



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

**CLEVERSON MARCEL COLOMBO**

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

### 39º Relatório Mensal de Atividades

NOVEMBRO DE 2022

GRUPO AVERAMA:

AVERAMA ALIMENTOS S.A.; AVERAMA

MATRIZEIROS S.A.; AVERAMA RAÇÕES S.A.; ABATEDOURO DE  
AVES; RONDON LTDA; AVERAMA TRANSPORTES LTDA; AVERAMA  
INCUBATÓRIO S.A. e CELIO BATISTA MARTINS FILHO - ME

Recuperação Judicial n. 0004264-78.2018.8.16.0173

1ª VARA CÍVEL DE UMUARAMA/PR





## SUMÁRIO

<b>1. Glossário.....</b>	<b>3</b>
<b>2. Considerações Iniciais .....</b>	<b>3</b>
<b>3. Informações Preliminares.....</b>	<b>4</b>
<b>4. Atividades Realizadas pela AJ.....</b>	<b>6</b>
<b>5. Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial.....</b>	<b>6</b>
<b>6. Informações Operacionais.....</b>	<b>7</b>
<b>7. Informações Financeiras – Atividade Empresarial .....</b>	<b>10</b>
<b>6.1 Balanço Patrimonial .....</b>	<b>10</b>
6.1.1 Ativo .....	10
6.1.2 Passivo .....	12
<b>6.2 Indicadores Financeiros .....</b>	<b>13</b>
6.2.1 Índices de Liquidez.....	14
6.2.2 Índices de Endividamento.....	14
6.2.3 Índices de Rentabilidade.....	15
6.2.4 Capital Circulante Líquido .....	15
<b>6.3 Demonstração do Resultado do Exercício.....</b>	<b>16</b>
6.3.1 Grupo Averama – Atividade Empresarial.....	16
6.3.2 Receitas.....	17
6.3.3 Lucro Bruto .....	17
6.3.4 Despesas operacionais.....	18
6.3.5 Evolução do Ebitda.....	18
6.3.6 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício .....	19
<b>8. Considerações Finais – Atividade Empresarial.....</b>	<b>20</b>
<b>9. informações Financeiras – Atividade Rural .....</b>	<b>21</b>
<b>10. Questionamentos a serem dirimidos pelas Recuperandas.....</b>	<b>22</b>





## 1. GLOSSÁRIO

<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<b>DRE</b>	Demonstração do Resultado do Exercício
<b>LRE</b>	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
<b>PL</b>	Patrimônio Líquido
<b>PRJ</b>	Plano de Recuperação Judicial
<b>RECUPERANDA</b>	Grupo Averama
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	Relatório Mensal de Atividades

## 2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

O administrador judicial é órgão auxiliar da justiça e de confiança do juiz, que ao assumir as suas funções, compromete-se a bem e fielmente desempenhar o cargo, com as responsabilidades a ele inerentes. O principal dever do administrador judicial na Recuperação Judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano, com a apresentação ao juiz, para juntada aos autos, de relatório mensal das atividades (RMA) do devedor.

O RMA reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa, com o objetivo de trazer ao juiz, aos credores e aos demais interessados um relato transparente e objetivo dos principais fatos ocorridos no período analisado.

As informações apresentadas no RMA são baseadas em informações contábeis, financeiras e operacionais apresentadas pelas Recuperandas, sob as penas do art. 171 da LRE, as quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pelas Recuperandas estejam completas e apresentem todos os dados relevantes. Contudo, considerando o acompanhamento mensal de suas atividades, pode-se afirmar que estão dentro dos parâmetros do que vem sendo observado pela AJ em vistorias às instalações da empresa.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de novembro de 2022.

Os principais documentos e informações completas e atualizadas acerca da recuperação judicial podem ser consultados no endereço eletrônico da AJ em: <http://www.valorconsultores.com.br/processo/65/averama-alimentos-s-a-averama-matrzeiros-s-a-verama-racoes-s-a-abatedouro-aves-rondon-ltda-averama-transportes-ltda-averama-incubatorio-s-a-celio-batista-martins-filho-ndash-me>.





### 3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

#### 3.1 SOBRE AS RECUPERANDAS

Na petição inicial consta de forma sintetizada: (1) que o GRUPO AVERAMA tem sua origem na década de 1960, tendo como principal atividade a agropecuária, com a criação de frangos e abate de aves em pequenas granjas, em regime de economia familiar, no município de Indianópolis – PR.

A planta agroindustrial de Rondon-PR, onde a empresa **Averama Alimentos** exerce suas atividades, é de propriedade da empresa **Abatedouro de Aves Rondon**, enquanto o frigorífico de Umuarama/PR, pertence à empresa **Averama Transportes**.

Já a **Averama Rações**, exerce suas atividades em imóveis do empresário **Celio Batista Martins Filho**, ao passo que a **Averama Matizeiros** está estabelecida em imóvel de propriedade da **Averama Alimentos**.

A **Averama Alimentos** também é proprietária dos caminhões utilizados pela **Averama Transportes** para distribuição e comercialização do produto final industrializado pela própria **Averama Alimentos**. Todas essas empresas participam da cadeia produtiva, constituindo o grupo empresarial que forma o polo ativo do pedido de Recuperação Judicial.

(2) Com relação ao empresário **Celio Batista Martins Filho ME**, há plena possibilidade de requerimento de recuperação judicial, haja vista que quando se tratar de produtor rural, como é o caso, basta que o mesmo exerça atividade empresarial há mais de 02 (dois) anos, ainda que sua inscrição como empresário no Registro Público de Empresas Mercantis tenha se realizado a menos tempo.

(3) Alegam também as Recuperandas que formam grupo econômico, pois, integram o mesmo grupo empresarial familiar, uma vez que possuem os mesmos sócios, administradores comuns, contabilidade conjunta e atuam no mesmo ramo de atividade empresarial, somando esforços para a consecução dos mesmos objetivos, inclusive através do oferecimento de garantias cruzadas para financiamento de suas atividades. Assim, é clara a interligação e interdependência econômica entre as Recuperandas o que autoriza a formação de litisconsórcio ativo.

A sinergia das empresas Recuperandas consiste na coordenação conjunta de todas as atividades que compõem o complexo avícola, quais sejam, produção de ovos férteis, pintinhos, ração, criação/engorda de aves, abate de aves, logística, venda e distribuição do produto final.

Há uma contabilidade conjunta entre as atividades, sendo que as obrigações financeiras de uma empresa estão intimamente ligadas com os recursos originados pela outra. A existência de garantias cruzadas entre as Recuperandas as torna devedoras solidárias umas das outras, o que não apenas impede a individualização das dívidas de cada uma, assim como de planos de recuperação distintos, mas também impõe a formação do litisconsórcio.

(4). Sobre a competência do foro da Comarca de Umuarama – PR para o processamento da recuperação judicial, argumentou-se que o principal estabelecimento do grupo empresarial é a planta industrial localizada naquela cidade, sendo o local onde funciona também a sede administrativa das





Recuperandas, onde são tomadas todas as decisões estratégicas, financeiras e operacionais, sendo, portanto, o mais importante estabelecimento do grupo empresarial.

A sede estatutária da **Averama Alimentos** está localizada em Rondon/PR, porque este frigorífico foi a primeira empresa do grupo registrada na Junta Comercial, razão pela qual seu CNPJ é o da matriz e o CNPJ do frigorífico de Umuarama/PR é de filial. Porém, o maior volume de negócios, de abate de aves e de número de funcionários é da unidade localizada na cidade de Umuarama/PR.

Logo, a competência para o processamento da recuperação judicial é funcional e, portanto, absoluta, cf. previsto no art. 3º da Lei 11.101/2005, segundo o qual o foro competente é o do local do principal estabelecimento do devedor, pelo que a competência do foro do local do principal estabelecimento do grupo Requerente, prevalecendo sobre o foro do local onde foi distribuída a falência da **Averama Alimentos** na ação falimentar nº 0002069-12.2016.8.16.0070, qual seja o da comarca de Cidade Gaúcha/PR.

