



Administradora Judicial
contato@valorconsultores.com.br

53º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

AGOSTO/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
01ª VARA CÍVEL DE GUARAPUAVA/PR



SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO	3
2. CRONOGRAMA PROCESSUAL.....	3
3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	11
3.1. Relação de Funcionários	12
4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	13
4.1. Balanço Patrimonial - Comparativo Entre as Recuperandas.....	13
4.1.1. Ativo – Comparativo	13
4.1.2. Passivo – Comparativo Entre as Recuperandas	14
4.1.3. Demonstração do Resultado do Exercício – Comparativo	15
4.2. Balanço Patrimonial – Consolidado	15
4.2.1. Ativo	16
4.2.2. Passivo	19
4.3. Indicadores Financeiros	21
4.3.1. Índices de Liquidez	22
4.3.2. Índice de Liquidez Geral	22
4.3.3. Índices de Endividamento	23
4.3.4. Índices de Rentabilidade	24
4.3.5. Capital Circulante Líquido	25
4.4. Demonstração do Resultado do Exercício – Consolidado.....	26
4.4.1. Receitas	27
4.4.2. Lucro Bruto	28
4.4.3. Evolução do Ebitda	29
4.4.4. Receitas x Despesas operacionais	30
4.4.5. Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício.....	31
4.5. Fluxo de Caixa (Método Direto).....	31



1. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanco 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. 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 objecção 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 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 Assembled
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 Assembled
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 constritos 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 pendente 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 constrictos 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 constrictos em Execuções Fiscais ajuizadas pela União – Fazenda Nacional
743	28/09/2022	Parecer do Ministério Público sobre as CNDs apresentadas e sobre os valores constrictos 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.
823	30/06/2023	51º RMA
825	05/07/2023	Petição das Recuperandas requerendo autorização para alienação de maquinários
827	31/07/2023	52º RMA
829	23/08/2023	Manifestação da AJ sobre o pedido de venda pelas Recuperandas (seq. 825), requerendo a apresentação de indicativos sobre o valor do bem a ser alienado, bem como indicando o procedimento de venda a ser observado pelas Recuperandas.

3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

A Administradora Judicial representada por Cleverson Marcel Colombo – OAB/PR 27.401 realizou reunião em 21/08/2023, com o diretor industrial das Recuperandas, Sr. Benedito Maciel Arantes Junior, e pôde colher informações acerca das atividades operacionais desenvolvidas pelo grupo no período em análise.

Declarou o representante das Recuperandas, que todas as atividades seguem em normal operação, não tendo ocorrido modificações em relação ao mês anterior, sinalizando a estabilidade da demanda e da produção.

Esta mesma situação é refletida na quantidade de matéria prima, (aparas) e bobinas de papel prontas, que mantém grande volume armazenada em seu pátio, permanecendo o grupo "IBÉRIA" como o adquirente de toda a produção, inclusive da fábrica de Quedas do Iguaçu. Complementa o representante da empresa, que o transporte é feito tanto pela Recuperanda IBERTRANS, como também por terceiros.

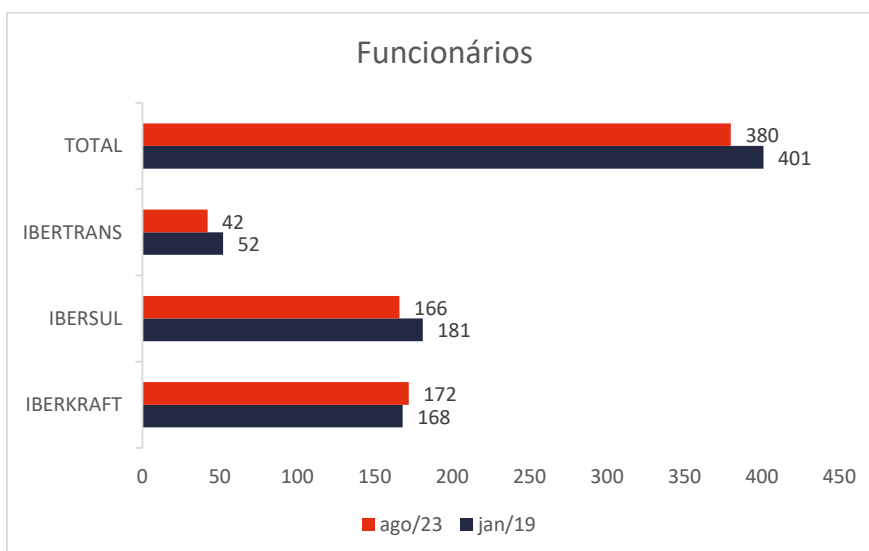


Ademais, quanto aos fornecedores, foi informado que a empresa mantém normal relacionamento comercial, comprando tanto à vista como a prazo.

Por fim, o representante das Recuperandas aduziu que referente aos pagamentos dos parcelamentos tributários, estes estão regulares, estando toda a dívida fiscal devidamente equacionada, e que um dos parcelamentos junto a PGFN terminará ainda este ano.

3.1. Relação de Funcionários

O representante das Recuperandas informou que as empresas do GRUPO empregam, atualmente, 380 (trezentos oitenta) pessoas, com uma rotatividade de 4 turnos em cada fábrica. 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. Abaixo é possível verificar o comparativo entre o quadro funcional atual e aquele constante no ato ajuizamento da recuperação judicial:



4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

4.1. Balanço Patrimonial - Comparativo Entre as Recuperandas

4.1.1. Ativo – Comparativo

A tabela abaixo demonstra os ativos do grupo de Recuperandas, analisado de forma comparativa entre as empresas, ao final do mês de junho de 2023.

