	-30.664	8.082	1.494	-2.881	4.253	-25.526

As Recuperandas auferiram um caixa negativo de R\$ 17 mil através de suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação financeira relacionada com a operação, a empresa teve um volume de recebimentos menor do que os pagamentos.

Relacionado as atividades de investimento, observa-se uma entrada decorrente da diferença entre a depreciação lançada no DRE e o valor de depreciação apresentado no balanço.

Com relação aos empréstimos, observa-se pagamentos na ordem de R\$ 142 mil. Dessa forma, a variação final do caixa foi negativa em R\$ 25 mil e o caixa e equivalentes finalizou em R\$ 258 mil.



8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês abril 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\$ 14,1 milhões no mês de abril de 2023, valor 2,5% superior em relação ao mês anterior. Dessa forma, apresentou em 2023, apesar de ser somente quatro meses, uma receita média de R\$ 12,8 milhões, superior em 11,9% 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 abril de 2023, as Recuperandas registraram um lucro bruto de 17,74% sobre o faturamento, acumulando em 2023 um valor médio mensal de R\$ 1,4 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 abril de 2023, as Recuperandas apuraram um Ebitda positivo de 18,7%, equivalente a R\$ 2,6 milhões. Ao avaliar o comparativo de 2023, apesar de ser somente quatro meses, a média acumulada do Ebitda foi de 8,3%, 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 abril de 2023, as empresas registraram um lucro contábil de R\$ 1,4 milhão, 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 abril de 2023, para uma dívida a curto prazo de R\$ 100 milhões, as Recuperandas possuem R\$ 29,3 milhões no ativo circulante, cobrindo assim apenas 29,3% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que as empresas possuem um endividamento de 140% 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.



VALOR CONSULTORES

www.valorconsultores.com.br

MARINGÁ/PR

Av. Duque de Caxias, nº 882
Edifício New Tower Plaza
Torre II, 6º Andar, Sala 603
Zona 07 - CEP 87.020-025

+55 44 3041-4882

CURITIBA

Av. Cândido de Abreu, nº 470
Edifício Neo Business
14º Andar, Conjunto 1407
Centro Cívico - CEP 87020-025

+55 41 3122-2060

SÃO PAULO

Av. Paulista, nº 2300
Edifício São Luís Gonzaga
Andar Pilotis
Bela Vista - CEP 01310-300

+55 11 2847-4958

