



Administradora Judicial  
contato@valorconsultores.com.br

# 58º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JANEIRO/2024

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 DA COMARCA DE GUARAPUAVA/PR



# SUMÁRIO

<b>1. GLOSSÁRIO</b> .....	<b>3</b>
<b>2. CRONOGRAMA PROCESSUAL</b> .....	<b>3</b>
<b>3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS</b> .....	<b>11</b>
<b>3.1. Relação de Funcionários</b> .....	<b>12</b>
<b>4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS</b> .....	<b>14</b>
<b>4.2. Balanço Patrimonial – Consolidado</b> .....	<b>14</b>
4.2.1. Ativo .....	14
4.2.2. Passivo .....	17
<b>4.3. Indicadores Financeiros</b> .....	<b>19</b>
4.3.1. Índices de Liquidez .....	19
4.3.2. Índice de Liquidez Geral .....	20
4.3.3. Índices de Endividamento .....	20
4.3.4. Índices de Rentabilidade .....	22
4.3.5. Capital Circulante Líquido .....	23
<b>4.4. Demonstração do Resultado do Exercício – Consolidado</b> .....	<b>24</b>
4.4.1. Receitas .....	24
4.4.2. Lucro Bruto .....	25
4.4.3. Evolução do Ebitda .....	26
4.4.4. Receitas x Despesas operacionais.....	27
4.4.5. Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício.....	28
<b>4.5. Fluxo de Caixa</b> .....	<b>29</b>



# 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. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
1	15/11/2018	Pedido de Recuperação Judicial
32	07/01/2019	Petição de emenda à inicial
33	10/01/2019	Determinação de Perícia Prévia
45	22/01/2019	Apresentação do Laudo de Perícia Prévia
65	14/03/2019	Petição de emenda à inicial
71	21/03/2019	Petição de emenda à inicial
77	01/04/2019	Petição de emenda à inicial
79	01/04/2019	Deferimento do processamento da RJ
98	03/04/2019	Juntada do Termo de Compromisso da AJ
102	09/04/2019	Publicação do edital do art. 52, § 1º (edital do devedor)
106	12/04/2019	Comprovante de envio das correspondências do art. 22, I, "a", da LRE



128	02/05/2019	1º RMA
157	30/05/2019	2º RMA
164	31/05/2019	Apresentação do PRJ
174	17/06/2019	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º, §2º, da LRE)
175	25/06/2019	Objecção ao PRJ apresentada pela credora Solenis Especialidades Químicas Ltda.
177	28/06/2019	3º RMA
186	31/07/2019	4º RMA
198	13/08/2019	Publicação do edital art. 7º, § 2º ("edital do AJ") da LRE
198	13/08/2019	Publicação do edital do art. 53, parágrafo único ("edital do plano") da LRE
	28/08/2019	Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
209	31/08/2019	5º RMA
220	12/09/2019	Objecção ao PRJ apresentada pela credora Kemira Chemicals Brasil Ltda.
	24/09/2019	Fim do prazo para apresentação de objeção ao plano
227	26/09/2019	6º RMA
233	01/11/2019	7º RMA
235	29/11/2019	8º RMA
	13/12/2019	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º da LRE - <i>stay period</i> )
242	18/12/2019	9º RMA
260	26/01/2020	Decisão convocatória da AGC, designando os dias 26/03/2020 e 02/04/2020
261	28/01/2020	10º RMA
301	30/01/2020	Publicação do edital do art. 36 ("edital da AGC") da LRE
369	29/02/2020	11º RMA
376	17/03/2020	Petição da AJ requerendo o cancelamento da AGC, em atenção ao Ofício Circular nº 4/2020-GP do E. TJPR, considerando a pandemia de Covid-19
379	24/03/2020	Decisão acolhendo o pedido da AJ de adiamento da AGC
386	30/03/2020	12º RMA



388	06/04/2020	Decisão prolatada no Conflito de Competência nº 170.352 - PR
391	09/04/2020	Decisão informando o acolhimento do pedido de adiamento da AGC em decorrência da suspensão de atos determinada por Decreto Judiciário com fundamento na pandemia da COVID-19
401	24/04/2020	13º RMA
407	11/05/2020	Apresentação de manifestação pela AJ informando que, em razão das medidas de prevenção à COVID-19, inviável a indicação de novas datas para realização de AGC presencial antes de 31/05/2020. Após esse período, a alternativa é a da AGC virtual
410	27/05/2020	14º RMA
418	18/06/2020	Manifestação da AJ aduzindo pela viabilidade da realização da AGC de maneira virtual, diante das medidas de distanciamento social, sugerindo como datas os dias 27/08/2020 para 1ª convocação e 10/09/2020, na eventualidade, de uma 2ª convocação, ambas às 14:00 horas, através da plataforma 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 pende apenas o julgamento definitivo da Impugnação de Crédito de nº 0014395-19.2019.8.16.0031
494	17/11/2020	Decisão que homologou o Plano de Recuperação Judicial e concedeu a Recuperação Judicial às Recuperandas
	20/11/2020	Publicação de edital intimando os credores acerca da decisão de seq. 494
512	24/11/2020	O Estado do Paraná comunica a interposição de recurso de Agravo de Instrumento contra a decisão de concessão da Recuperação Judicial
516	26/11/2020	Juntada de decisão monocrática proferida no recurso de Agravo de Instrumento nº 0070448-79.2020.8.16.0000, interposto pelo Estado do Paraná, em que fora concedido efeito suspensivo
521	26/11/2020	20º RMA
538	01/12/2020	Juntada do quadro geral de credores provisório
548	16/12/2020	21º RMA
554	07/01/2021	Pedido de retificação do Quadro Geral de Credores pela SOARCRED BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS
560	24/01/2021	22º RMA
566	03/02/2021	Suscitado Conflito de Competência nos autos de Execução Fiscal de nº 0000919-48.2014.8.16.0140, em trâmite perante na Comarca de Quedas do Iguaçu/PR
577	09/02/2021	Pedido de retificação do Quadro Geral de Credores pela SUPERMIX CONCRETO S.A. e informação dos dados bancários
581	15/02/2021	Manifestação da Administradora Judicial informando que promoveu a retificação do quadro geral de credores no que diz respeito ao crédito pertencente à SOARCRED BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS, bem como pugnando que seja aguardado o julgamento definitivo das 02 impugnações ainda pendentes de resolução, para que seja apresentado o Quadro Geral de Credores definitivo das Recuperandas
585	17/02/2021	Manifestação da Administradora Judicial cientificando que o requerimento da credora SUPERMIX CONCRETO S.A. já havia sido atendido ao seq. 493 e confirmado ao seq. 538