ATIVO	jun/23							
	Iberkraft	AV	Ibersul	AV	Ibertrans	AV	Total	AV
Ativo Circulante	13.969.636	9,8%	12.342.241	22,1%	4.197.511	41,6%	30.509.388	14,6%
Caixa e Equivalentes a Caixa	97.945	0,1%	143.768	0,3%	41.214	0,4%	282.928	0,1%
Créditos	8.654.448	6,1%	6.108.170	10,9%	581.066	5,8%	15.343.683	7,3%
Adiantamentos	425.848	0,3%	263.338	0,5%	292.089	2,9%	981.275	0,5%
Tributos a Recuperar/Compensar	967.567	0,7%	799.809	1,4%	1.089.094	10,8%	2.856.470	1,4%
Estoques	3.620.158	2,5%	4.769.157	8,5%	763.763	7,6%	9.153.079	4,4%
Despesas Antecipadas	203.669	0,1%	257.999	0,5%	1.430.285	14,2%	1.891.953	0,9%
Ativo Não Circulante	128.784.955	90,2%	43.582.986	77,9%	5.881.755	58,4%	178.249.696	85,4%
Ativo Realizável a Longo Prazo	78.819.556	55,2%	31.798.795	56,9%	2.132.907	21,2%	112.751.257	54,0%
Créditos a LP	166.036	0,1%	26.874.232	48,1%	2.132.907	21,2%	29.173.175	14,0%
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%
Outros Créditos LP	78.228.772	54,8%	3.952.202	7,1%	0	0,0%	82.180.974	39,4%
Ativo Permanente	49.965.399	35,0%	11.784.192	21,1%	3.748.848	37,2%	65.498.439	31,4%
Investimentos	45.385.057	31,8%	7.670.237	13,7%	0	0,0%	53.055.293	25,4%
Imobilizado	3.925.427	2,7%	3.780.187	6,8%	3.748.848	37,2%	11.454.463	5,5%
Intangível	654.915	0,5%	333.768	0,6%	0	0,0%	988.683	0,5%
Total do Ativo	142.754.590	100,0%	55.925.228	100,0%	10.079.265	100,0%	208.759.084	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	45,8%		40,5%		13,8%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	69,9%		28,2%		1,9%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	76,3%		18,0%		5,7%		100,0%	

Percebe-se que a Iberkraft possui a maior participação nos ativos 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.

4.1.2. Passivo – Comparativo Entre as Recuperandas

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada Recuperanda do grupo, ao final do mês de junho de 2023.

PASSIVO	jun/23							
	Iberkraft	AV	Ibersul	AV	Ibertrans	AV	Total	AV
Passivo Circulante	66.568.399	46,6%	27.068.529	48,4%	5.959.031	59,1%	99.595.959	47,7%
Empréstimos e Financiamentos	3.505.572	2,5%	5.628.372	10,1%	1.484.714	14,7%	10.618.658	5,1%
Fornecedores	7.379.527	5,2%	7.153.171	12,8%	833.980	8,3%	15.366.678	7,4%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.721.650	1,2%	1.707.452	3,1%	383.754	3,8%	3.812.856	1,8%
Obrigações Tributárias	28.983.241	20,3%	5.120.584	9,2%	232.160	2,3%	34.335.986	16,4%
Outras Obrigações	24.978.408	17,5%	7.458.950	13,3%	3.024.423	30,0%	35.461.781	17,0%
Passivo Não Circulante	152.353.047	106,7%	34.096.391	61,0%	6.476.054	64,3%	192.925.492	92,4%
Passivo Exigível a Longo Prazo	152.353.047	106,7%	34.096.391	61,0%	6.476.054	64,3%	192.925.492	92,4%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	3.554	0,0%	6.476.054	64,3%	6.479.607	3,1%
Parcelamentos Tributários LP	130.755.671	91,6%	999.399	1,8%	0	0,0%	131.755.070	63,1%
Outras Obrigações LP	21.597.376	15,1%	33.093.439	59,2%	0	0,0%	54.690.815	26,2%
Patrimônio Líquido	-76.166.855	-53,4%	-5.239.692	-9,4%	-2.355.819	-23,4%	-83.762.367	-40,1%
Capital Social	1.970.000	1,4%	2.000.000	3,6%	700.000	6,9%	4.670.000	2,2%
(-) 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	-49,9%	-4.102.069	-7,3%	-5.183.989	-51,4%	-80.511.973	-38,6%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-559.452	-0,4%	929.918	1,7%	100.179	1,0%	470.645	0,2%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-6.201.488	-4,3%	-4.067.541	-7,3%	-102.691	-1,0%	-10.371.720	-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	142.754.590	100,0%	55.925.228	100,0%	10.079.265	100,0%	208.759.084	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	66,8%		27,2%		6,0%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	79,0%		17,7%		3,4%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	90,9%		6,3%		2,8%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Iberkraft com 66,8% 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 79,0% 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 junho/2023.



4.1.3. 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 junho de 2023.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jun/23							
	Iberkraft	AV	Ibersul	AV	Ibertrans	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	5.926.937	100,0%	5.727.908	100,0%	1.511.500	100,0%	13.166.345	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-1.194.044	-20,1%	-1.153.794	-20,1%	-324.751	-21,5%	-2.672.589	-20,3%
(=) Receita Operacional Líquida	4.732.893	79,9%	4.574.115	79,9%	1.186.749	78,5%	10.493.757	79,7%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-3.363.943	-56,8%	-4.595.693	-80,2%	-913.695	-60,4%	-8.873.331	-67,4%
(=) Lucro Bruto	1.368.950	23,1%	-21.578	-0,4%	273.054	18,1%	1.620.426	12,3%
(-) Despesas Operacionais	-121.068	-2,0%	-319.417	-5,6%	-152.185	-10,1%	-592.670	-4,5%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	1.247.882	21,1%	-340.995	-6,0%	120.869	8,0%	1.027.755	7,8%
(-) Depreciação e Amortizações	-218.260	-3,7%	-3.429	-0,1%	-73.487	-4,9%	-295.176	-2,2%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-587.558	-9,9%	-51.599	-0,9%	-39.018	-2,6%	-678.175	-5,2%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	442.064	7,5%	-396.024	-6,9%	8.363	0,6%	54.404	0,4%
(+/-) Resultado Não Operacional	-33.379	-0,6%	1.512	0,0%	0	0,0%	-31.867	-0,2%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	408.685	6,9%	-394.512	-6,9%	8.363	0,6%	22.537	0,2%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	95.138	1,7%	0	0,0%	95.138	0,7%
(=) Resultado Líquido do Exercício	408.685	6,9%	-299.374	-5,2%	8.363	0,6%	117.675	0,9%
% Participação das Receitas Op. Brutas	45,0%		43,5%		11,5%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	84,5%		-1,3%		16,9%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	20,4%		53,9%		25,7%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	121,4%		-33,2%		11,8%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	347,3%		-254,4%		7,1%		100,0%	

No mês de junho de 2023, observou-se que a Recuperanda "Iberkraft" representou 45,0% do faturamento geral e auferiu um resultado favorável de R\$ 408 mil.