(5) Oportunamente, requereram a concessão de tutela provisória de urgência de caráter incidental para manutenção, no estabelecimento das Requerentes, dos maquinários e equipamentos absolutamente imprescindíveis para o desenvolvimento das atividades empresariais

### 3.2 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICO-FINANCEIRA

Na peça vestibular, o GRUPO AVERAMA apontou a crise geral do setor avícola dos últimos anos, dizendo-se que a mesma se iniciou em 2012 com a conhecida "crise do milho", vez que este é um dos principais componentes da ração do frango.

Apesar de um momentâneo alívio nos anos seguintes, o custo de produção do frango, no ano de 2016, bateu novo recorde, por conta de nova elevação do preço do milho, sem o correspondente repasse ao produto final, fazendo com que as empresas do setor apresentassem significativos prejuízos.

O aumento do custo de produção, o excesso de frango comercializado no mercado interno e a desvalorização do produto final afetaram integralmente a cadeia produtiva das Recuperandas, responsáveis pelo alojamento, engorda, abate e venda de frangos.

Nesse cenário adverso, os fornecedores do GRUPO, deixaram de realizar vendas a prazo, porque não sabiam como se comportaria o mercado no futuro, o que comprometeu o fluxo de caixa das Recuperandas, levando-as à inadimplência. De igual modo, bancos e instituições financeiras, responsáveis pela concessão de crédito, recusaram-se a refinanciar ou conceder novas linhas de crédito.

Como consequência disso, as Recuperandas foram obrigadas a fechar, temporariamente, as portas dos frigoríficos, encerrando provisoriamente as atividades agroindustriais, e logo em junho de 2016 encerraram as atividades do frigorífico de Umuarama/PR e, em agosto daquele ano, do frigorífico de Rondon-PR.

Contudo, com sinais de melhora na economia nacional no início de 2018, e no setor de avicultura, as atividades foram e estão sendo retomadas gradualmente. As Recuperandas já reativaram a fábrica de ração da **Averama Rações**, o que é fundamental para a reativação das demais empresas do grupo, pois,





a ração produzida servirá para alimentação das matrizes de recria. A retomada das atividades empresariais da **Averama Rações** e, posteriormente, da **Averama Alimentos** é a melhor, e única saída, para a satisfação dos créditos dos credores do grupo empresarial.

## 4. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada em 23/11/2022, no complexo industrial das Recuperandas situado em Umuarama/PR, ocasião em que os representantes da AJ, Cleverson Marcel Colombo e Júlio Gonçalves Neto, foram acompanhados pelo gerente industrial, Sr. Antônio Moreira Freire, o qual forneceu as informações que amparam o presente relatório;
- Solicitação de informações atualizadas aos advogados das Recuperandas quanto ao faturamento dos arrendamentos em setembro/2022;
- Manifestações nos autos principais de Recuperação Judicial e nos incidentes de Habilitação e Impugnação de Crédito.

## 5. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Pelo PRJ do Grupo Averama, com sua redação original (vide mov. 2216.2), combinada com as negociações realizadas em Assembleia Geral de Credores (vide seq. 2437) e com o controle de legalidade de seq. 2790, restou previsto que as contas bancárias dos credores trabalhistas deveriam ser informadas de forma administrativa ao e-mail institucional credorestrabalhistas.rjaverama@gmail.com, ocasião em que as Recuperandas, com a comunicação da informação, teriam o prazo de 30 (trinta) dias corridos para procederem o pagamento do crédito em uma parcela única.

Assim, considerando que em data de 27/10/2022 foi publicada a decisão de homologação do PRJ (vide seq. 2790), a partir da qual ocorreu o termo inicial das obrigações previstas no plano, na oportunidade da vistoria realizada nas dependências das Recuperandas, em 23/11/2022, pela equipe da AJ foi notado que a área administrativa e jurídica estava organizando os procedimentos para dar início ao pagamento dos credores trabalhistas, conforme previsto no PRJ.

Para tanto, declinaram os responsáveis o amplo trabalho de conferência de dados e cadastros de cerca de 419 (quatrocentos e dezenove) credores que indicaram dados bancários, cujos créditos serão depositados para o próprio credor, seu advogado e parte em depósito individualizado de FGTS, com identificação de chave para que o trabalhador possa posteriormente fazer o saque.

Os comprovantes de todos esses pagamentos, segundo garantido pela equipe das Recuperandas, serão oportunamente compartilhados com a AJ.

Também foi informado à AJ que os recursos utilizados para pagamento da classe trabalhista advêm do empréstimo DIP, recentemente firmado com o Banco BTG e disponibilizado em conta das Recuperandas.





## 6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações operacionais no corrente mês foram obtidas através de vistoria realizada nos complexos industriais das empresas, localizados na cidade de Umuarama/PR em data de 23/11/2022, ocasião em que os representantes da AJ, além de constatarem a dinâmica operacional da atividade, receberam relatórios detalhados sobre o funcionamento das unidades de atuação do grupo econômico e das empresas arrendatárias, assim como sobre a geração de empregos e perspectivas gerais.

Neste mês, as informações operacionais foram prestadas pelo gerente industrial, Sr. Antônio, responsável por garantir o regular funcionamento de todo o âmbito dos complexos industriais, com a constante geração de empregos e receitas.

Assim, pelo gerente foi indicado como se deram no geral as atividades do grupo AVERAMA, as quais se ramificam nos seguintes segmentos: i) abatedouro de aves; ii) produção de ovos; iii) incubatórios de pintainhos; iv) matrizeiros; v) silos para armazenamento de grãos; vi) fábrica de ração; vii) frigoríficos, viii) aviários; ix) transportadora, com diversos caminhões no pátio; e finalmente, x) atividades rurais desenvolvidas pelo próprio produtor rural ou via arrendamento/parceria agrícola para produção de grãos.

Quando da coleta de informações via e-mail, foram detalhadamente relatadas as receitas de arrendamento obtidas por cada unidade de atuação do grupo econômico durante o período de setembro de 2022, conforme segue delineado na tabela ilustrativa abaixo:

<b>GRUPO AVERAMA</b>			
<b>ARRENDAMENTOS EM SETEMBRO/2022</b>			
<b>SEGUIMENTOS</b>	<b>LOCALIZAÇÃO</b>	<b>ARRENDATÁRIA</b>	<b>RECEITA</b>
ABATEDOURO	RONDON/PR	JAGUAFRANGOS	R\$ 524.520,60
INCUBATÓRIOS	NOVA OLÍMPIA/PR	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 215.000,00
MATRIZEIROS	RONCADOR/PR	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 69.615,31
TRANSPORTADORA AVERAMA	UMUARAMA/PR	OLICES / GOLDEN	R\$ 312.316,00
GRÃOS-SILOS	UMUARAMA/PR	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 70.000,00
FÁBRICA DE RAÇÃO	UMUARAMA/PR	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 204.516,00
ABATEDOURO	UMUARAMA/PR	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 940.500,00
<b>TOTAL</b>			<b>R\$ 2.336.467,91</b>

Respectivamente acerca do abatedouro localizado em Rondon/PR, foi lembrado que o estabelecimento ainda emprega cerca de 900 (novecentos) funcionários diretos, advindos tanto da cidade de Rondon/PR, quanto de outras próximas, não havendo, assim, mudanças substanciais em relação ao volume de produção ou outras questões correlatas.

Conseqüentemente, no corrente mês foi novamente pontuado pelo representante que a média de abate diário da referida unidade permanece ao patamar de 80 (oitenta) a 90 (noventa) mil aves em dois turnos de funcionamento e que os frangos para abate continuam vindo majoritariamente da região de Jaguapitã/PR, onde a empresa arrendatária JAGUAFRANGOS está sediada, cujo contrato de arrendamento está em fase de renovação.





