



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

28º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

DEZEMBRO DE 2021

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

1. Glossário.....	3
2. Considerações Iniciais	3
3. Informações Preliminares.....	4
3.1 Sobre as Recuperandas	4
3.2 Razões da Crise Econômico-Financeira	5
4. Atividades Realizadas pela AJ.....	6
5. Informações Operacionais.....	6
6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....	10
6.1 Balanço Patrimonial – Consolidado Atividade Empresarial	10
6.1.1 Ativo	10
6.1.2 Passivo	12
6.2 Indicadores Financeiros	14
6.2.1 Índices de Liquidez.....	14
6.2.2 Índices de Endividamento.....	15
6.2.3 Índices de Rentabilidade	15
6.2.4 Capital Circulante Líquido	16
6.3 Demonstração do Resultado do Exercício	17
6.3.1 Consolidado Grupo Averama – Atividade empresarial	17
6.3.2 Receitas.....	17
6.3.3 Lucro Bruto	18
6.3.4 Despesas operacionais	19
6.3.5 Evolução do Ebitda	19
6.3.6 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	20
6.4 Consolidado Celio Batista Martins Filho – Atividade Rural.....	20
6.5 Fluxo de Caixa (método direto).....	21
7. Acompanhamento dos Questionamentos	23
8. Considerações Finais – ATIVIDADE EMPRESARIAL.....	23





1. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
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
RECUPERANDA	Grupo Averama
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

O administrador judicial é órgão auxiliar da justiça e de confiança do juiz, que ao assumir as suas funções, compromete-se a bem e fielmente desempenhar o cargo, com as responsabilidades a ele inerentes. O principal dever do administrador judicial na Recuperação Judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano, 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 dezembro de 2021.

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 refinarciar 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 13/12/2021 no complexo industrial das Recuperandas situado em Umuarama/PR, ocasião em que a AJ foi novamente acompanhada pelo gerente industrial e preposto das Recuperandas, Sr. Antônio Moreira Freire, e dessa vez pelo sócio proprietário, Sr. Celio Batista Martins Filho;
- Solicitação de informações atualizadas aos advogados das Recuperandas quanto ao faturamento dos arrendamentos em outubro/2021;
- Manifestações nos autos principais de Recuperação Judicial e nos incidentes de Habilitação e Impugnação de Crédito.

5.INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações operacionais das Recuperandas foram obtidas através de vistorias realizadas nos complexos industriais das empresas, localizados na cidade de Umuarama/PR, bem como através de solicitação de esclarecimentos via *e-mail*, ocasiões em que a AJ recebeu relatórios detalhados sobre o funcionamento das unidades de atuação do grupo econômico, geração de empregos, perspectivas gerais e, quando foi possível constatar a dinâmica das unidades operacionais vistoriadas.

Diante da dimensão das atividades praticadas pelas empresas, as informações gerais neste mês foram prestadas pelo preposto e gerente industrial, Sr. Antônio, e pelo sócio proprietário, Sr. Celio, sendo já de ofício por eles garantido o regular funcionamento de todo o âmbito dos complexos industriais, com a constante geração de empregos e receitas, como é também possível se observar pelas fotos em anexo.

Considerando isso, por eles foi indicado como se deram no geral as atividades do grupo AVERAMA, as quais se ramificam nos seguintes segmentos: i) abatedouro de aves; ii) incubatórios; iii) matrizeiros; e finalmente, iv) silos, fábrica de ração, frigorífico e transportadora.

Nesta ordem, 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 outubro de 2021, conforme segue delineado na tabela ilustrativa abaixo:





GRUPO AVERAMA			
ARRENDAMENTOS EM OUTUBRO/2021			
SEGUIMENTOS	LOCALIZAÇÃO	ARRENDATÁRIA	RECEITA
ABATEDOURO	RONDON/PR	JAGUAFRANGOS	R\$ 425.819,20
INCUBATÓRIOS	NOVA OLÍMPIA/PR	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 215.000,00
MATRIZEIROS	RONCADOR/PR	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 30.000,00
TRANSPORTADORA AVERAMA	UMUARAMA/PR	BELLO / OLICES / GOLDEN	R\$ 93.800,00
GRÃOS-SILOS	UMUARAMA/PR	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 70.000,00
FÁBRICA DE RAÇÃO	UMUARAMA/PR	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 205.848,00
ABATEDOURO	UMUARAMA/PR	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 534.050,38
TOTAL			R\$ 1.574.518,58