587	25/02/2021	23º RMA
592	31/03/2021	24º RMA
596	28/04/2021	25º RMA
597	31/05/2021	26º RMA
599	30/06/2021	27º RMA
600	12/07/2021	Certidão de Habilitação de Crédito Trabalhista
601	28/07/2021	28º RMA
602	29/07/2021	Manifestação da Administradora Judicial sobre o ofício de seq. 600
616	30/08/2021	29º RMA
629	16/09/2021	Ofício expedido pelo Juízo de Competência Delegada de Quedas do Iguaçu-PR requerendo a inclusão de crédito na classe de credores extraconcursais
634	24/09/2021	Decisão determinando que os credores aguardem o julgamento dos pedidos de habilitação de crédito para consolidação do quadro geral de credores
644	28/09/2021	30º RMA
650	20/10/2021	Apresentação do Quadro Geral de Credores
651	22/10/2021	Decisão determinando a certificação do julgamento de todas as habilitações/impugnações de crédito, bem como o trânsito em julgado das respectivas sentenças, ficando homologado o quadro geral de credores em caso positivo
653	25/10/2021	Certidão informando que aguarda o trânsito em julgado da impugnação de crédito de nº 0014395-19.2019.8.16.0031
654	29/10/2021	31º RMA
661	26/11/2021	Certidão dando conta do julgamento de todas as habilitações/impugnações de crédito vinculadas ao presente processo, bem como do trânsito em julgado das respectivas sentenças
664	30/11/2021	32º RMA
666	07/12/2021	Ofício expedido pela Vara do Trabalho de Laranjeiras do Sul informando a existência de saldo excedente na Reclamação Trabalhista nº 0000488-33.2011.5.09.0053, e solicitando a transferência do valor às Recuperandas



667	07/12/2021	Petição da União – Fazenda Nacional requerendo informação sobre constrições realizadas nas ações cautelares nº3133-09.2016.4.01.3821 e nº 398-66.2017.4.01.3821, bem como a intimação das Recuperandas para que regularizem o débito fiscal
668	08/12/2021	Petição de A.F.S. COMERCIO E REPRESENTAÇÃO DE MATERIAIS ELÉTRICOS LTDA informando seus dados bancários
670	15/12/2021	Manifestação da AJ sobre os documentos acostados aos seq. 666, 667 e 668
671	17/12/2021	33º RMA
673	31/01/2022	34º RMA
683	22/02/2022	Decisão sobre os documentos acostados aos seq. 666, 667, 668, 669 e 672
690	25/02/2022	35º RMA
697	17/03/2022	Ofício da Vara do Trabalho de São João da Boa Vista
698	22/03/2022	Apresentação pelas Recuperandas dos comprovantes de regularidade de sua situação fiscal, e requerimento de homologação do PRJ
700	30/03/2022	36º RMA
702	07/04/2022	Petição da União – Fazenda Nacional sobre a situação fiscal das Recuperandas
703	18/04/2022	Juntada de CNDs pelas Recuperandas
704	19/04/2022	Manifestação da AJ sobre a situação fiscal das Recuperandas
706	28/04/2022	37º RMA
707	03/05/2022	Juntada de CNDs pelas Recuperandas
708	12/05/2021	Decisão fixando prazo para que as Recuperandas apresentem as CNDs faltantes
713	26/05/2022	Juntada de CNDs pelas Recuperandas
715	30/05/2022	38º RMA
717	14/06/2022	Petição da União – Fazenda Nacional informando que todos os débitos tributários federais estão parcelados e que as 3 recuperandas possuem certidão positiva com efeitos negativos
718	21/06/2022	Petição do Estado do Paraná informando o atraso no pagamento dos parcelamentos realizados
722	30/06/2022	39º RMA
723	04/07/2022	Petição das Recuperandas em atendimento às determinações da decisão de seq. 708



729	29/07/2022	40º RMA
734	22/08/2022	Juntada de CND pelo Município da Aguai
736	26/08/2022	Petição das Recuperandas atestando sua regularidade fiscal e requerendo a homologação do PRJ, bem como a liberação dos valores 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 alienação de maquinários.
830	31/08/2023	53º RMA
831	29/09/2023	54º RMA
837	06/10/2023	Manifestação das Recuperandas quanto a alienação de maquinários
840	19/10/2023	Parecer do Ministério Público informando ser favorável à venda do bem imóvel
843	26/10/2023	55º RMA
849	30/11/2023	56º RMA
850	18/12/2023	57º RMA

### 3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que amparam o presente relatório foram coletadas em 15/01/2024, através de aplicativo de vídeo conferência, oportunidade na qual o representante da AJ Cleverson Marcel Colombo OAB/PR 27.401, pôde colher informações acerca das atividades operacionais desenvolvidas pelo grupo no período em análise, junto ao diretor industrial das Recuperandas, Sr. Benedito Maciel Arantes Junior.

Inicialmente, foi comunicado pelo representante das Recuperandas que as empresas continuam operando normalmente, sem quaisquer alterações



significativas em suas atividades. Não houve modificação na demanda de produção, e as empresas mantêm estabilidade, uma vez que suas operações são planejadas com antecedência.

Em continuidade, o Diretor Industrial indicou que a empresa pertencente ao grupo "IBÉRIA" continua adquirindo toda a produção das Recuperandas, inclusive da unidade fabril localizada em Quedas do Iguaçu/PR, ressaltando que o transporte dos produtos é conduzido tanto pela Recuperanda IBERTRANS quanto por terceiros.