No que se refere à empresa Ibersul, foi responsável por 43,5% das receitas totais registradas, apresentando um prejuízo de R\$ 299 mil.

Por fim, tem-se a empresa Ibertrans com 11,5% do faturamento e um resultado positivo de R\$ 8 mil.

De forma geral, as Recuperandas auferiram um lucro contábil de R\$ 117 mil.

4.2. Balanço Patrimonial – Consolidado

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



4.2.1. 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\$ 174 mil, comparativamente de maio a junho de 2023:

ATIVO	jan/19	mai/23	AV	jun/23	AV	AH	AH	Varição	Varição
						jun23/jan19	jun23/mar23	jun23/jan19	jun23/mar23
Ativo Circulante	33.666.002	30.617.043	14,7%	30.509.388	14,6%	-9,4%	-0,4%	-3.156.614	-107.656
Caixa e Equivalentes a Caixa	479.395	309.314	0,1%	282.928	0,1%	-41,0%	-8,5%	-196.467	-26.386
Créditos	27.455.964	15.280.151	7,3%	15.343.683	7,3%	-44,1%	0,4%	-12.112.281	63.532
Adiantamentos	670.549	1.166.024	0,6%	981.275	0,5%	46,3%	-15,8%	310.726	-184.749
Tributos a Recuperar/Compensar	227.407	3.010.868	1,4%	2.856.470	1,4%	1156,1%	-5,1%	2.629.063	-154.398
Estoques	4.691.953	8.980.717	4,3%	9.153.079	4,4%	95,1%	1,9%	4.461.126	172.361
Despesas Antecipadas	140.734	1.869.969	0,9%	1.891.953	0,9%	1244,3%	1,2%	1.751.219	21.984
Ativo Não Circulante	185.769.875	177.967.570	85,3%	178.249.696	85,4%	-4,0%	0,2%	-7.520.179	282.126
Ativo Realizável a Longo Prazo	124.212.264	112.373.397	53,9%	112.751.257	54,0%	-9,2%	0,3%	-11.461.007	377.860
Créditos a LP	26.962.758	29.173.175	14,0%	29.173.175	14,0%	8,2%	0,0%	2.210.417	0
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	38.817	0,0%	38.817	0,0%	-99,7%	0,0%	-12.797.457	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	81.803.114	39,2%	82.180.974	39,4%	20,1%	0,5%	13.768.241	377.860
Ativo Permanente	61.557.611	65.594.173	31,4%	65.498.439	31,4%	6,4%	-0,1%	3.940.828	-95.734
Investimentos	54.974.179	53.269.660	25,5%	53.055.293	25,4%	-3,5%	-0,4%	-1.918.886	-214.367
Imobilizado	6.108.441	11.345.145	5,4%	11.454.463	5,5%	87,5%	1,0%	5.346.022	109.318
Intangível	474.990	979.367	0,5%	988.683	0,5%	108,1%	1,0%	513.693	9.316
Total do Ativo	219.435.877	208.584.613	100,0%	208.759.084	100,0%	-4,9%	0,1%	-10.676.793	174.471

Caixa e Equivalentes a Caixa: Com saldo final de R\$ 282 mil, as disponibilidades apresentaram no período de maio a junho de 2023 uma redução no valor de R\$ 26 mil, equivalente a 8,5%. Esse decréscimo se deu em razão principalmente da baixa observada na conta "Banco c/Movimento" da Recuperanda Ibertrans. Por fim, o grupo representou 0,1% do ativo total do mês de junho/2023.

Créditos a Curto e Longo Prazo: Este grupo apresentou, no período de maio a junho de 2023, um aumento de R\$ 63 mil no curto prazo, sendo essa alta observada na conta “Duplicatas a Receber”, demonstrando conseqüentemente uma mudança do seu PMR de 98 para 101 dias. No longo prazo não houve movimentações. Com saldo de R\$ 15,3 milhões no circulante e R\$ 29,1 milhões no ativo realizável a longo prazo, ao todo, o grupo representou 21,3% do total do ativo. Na avaliação do balancete enviado pelas Recuperandas é possível perceber que grande parte dos valores são devidos por empresas do grupo, uma vez que no balanço está denominado como “Duplicatas a Receber Partes Relacionadas”.

Adiantamentos: Composto por “Adiantamentos a Funcionários” e “Adiantamentos a Fornecedores e Terceiros”, o grupo apresentou no período de maio a junho de 2023 uma baixa de R\$ 184 mil, ocorrido principalmente na segunda conta citada, finalizando o último mês com um saldo de R\$ 981 mil, correspondente a 0,5% do ativo total.

Outros Créditos Longo Prazo: O grupo apresentou no mês de junho de 2023 uma alta de R\$ 377 mil, visualizada principalmente na Iberkraft. Por fim, com um saldo de R\$ 82,1 milhões, o grupo representou 39,4% 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 maio a junho de 2023 houve um decréscimo no grupo de curto prazo, equivalente a R\$ 154 mil, vinda principalmente da empresa Ibersul, passando a demonstrar saldo de R\$ 2,8 milhões, ou seja, 1,4% do ativo de junho 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\$ 172 mil, equivalente a um percentual de 1,9% de maio a junho de 2023. Os estoques estão compostos por (i) "Material em Almoxarifado" com 45% do total dos estoques, (ii) "Insumos (Materiais Diretos)" com 40%, (iii) "Outros Materiais" representando 13% e (iv) "Produtos Acabados" equivalente a 1%. Dessa forma, em junho de 2023, os Estoques representaram 4,4% do total do ativo com giro médio de 31 dias. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