A seguir, em cotejo à análise financeira realizada sobre o grupo, também se apresenta quadro de obtenção de receitas brutas 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:

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Vendas e Serviços - Averama Alimentos	1.285.764	1.268.439	1.674.579	1.418.176	1.907.521	1.574.518
Vendas e Serviços - Averama Transportes	0	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Averama Matrizeiro	0	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Panorama Incubatorio	0	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Abatedouro de Aves Rondon	0	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Averama Rações	0	0	0	0	0	0
Total	1.285.764	1.268.439	1.674.579	1.418.176	1.907.521	1.574.518



Retomando à análise operacional, respectivamente acerca do abatedouro localizado em Rondon/PR, lembrou-se que o estabelecimento emprega cerca de 850 (oitocentos e cinquenta) funcionários diretos, os quais vêm tanto da cidade de Rondon/PR, quanto de outras cidades próximas.

Na oportunidade da reunião, também foi pontuado pelos representantes que a média de abate diário da referida unidade alcança o patamar de 90 (noventa) mil aves em dois turnos de funcionamento ininterruptos, cujos frangos para abate continuam vindo majoritariamente da região de Jaguapitã/PR, onde a empresa arrendatária JAGUAFRANGOS está sediada, enquanto parte minoritária, cerca de 30%, já vem da região de Rondon/PR graças à incorporação ao sistema de integração de aves instalada no local.

Para mais, o preposto informou que a arrendatária já possui capacidade para alavancar a produtividade do abatimento para até 150 (cento e cinquenta) mil aves por dia, mas que isso depende da





instalação de compressores cuja devolução foi determinada judicialmente no processo de recuperação judicial, porquanto aguarda-se a devolução pela empresa Maekawa.

Ato contínuo, em relação aos incubatórios de ovos localizados em Nova Olímpia/PR, para além da plena capacidade das atividades, foi rememorado que a empresa PLUSVAL agora exerce o arrendamento de ambos os aviários, gerando e repassando receitas mensais para as Recuperandas.

No que tange aos matrizeiros instalados em Roncador/PR, local onde estão alojadas galinhas e aves, foi declarado que não ocorreram alterações em relação ao informado e constatado na última vistoria, mantendo-se a gestão de arrendamento também pela empresa PLUSVAL, cujo contrato, por ser objeto de tratativas acerca do índice de atualização monetária a ser utilizado, ainda não foi assinado, o que deverá ocorrer em breve.

Já no que diz respeito ao complexo industrial sediado na cidade de Umuarama/PR, foi comunicada e verificada a normalidade dos trabalhos, sendo que na ocasião da vistoria realizada na transportadora, conforme atestam as fotos que acompanham este relatório, foram avistados no pátio vários caminhões estacionados, cuja operação, segundo relatado, consiste em serviços de fretes e transportes de aves para toda a unidade das Recuperandas sob o arrendamento da PLUSVAL e 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 tem ocorrido com regularidade.

Com relação aos demais seguimentos situados no local, igualmente para além da regularidade funcional, foi relatado que atualmente a arrendatária PLUSVAL mantém mais de mil empregos diretos na unidade, de modo que a produtividade de abate diário aumentou para 90 (noventa) mil aves, isso em um único turno de trabalho, sendo que o cronograma de implantação do segundo turno, em que espera-se atingir a produtividade de abate diário de 120 (cento e vinte) mil aves, deve ser implementado somente em meados de 2022, até o mês de março, quando haverá plena capacidade na produção.

De mais a mais, ainda na oportunidade da reunião com os representantes do grupo econômico das Recuperandas, as informações prestadas acerca do produtor rural Célio Batista Martins Filho – ME e suas propriedades foram todas reiteradas, já que no período não houveram alterações relevantes quanto à atividade rural em relação ao relatado nos meses anteriores.

Sendo assim, lembrou-se que as reformas e adequações estruturais das granjas situadas nas Estâncias Averama, localizadas em Perobal e Umuarama/PR, estão concluídas, havendo nos locais 34 (trinta e quatro) aviários arrendados pela PLUSVAL, sendo que todos já alojam pintainhos e geram receitas, as quais são informadas na contabilidade do produtor rural.