Outrossim, informou o representante que, para além da instalação dos compressores que foram devolvidos pela empresa Maekawa, também houve a disponibilização dos quadros elétricos, razão pela qual as Recuperandas estariam providenciando o transporte deles da cidade de São Paulo/SP para Rondon/PR. Estima-se que com a instalação e funcionamento dos compressores haverá aumento da capacidade produtiva da unidade para 130 (cento e trinta) a 140 (cento e quarenta) mil aves por dia.

Na sequência, em relação aos dois incubatórios de ovos localizados em Nova Olímpia/PR, para além da normalidade das atividades, foi lembrado que a empresa PLUSVAL exerce o arrendamento de ambos os aviários, gerando e repassando receitas mensais na ordem de R\$ 215 mil para as Recuperandas.

No que tange aos matrizeiros instalados em Roncador/PR, local onde estão alojadas galinhas e aves, foi declarado que a gestão de arrendamento mantém-se também pela empresa PLUSVAL.

Especificamente no que diz respeito ao complexo industrial sediado na cidade de Umuarama/PR, ao AJ foi comunicado que atualmente a arrendatária PLUSVAL gera mais de dois mil empregos diretos na unidade, operando em dois turnos de funcionamento, com produtividade média de 140 (cento e quarenta) mil aves por dia, a qual possui projeção de aumento gradativo.

Como consequência, à equipe da AJ foi declarado que a fábrica de ração sediada no mesmo local também acompanha o aumento do volume de alojamento de frangos, estando, assim, com sua produção incrementada.

Enquanto isso, a transportadora, também sediada em Umuarama/PR, continua operando com serviços de fretes e transportes de aves para todas as unidades das Recuperandas que estão sob o arrendamento da PLUSVAL, bem como com arrendamento por caminhão com a empresa GOLDEN NUTRE, de modo que a receita obtida pelo segmento decorre exclusivamente do pagamento mensal das operações de arrendamento, os quais ocorrem com regularidade.

De mais a mais, ainda na oportunidade da reunião com o representante do grupo econômico das Recuperandas, foram prestadas informações acerca do produtor rural Célio Batista Martins Filho – ME e suas propriedades, nas quais são desempenhadas ou arrendadas atividades agrárias, todos em regular atividade, voltadas a aviários, produção agrícola e pecuária.

Iniciando por comentar sobre os matrizeiros e granjas localizados em Roncador/PR, dispôs o gerente que as estruturas continuam sob o arrendamento da PLUSVAL, assim como ocorre com os aviários situados em Umuarama e Tapira/PR, cujas receitas são abatidas dos investimentos feitos pela arrendatária para adequar e viabilizar sua normal operação.

Em relação à outra propriedade localizada em Umuarama/PR, conhecida como Fazenda Santa Rita, foi indicado o desenvolvimento de plantação de mandioca, também via arrendamento, ao mesmo tempo em que ocorrem várias obras no local, como 02 (dois) aviários cujas obras já estão em fase mais avançada e um terceiro ainda em fase de construção, mais demorada que os demais.

Relativamente à propriedade de Icaraíma/PR, chamada Fazenda Santa Filomena, na qual é feito plantio de arroz também via arrendamento, informou-se que a colheita do grão está prevista para ocorrer a partir do mês de janeiro de 2023.





Já com relação às propriedades de Altônia/PR e Peixoto de Azevedo/MT, aos representantes da AJ foi declarado que em ambas o plantio de soja já havia finalizado, estando a propriedade em nova fase de desenvolvimento da cultura.

Ao fim da reunião, foi apresentado a AJ o comprovante de pagamento/quitação (R\$ 2.1 MM) do Banco John Deere referente a acordo de dívida não sujeita aos efeitos da RJ que envolviam máquinas agrícolas e que foi objeto de demanda judicial.





## 7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – ATIVIDADE EMPRESARIAL

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pela Recuperanda, referentes aos meses de setembro de 2022.

### 6.1 BALANÇO PATRIMONIAL

#### 6.1.1 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 das Recuperandas serão apresentados de forma comparativa de dezembro de 2018 a setembro de 2022, onde pode-se observar a ocorrência de um acréscimo de R\$ 26,8 milhões, em sua maior parte relacionado com o aumento de imobilizado, enquanto no período de agosto a setembro de 2022 houve uma alta de R\$ 1,3 milhão.

Destaca-se ainda que há um ativo de R\$ 21,7 milhões na empresa Celio Batista Martins Filho - ME, a qual não foi incluída no somatório deste Balanço Patrimonial e será analisada em tópico em separado.

As principais informações financeiras e operacionais serão destacadas a seguir:

ATIVO	dez/18	jul/22	AV	ago/22	AV	set/22	AV	AH set22/dez18	AH set22/ago22	Varição set22/dez18	Varição set22/ago22
<b>Ativo Circulante</b>	<b>64.018.096</b>	<b>72.491.124</b>	<b>27,2%</b>	<b>72.858.115</b>	<b>27,3%</b>	<b>72.574.721</b>	<b>27,1%</b>	<b>13,4%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>8.556.625</b>	<b>-283.393</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	0	14.483.171	5,4%	15.596.414	5,9%	14.191.087	5,3%	0,0%	-9,0%	14.191.087	-1.405.327
Créditos	15.535.969	21.148.632	7,9%	21.402.379	8,0%	21.174.313	7,9%	36,3%	-1,1%	5.638.344	-228.066
Adiantamentos	3.764.532	4.102.182	1,5%	4.102.182	1,5%	4.102.182	1,5%	9,0%	0,0%	337.650	0
Outros Créditos	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar/Compensar/Restituir	44.717.595	32.757.140	12,3%	31.757.140	11,9%	33.757.140	12,6%	-24,5%	6,3%	-10.960.456	2.000.000
Estoques	0	0	0,0%	0	0,0%	-650.000	-0,2%	0,0%	0,0%	-650.000	-650.000
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>176.905.304</b>	<b>194.382.132</b>	<b>72,8%</b>	<b>193.543.898</b>	<b>72,7%</b>	<b>195.226.064</b>	<b>72,9%</b>	<b>10,4%</b>	<b>0,9%</b>	<b>18.320.760</b>	<b>1.682.166</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>13.548.967</b>	<b>14.609.691</b>	<b>5,5%</b>	<b>14.609.691</b>	<b>5,5%</b>	<b>14.609.691</b>	<b>5,5%</b>	<b>7,8%</b>	<b>0,0%</b>	<b>1.060.724</b>	<b>0</b>
Créditos a LP	0	359.932	0,1%	359.932	0,1%	359.932	0,1%	0,0%	0,0%	359.932	0
Adiantamentos LP	13.548.967	13.548.967	5,1%	13.548.967	5,1%	13.548.967	5,1%	0,0%	0,0%	0	0
Depósitos Judiciais	0	700.792	0,3%	700.792	0,3%	700.792	0,3%	0,0%	0,0%	700.792	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>163.356.337</b>	<b>179.772.441</b>	<b>67,4%</b>	<b>178.934.207</b>	<b>67,2%</b>	<b>180.616.373</b>	<b>67,4%</b>	<b>10,6%</b>	<b>0,9%</b>	<b>17.260.036</b>	<b>1.682.166</b>
Investimentos	2.160.685	2.793.398	1,0%	2.793.398	1,0%	2.793.398	1,0%	29,3%	0,0%	632.713	0
Imobilizado	161.195.652	176.401.340	66,1%	175.576.564	65,9%	177.231.812	66,2%	9,9%	0,9%	16.036.160	1.655.248
Intangível	0	577.703	0,2%	564.244	0,2%	591.162	0,2%	0,0%	4,8%	591.162	26.918
<b>Total do Ativo</b>	<b>240.923.400</b>	<b>266.873.256</b>	<b>100,0%</b>	<b>266.402.012</b>	<b>100,0%</b>	<b>267.800.785</b>	<b>100,0%</b>	<b>11,2%</b>	<b>0,53%</b>	<b>26.877.385</b>	<b>1.398.773</b>

**Caixa e Equivalentes a Caixa:** O grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em setembro/2022 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 14,1 milhões, apresentando uma redução de 9,0% em





comparação com o mês anterior, decréscimo este referente principalmente a redução de outras disponibilidades da empresa Averama Alimentos. Em relação ao valor do grupo R\$ 399 mil encontram-se nas contas correntes e R\$ 13,7 milhões estão em outras disponibilidades. O grupo representou 5,3% do ativo total da Recuperanda. Destaca-se que a redução citada de agosto a setembro/2022, foi devida aos ajustes, observados pela AJ, sendo um positivo de R\$ 307 mil na conta "Bancos c/ Movimento" e outro negativo de R\$ 2,8 milhões na rubrica "Outras Disponibilidades".