ESTOQUES	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23
Insumos (Materiais Diretos)	2.832.158	2.861.961	3.185.690	2.811.789	3.673.185	3.665.400
Outros Materiais	687.817	1.013.094	1.202.001	1.175.305	1.075.171	1.222.648
Produtos em Elaboração	0	0	0	0	0	0
Produtos Acabados	270.204	438.857	372.721	236.510	102.964	123.892
Material em Almoxarifado	3.952.159	4.152.850	4.127.135	4.164.561	4.129.398	4.141.139
Total	7.742.337	8.466.762	8.887.546	8.388.165	8.980.717	9.153.079
Variação %	-12,78%	9,36%	4,97%	-5,62%	7,06%	1,92%

Despesas Antecipadas a Curto e Longo Prazo: A conta "Despesas do Exercício Seguinte" apresentou no curto prazo do mês de junho/2023 uma alta de R\$ 21 mil, finalizando o período com um saldo de R\$ 1,8 milhão, que representou 0,9% do ativo total das Recuperandas, tendo esse aumento ocorrido principalmente na empresa Iberkraft. 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 maio a junho de 2023, um saldo final de R\$ 53 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 25,4% 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 maio a junho de 2023, houve aumento de R\$ 328 mil em "Benfeitorias em Imóveis de Terceiros", de R\$ 11 mil "Máquinas, Equipamentos e Instalações Industriais", de R\$ 1 mil "Móveis, Utensílios e Instalações Comerciais" e de R\$ 2 mil em "Imobilizações por Aquisição", nota-se ainda a apropriação da parcela da depreciação, no valor de R\$ 234 mil. Dessa forma, com saldo de R\$ 11,4 milhões, o grupo representou 5,5% do ativo total das Recuperandas.

Intangível: Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. De maio a junho de 2023 o grupo apresentou uma alta de R\$ 12 mil na conta "Desenvolvimento de Produtos e Serviços". Constatou-se também que houve a apropriação da parcela de amortização do mês de junho 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	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23
Imobilizações em Andamento	1.513.736	1.513.736	1.530.645	1.018.969	1.018.969	1.018.969
Benfeitorias em Imóveis de Terceiros	3.305.895	3.426.074	3.408.951	3.745.411	3.745.411	4.073.714
Máquinas, Equipamentos e Instalações Industriais	7.728.242	7.769.367	7.831.988	8.007.205	8.157.721	8.169.589
Máquinas, Equipamentos e Instalações - Leasing	159.900	159.900	159.900	159.900	159.900	159.900
Móveis, Utensílios e Instalações Comerciais	343.309	343.868	349.299	352.798	352.798	354.124
Veículos	12.969.085	13.038.445	13.038.445	13.038.445	12.666.595	12.666.595
Veículos - leasing	0	0	0	0	0	0
Imobilizações por Aquisição	296.671	302.535	317.465	319.965	323.464	325.644
(-) Depreciação Acumulada	-14.178.822	-14.408.739	-14.640.187	-14.876.353	-15.079.713	-15.314.073
Software ou Programas de Computador	818.198	818.198	804.124	804.124	822.281	822.281
Desenvolvimento de Produtos ou Serviços	504.000	516.000	528.000	540.000	552.000	564.000
(-) Amortização Acumulada	-385.330	-387.680	-390.062	-392.444	-394.913	-397.598
Total	13.074.885	13.091.705	12.938.569	12.718.020	12.324.512	12.443.146
Variação %	-1,37%	0,13%	-1,17%	-1,70%	-3,09%	0,96%

4.2.2. 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 junho de 2023, com os respectivos impactos que resultaram no aumento de R\$ 174 mil no período de maio a junho de 2023.

PASSIVO	jan/19	mai/23	AV	jun/23	AV	AH		Variação	
						jun23/jan19	jun23/mar23	jun23/jan19	jun23/mar23
Passivo Circulante	41.292.540	100.283.411	48,1%	99.595.959	47,7%	141,2%	-0,7%	58.303.419	-687.453
Empréstimos e Financiamentos	9.189.655	10.652.380	5,1%	10.618.658	5,1%	15,6%	-0,3%	1.429.002	-33.722
Fornecedores	12.715.963	15.564.250	7,5%	15.366.678	7,4%	20,8%	-1,3%	2.650.715	-197.573
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.744.285	3.835.988	1,8%	3.812.856	1,8%	38,9%	-0,6%	1.068.572	-23.131
Obrigações Tributárias	12.406.298	36.112.052	17,3%	34.335.986	16,4%	176,8%	-4,9%	21.929.688	-1.776.067
Outras Obrigações	4.236.339	34.118.742	16,4%	35.461.781	17,0%	737,1%	3,9%	31.225.442	1.343.040
Passivo Não Circulante	272.678.381	192.181.243	92,1%	192.925.492	92,4%	-29,2%	0,4%	-79.752.890	744.249
Passivo Exigível a Longo Prazo	272.678.381	192.181.243	92,1%	192.925.492	92,4%	-29,2%	0,4%	-79.752.890	744.249
Empréstimos e Financiamentos LP	1.218.286	6.588.190	3,2%	6.479.607	3,1%	431,9%	-1,6%	5.261.321	-108.583
Parcelamentos Tributários LP	13.389.499	131.200.498	62,9%	131.755.070	63,1%	884,0%	0,4%	118.365.570	554.571
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	54.392.555	26,1%	54.690.815	26,2%	24,9%	0,5%	10.903.914	298.260
Patrimônio Líquido	-94.535.045	-83.880.042	-40,2%	-83.762.367	-40,1%	-11,4%	-0,1%	10.772.678	117.675
Capital Social	4.670.000	4.670.000	2,2%	4.670.000	2,2%	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	-38,6%	-80.511.973	-38,6%	-17,2%	0,0%	16.670.386	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-635.248	352.970	0,2%	470.645	0,2%	-174,1%	33,3%	1.105.892	117.675
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.237.438	-10.371.721	-5,0%	-10.371.720	-5,0%	738,2%	0,0%	-9.134.282	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	208.584.613	100,0%	208.759.084	100,0%	-4,9%	0,1%	-10.676.793	174.471

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 17 milhões e representaram 8,2% do passivo total, sendo que os empréstimos e financiamentos CP demonstraram um decréscimo de R\$ 33 mil no período de maio a junho 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 maio a junho de 2023 o grupo apresentou uma baixa de R\$ 197 mil, equivalente a um percentual de 1,3%, sendo esse acréscimo ocorrido principalmente na empresa Ibersul. Com saldo de R\$ 15,3 milhões, os Fornecedores representaram 7,4% do total do passivo ao final do mês de análise.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações derivadas da folha de pagamento demonstraram redução de R\$ 23 mil de maio a junho de 2023, equivalente a 0,6%, observada principalmente na conta Provisões Trabalhistas da



Recuperanda Ibersul. Assim, totalizou neste último mês um saldo de R\$ 3,8 milhões, que representou 1,8% do passivo total das Recuperandas.