Correlato, em relação à outra propriedade localizada em Umuarama/PR, conhecida como Fazenda Santa Rita, onde há plantação de mandioca também via arrendamento, foi comunicado à AJ que os serviços de terraplanagem foram enfim finalizados, de modo que em meados de dezembro/2021 se iniciará a etapa de perfuração de buracos para instalação dos pré-moldados, seguindo-se sucessivamente com a sua construção.

Relativamente à propriedade de Icaraíma/PR, chamada Fazenda Santa Filomena e cuja cultura também é arrendada, informou-se que a última colheita de arroz, anteriormente depositada na Zaeli e em





um armazém situado em Peixoto de Azevedo/MT, já foi vendida no início de dezembro/2021, somando recursos de aproximadamente R\$ 1 milhão, os quais ficarão depositados em caixa por enquanto como estratégia para obtenção do melhor preço do grão armazenado, já que futuramente serão utilizados como reinvestimento e custeio para aquisição de insumos e sementes de milho da próxima safreinha.

Operação semelhante ocorreu na propriedade de Peixoto de Azevedo/MT, também pertencente à receita do produtor rural Sr. Célio, onde a quantidade total colhida da safre de arroz de 10.500 (dez mil e quinhentas) sacas também foi depositada na JKF da cidade, enquanto atualmente no local está ocorrendo plantio de soja com extensão de cerca de um mil hectares, com outros mil e quatrocentos destinados ao plantio de soja no regime de parceria agrícola, na qual o Sr. Célio bancou os insumos e o parceiro entrou com os maquinários e serviços de plantio.

Ao fim, pelo sócio proprietário foi relatada uma situação que está trazendo prejuízos à operação rural e, conseqüentemente, para o soerguimento do grupo econômico. De acordo com o representante, em razão de uma ordem de bloqueio de recursos advinda da Justiça do Trabalho para satisfação de créditos que já se encontram declarados na recuperação judicial, ele foi impedido de vender 250 (duzentas e cinquenta) vacas prontas para abate, cuja receita estimada seria de R\$ 1 milhão, a qual seria empregada na atividade agrícola, de modo a fomentar a recuperação empresarial.





6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

6.1 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO ATIVIDADE EMPRESARIAL

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 consolidada da composição dos Ativos das Recuperandas serão apresentados de forma comparativa de dezembro de 2018 a outubro de 2021, onde pode-se observar a ocorrência de um acréscimo de R\$ 33,7 milhões, em sua maior parte relacionado com o aumento de imobilizado, enquanto no período de setembro a outubro de 2021 houve uma redução de R\$ 37 mil.

Destaca-se ainda que há um ativo de R\$ 15,8 milhões na empresa Celio Batista Martins Filho - ME, a qual não foi incluída neste Balanço Patrimonial, tendo em vista que após avaliação desta AJ em conjunto com representantes das Recuperandas, ficou definido que para maior clareza das atividades, a pessoa jurídica Célio Batista será consolidada com o livro caixa da Pessoa física, e seus resultados demonstrados no tópico 6.4.

As principais informações financeiras e operacionais serão destacadas a seguir:

ATIVO	dez/18	set/21	AV	out/21	AV	AH	AH	Varição	Varição
						out21/dez18	out21/set21	out21/dez18	out21/set21
Ativo Circulante	64.018.096	71.329.293	26,0%	72.044.562	26,2%	12,5%	1,0%	8.026.465	715.268
Caixa e Equivalentes a Caixa	0	3.559.276	1,3%	4.873.118	1,8%	0,0%	36,9%	4.873.118	1.313.842
Créditos	15.535.969	20.546.746	7,5%	20.495.133	7,5%	31,9%	-0,3%	4.959.163	-51.613
Adiantamentos	3.764.532	5.966.132	2,2%	5.719.172	2,1%	51,9%	-4,1%	1.954.640	-246.960
Outros Créditos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar/Compensar/Restituir	44.717.595	41.257.140	15,0%	40.957.140	14,9%	-8,4%	-0,7%	-3.760.456	-300.000
Estoques	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	176.905.304	203.338.711	74,0%	202.586.378	73,8%	14,5%	-0,4%	25.681.074	-752.333
Ativo Realizável a Longo Prazo	13.548.967	14.606.176	5,3%	14.609.691	5,3%	7,8%	0,0%	1.060.724	3.515
Créditos a LP	0	359.932	0,1%	359.932	0,1%	0,0%	0,0%	359.932	0
Adiantamentos LP	13.548.967	13.548.967	4,9%	13.548.967	4,9%	0,0%	0,0%	0	0
Depósitos Judiciais	0	697.277	0,3%	700.792	0,3%	0,0%	0,5%	700.792	3.515
Ativo Permanente	163.356.337	188.732.535	68,7%	187.976.687	68,4%	15,1%	-0,4%	24.620.350	-755.848
Investimentos	2.160.685	2.793.398	1,0%	2.793.398	1,0%	29,3%	0,0%	632.713	0
Imobilizado	161.195.652	185.362.693	67,5%	184.618.148	67,2%	14,5%	-0,4%	23.422.496	-744.545
Intangível	0	576.444	0,2%	565.141	0,2%	0,0%	-2,0%	565.141	-11.303
Total do Ativo	240.923.400	274.668.005	100,0%	274.630.940	100,0%	14,0%	-0,01%	33.707.540	-37.065



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 outubro/2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 4,8 milhões, apresentando um aumento de 36,9% em comparação com o mês anterior, acréscimo este referente principalmente a "Numerários em Trânsito". Ressalta-se ainda que AJ identificou diferenças entre os balancetes fornecidos no período, as quais totalizaram R\$ 82 mil na conta mencionada. Em relação ao valor do grupo R\$ 130 mil encontram-se nas contas correntes e R\$ 4,7 milhões estão em outras disponibilidades. O grupo representou 1,8% do ativo total da Recuperanda.

Créditos a Curto e Longo Prazo: o grupo Créditos é representado pelas Duplicatas e Dividendos a Receber e apresentou no curto prazo redução de 0,3%, equivalente a R\$ 51 mil de setembro a outubro de 2021. Atualmente o saldo encontra-se em R\$ 20,4 milhões, representando 7,5% 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.

Adiantamentos: O saldo deste grupo compõe-se de valores pagos antecipadamente aos fornecedores que, oportunamente, receberá a contrapartida do serviço/produto com apresentação do respectivo documento para registro na contabilidade em conta específica. De setembro a outubro de 2021, o grupo apresentou um decréscimo de R\$ 246 mil, sendo a maior parte dessa movimentação referente a um ajuste identificado pela AJ entre os balancetes do período. Por fim, os Adiantamentos demonstraram um montante de R\$ 5,7 milhões, equivalente a 2,1% do total do ativo.

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 outubro/2021 foi de R\$ 40,9 milhões, demonstrando uma queda de 0,7%, respectivamente R\$ 300 mil em relação a setembro/2021. Por fim, os tributos recuperáveis representaram 14,9% do total do ativo.

Depósitos Judiciais: Este grupo apresentou de setembro a outubro/2021 um aumento de R\$ 3 mil, correspondente a 0,5% de seu saldo anterior. Dessa forma, os depósitos judiciais finalizaram o mês de análise com um montante de R\$ 700 mil, que representou 0,3% do total do ativo.

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em outubro de 2021 o grupo de contas perfez um saldo de R\$ 184,6 milhões e representou 67,2% do Ativo total, podendo ser observado uma redução de 0,4% no mês de análise, em razão principalmente da contabilização da parcela de depreciação no valor de R\$ 1 milhão. Observa-se ainda um acréscimo de R\$ 70 mil na conta "Prédios e





Edificações", uma alta de R\$ 20 mil em "Máquinas e Equipamentos" e um aumento de R\$ 204 mil na rubrica "Instalações".