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

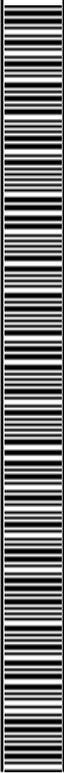
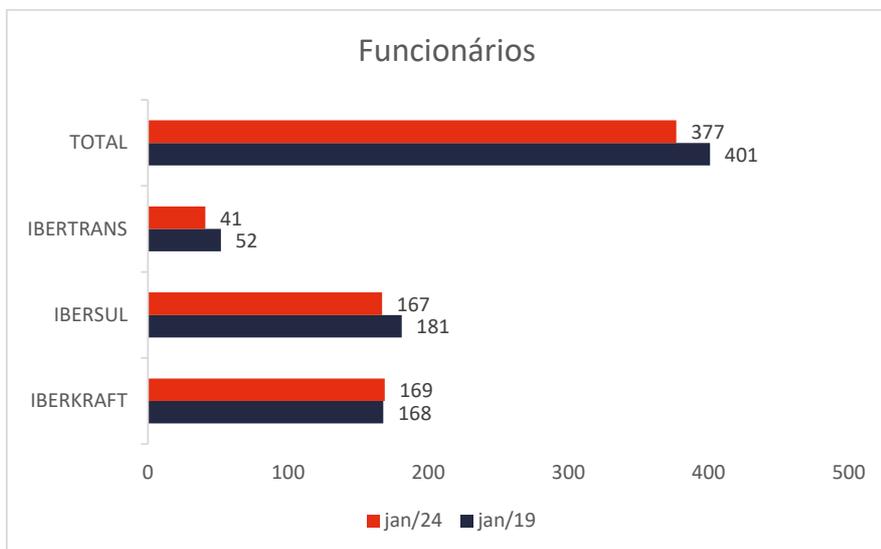
No que concerne aos débitos tributários, foi comunicado que os pagamentos dos parcelamentos tributários federais estão em dia, com toda a dívida fiscal devidamente equacionada. Foi mencionado que em relação ao parcelamento dos tributos devidos ao Estado do Paraná, aguarda-se a finalização do procedimento de acordo direto com a oferta de precatórios.

Por fim, destacou-se que um dos parcelamentos, no âmbito federal, que envolvia parcelas de montante substancial, foi integralmente quitado em dezembro de 2023.

### 3.1. Relação de Funcionários

O representante das Recuperandas informou que as empresas do GRUPO empregam, atualmente, 377 (trezentos e setenta e sete) colaboradores, com uma rotatividade de 4 turnos em cada fábrica. De acordo com gráfico comparativo exibido a seguir.





## 4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

### 4.2. Balanço Patrimonial – Consolidado

As informações demonstradas a seguir, refletem a soma das empresas Recuperandas, referente ao mês de novembro 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. 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\$ 2,4 milhões, comparativamente de outubro a novembro de 2023:



ATIVO	jan/19	out/23	AV	nov/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
						out23/jan19	out23/set23	out23/jan19	out23/set23
<b>Ativo Circulante</b>	<b>33.666.002</b>	<b>32.986.100</b>	<b>15,6%</b>	<b>35.556.028</b>	<b>16,6%</b>	<b>5,6%</b>	<b>7,8%</b>	<b>1.890.026</b>	<b>2.569.928</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	479.395	368.039	0,2%	204.920	0,1%	-57,3%	-44,3%	-274.474	-163.119
Créditos	27.455.964	15.668.836	7,4%	15.088.097	7,0%	-45,0%	-3,7%	-12.367.867	-580.739
Adiantamentos	670.549	3.380.029	1,6%	6.157.499	2,9%	818,3%	82,2%	5.486.950	2.777.470
Tributos a Recuperar/Compensar	227.407	2.756.711	1,3%	2.720.869	1,3%	1096,5%	-1,3%	2.493.462	-35.842
Estoques	4.691.953	9.126.982	4,3%	9.393.386	4,4%	100,2%	2,9%	4.701.433	266.403
Despesas Antecipadas	140.734	1.685.503	0,8%	1.991.257	0,9%	1314,9%	18,1%	1.850.523	305.754
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>185.769.875</b>	<b>179.002.201</b>	<b>84,4%</b>	<b>178.846.177</b>	<b>83,4%</b>	<b>-3,7%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-6.923.698</b>	<b>-156.024</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>124.212.264</b>	<b>114.492.515</b>	<b>54,0%</b>	<b>114.878.274</b>	<b>53,6%</b>	<b>-7,5%</b>	<b>0,3%</b>	<b>-9.333.991</b>	<b>385.758</b>
Créditos a LP	26.962.758	29.178.215	13,8%	29.183.825	13,6%	8,2%	0,0%	2.221.067	5.610
Tributos a Recuperar LP	15.830.615	1.291.653	0,6%	1.291.653	0,6%	-91,8%	0,0%	-14.538.962	0
Créditos em Contencioso LP	12.836.275	35.480	0,0%	35.480	0,0%	-99,7%	0,0%	-12.800.795	0
Depósitos Judiciais LP	169.884	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-169.884	0
Despesas Antecipadas LP	0	66.638	0,0%	66.638	0,0%	0,0%	0,0%	66.638	0
Outros Créditos LP	68.412.733	83.920.530	39,6%	84.300.678	39,3%	23,2%	0,5%	15.887.945	380.148
<b>Ativo Permanente</b>	<b>61.557.611</b>	<b>64.509.686</b>	<b>30,4%</b>	<b>63.967.903</b>	<b>29,8%</b>	<b>3,9%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>2.410.293</b>	<b>-541.783</b>
Investimentos	54.974.179	52.197.826	24,6%	51.983.459	24,2%	-5,4%	-0,4%	-2.990.720	-214.367
Imobilizado	6.108.441	11.283.891	5,3%	11.136.092	5,2%	82,3%	-1,3%	5.027.651	-147.799
Intangível	474.990	1.027.970	0,5%	848.352	0,4%	78,6%	-17,5%	373.362	-179.617
<b>Total do Ativo</b>	<b>219.435.877</b>	<b>211.988.302</b>	<b>100,0%</b>	<b>214.402.205</b>	<b>100,0%</b>	<b>-2,3%</b>	<b>1,1%</b>	<b>-5.033.672</b>	<b>2.413.903</b>

**Créditos a Curto e Longo Prazo:** Este grupo apresentou, no período de outubro a novembro de 2023, uma baixa de R\$ 580 mil no curto prazo, sendo esse valor observado na conta "Duplicatas a Receber". Já no longo prazo houve uma alta de R\$ 5 mil. Com saldo de R\$ 15 milhões no circulante e R\$ 29,1 milhões no ativo realizável a longo prazo, ao todo, o grupo representou 20% do total do ativo.