Obrigações Tributárias: Essas obrigações apresentaram um saldo de R\$ 34,3 milhões e representaram 16,4% do total do passivo em junho de 2023. O grupo no curto prazo, de maneira geral, apresentou uma redução de R\$ 1,7 milhão, respectivamente 4,9%, 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 maio a junho de 2023 um aumento de 3,9% no curto prazo, equivalente a R\$ 1,3 milhão, tendo essa movimentação identificada em maior parte na segunda conta mencionada.

Já no grupo Longo Prazo houve uma alta de R\$ 298 mil, observado principalmente na Recuperanda Ibersul.

Ao todo, os grupos CP e LP, demonstraram no mês de análise um saldo de R\$ 90,1 milhões, correspondente a 43,2% 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\$ 544 mil de maio a junho de 2023, movimentação observada principalmente na empresa Iberkraft. Assim, o grupo passou a representar 63,1% do total do passivo das Recuperandas nesse último mês, com um saldo de R\$ 131,7 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. O patrimônio líquido da Recuperanda demonstrou um saldo negativo de R\$ 83,7 milhões, tendo reduzido este resultado desfavorável em razão do **lucro** na ordem de R\$ 117 mil auferido em junho de 2023. Outras avaliações serão demonstradas no tópico Demonstração de Resultado do Exercício.

4.3. 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.

4.3.1. 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	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23
Liquidez Corrente	0,28	0,28	0,28	0,29	0,31	0,31
Liquidez Geral	0,47	0,48	0,48	0,48	0,49	0,49
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,20	0,20	0,19	0,21	0,22	0,21

4.3.2. 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\$ 0,49**, 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.

4.3.3. 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.

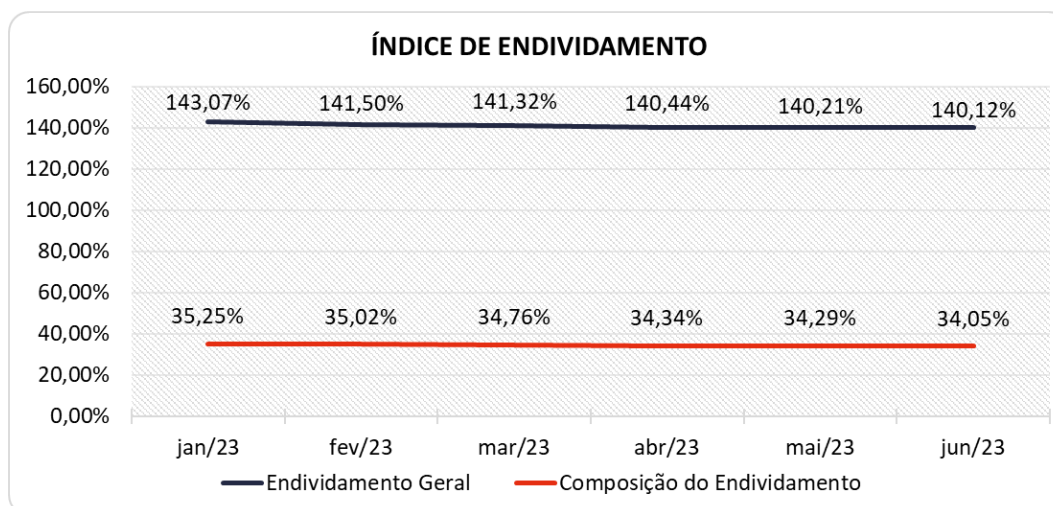
ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23
Endividamento Geral	143,07%	141,50%	141,32%	140,44%	140,21%	140,12%
Composição do Endividamento	35,25%	35,02%	34,76%	34,34%	34,29%	34,05%

Em junho de 2023 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 292,5 milhões, demonstrando redução em relação ao mês anterior, sendo que as dívidas no curto prazo reduziram levemente de 34,29% para 34,05%, em virtude principalmente da redução na conta “Obrigações Tributárias”. 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.

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:



4.3.4. 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.

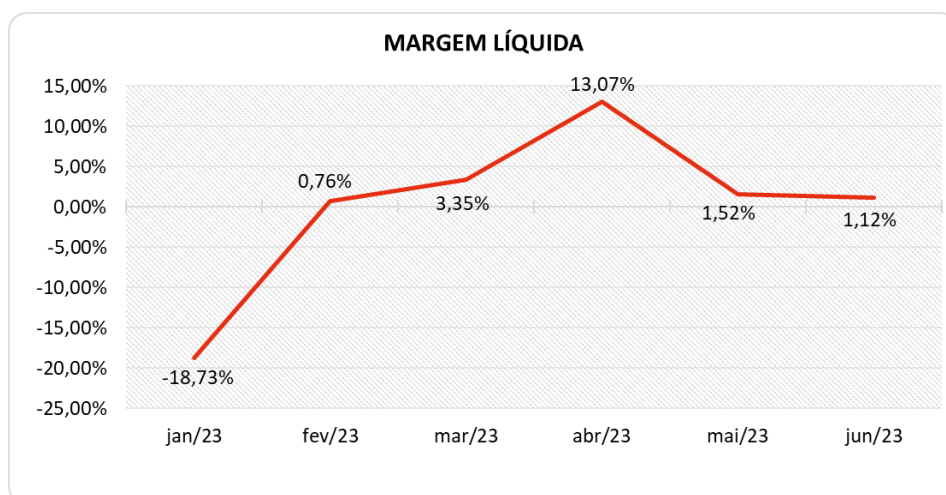
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.



ÍNDICES DE RENTABILIDADE	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23
Margem Líquida	-18,73%	0,76%	3,35%	13,07%	1,52%	1,12%
Rentabilidade do Ativo	-0,84%	0,04%	0,18%	0,71%	0,08%	0,06%
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 junho de 2023.