Intangível: Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. Esta conta refere-se ao investimento em softwares e, no período de setembro a outubro de 2021 apresentou um decréscimo de 2%, equivalente a R\$ 11 mil, devido a contabilização da amortização, finalizando o mês de outubro/2021 com um saldo de R\$ 565 mil.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Prédios e Edificações	57.058.383	57.058.383	57.058.383	57.066.383	57.153.503	57.223.503
Máquinas e Equipamentos	56.175.247	56.175.247	56.175.247	56.175.247	56.175.247	56.195.247
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	418.000	418.000	418.000	418.000	418.000	418.000
Móveis e Utensílios	126.144	126.144	126.144	126.144	126.144	126.144
Ferramentas de Lg Durabilidade	11.981	11.981	11.981	11.981	11.981	11.981
Instalações	17.157.846	17.157.846	17.157.846	17.337.846	17.337.846	17.542.256
Terrenos	75.927	75.927	75.927	75.927	75.927	75.927
Veículos	19.072.931	18.723.033	18.723.033	18.723.033	18.723.033	18.723.033
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	953.831	953.831	953.831	953.831	953.831	953.831
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	-33.127.286	-34.168.152	-35.203.187	-36.239.498	-37.276.849	-38.315.804
Ativo Intangível	678.170	678.170	678.170	678.170	678.170	678.170
(-) Amortização Acumulada	-56.514	-67.817	-79.120	-90.423	-101.725	-113.028
Total	190.208.688	188.806.622	187.760.285	186.900.671	185.939.137	185.183.289
Variação %	-0,53%	-0,74%	-0,55%	-0,46%	-0,51%	-0,41%

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 setembro a outubro de 2021, sendo possível constatar uma redução de R\$ 37 mil, equivalente a uma queda de 0,01%. As variações que impactaram nas contas serão demonstradas a seguir.

Vale lembrar que a Recuperanda Celio Batista Martins Filho - ME, que não está representada neste Balanço Patrimonial, possui um saldo no passivo de R\$ 15,8 milhões.





PASSIVO	dez/18	set/21	AV	out/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
	out21/dez18	out21/set21	out21/dez18	out21/set21	out21/set21	out21/dez18	out21/set21	out21/dez18	out21/set21
Passivo Circulante	429.878.722	421.326.554	153,4%	421.431.899	153,5%	-2,0%	0,0%	-8.446.823	105.345
Empréstimos e Financiamentos	160.710.545	166.208.428	60,5%	166.208.428	60,5%	3,4%	0,0%	5.497.884	0
Fornecedores	107.709.036	116.761.541	42,5%	116.753.473	42,5%	8,4%	0,0%	9.044.437	-8.068
Obrigações Sociais e Trabalhistas	798.419	798.419	0,3%	798.419	0,3%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias	74.071.758	18.243.345	6,6%	18.293.224	6,7%	-75,3%	0,3%	-55.778.534	49.880
Provisão para Contingências	71.105.462	71.070.038	25,9%	71.070.038	25,9%	0,0%	0,0%	-35.424	0
Adiantamentos de Clientes	15.483.502	15.483.502	5,6%	15.483.502	5,6%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Contas a Pagar	0	-330.559	-0,1%	0	0,0%	0,0%	-100,0%	0	330.559
Adiantamento Arrendamentos	0	33.091.840	12,0%	32.824.815	12,0%	0,0%	-0,8%	32.824.815	-267.025
Passivo Não Circulante	-188.955.321	-146.658.549	-53,4%	-146.800.959	-53,5%	-22,3%	0,1%	42.154.363	-142.410
Passivo Exigível a Longo Prazo	21.098.632	64.484.541	23,5%	64.203.502	23,4%	204,3%	-0,4%	43.104.869	-281.039
Empréstimos e Financiamentos LP	0	300.000	0,1%	300.000	0,1%	0,0%	0,0%	300.000	0
Obrigações Tributárias LP	21.098.632	64.184.541	23,4%	63.903.502	23,3%	202,9%	-0,4%	42.804.869	-281.039
Patrimônio Líquido	-210.053.954	-211.143.090	-76,9%	-211.004.460	-76,8%	0,5%	-0,1%	-950.506	138.629
Capital Social	13.001.000	13.001.000	4,7%	13.001.000	4,7%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Capital	3.383.352	3.383.352	1,2%	3.383.352	1,2%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Lucros	7.625.703	7.625.703	2,8%	7.625.703	2,8%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	46.193.764	46.193.764	16,8%	46.193.764	16,8%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-275.671.460	-274.273.818	-99,9%	-274.273.818	-99,9%	-0,5%	0,0%	1.397.642	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	0	1.161.153	0,4%	1.299.782	0,5%	0,0%	11,9%	1.299.782	138.629
Ajustes de Exercícios Anteriores	-4.586.314	-8.234.244	-3,0%	-8.234.244	-3,0%	79,5%	0,0%	-3.647.930	0
Total do Passivo	240.923.400	274.668.005	100,0%	274.630.940	100,0%	14,0%	-0,01%	33.707.540	-37.065

Fornecedores: Este grupo representa as compras de mercadorias e serviços a prazo. No período de setembro a outubro de 2021, apresentou uma queda de R\$ 8 mil, acumulando um saldo de R\$ 116,7 milhões que representou 42,5% do total do passivo do mês de análise.