**Outros Créditos Longo Prazo:** O grupo apresentou no mês de novembro de 2023 uma alta de R\$ 380 mil. Por fim, com um saldo de R\$ 84,3 milhões, o grupo representou 39% do ativo total das Recuperandas. Visualiza-se ainda que os saldos mais representativos deste grupo estão nas empresas "Iberkraft" e "Ibersul".

**Adiantamentos:** Este grupo demonstrou um acréscimo equivalente a R\$ 2,7 milhões, visualizado principalmente em adiantamento a fornecedores. Ao final do mês totalizado saldo de R\$ 6,1 milhões, correspondente a 2,9% do total do ativo.

**Estoques:** Verifica-se um aumento de R\$ 266 mil, equivalente a um percentual de 2,9% de outubro a novembro de 2023.

Segue abaixo, um quadro que demonstra a distribuição dos estoques e a composição do volume de cada conta no semestre.



ESTOQUES	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Insumos (Materiais Diretos)	3.665.400	3.262.634	3.697.048	3.808.425	3.500.239	3.492.074
Outros Materiais	1.222.648	1.169.913	1.595.463	1.437.932	1.252.375	1.329.822
Produtos em Elaboração	0	0	0	0	0	0
Produtos Acabados	123.892	111.601	96.968	69.302	37.138	72.139
Material em Almoxarifado	4.141.139	4.147.774	4.168.956	4.108.464	4.337.230	4.499.351
<b>Total</b>	<b>9.153.079</b>	<b>8.691.922</b>	<b>9.558.434</b>	<b>9.424.123</b>	<b>9.126.982</b>	<b>9.393.386</b>
<b>Variação %</b>	<b>1,92%</b>	<b>-5,04%</b>	<b>9,97%</b>	<b>-1,41%</b>	<b>-3,15%</b>	<b>2,92%</b>

**Investimentos:** O grupo composto por “Participações”, “Propriedades para Investimentos”, “Depreciação de Propriedades para Investimentos” e “Outros Investimentos” apresentou de outubro a novembro de 2023, um saldo final de R\$ 51,9 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 24% do total do ativo ao final do período.

**Imobilizado e Intangível:** No período de outubro a novembro de 2023, houve uma alta de R\$ 5 mil em “Imobilizações por Aquisição” e de R\$ 48 mil em “Software ou Programas de Computador”.

Houve também, uma redução de R\$ 36 mil de “Desenvolvimento de Produtos ou Serviços” e as parcelas de depreciação e amortização no valor de R\$ 344 mil. Dessa forma, com saldo de R\$ 11,9 milhões, as rubricas imobilizado e intangível representaram 5,6% do ativo total das Recuperandas.

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



IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23
Imobilizações em Andamento	1.018.969	1.208.686	367.603	451.019	451.019	451.019
Benfeitorias em Imóveis de Terceiros	4.073.714	4.073.714	4.282.576	4.282.576	4.282.576	4.282.576
Máquinas, Equipamentos e Instalações Industriais	8.169.589	8.253.319	9.054.855	9.088.624	9.088.624	9.088.624
Máquinas, Equipamentos e Instalações - Leasing	159.900	159.900	159.900	159.900	159.900	159.900
Móveis, Utensílios e Instalações Comerciais	354.124	359.124	367.119	396.915	396.915	396.915
Veículos	12.666.595	12.666.595	12.666.595	12.771.315	12.876.034	12.876.034
Veículos - leasing	0	0	0	0	0	0
Imobilizações por Aquisição	325.644	326.970	329.810	333.610	339.150	344.208
( - ) Depreciação Acumulada	-15.314.073	-15.552.159	-15.803.105	-16.055.676	-16.310.327	-16.463.184
Software ou Programas de Computador	822.281	824.305	822.805	822.805	822.805	870.805
Desenvolvimento de Produtos ou Serviços	564.000	576.000	588.000	600.000	612.000	576.000
( - ) Amortização Acumulada	-397.598	-400.282	-401.466	-404.151	-406.835	-598.452
<b>Total</b>	<b>12.443.146</b>	<b>12.496.172</b>	<b>12.434.693</b>	<b>12.446.936</b>	<b>12.311.860</b>	<b>11.984.444</b>
<b>Variação %</b>	<b>0,96%</b>	<b>0,43%</b>	<b>-0,49%</b>	<b>0,10%</b>	<b>-1,09%</b>	<b>-2,66%</b>

## 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 novembro de 2023, com os respectivos impactos que resultaram no aumento de R\$ 2,4 milhões no período de outubro a novembro de 2023.