**Créditos a Curto e Longo Prazo:** O grupo Créditos é representado pelas Duplicatas e Dividendos a Receber e apresentou no curto prazo um decréscimo de 1,1%, equivalente a R\$ 228 mil de agosto a setembro de 2022. Atualmente o saldo encontra-se em R\$ 21,1 milhões, representando 7,9% do total do ativo. Já o grupo de longo prazo não demonstrou movimentações no período de análise, mantendo um saldo de R\$ 359 mil que representou 0,1% do total do ativo. Destaca-se que a redução no curto prazo, foi referente a um ajuste negativo de R\$ 299 mil entre os balancetes de agosto e setembro de 2022, observado pela AJ.

**Tributos a Compensar:** Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. O saldo registrado neste grupo no mês de setembro/2022 foi de R\$ 33,7 milhões, demonstrando uma alta de 6,3%, respectivamente R\$ 2 milhão em relação a agosto/2022. Por fim, os tributos recuperáveis representaram 12,6% do total do ativo. Nota-se que esse aumento foi derivado do ajuste positivo de R\$ 3 milhões, observado pela AJ.

**Estoques:** O grupo formado pelas contas "Estoque de Produtos Acabados" e "Estoque de Outros Produtos", demonstrou um saldo negativo de R\$ 650 mil em setembro de 2022, motivado pela segunda rubrica citada. Fato intrigante uma vez que até então as Recuperandas não apresentavam estoques, e no corrente período informou um valor negativo. Visualiza-se que este valor se trata de um ajuste, de agosto a setembro de 2022, diferença identificada pela AJ observada entre os balancetes do período. Sobre este fato a AJ solicitará as empresas que prestem os esclarecimentos.

**Imobilizado:** Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em setembro de 2022 o grupo de contas perfez um saldo de R\$ 177,2 milhões e representou 66,2% do Ativo total, podendo ser observado um aumento de 0,9% no mês de análise, equivalente a um acréscimo de R\$ 1,6 milhão. Os fatos que motivaram tais movimentações no período de agosto a setembro de 2022, foram os ajustes sendo um positivo ocorrido no valor de R\$ 1,6 milhão na conta "Depreciação Acumulada" e outro negativo de R\$ 13 mil na conta de "Prédios e Edificações", sendo estes ajustes observados pela AJ. Sobre este fato a AJ solicitará as empresas que prestem os esclarecimentos.

**Intangível:** Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. Esta conta refere-se ao investimento em softwares e, no período de agosto a setembro de 2022 apresentou um acréscimo de 4,8%, equivalente a R\$ 26 mil, devido ao ajuste observado pela AJ no valor positivo de R\$ 40 mil, finalizando o mês de setembro/2022 com um saldo de R\$ 591 mil.





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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Prédios e Edificações	57.946.553	57.946.553	57.946.553	57.950.648	57.960.473	57.946.553
Máquinas e Equipamentos	55.743.704	55.743.704	55.743.704	55.743.704	55.743.704	55.743.704
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	418.000	418.000	418.000	418.000	418.000	418.000
Móveis e Utensílios	226.247	226.247	226.247	226.247	226.247	226.247
Ferramentas de Lg Durabilidade	11.981	11.981	11.981	11.981	11.981	11.981
Instalações	17.320.356	17.320.356	17.320.356	17.320.356	17.320.356	17.320.356
Terrenos	75.927	75.927	75.927	75.927	75.927	75.927
Veículos	18.337.373	18.337.373	18.337.373	18.337.373	18.337.373	18.337.373
Carrocerias e Furgões	4.138.713	4.138.713	4.138.713	4.138.713	4.138.713	4.138.713
Imóveis e Benfeitorias	256.000	256.000	256.000	256.000	256.000	256.000
Imobilizado em Trânsito	0	0	0	0	0	0
Imobilizado a Realizar	754.241	754.241	754.241	754.241	754.241	754.241
Imobilizado Ajuste de Aval. Patrimonial	67.269.314	67.269.314	67.269.314	67.269.314	67.269.314	67.269.314
( - ) Depreciação Acumulada	-43.597.490	-44.432.044	-45.266.598	-46.101.165	-46.935.765	-45.266.598
Ativo Intangível	807.551	807.551	807.551	807.551	807.551	807.551
( - ) Amortização Acumulada	-189.471	-202.930	-216.389	-229.848	-243.307	-216.389
<b>Total</b>	<b>179.519.000</b>	<b>178.670.987</b>	<b>177.822.974</b>	<b>176.979.043</b>	<b>176.140.808</b>	<b>177.822.974</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,47%</b>	<b>-0,47%</b>	<b>-0,47%</b>	<b>-0,47%</b>	<b>-0,47%</b>	<b>0,96%</b>

## 6.1.2 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 de forma comparativa de agosto a setembro de 2022, sendo possível constatar um aumento de R\$ 1,3 milhão, equivalente a uma alta de 0,53%. As variações que impactaram nas contas serão demonstradas a seguir.

Vale lembrar que a Recuperanda Celio Batista Martins Filho - ME, não inclusa neste Balanço Patrimonial, possui um saldo no passivo de R\$ 21,7 milhões.

PASSIVO	dez/18	jul/22	AV	ago/22	AV	set/22	AV	AH set22/dez18	AH set22/ago22	Variação	Variação
<b>Passivo Circulante</b>	<b>429.878.722</b>	<b>419.462.974</b>	<b>157,2%</b>	<b>419.184.778</b>	<b>157,4%</b>	<b>420.262.268</b>	<b>156,9%</b>	<b>-2,2%</b>	<b>0,3%</b>	<b>-9.616.454</b>	<b>1.077.489</b>
Empréstimos e Financiamentos	160.710.545	166.208.428	62,3%	166.208.428	62,4%	166.753.428	62,3%	3,8%	0,3%	6.042.884	545.000
Fornecedores	107.709.036	116.743.681	43,7%	116.743.681	43,8%	116.743.681	43,6%	8,4%	0,0%	9.034.645	0
Obrigações Sociais e Trabalhistas	798.419	798.419	0,3%	798.419	0,3%	798.419	0,3%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias	74.071.758	19.251.036	7,2%	19.400.770	7,3%	19.070.956	7,1%	-74,3%	-1,7%	-55.000.802	-329.814
Provisão para Contingências	71.105.462	71.070.038	26,6%	71.070.038	26,7%	71.070.038	26,5%	0,0%	0,0%	-35.424	0
Adiantamentos de Clientes	15.483.502	15.483.502	5,8%	15.483.502	5,8%	15.483.502	5,8%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Contas a Pagar	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento Arrendamentos	0	29.907.871	11,2%	29.479.941	11,1%	30.342.244	11,3%	0,0%	2,9%	30.342.244	862.303
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>-188.955.321</b>	<b>-152.589.718</b>	<b>-57,2%</b>	<b>-152.782.766</b>	<b>-57,4%</b>	<b>-152.461.483</b>	<b>-56,9%</b>	<b>-19,3%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>36.493.839</b>	<b>321.284</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>21.098.632</b>	<b>59.420.358</b>	<b>22,3%</b>	<b>59.290.285</b>	<b>22,3%</b>	<b>59.588.705</b>	<b>22,3%</b>	<b>182,4%</b>	<b>0,5%</b>	<b>38.490.072</b>	<b>298.419</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	0	300.000	0,1%	300.000	0,1%	300.000	0,1%	0,0%	0,0%	300.000	0
Obrigações Tributárias LP	21.098.632	59.120.358	22,2%	58.990.285	22,1%	59.288.705	22,1%	181,0%	0,5%	38.190.072	298.419
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-210.053.954</b>	<b>-212.010.077</b>	<b>-79,4%</b>	<b>-212.073.052</b>	<b>-79,6%</b>	<b>-212.050.187</b>	<b>-79,2%</b>	<b>1,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-1.996.233</b>	<b>22.864</b>
Capital Social	13.001.000	13.001.000	4,9%	13.001.000	4,9%	13.001.000	4,9%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Capital	3.383.352	3.383.352	1,3%	3.383.352	1,3%	3.383.352	1,3%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Lucros	7.625.703	7.625.703	2,9%	7.625.703	2,9%	7.625.703	2,8%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	46.193.764	46.193.764	17,3%	46.193.764	17,3%	46.193.764	17,2%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-275.671.460	-272.912.244	-102,3%	-272.912.244	-102,4%	-272.912.244	-101,9%	-1,0%	0,0%	2.759.216	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	0	-855.917	-0,3%	-918.892	-0,3%	-1.015.565	-0,4%	0,0%	10,5%	-1.015.565	-96.673
Ajustes de Exercícios Anteriores	-4.586.314	-8.445.736	-3,2%	-8.445.736	-3,2%	-8.326.198	-3,1%	81,5%	-1,4%	-3.739.884	119.538
<b>Total do Passivo</b>	<b>240.923.400</b>	<b>266.873.256</b>	<b>100,0%</b>	<b>266.402.012</b>	<b>100,0%</b>	<b>267.800.785</b>	<b>100,0%</b>	<b>11,2%</b>	<b>0,53%</b>	<b>26.877.385</b>	<b>1.398.773</b>