Adiantamentos Arrendamentos: Esta conta refere-se à contabilização dos adiantamentos realizados pela empresa Plusval Agroavícola destinados ao Abatedouro Umarama. De setembro a outubro de 2021, demonstrou uma redução de R\$ 267 mil que se refere a amortização da parcela do adiantamento em contrapartida à Receita de arrendamento do período. Por fim, com saldo de R\$ 32,8 milhões, esta conta representou 12% do total do passivo.

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: Em outubro/2021, este grupo apresentou saldo de R\$ 82,1 milhões e representou ao todo 29,9% do total do passivo. A conta no curto prazo demonstrou aumento de R\$ 49 mil. Já no longo prazo percebe-se uma redução de R\$ 281 mil, equivalente a uma queda de 0,4%.

Outras Contas a Pagar: No mês de análise, esse grupo que continha um montante negativo de R\$ 330 mil passou a apresentar um saldo zerado. Destaca-se que essa movimentação observada em outubro/2021 é derivada de um ajuste identificado pela AJ entre os balancetes do período.

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 2021 apresentou um montante positivo de R\$ 1,2 milhão, tendo aumentado esse saldo favorável em razão do





lucro auferido em outubro/2021, na ordem de R\$ 138 mil. Outras avaliações serão realizadas nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.

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	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Liquidez Corrente	0,16	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17
Liquidez Geral	0,17	0,17	0,18	0,18	0,18	0,18
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Liquidez Seca	0,16	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 manteve estável entre os meses do último semestre, 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	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Endividamento Geral	176,16%	176,49%	176,50%	176,89%	176,87%	176,83%
Composição do Endividamento	86,56%	86,60%	86,65%	86,69%	86,73%	86,78%

No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 485,6 milhões, sendo 86,78% 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	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Margem Líquida	-5,52%	-20,42%	18,98%	-5,16%	20,72%	9,70%
Rentabilidade do Ativo	-0,02%	-0,09%	0,10%	-0,02%	0,13%	0,05%
Produtividade	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01	0,01

No mês de outubro de 2021 a Recuperanda apresentou Margem e Rentabilidade **positivas**, sendo um indicador menor em relação ao mês anterior, que também havia sido favorável. As oscilações na margem líquida podem ser observadas no gráfico ao seguir.





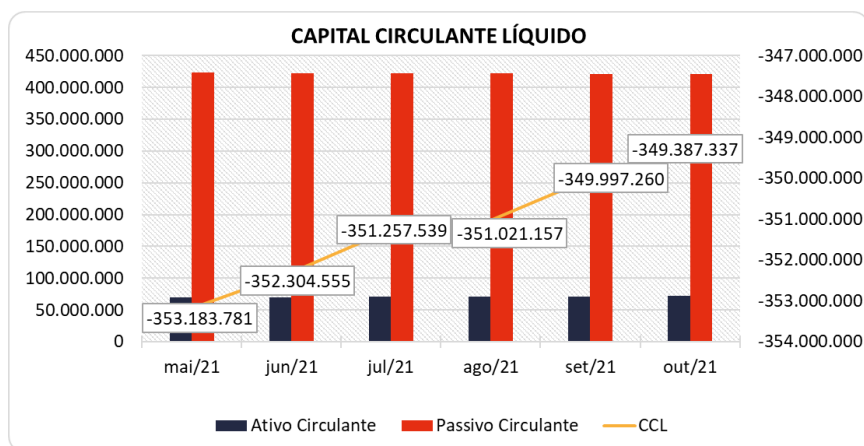
6.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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.