PASSIVO	jan/19	out/23	AV	nov/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
						out23/jan19	out23/set23	out23/jan19	out23/set23
<b>Passivo Circulante</b>	<b>41.292.540</b>	<b>99.810.321</b>	<b>47,1%</b>	<b>102.544.200</b>	<b>47,8%</b>	<b>148,3%</b>	<b>2,7%</b>	<b>61.251.660</b>	<b>2.733.879</b>
Empréstimos e Financiamentos	9.189.655	10.483.719	4,9%	10.449.996	4,9%	13,7%	-0,3%	1.260.341	-33.722
Fornecedores	12.715.963	15.093.664	7,1%	15.351.590	7,2%	20,7%	1,7%	2.635.627	257.925
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.744.285	4.368.228	2,1%	4.473.569	2,1%	63,0%	2,4%	1.729.284	105.341
Obrigações Tributárias	12.406.298	27.601.562	13,0%	26.124.524	12,2%	110,6%	-5,4%	13.718.226	-1.477.038
Outras Obrigações	4.236.339	42.263.148	19,9%	46.144.521	21,5%	989,3%	9,2%	41.908.182	3.881.373
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>272.678.381</b>	<b>195.125.220</b>	<b>92,0%</b>	<b>195.182.231</b>	<b>91,0%</b>	<b>-28,4%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-77.496.150</b>	<b>57.011</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>272.678.381</b>	<b>195.125.220</b>	<b>92,0%</b>	<b>195.182.231</b>	<b>91,0%</b>	<b>-28,4%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-77.496.150</b>	<b>57.011</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	1.218.286	6.045.277	2,9%	5.936.694	2,8%	387,3%	-1,8%	4.718.407	-108.583
Parcelamentos Tributários LP	13.389.499	133.740.598	63,1%	133.752.713	62,4%	898,9%	0,0%	120.363.213	12.114
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	55.339.345	26,1%	55.492.825	25,9%	26,7%	0,3%	11.705.924	153.480
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-94.535.045</b>	<b>-82.947.240</b>	<b>-39,1%</b>	<b>-83.324.226</b>	<b>-38,9%</b>	<b>-11,9%</b>	<b>0,5%</b>	<b>11.210.818</b>	<b>-376.987</b>
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	-38,0%	-80.511.973	-37,6%	-17,2%	0,0%	16.670.386	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-635.248	1.285.772	0,6%	908.025	0,4%	-242,9%	-29,4%	1.543.272	-377.747
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.237.438	-10.371.720	-4,9%	-10.371.720	-4,8%	738,2%	0,0%	-9.134.282	0
Ajustes Contas de Compensação	0	2.130.682	1,0%	2.131.442	1,0%	0,0%	0,0%	2.131.442	760
<b>Total do Passivo</b>	<b>219.435.877</b>	<b>211.988.302</b>	<b>100,0%</b>	<b>214.402.205</b>	<b>100,0%</b>	<b>-2,3%</b>	<b>1,1%</b>	<b>-5.033.672</b>	<b>2.413.903</b>

**Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo:** Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 16,5 milhões e representaram 7,8% do passivo total, sendo que os empréstimos e financiamentos CP demonstraram um decréscimo de R\$ 33 mil no período de setembro a outubro de 2023, 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 mesma Recuperanda.

**Fornecedores:** No período de setembro a outubro de 2023 o grupo apresentou uma redução de R\$ 216 mil, equivalente a um percentual de 1,4%. Com saldo de R\$ 15 milhões, os Fornecedores representaram 7% do total do passivo ao final do mês de análise.

**Obrigações Tributárias:** Essas obrigações apresentaram um saldo de R\$ 27,6 milhões e representaram 13% do total do passivo em outubro de 2023. O grupo no curto prazo, de maneira geral, apresentou uma redução de R\$ 1,7 milhão, respectivamente 5,9%, 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 setembro a outubro de 2023 um aumento de 8,5% no curto prazo, equivalente a R\$ 3,3 milhões, tendo essa movimentação identificada em maior parte na segunda conta mencionada. Já no grupo Longo Prazo houve uma alta de R\$ 46 mil, observado principalmente na Recuperanda Ibersul.

Ao todo, os grupos CP e LP, demonstraram no mês de análise um saldo de R\$ 97 milhões, correspondente a 46% 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\$ 436 mil de setembro a outubro de 2023. Assim, passou a representar 63% do total do passivo das Recuperandas nesse último mês, com um saldo de R\$ 133,7 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\$ 82,9 milhões, já incorporado o resultado desfavorável auferido no mês de outubro de 2023, na ordem de R\$ 336 mil.

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

## 4.3. Indicadores Financeiros

### 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.

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>jun/23</b>	<b>jul/23</b>	<b>ago/23</b>	<b>set/23</b>	<b>out/23</b>	<b>nov/23</b>
Liquidez Corrente	0,31	0,31	0,31	0,32	0,33	0,35
Liquidez Geral	0,49	0,49	0,49	0,50	0,50	0,51
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,21	0,22	0,22	0,22	0,24	0,26

#### 4.3.2. Índice de Liquidez Geral

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,50**, o que evidencia que 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.

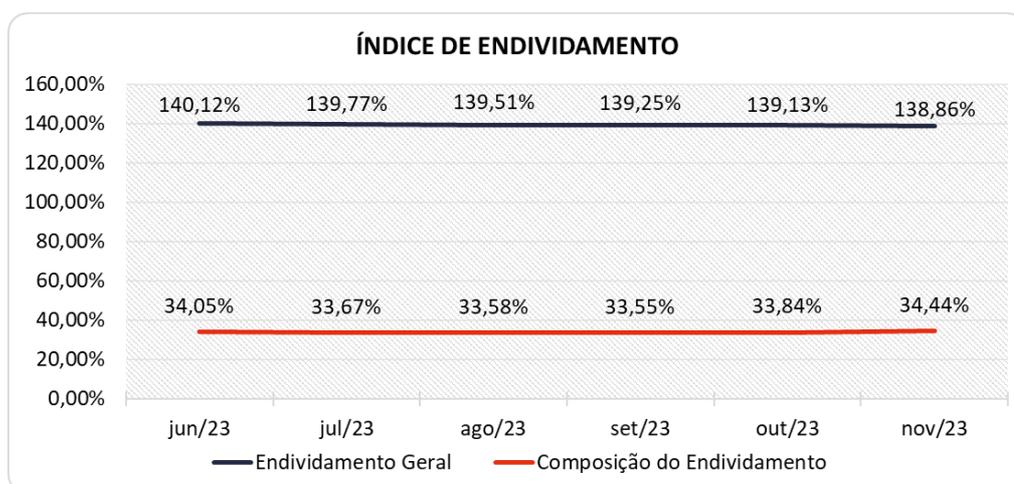


<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>jun/23</b>	<b>jul/23</b>	<b>ago/23</b>	<b>set/23</b>	<b>out/23</b>	<b>nov/23</b>
Endividamento Geral	140,12%	139,77%	139,51%	139,25%	139,13%	138,86%
Composição do Endividamento	34,05%	33,67%	33,58%	33,55%	33,84%	34,44%

Em outubro de 2023 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 294 milhões, demonstrando leve redução em relação ao mês anterior, sendo que as dívidas no curto prazo aumentaram de 33,58% para 33,84%. Observa-se que as empresas possuem que a soma numérica do endividamento corresponde a 139,13% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, as empresas “em tese” 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.