**Empréstimos e Financiamentos de Curto e Longo Prazo:** O grupo compõe 62,3% do Passivo total, possuindo um saldo total de R\$ 166,7 milhões em setembro de 2022. No período de agosto a setembro/2022, o grupo do passivo circulante apresentou um aumento de R\$ 545 mil, respectivamente 0,3% em relação ao mês anterior. Já o grupo do longo prazo não apresentou movimentações. Observa-se que essa alta no curto prazo ocorreu devido ao ajuste que motivou um acréscimo de R\$ 650 mil, identificado pela AJ.

**Fornecedores:** Este grupo representa as compras de mercadorias e serviços a prazo. No período de agosto a setembro de 2022, não apresentou movimentações, mantendo um saldo de R\$ 116,7 milhões que representou 43,6% do total do passivo do mês de análise.

**Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo:** Em setembro/2022, este grupo apresentou saldo de R\$ 78,3 milhões e representou ao todo 29,3% do total do passivo. A conta no curto prazo, no período de agosto a setembro/2022, demonstrou redução de R\$ 329 mil, equivalente a uma queda de 1,7%. Já no longo prazo houve um aumento de R\$ 298 mil, ou seja, 0,5% de agosto a setembro/2022. Destaca-se a ocorrência de ajustes tanto no curto como no longo prazo, respectivamente, uma redução de R\$ 443 mil e um aumento de R\$ 465 mil, os ajustes foram a maior causa das variações do mês de análise, sendo observado pela AJ.

**Adiantamentos Arrendamentos:** Esta conta refere-se à contabilização dos adiantamentos realizados pela empresa Plusval Agroavícola destinados ao Abatedouro Umarama. De agosto a setembro de 2022, demonstrou uma alta de R\$ 862 mil que em grande parte se refere a um ajuste de R\$ 1,2 milhão, observado pela AJ. Por fim, com saldo de R\$ 30,3 milhões, esta conta representou 11,3% do total do passivo em setembro/2022.

**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 Lucro/Prejuízo do Exercício de 2022 apresentou um montante negativo de R\$ 1 milhão, tendo aumentado esse saldo desfavorável em razão do prejuízo auferido em setembro/2022, na ordem de R\$ 96 mil.

## 6.2 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 das Recuperandas e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.





## 6.2.1 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	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Liquidez Corrente	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17
Liquidez Geral	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18
Liquidez Imediata	0,03	0,03	0,03	0,03	0,04	0,03
Liquidez Seca	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17

### 6.2.1.1 ÍNDICES 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 mantém estável desde julho de 2021, apresentando o valor de **R\$ 0,18**, portanto, a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,18** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

## 6.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. 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 a Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Endividamento Geral	178,76%	178,95%	179,18%	179,44%	179,61%	179,18%
Composição do Endividamento	87,57%	87,56%	87,58%	87,59%	87,61%	87,58%

No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 479,8 milhões, sendo 87,58% registrado a curto prazo.



### 6.2.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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

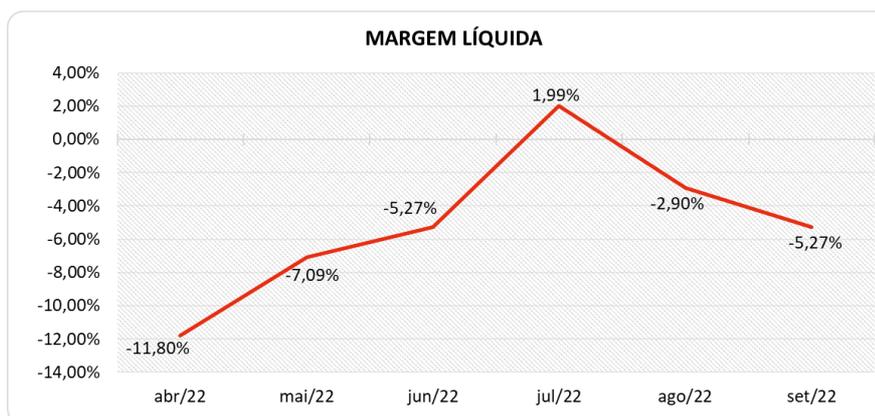
**Margem líquida** é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional.

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

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

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
Margem Líquida	-11,80%	-7,09%	-5,27%	1,99%	-2,90%	-5,27%
Rentabilidade do Ativo	-0,07%	-0,05%	-0,04%	0,02%	-0,02%	-0,04%
Produtividade	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01

No mês de setembro de 2022 a Recuperanda apresentou Margem e Rentabilidade **negativas**, sendo um indicador semelhante ao auferido no mês anterior. As oscilações na margem líquida podem ser observadas no gráfico a seguir.



### 6.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de honrar suas obrigações, pois, as dívidas de curto prazo serão superiores aos ativos de curto prazo.

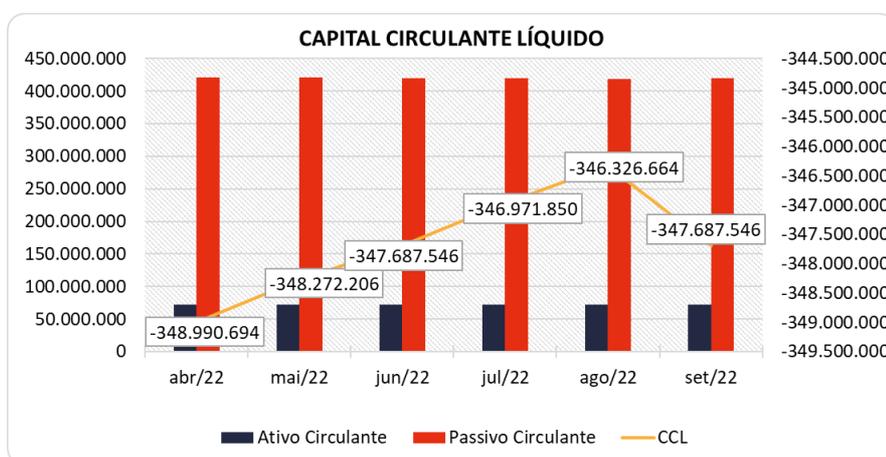




<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	<b>abr/22</b>	<b>mai/22</b>	<b>jun/22</b>	<b>jul/22</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>
Ativo Circulante	72.011.161	72.383.373	72.574.721	72.491.124	72.858.115	72.574.721
Passivo Circulante	421.001.855	420.655.579	420.262.268	419.462.974	419.184.778	420.262.268
<b>CCL</b>	<b>-348.990.694</b>	<b>-348.272.206</b>	<b>-347.687.546</b>	<b>-346.971.850</b>	<b>-346.326.664</b>	<b>-347.687.546</b>
<b>Variação %</b>	<b>0,06%</b>	<b>-0,21%</b>	<b>-0,17%</b>	<b>-0,21%</b>	<b>-0,19%</b>	<b>0,39%</b>

Verifica-se que a empresa apresentou uma piora no período, tendo aumentado em 0,39% seu CCL negativo no mês de setembro/2022, onde passou de um CCL de - R\$ 346,3 milhões para - R\$ 347,6 milhões, em razão principalmente do acréscimo de R\$ 862 mil observado no grupo "Adiantamento Arrendamentos" do passivo circulante.