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Ativo Circulante	69.738.247	70.239.434	70.893.570	70.783.664	71.329.293	72.044.562
Passivo Circulante	422.922.028	422.543.989	422.151.109	421.804.821	421.326.554	421.431.899
CCL	-353.183.781	-352.304.555	-351.257.539	-351.021.157	-349.997.260	-349.387.337
Variação %	-0,18%	-0,25%	-0,30%	-0,07%	-0,29%	-0,17%

Verifica-se que a empresa apresentou uma melhora no período, tendo reduzido em 0,17% seu CCL negativo no mês de outubro/2021, onde passou de um CCL de - R\$ 349,9 milhões para - R\$ 349,3 milhões, em razão principalmente do acréscimo de R\$ 1,3 milhão observado no grupo "Caixa e Equivalentes a Caixa" do ativo 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 CONSOLIDADO 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 lucro de R\$ 138 mil no mês de outubro/2021.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ago/21	set/21	AV	out/21	AV	Média	AV	Média	AV	AH	Variação
						jan20 a dez20		jan21 a out21		out21/set21	out21/set21
Receitas Operacionais Brutas	1.418.176	1.907.521	100,0%	1.574.518	100,0%	1.235.768	100,0%	1.627.195	100,0%	-17,5%	-333.003
(-) Deduções das Receitas	-131.181	-176.446	-9,2%	-145.643	-9,3%	-111.750	-9,0%	-150.516	-9,3%	-17,5%	30.803
(=) Receitas Operacionais Líquidas	1.286.995	1.731.075	90,8%	1.428.875	90,7%	1.124.018	91,0%	1.476.679	90,7%	-17,5%	-302.201
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Lucro Bruto	1.286.995	1.731.075	90,8%	1.428.875	90,7%	1.124.018	91,0%	1.476.679	90,7%	-17,5%	-302.201
(-) Despesas Operacionais	-394.604	-410.846	-21,5%	-398.877	-25,3%	-513.590	-41,6%	-399.696	-24,6%	-2,9%	11.969
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	892.391	1.320.229	69,2%	1.029.998	65,4%	610.428	49,4%	1.076.983	66,2%	-22,0%	-290.231
(-) Depreciação e Amortizações	-950.710	-951.654	-49,9%	-953.109	-60,5%	-476.131	-38,5%	-953.554	-58,6%	0,2%	-1.455
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-8.105	-9.914	-0,5%	-9.666	-0,6%	11.681	0,9%	-6.732	-0,4%	-2,5%	248
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-66.423	358.661	18,8%	67.223	4,3%	145.977	11,8%	116.698	7,2%	-81,3%	-291.438
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	71.406	4,5%	17.991	1,5%	13.281	0,8%	0,0%	71.406
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-66.423	358.661	18,8%	138.629	8,8%	163.968	13,3%	129.978	8,0%	-61,3%	-220.032
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-66.423	358.661	18,8%	138.629	8,8%	163.968	13,3%	129.978	8,0%	-61,3%	-220.032

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:

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Vendas e Serviços - Averama Alimentos	1.285.764	1.268.439	1.674.579	1.418.176	1.907.521	1.574.518
Vendas e Serviços - Averama Transportes	0	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Averama Matrizeiro	0	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Panorama Incubatorio	0	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Abatedouro de Aves Rondon	0	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Averama Rações	0	0	0	0	0	0
Total	1.285.764	1.268.439	1.674.579	1.418.176	1.907.521	1.574.518



Segue também abaixo o quadro com os respectivos arrendamentos responsáveis pela receita auferida no mês de outubro de 2021.

Receitas de Arrendamento - Outubro/2021		
01/10/2021	Recbto Arrend.Veiculos 09/2021-Bello	2.000,00
11/10/2021	Recbto Arrend.Veiculos 09/2021-Goldeb Nuttry	23.000,00
13/10/2021	Recbto Arrend.Veiculos 09/2021-Olices	2.800,00
29/10/2021	Recbto Arrend.Veiculos 09/2021-Goldeb Nuttry	66.000,00
31/10/2021	Aprop.Arrend.Abate Umu 10/2021-Plusval	534.050,38
31/10/2021	Aprop.Arrend.Abate Rondon 10/2021-Jaguafangos	425.819,20
31/10/2021	Aprop.Arrend.Incub. 1 e 2-10/2021-Plusval	215.000,00
31/10/2021	Aprop.Arrend.Silos/Cereais 10/2021-Plusval	70.000,00
31/10/2021	Aprop.Arrend.Fab.Ração-Umu 10/2021-Plusval	205.848,00
31/10/2021	Aprop.Arrend.Matriseiros 10/2021-Olices	30.000,00
Total		1.574.517,58