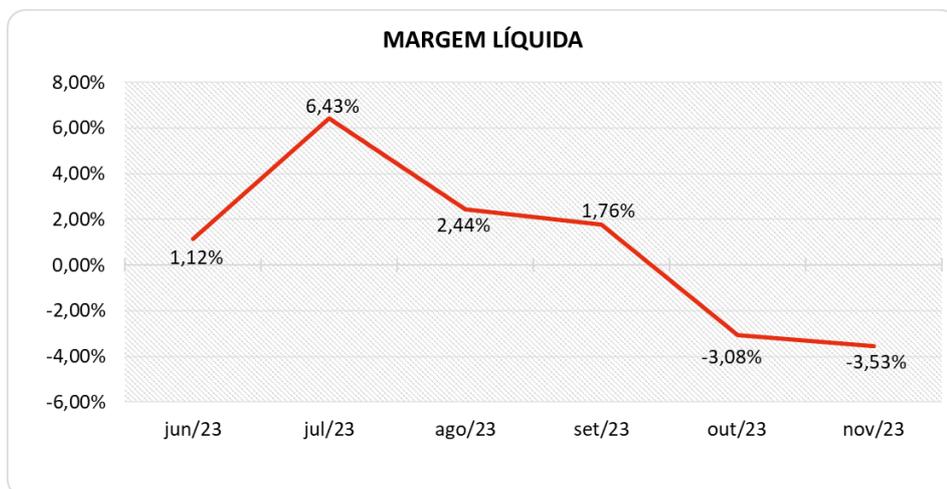
**Produtividade** é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>jun/23</b>	<b>jul/23</b>	<b>ago/23</b>	<b>set/23</b>	<b>out/23</b>	<b>nov/23</b>
Margem Líquida	1,12%	6,43%	2,44%	1,76%	-3,08%	-3,53%
Rentabilidade do Ativo	0,06%	0,34%	0,12%	0,09%	-0,16%	-0,18%
Produtividade	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margem e rentabilidade **negativas** em outubro de 2023, assim como todo o semestre.

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

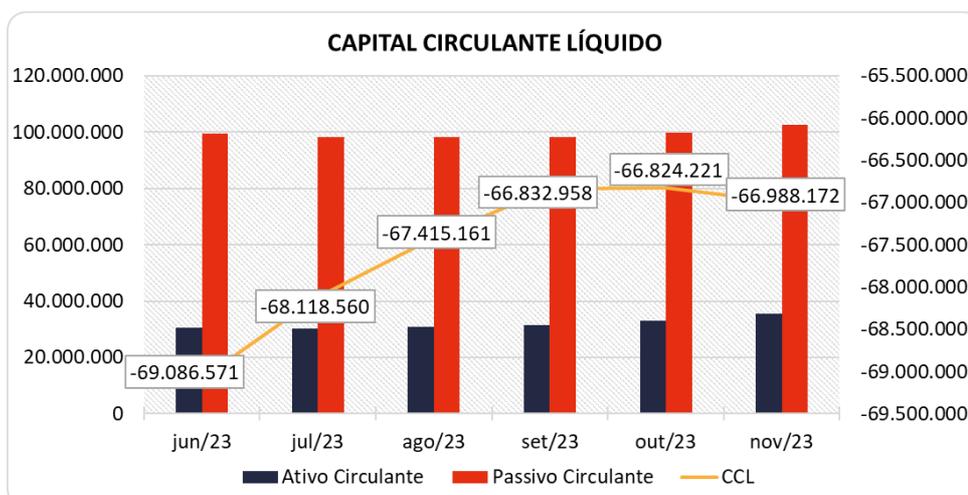




#### 4.3.5. Capital Circulante Líquido

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**, passando de um CCL de -R\$ 67.832.958 milhões para um de -R\$ 66.824.221 milhões.

De acordo com as informações obtidas no balanço de outubro de 2023, para uma dívida a curto prazo de R\$ 98,8 milhões, as Recuperandas possuem R\$ 32,9 milhões no ativo circulante, cobrindo assim apenas 33% 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 outubro de 2023. Neste último mês, as empresas apresentaram um prejuízo de 2,5% sobre seu faturamento, ou seja, de R\$ 336 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	set/23	out/23	AV	nov/23	AV	Média jan22 a dez22	AV	Média jan23 a nov23	AV	AH out23/set23	Varição out23/set23
Receitas Operacionais Brutas	13.248.982	13.682.064	100,0%	13.419.003	100,0%	11.527.143	100,0%	13.255.974	100,0%	-1,9%	-263.060
(-) Deduções das Receitas	-2.648.270	-2.777.499	-20,3%	-2.723.660	-20,3%	-2.340.904	-20,3%	-2.686.993	-20,3%	-1,9%	53.839
(=) Receita Operacional Líquida	10.600.712	10.904.565	79,7%	10.695.343	79,7%	9.186.239	79,7%	10.568.981	79,7%	-1,9%	-209.221
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-8.733.116	-9.551.765	-69,8%	-9.656.271	-72,0%	-8.257.851	-71,6%	-8.974.623	-67,7%	1,1%	-104.505
(=) Lucro Bruto	1.867.597	1.352.799	9,9%	1.039.073	7,7%	928.388	8,1%	1.594.358	12,0%	-23,2%	-313.727
(-) Despesas Operacionais	-766.792	-915.011	-6,7%	-787.938	-5,9%	589.732	5,1%	-605.435	-4,6%	-13,9%	127.073
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	1.100.804	437.788	3,2%	251.135	1,9%	1.518.120	13,2%	988.922	7,5%	-42,6%	-186.653
(-) Depreciação e Amortizações	-296.521	-298.311	-2,2%	-223.250	-1,7%	-252.234	-2,2%	-290.846	-2,2%	-25,2%	75.061
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-630.386	-531.458	-3,9%	-550.617	-4,1%	-847.465	-7,4%	-604.895	-4,6%	3,6%	-19.160
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	173.898	-391.980	-2,9%	-522.732	-3,9%	418.422	3,6%	93.181	0,7%	33,4%	-130.751
(+/-) Resultado Não Operacional	33.671	-28.681	-0,2%	5.815	0,0%	13.477	0,1%	-6.425	0,0%	-120,3%	34.496
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	207.568	-420.661	-3,1%	-516.917	-3,9%	431.899	3,7%	86.757	0,7%	22,9%	-96.256
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-21.376	84.644	0,6%	139.170	1,0%	-151.823	-1,3%	-4.209	0,0%	64,4%	54.526
(=) Resultado Líquido do Exercício	186.193	-336.017	-2,5%	-377.747	-2,8%	280.076	2,4%	82.548	0,6%	12,4%	-41.730