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



## 6.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A demonstração do resultado do exercício, ou DRE, é um relatório de demonstração contábilística dinâmica que se destina a evidenciar a formação do resultado líquido, através do confronto das receitas, custos e resultados, apurados em determinado período.

A DRE deve ser elaborada segundo o princípio contábil do regime de competência, onde as receitas e despesas devem ser simultaneamente incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram.

### 6.3.1 GRUPO AVERAMA – ATIVIDADE EMPRESARIAL

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas serão apresentados a seguir de forma comparativa, referente ao último trimestre, com as principais variações que ocorreram nas contas e resultaram em um prejuízo de R\$ 96 mil no mês de setembro/2022.



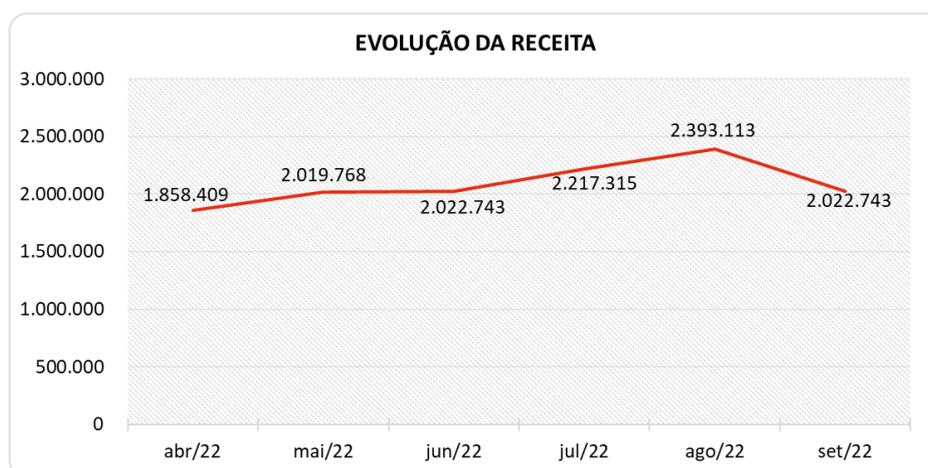


DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jul/22	ago/22	AV	set/22	AV	Média jan21 a dez21	AV	Média jan22 a set22	AV	AH set22/ago22	Varição set22/ago22
	<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>2.217.315</b>	<b>2.393.113</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.022.743</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.639.383</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.041.093</b>	<b>100,0%</b>	<b>-15,5%</b>
(-) Deduções das Receitas	-205.102	-221.363	-9,3%	-187.104	-9,2%	-151.685	-9,3%	-189.380	-9,3%	-15,5%	34.259
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>2.012.213</b>	<b>2.171.750</b>	<b>90,7%</b>	<b>1.835.639</b>	<b>90,8%</b>	<b>1.487.698</b>	<b>90,7%</b>	<b>1.851.713</b>	<b>90,7%</b>	<b>-15,5%</b>	<b>-336.111</b>
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>2.012.213</b>	<b>2.171.750</b>	<b>90,7%</b>	<b>1.835.639</b>	<b>90,8%</b>	<b>1.487.698</b>	<b>90,7%</b>	<b>1.851.713</b>	<b>90,7%</b>	<b>-15,5%</b>	<b>-336.111</b>
(-) Despesas Operacionais	-1.204.300	-1.225.614	-51,2%	-1.161.197	-57,4%	-436.734	-26,6%	-1.169.301	-57,3%	-5,3%	64.417
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>807.913</b>	<b>946.136</b>	<b>39,5%</b>	<b>674.442</b>	<b>33,3%</b>	<b>1.050.963</b>	<b>64,1%</b>	<b>682.412</b>	<b>33,4%</b>	<b>-28,7%</b>	<b>-271.694</b>
(-) Depreciação e Amortizações	-769.584	-769.614	-32,2%	-770.817	-38,1%	-943.313	-57,5%	-770.408	-37,7%	0,2%	-1.203
(-) Encargos Financeiros Líquidos	1.781	10.503	0,4%	-299	0,0%	-8.753	-0,5%	2.933	0,1%	-102,8%	-10.802
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>40.110</b>	<b>187.025</b>	<b>7,8%</b>	<b>-96.673</b>	<b>-4,8%</b>	<b>98.897</b>	<b>6,0%</b>	<b>-85.063</b>	<b>-4,2%</b>	<b>-151,7%</b>	<b>-283.699</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	0	-250.000	-10,4%	0	0,0%	14.567	0,9%	-27.778	-1,4%	-100,0%	250.000
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>40.110</b>	<b>-62.975</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-96.673</b>	<b>-4,8%</b>	<b>113.464</b>	<b>6,9%</b>	<b>-112.841</b>	<b>-5,5%</b>	<b>53,5%</b>	<b>-33.699</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>40.110</b>	<b>-62.975</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-96.673</b>	<b>-4,8%</b>	<b>113.464</b>	<b>6,9%</b>	<b>-112.841</b>	<b>-5,5%</b>	<b>53,5%</b>	<b>-33.699</b>

### 6.3.2 RECEITAS

As receitas consistem, no caso das Recuperandas, na soma de todos os valores referente aos arrendamentos das estruturas da empresa.

A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar o faturamento realizado no período e o gráfico que demonstra as oscilações dos valores registrados no semestre. Observa-se que houve divergências entre as informações dos balancetes e a planilha de receitas de arrendamentos, fornecidos pela Recuperanda referente ao período de setembro/22, sendo uma diferença de R\$ 313 mil. Sobre esta divergência a AJ solicitará os esclarecimentos.



### 6.3.3 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 (matéria-prima e outros custos decorrentes das mercadorias/produtos), inexistente no caso das Recuperandas.

DEDUÇÕES E CUSTOS	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	
( - ) Deduções das Receitas	-171.903	-192.272	-187.104	-205.102	-221.363	-187.104	
<b>( = ) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>1.686.506</b>	<b>1.827.497</b>	<b>1.835.639</b>	<b>2.012.213</b>	<b>2.171.750</b>	<b>1.835.639</b>	
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	0	0	0	0	0	0	
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>1.686.506</b>	<b>1.827.497</b>	<b>1.835.639</b>	<b>2.012.213</b>	<b>2.171.750</b>	<b>1.835.639</b>	
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>90,75%</b>	<b>90,48%</b>	<b>90,75%</b>	<b>90,75%</b>	<b>90,75%</b>	<b>90,75%</b>	

No mês de setembro de 2022, as deduções das receitas juntamente aos custos da Recuperanda representaram 9,25% do total da receita bruta auferida, tendo finalizado o período de análise com um lucro bruto positivo em 90,75%, equivalente a um montante de R\$ 1,8 milhão. Observa-se que o percentual do lucro bruto se manteve estável nos últimos quatro meses.

### 6.3.4 DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais da Recuperanda apresentaram saldo de R\$ 1,1 milhão e reduziram na ordem de 5,3%, ou seja, R\$ 64 mil de agosto a setembro de 2022.