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

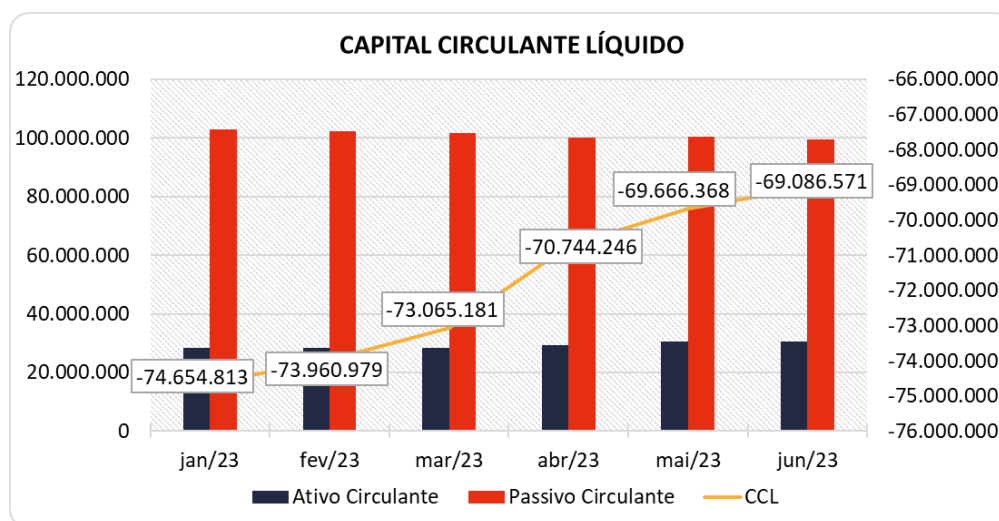


4.3.5. Capital Circulante Líquido

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.

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





Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **negativo** em 0,83%, passando de um CCL de -R\$ 69,6 milhões para um de -R\$ 69 milhões, principalmente em razão da redução no grupo “Obrigações Tributárias” do passivo circulante.

De acordo com as informações obtidas no balanço de junho de 2023, para uma dívida a curto prazo de R\$ 99,5 milhões, as Recuperandas possuem R\$ 30,5 milhões no ativo circulante, cobrindo assim apenas 30,63% das dívidas de curto prazo.

4.4. Demonstração do Resultado do Exercício – Consolidado

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultados das Recuperandas no mês de junho de 2023. Neste último mês, as empresas apresentaram um lucro de 0,9% sobre seu faturamento, ou seja, de R\$ 117 mil.



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	abr/23	mai/23	AV	jun/23	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan22 a dez22	AV	jan23 a jun23	AV		
Receitas Operacionais Brutas	14.122.458	13.586.348	100,0%	13.166.345	100,0%	11.527.143	100,0%	13.054.266	100,0%	-3,1%	-420.002
(-) Deduções das Receitas	-2.866.281	-2.766.295	-20,4%	-2.672.589	-20,3%	-2.340.904	-20,3%	-2.649.502	-20,3%	-3,4%	93.706
(=) Receita Operacional Líquida	11.256.177	10.820.053	79,6%	10.493.757	79,7%	9.186.239	79,7%	10.404.763	79,7%	-3,0%	-326.296
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-8.750.539	-9.100.793	-67,0%	-8.873.331	-67,4%	-8.257.851	-71,6%	-8.868.163	-67,9%	-2,5%	227.462
(=) Lucro Bruto	2.505.639	1.719.260	12,65%	1.620.426	12,3%	928.388	8,1%	1.536.601	11,8%	-5,7%	-98.834
(-) Despesas Operacionais	130.914	-709.987	-5,2%	-592.670	-4,5%	589.732	5,1%	-480.703	-3,7%	-16,5%	117.317
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	2.636.552	1.009.273	7,4%	1.027.755	7,8%	1.518.120	13,2%	1.055.898	8,1%	1,8%	18.482
(-) Depreciação e Amortizações	-300.385	-294.954	-2,2%	-295.176	-2,2%	-252.234	-2,2%	-298.484	-2,3%	0,1%	-223
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-596.778	-572.885	-4,2%	-678.175	-5,2%	-847.465	-7,4%	-616.496	-4,7%	18,4%	-105.290
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	1.739.389	141.434	1,0%	54.404	0,4%	418.422	3,6%	140.918	1,1%	-61,5%	-87.030
(+/-) Resultado Não Operacional	-181	-23.506	-0,2%	-31.867	-0,2%	13.477	0,1%	-15.755	-0,1%	35,6%	-8.361
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	1.739.208	117.928	0,9%	22.537	0,2%	431.899	3,7%	125.163	1,0%	-80,9%	-95.391
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-267.910	46.804	0,3%	95.138	0,7%	-151.823	-1,3%	-46.722	-0,4%	103,3%	48.333
(=) Resultado Líquido do Exercício	1.471.298	164.733	1,2%	117.675	0,9%	280.076	2,4%	78.441	0,6%	-28,6%	-47.058

4.4.1. 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.

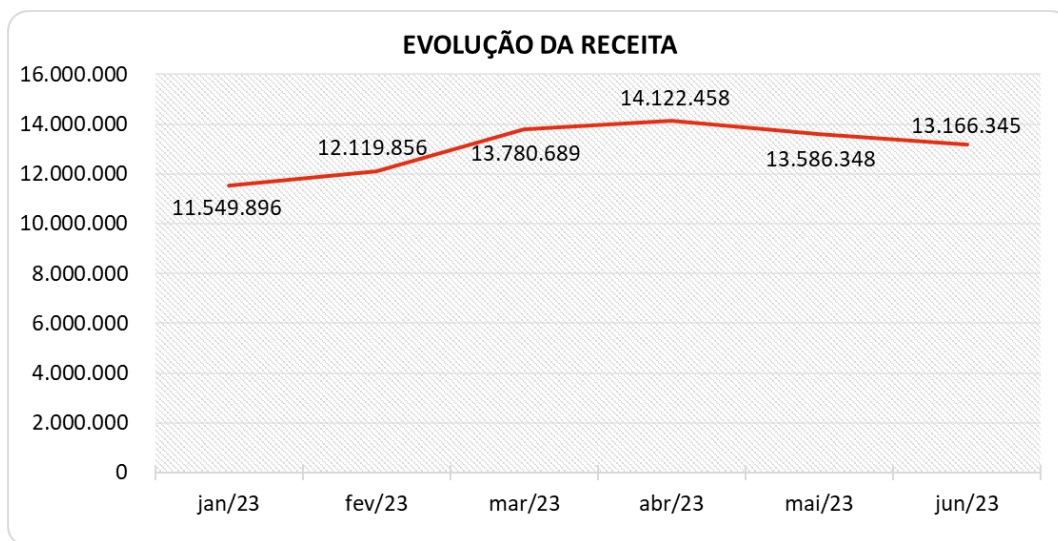
RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23
Vendas e Serviços - Iberkraft	3.595.354	4.999.041	5.833.330	6.042.882	6.179.032	5.926.937
Vendas e Serviços - Ibersul	6.387.252	5.654.958	6.231.300	6.504.971	5.779.979	5.727.908
Vendas e Serviços - Ibertrans	1.567.290	1.465.858	1.716.059	1.574.605	1.627.336	1.511.500
Total	11.549.896	12.119.856	13.780.689	14.122.458	13.586.348	13.166.345