##### 4.4.1. Receitas

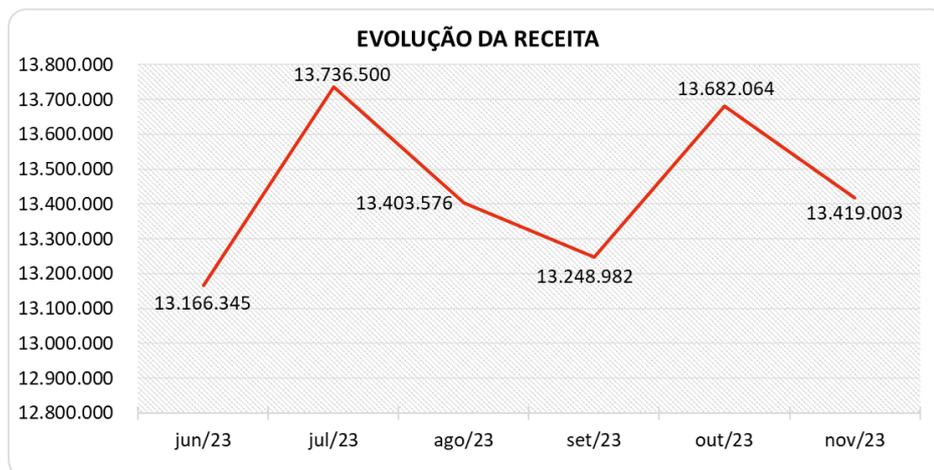
As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período. Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.



As empresas apresentaram um faturamento de R\$ 13,6 milhões no mês de outubro de 2023, valor 3,3% superior em relação ao mês anterior. Tal receita, ensejou em 2023, uma média de R\$ 13,2 milhões, superior em 14,9% à média mensal do ano 2022, que ficou em R\$ 11,5 milhões.

No acumulado de janeiro de 2019 a outubro de 2023 as receitas se distribuem em: (I) 46,6% Vendas e Serviços – Ibersul, (II) 41,2% Vendas e Serviços – Iberkraft e (III) 12,1% 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	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23
( - ) Deduções das Receitas	-2.672.589	-2.788.453	-2.722.028	-2.648.270	-2.777.499	-2.723.660
<b>( = ) Receita Operacional Líquida</b>	<b>10.493.757</b>	<b>10.948.047</b>	<b>10.681.549</b>	<b>10.600.712</b>	<b>10.904.565</b>	<b>10.695.343</b>
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-8.873.331	-8.832.427	-8.738.304	-8.733.116	-9.551.765	-9.656.271
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>1.620.426</b>	<b>2.115.620</b>	<b>1.943.245</b>	<b>1.867.597</b>	<b>1.352.799</b>	<b>1.039.073</b>
<b>% Lucro Lucro</b>	<b>12,31%</b>	<b>15,40%</b>	<b>14,50%</b>	<b>14,10%</b>	<b>9,89%</b>	<b>7,74%</b>

As deduções das receitas e os custos demonstraram representatividade de 91,9% sobre o faturamento de outubro de 2023, caracterizando um acréscimo de 1,8% em relação ao mês anterior. Observa-se que esse acréscimo ocorreu principalmente nos custos dos produtos vendidos, que passou de 65,9% para 69,8%.

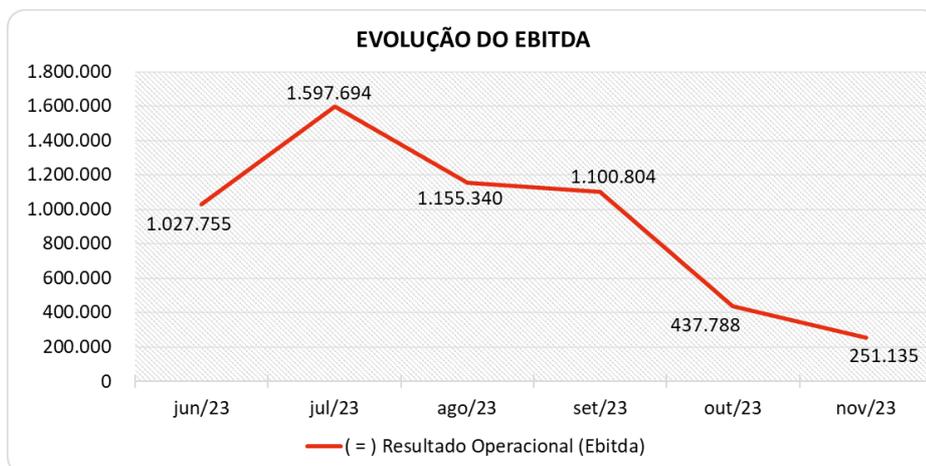
Isso posto, o lucro bruto fechou positivo em 9,9% sobre o faturamento, ou seja, R\$ 1,3 milhão, menor que o auferido no mês anterior, o qual havia fechado em R\$ 1,8 milhão.