A maior motivadora do decréscimo observado no período de análise foi a conta "Outras Despesas Administrativas", que sozinha reduziu em R\$ 28 mil em comparação com agosto/2022. Destaca-se ainda que a rubrica "Despesas Tributárias", demonstrou uma saída de R\$ 1 milhão, representando o maior valor no acumulado, respectivamente 47,88%.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir um comparativo com as despesas do semestre.

DESPESAS OPERACIONAIS	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	% Acumulado
Despesas Tributárias	-1.001.252	-1.000.000	-1.001.276	-1.001.289	-1.011.544	-1.001.276	47,88%
Despesas Comerciais	0	0	0	0	0	0	68,35%
Outras Despesas Administrativas	-58.165	-69.560	-82.039	-116.558	-110.056	-82.039	86,85%
Serviços Prestados por Terceiros	-57.678	-124.834	-77.257	-80.074	-103.681	-77.257	99,54%
Despesas com Pessoal	0	0	0	0	0	0	99,94%
Utilidades e Serviços	-258	0	-625	-6.378	-333	-625	100,00%
Outras Despesas Operacionais	0	0	0	0	0	0	100,00%
( - ) Outras Receitas Operacionais	0	0	0	0	0	0	100,00%
<b>Total</b>	<b>-1.117.352</b>	<b>-1.194.394</b>	<b>-1.161.197</b>	<b>-1.204.300</b>	<b>-1.225.614</b>	<b>-1.161.197</b>	

### 6.3.5 EVOLUÇÃO DO EBITDA

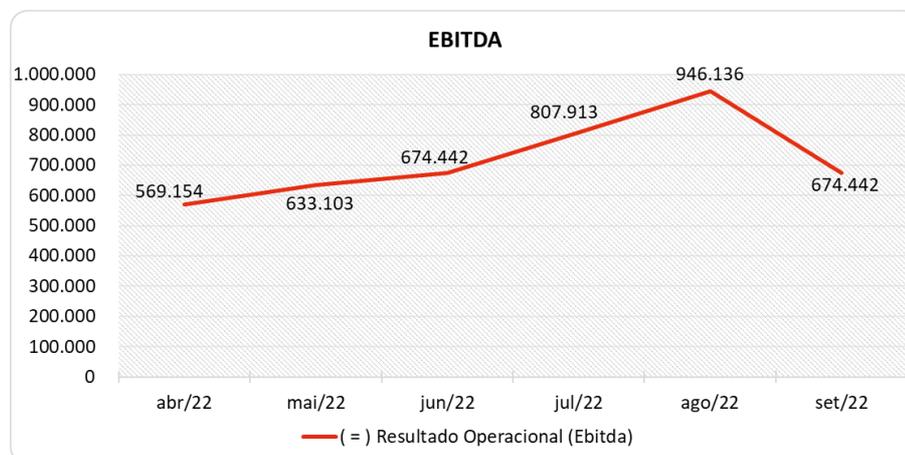
Em inglês Ebitda é a sigla para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como Lajida).

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, desta forma está denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito das Recuperandas, segue abaixo:



No mês de setembro de 2022, com o Lucro Bruto positivo, houve recursos suficientes para cobrir as despesas operacionais, de modo que a Recuperanda encerrou o período com um resultado operacional (Ebitda) favorável de 33,3% sobre o faturamento, equivalente a R\$ 674 mil, sendo um resultado menor que o auferido no mês anterior, que havia sido positivo em R\$ 946 mil, consequência direta do volume de receita menor demonstrada no período.

### 6.3.6 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registrados pela Recuperanda no último semestre.

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

CONTAS	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>569.154</b>	<b>633.103</b>	<b>674.442</b>	<b>807.913</b>	<b>946.136</b>	<b>674.442</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-770.817	-770.817	-770.817	-769.584	-769.614	-770.817
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	2.660	8.188	-299	1.781	10.503	-299
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-199.003</b>	<b>-129.525</b>	<b>-96.673</b>	<b>40.110</b>	<b>187.025</b>	<b>-96.673</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	-250.000	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-199.003</b>	<b>-129.525</b>	<b>-96.673</b>	<b>40.110</b>	<b>-62.975</b>	<b>-96.673</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-199.003</b>	<b>-129.525</b>	<b>-96.673</b>	<b>40.110</b>	<b>-62.975</b>	<b>-96.673</b>

Neste mês, o Resultado Líquido fechou negativo em R\$ 96 mil. Este valor representa -4,8% sobre o faturamento de setembro de 2022, sendo um resultado pior que o auferido no mês anterior, que foi desfavorável em R\$ 62 mil.

Destaca-se que os Encargos Financeiros apresentaram o montante desfavorável de R\$ 299 e houve no período a contabilização das depreciações e amortizações, que totalizaram R\$ 770 mil.





## 8. CONSIDERAÇÕES FINAIS – ATIVIDADE EMPRESARIAL

Após analisarmos os relatórios contábeis, enviados pelas Recuperandas, que visam demonstrar de forma concreta os fatos ocorridos na movimentação operacional e financeira no mês de setembro de 2022, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

**Faturamento:** Registramos que foi identificado na contabilidade um faturamento de R\$ 2 milhões, tendo como origem os arrendamentos das unidades produtivas das empresas do grupo, conforme elencado no tópico de análise das receitas, realizado no corpo deste RMA. Percebe-se que no ano 2022, as Recuperandas demonstraram uma receita média/mês de R\$ 2 milhões, 24,5% acima do valor apresentado no ano anterior. Mesmo demonstrando crescimento, tal receita não tem sido suficiente para cobrir a média dos custos e despesas, apresentando ao fim do período um prejuízo, devido as receitas operacionais brutas terem sido insuficientes para cobrir as despesas operacionais do mês de setembro.

**Lucro Bruto** – É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. Em setembro de 2022, as empresas registraram um lucro bruto positivo de 90,75% sobre o faturamento, acumulando no corrente ano uma média de 90,7%, mesmo percentual demonstrado no ano anterior.

**Resultado Operacional (Ebitda)** – É o ganho que a empresa obteve na sua operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em setembro de 2022, as Recuperandas apuraram um Ebitda positivo de 33,3% sobre o faturamento, ou seja, R\$ 674 mil, sendo um resultado insuficiente para cobrir os valores com depreciações e amortizações.

**Resultado Líquido do Exercício** – É o resultado que a empresa apurou deduzindo das suas receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa. Em setembro de 2022, as Recuperandas auferiram um prejuízo de R\$ 96 mil. Quando incorporado ao patrimônio da empresa, esse prejuízo aumentou seu saldo negativo, atualmente acumulado em -R\$ 212 milhões.

**Capital Circulante Líquido** – O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no Balancete do mês de setembro de 2022, para uma dívida a curto prazo de R\$ 420,2 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante





o valor de R\$ 72,5 milhões que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para pagar apenas 17% das dívidas de curto prazo.

**Endividamento Geral** – Observa-se que o endividamento geral sofreu oscilação durante o semestre mantendo-se no período em 179% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, as empresas não conseguirão com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

## 9. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – ATIVIDADE RURAL

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas do Celio Batista Martins Filho pessoa física e jurídica serão apresentados a seguir, referente ao último trimestre, com as principais variações que ocorreram nas contas e contribuíram para o prejuízo de R\$ 3,1 milhões no mês de setembro/2022.