As empresas apresentaram um faturamento de R\$ 13,1 milhões no mês de junho de 2023, valor 3,1% inferior em relação ao mês anterior. Dessa forma, apresentou em 2023, apesar de ser somente seis meses, uma receita média de R\$ 13 milhões, superior em 13,2% à média mensal do ano 2022, que ficou em R\$ 11,5 milhões.

No acumulado de janeiro de 2019 a junho de 2023 as receitas se distribuem em: (I) 46,81% Vendas e Serviços – Ibersul, (II) 41,05% Vendas e Serviços – Iberkraft e (III) 12,15% Vendas e Serviços – Ibertrans.

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





4.4.2. 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	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23
(-) Deduções das Receitas	-2.342.274	-2.458.015	-2.791.561	-2.866.281	-2.766.295	-2.672.589
(=) Receita Operacional Líquida	9.207.622	9.661.841	10.989.128	11.256.177	10.820.053	10.493.757
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-8.957.581	-8.174.864	-9.351.867	-8.750.539	-9.100.793	-8.873.331
(=) Lucro Bruto	250.041	1.486.977	1.637.261	2.505.639	1.719.260	1.620.426
% Lucro Lucro	2,16%	12,27%	11,88%	17,74%	12,65%	12,31%

As deduções das receitas e os custos demonstraram representatividade de 87,7% sobre o faturamento de junho de 2023, caracterizando um pequeno acréscimo de 0,3% em relação ao mês anterior. Observa-se que esse acréscimo ocorreu principalmente nos custos dos produtos vendidos, que passou de 67,0% para 67,4%.



Sendo assim, o lucro bruto fechou positivo em 12,31% sobre o faturamento, ou seja, R\$ 1,6 milhão, menor que o auferido no mês anterior, o qual havia fechado em R\$ 1,7 milhão.

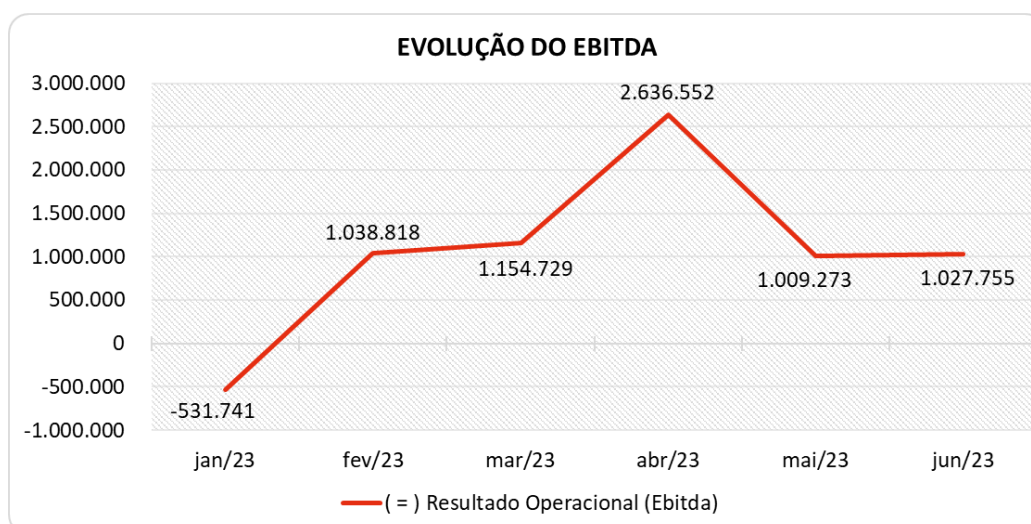
Por fim, o grupo de Recuperandas acumularam em 2023 um valor médio mensal de R\$ 1,5 milhão, maior do que o ano 2022, o qual foi de R\$ 928 mil.

4.4.3. 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:



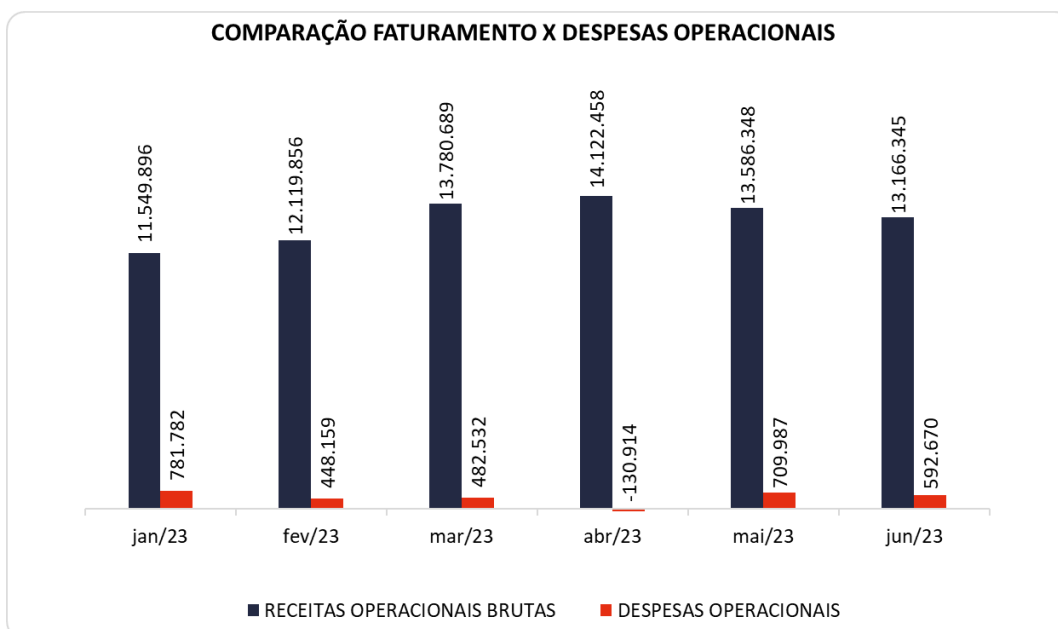
Com o lucro bruto favorável no mês de junho de 2023, o grupo de Recuperandas conseguiu cobrir as despesas operacionais do mês. Diante desse fato, o Ebitda