Por fim, o grupo de Recuperandas acumularam em 2023 um valor médio mensal de R\$ 1,6 milhão, maior do que o ano 2022, o qual foi de R\$ 928 mil.

#### 4.4.3. Evolução do Ebitda

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 outubro de 2023, o grupo de Recuperandas conseguiu cobrir as despesas operacionais do mês. Diante desse fato, o Ebitda resultou favorável na ordem de R\$ 437 mil, ou 3,2% sobre o faturamento do mês, sendo este um resultado menor que o auferido no mês anterior, setembro de 2023.

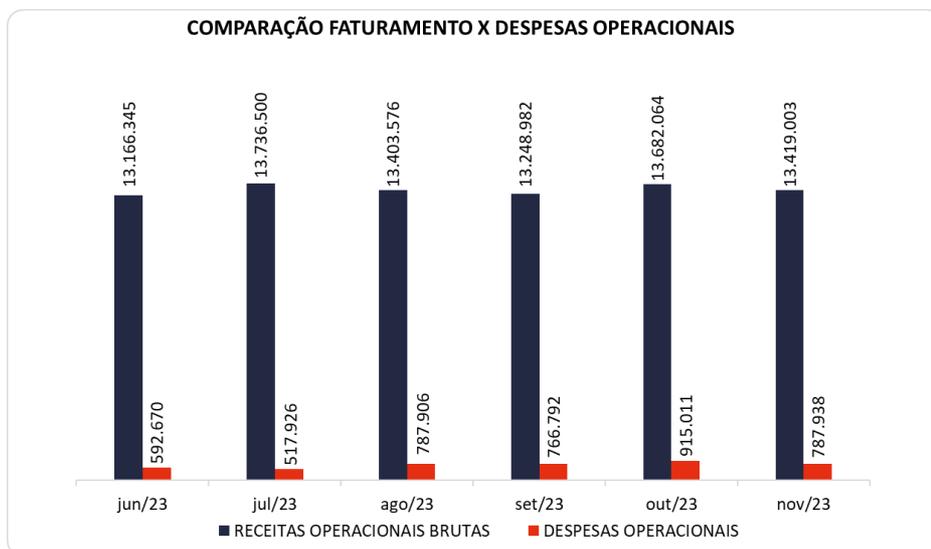
Ao avaliar o comparativo de 2023, a média acumulada do Ebitda foi de 8%, ou seja, menor em relação ao ano de 2022, onde atingiu 13,2%.

#### 4.4.4. Receitas x Despesas operacionais

No mês de outubro de 2023 os gastos das Recuperandas totalizaram o montante de R\$ 1 milhão. Este grupo engloba também as "Outras Receitas Operacionais", que no período apresentaram um saldo de R\$ 151 mil, ocasionado principalmente pelo reconhecimento da receita de "Aluguéis e Arrendamentos".

Dito isso, o saldo das Despesas Operacionais finalizou em R\$ 915 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 outubro de 2023.

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

CONTAS	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>1.027.755</b>	<b>1.597.694</b>	<b>1.155.340</b>	<b>1.100.804</b>	<b>437.788</b>	<b>251.135</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-295.176	-295.136	-295.184	-296.521	-298.311	-223.250
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-678.175	-629.040	-613.374	-630.386	-531.458	-550.617
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>54.404</b>	<b>673.517</b>	<b>246.782</b>	<b>173.898</b>	<b>-391.980</b>	<b>-522.732</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	-31.867	4.503	8.553	33.671	-28.681	5.815
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>22.537</b>	<b>678.020</b>	<b>255.334</b>	<b>207.568</b>	<b>-420.661</b>	<b>-516.917</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	95.138	26.040	5.558	-21.376	84.644	139.170
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>117.675</b>	<b>704.060</b>	<b>260.892</b>	<b>186.193</b>	<b>-336.017</b>	<b>-377.747</b>

Em outubro de 2023, o Ebitda (resultado operacional) foi positivo em R\$ 437 mil. Posteriormente houve a incorporação dos encargos financeiros que apresentaram saldo negativo de R\$ 531 mil e a apropriação da depreciação no valor de R\$ 298 mil

Por fim, resultado líquido ficou em -R\$ 336 mil, se o único negativo do semestre.



## 4.5. Fluxo de Caixa

Apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, realizada pelo método direto, no último trimestre.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	set/23	out/23	nov/23
<b>Atividades operacionais</b>			
Movimentação de clientes a receber	12.427.462	14.145.207	13.994.133
Movimentação de outros créditos a receber	-31.075	-2.255.229	-3.047.382
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-373.302	-379.256	-380.148
( - ) Movimentação de fornecedores	-9.215.581	-9.471.416	-9.664.749
( - ) Movimentação de tributos	-4.309.072	-4.415.784	-4.061.528
( - ) Movimentação de despesas	-1.159.369	-1.331.834	-1.227.399
( - ) Movimentação de outras obrigações	2.240.974	3.327.314	3.881.373
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	675.772	483.150	165.594
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>255.809</b>	<b>102.153</b>	<b>-340.107</b>
<b>Atividades de investimentos</b>			
Movimentação de investimentos permanentes	214.367	214.367	214.367
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-308.764	-163.235	104.166
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>-94.397</b>	<b>51.132</b>	<b>318.533</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>			
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-33.722	-33.372	-33.722
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	-108.583	-108.583	-108.583
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>-142.305</b>	<b>-141.955</b>	<b>-142.305</b>
<b>Atividades do PRJ</b>			
Movimentação do PRJ	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PL</b>			
Movimentação do PL	0	0	760
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>760</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>19.106</b>	<b>11.329</b>	<b>-163.119</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	337.603	356.709	368.039
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	356.709	368.039	204.920
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>19.106</b>	<b>11.329</b>	<b>-163.119</b>

As principais fontes de entrada foram clientes a receber e aumento de valores em aberto para outras obrigações.

As principais fontes de saída foram os pagamentos de fornecedores, tributos e despesas.

Isso posto, a variação final do caixa foi positiva em R\$ 11 mil e o caixa e equivalentes finalizou em R\$ 368 mil.



# VALOR CONSULTORES

[www.valorconsultores.com.br](http://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