ATIVO	jan/20	ago/22	AV	set/22	AV	AH set22/jan20	AH set22/ago22	Variação set22/jan20	Variação set22/ago22
	<b>Ativo Circulante</b>	<b>132.818</b>	<b>6.787.617</b>	<b>31,2%</b>	<b>6.787.617</b>	<b>31,2%</b>	<b>5010,4%</b>	<b>0,0%</b>	<b>6.654.798</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	132.818	3.003	0,0%	3.003	0,0%	-97,7%	0,0%	-129.815	0
Créditos	0	4.707.019	21,6%	4.707.019	21,6%	0,0%	0,0%	4.707.019	0
Adiantamentos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outros Créditos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar/Compensar/Restituir	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Estoques	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Biológico	0	2.077.595	9,5%	2.077.595	9,5%	0,0%	0,0%	2.077.595	0
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>-112.007</b>	<b>14.980.355</b>	<b>68,8%</b>	<b>14.980.355</b>	<b>68,8%</b>	<b>-13474,5%</b>	<b>0,0%</b>	<b>15.092.362</b>	<b>0</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Créditos a LP	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>-112.007</b>	<b>14.980.355</b>	<b>68,8%</b>	<b>14.980.355</b>	<b>68,8%</b>	<b>-13474,5%</b>	<b>0,0%</b>	<b>15.092.362</b>	<b>0</b>
Investimentos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	-112.007	14.980.355	68,8%	14.980.355	68,8%	-13474,5%	0,0%	15.092.362	0
Intangível	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Total do Ativo</b>	<b>20.811</b>	<b>21.767.972</b>	<b>100,0%</b>	<b>21.767.972</b>	<b>100,0%</b>	<b>104497,5%</b>	<b>0,0%</b>	<b>21.747.161</b>	<b>0</b>

PASSIVO	jan/20	ago/22	AV	set/22	AV	AH set22/jan20	AH set22/ago22	Variação set22/jan20	Variação set22/ago22
	<b>Passivo Circulante</b>	<b>-3.064</b>	<b>22.251.216</b>	<b>102,2%</b>	<b>22.251.216</b>	<b>102,2%</b>	<b>-726324,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>22.254.280</b>
Empréstimos e Financiamentos	0	10.299.686	47,3%	10.299.686	47,3%	0,0%	0,0%	10.299.686	0
Fornecedores	-3.160	948.223	4,4%	948.223	4,4%	-30107,1%	0,0%	951.383	0
Obrigações Sociais e Trabalhistas	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias	96	122	0,0%	122	0,0%	27,0%	0,0%	26	0
Adiantamentos de Clientes	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento Arrendamentos	0	11.003.185	50,5%	11.003.185	50,5%	0,0%	0,0%	11.003.185	0
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>23.875</b>	<b>-483.244</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-483.244</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-2124,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-507.119</b>	<b>0</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>23.875</b>	<b>-483.244</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-483.244</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-2124,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-507.119</b>	<b>0</b>
Capital Social	1.000	1.000	0,0%	1.000	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados 2020 a 2021	277.729	-14.535.810	-66,8%	-14.535.810	-66,8%	-5333,8%	0,0%	-14.813.539	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício 2022	23.151	-1.451.050	-6,7%	-6.300.339	-28,9%	-27313,9%	334,2%	-6.323.490	-4.849.289
Ajustes de Exercícios Anteriores	-278.005	15.502.616	71,2%	20.351.905	93,5%	-7420,7%	31,3%	20.629.910	4.849.289
<b>Total do Passivo</b>	<b>20.811</b>	<b>21.767.972</b>	<b>100,0%</b>	<b>21.767.972</b>	<b>100,0%</b>	<b>104497,5%</b>	<b>0,0%</b>	<b>21.747.161</b>	<b>0</b>





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jul/22	ago/22	AV	set/22	AV	Média		Média		AH		Variação
						jan21 a dez21	AV	jan22 a set22	AV	set22/ago22	set22/ago22	
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>2.068.397</b>	<b>8.172.878</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.164.183</b>	<b>100,0%</b>	<b>199.075</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.622.086</b>	<b>100,0%</b>	<b>-61,3%</b>	<b>-5.008.695</b>	
(-) Deduções das Receitas	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>2.068.397</b>	<b>8.172.878</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.164.183</b>	<b>100,0%</b>	<b>199.075</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.622.086</b>	<b>100,0%</b>	<b>-61,3%</b>	<b>-5.008.695</b>	
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-5.057.003	-5.992.004	-73,3%	-7.928.835	-250,6%	-1.175.755	-590,6%	-4.202.557	-116,0%	32,3%	-1.936.832	
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>-2.988.606</b>	<b>2.180.874</b>	<b>26,7%</b>	<b>-4.764.653</b>	<b>-150,6%</b>	<b>-976.680</b>	<b>-490,6%</b>	<b>-580.471</b>	<b>-16,0%</b>	<b>-318,5%</b>	<b>-6.945.527</b>	
(-) Despesas Operacionais	-66.769	-51.008	-0,6%	-84.637	-2,7%	-26.774	-13,4%	-116.396	-3,2%	65,9%	-33.629	
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-3.055.374</b>	<b>2.129.866</b>	<b>26,1%</b>	<b>-4.849.289</b>	<b>-153,3%</b>	<b>-1.003.454</b>	<b>-504,1%</b>	<b>-696.867</b>	<b>-19,2%</b>	<b>-327,7%</b>	<b>-6.979.155</b>	
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0	0,0%	0	0,0%	-309	-0,2%	-3.171	-0,1%	0,0%	0	0
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-3.055.374</b>	<b>2.129.866</b>	<b>26,1%</b>	<b>-4.849.289</b>	<b>-153,3%</b>	<b>-1.003.763</b>	<b>-504,2%</b>	<b>-700.038</b>	<b>-19,3%</b>	<b>-327,7%</b>	<b>-6.979.155</b>	
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-3.055.374</b>	<b>2.129.866</b>	<b>26,1%</b>	<b>-4.849.289</b>	<b>-153,3%</b>	<b>-1.003.763</b>	<b>-504,2%</b>	<b>-700.038</b>	<b>-19,3%</b>	<b>-327,7%</b>	<b>-6.979.155</b>	
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-3.055.374</b>	<b>2.129.866</b>	<b>26,1%</b>	<b>-4.849.289</b>	<b>-153,3%</b>	<b>-1.003.763</b>	<b>-504,2%</b>	<b>-700.038</b>	<b>-19,3%</b>	<b>-327,7%</b>	<b>-6.979.155</b>	

Observa-se uma receita de R\$ 3,1 milhões advinda majoritariamente de receita com "Fazenda Pontal-Altonia-PR". Em sequência tem-se os custos dos produtos vendidos e as despesas operacionais, que totalizaram respectivamente um gasto de R\$ 7,9 milhões e R\$ 84 mil.

Por fim, a Recuperanda auferiu um resultado líquido negativo de R\$ 4,8 milhões, ou seja, um prejuízo de 153,3% sobre a receita bruta, sendo um resultado pior em comparação com o mês anterior, que foi um lucro de R\$ 2,1 milhões. Embora neste tipo de atividade seja característica as oscilações de um mês a outro, cabe ressaltar o prejuízo acumulado ao longo do ano no valor de R\$ 6,3 milhões.

Destaca-se ainda que o valor apresentado na conta lucros e prejuízos do exercício não condiz com o valor de prejuízos apurados na DRE, tendo a AJ lançado valor de ajuste de exercício no balanço, visando que a Recuperanda posteriormente revise os números e faça os ajustes pertinentes.

Sobre os documentos entregues, cabe mencionar que não houve movimentações no período de agosto a setembro, mantendo um saldo de R\$ 21,7 milhões.

## 10. QUESTIONAMENTOS A SEREM DIRIMIDOS PELAS RECUPERANDAS

Após as análises dos documentos fornecidos pelas Recuperandas, restaram dúvidas conforme descrito abaixo, no qual a AJ solicita os esclarecimentos.

Esclarecer os fatos que, em dezembro/2021, motivaram as reduções nas seguintes contas do grupo Imobilizado: "Máquinas e Equipamentos" no valor de R\$ 451 mil, "Instalações" de R\$ 221 mil, "Veículos" na ordem de R\$ 79 mil e "Imobilizado a Realizar" em R\$ 199 mil.	Em aberto.
---	------------





Esclarecer os fatos que motivaram a redução de R\$ 306 mil na conta "Veículos" do grupo Imobilizado no mês de janeiro/2022.	Em aberto.
Esclarecer o valor negativo de R\$ 250 mil, informado como alienação de imobilizado.	Em aberto.
Esclarecer as inúmeras movimentações de ajustes realizados no mês de setembro de 2022	Em aberto.