resultou favorável na ordem de R\$ 1 milhão, ou 7,8% sobre o faturamento do mês, sendo este um resultado maior que o auferido no mês anterior, maio de 2023, o qual foi também de R\$ 1 milhão, porém levemente menor. Destaca-se uma receita operacional ocasionada principalmente devido a "Aluguéis e Arrendamentos" da Recuperanda Iberkraft, reduzindo o saldo negativo das despesas operacionais. Ao avaliar o comparativo de 2023, apesar de ser somente seis meses, a média acumulada do Ebitda foi de 8,1%, ou seja, menor em relação ao ano de 2022, onde atingiu 13,2%, respectivamente R\$ 1,5 milhão.

4.4.4. Receitas x Despesas operacionais

No mês de maio de 2023 os gastos das Recuperandas totalizaram o montante de R\$ 893 mil. Este grupo engloba também as "Outras Receitas Operacionais", que no período apresentaram um saldo de R\$ 300 mil, ocasionado principalmente pelo reconhecimento da receita de "Aluguéis e Arrendamentos".

Dito isso, o saldo das Despesas Operacionais finalizou em R\$ 592 mil.



4.4.5. 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 junho de 2023.

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

CONTAS	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-531.741	1.038.818	1.154.729	2.636.552	1.009.273	1.027.755
(-) Depreciação e Amortizações	-299.941	-300.110	-300.337	-300.385	-294.954	-295.176
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-815.084	-607.484	-428.568	-596.778	-572.885	-678.175
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-1.646.766	131.225	425.824	1.739.389	141.434	54.404
(+/-) Resultado Não Operacional	-3.986	-29.314	-5.677	-181	-23.506	-31.867
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-1.650.752	101.911	420.147	1.739.208	117.928	22.537
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-73.767	-28.186	-52.414	-267.910	46.804	95.138
(=) Resultado Líquido do Exercício	-1.724.519	73.725	367.733	1.471.298	164.733	117.675

Em junho de 2023, o Ebitda (resultado operacional) foi positivo em R\$ 1 milhão. Posteriormente houve a incorporação dos encargos financeiros que apresentaram saldo negativo de R\$ 678 mil, devido principalmente ao montante desfavorável em "Encargos Tributários - Atualizações".

Observa-se ainda a apropriação da depreciação no valor de R\$ 295 mil e uma despesa não operacional de R\$ 31 mil.

Por fim, com a contabilização da provisão de CSLL e IRPJ no valor positivo de R\$ 95 mil, o lucro ficou em R\$ 117 mil, ou, 0,9% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado positivo menor que o auferido no mês de maio de 2023, o qual se apresentou no valor de R\$ 164 mil.

4.5. 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	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	11.930.524	10.023.755	13.626.277	13.389.481	13.479.564	13.100.012
Movimentação de outros créditos a receber	-1.690.512	581.655	574.399	-664.147	-546.185	317.163
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	363.206	-372.303	-377.092	-381.013	-378.667	-377.860
(-) Movimentação de fornecedores	-9.017.779	-8.090.896	-9.142.650	-8.838.158	-9.026.826	-9.243.265
(-) Movimentação de tributos	-4.101.701	-4.217.002	-4.399.255	-4.456.989	-4.549.118	-4.350.717
(-) Movimentação de despesas	-1.614.881	-1.004.924	-815.631	-74.706	-1.195.769	-1.325.844
(-) Movimentação de outras obrigações	612.890	295.917	-34.666	101.697	1.302.870	1.343.040
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	973.720	905.457	787.708	905.986	766.163	852.831
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-2.544.534	-1.878.341	219.090	-17.849	-147.968	315.361
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	214.367	214.367	214.367	214.367	214.367	214.367
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-117.911	-316.929	-147.202	-79.836	98.554	-413.810
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	96.456	-102.562	67.165	134.531	312.921	-199.443
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-58.752	-47.102	-33.419	-33.625	-33.722	-33.722
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	1.909.246	-108.583	-248.583	-108.583	31.417	-108.583
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	1.850.494	-155.685	-282.002	-142.208	-2.305	-142.305
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	599.078	2.133.707	0	0	-112.173	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	599.078	2.133.707	0	0	-112.173	0
Variação líquida do caixa	1.494	-2.881	4.253	-25.526	50.475	-26.386
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	281.498	282.992	280.111	284.364	258.838	309.314
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	282.992	280.111	284.364	258.838	309.314	282.928
Variação líquida do caixa	1.494	-2.881	4.253	-25.526	50.475	-26.386

As Recuperandas auferiram um caixa positivo de R\$ 315 mil através de suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação financeira relacionada com a operação, a empresa teve um volume de recebimentos maior 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 e saídas referente há aumentos ocorridos no imobilizado e intangível.

Com relação aos empréstimos, observa-se pagamentos no curto e longo prazo, somando R\$ 142 mil. Dessa forma, a variação final do caixa foi negativa em R\$ 26 mil e o caixa e equivalentes finalizou em R\$ 282 mil.



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/PR

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

+55 41 3122-2060

SÃO PAULO/SP

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

+55 11 2847-4958



VALOR
CONSULTORES