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	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
(-) Deduções das Receitas	-118.933	-117.331	-154.899	-131.181	-176.446	-145.643
(=) Receitas Operacionais Líquidas	1.166.831	1.151.109	1.519.681	1.286.995	1.731.075	1.428.875
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0	0	0	0	0
(=) Lucro Bruto	1.166.831	1.151.109	1.519.681	1.286.995	1.731.075	1.428.875
% Lucro Bruto	90,75%	90,75%	90,75%	90,75%	90,75%	90,75%

No mês de outubro de 2021, as deduções das receitas juntamente aos custos da Recuperanda representaram 9,3% do total da receita bruta auferida, tendo finalizado o período de análise com um lucro bruto positivo em 90,75%, um montante de R\$ 1,4 milhão.





6.3.4 DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais da Recuperanda apresentaram saldo de R\$ 398 mil e reduziram na ordem de 2,9%, ou seja, R\$ 11 mil de setembro a outubro de 2021.

A maior motivadora do decréscimo observado no período de análise foi a conta "Outras Despesas Operacionais", que sozinha reduziu em R\$ 20 mil em comparação com setembro/2021.

Visualiza-se também no período o lançamento de despesas tributárias, informado pelas Recuperandas como parcelamento tributário, no valor de R\$ 300 mil.

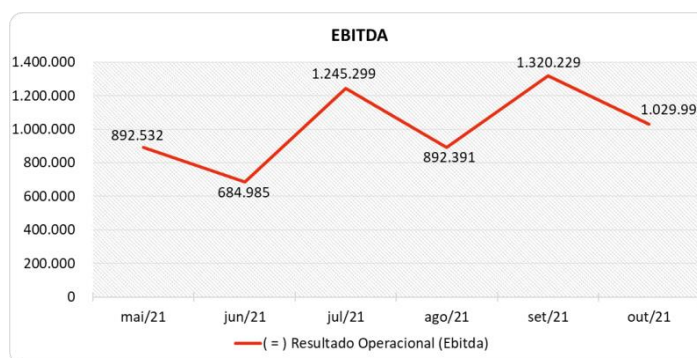
Para melhor compreensão apresenta-se a seguir um comparativo com as despesas do semestre.

DESPESAS OPERACIONAIS	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	% Acumulado
Despesas Comerciais	0	0	0	0	0	0	33,85%
Outras Despesas Administrativas	-68.300	-61.151	-68.192	-57.381	-73.532	-53.461	59,59%
Despesas Tributárias	-300.000	-300.000	-300.000	-300.000	-300.000	-300.367	83,13%
Serviços Prestados por Terceiros	94.144	-104.829	93.962	-37.223	-37.053	-45.049	99,28%
Despesas com Pessoal	0	0	0	0	0	0	99,96%
Utilidades e Serviços	-143	-143	-151	0	-260	0	100,00%
Outras Despesas Operacionais	0	0	0	0	0	0	100,00%
(-) Outras Receitas Operacionais	0	0	0	0	0	0	100,00%
Total	-274.299	-466.123	-274.381	-394.604	-410.846	-398.877	

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





No mês de outubro de 2021, 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 65,4% sobre o faturamento, equivalente a R\$ 1 milhão, sendo um resultado menor que o auferido no mês anterior que havia sido positivo em R\$ 1,3 milhão.

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	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	892.532	684.985	1.245.299	892.391	1.320.229	1.029.998
(-) Depreciação e Amortizações	-954.843	-954.843	-949.551	-950.710	-951.654	-953.109
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-2.150	-2.953	-7.277	-8.105	-9.914	-9.666
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-64.461	-272.811	288.471	-66.423	358.661	67.223
(+/-) Resultado Não Operacional	0	37.762	0	0	0	71.406
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-64.461	-235.049	288.471	-66.423	358.661	138.629
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-64.461	-235.049	288.471	-66.423	358.661	138.629

Neste mês, o Resultado Líquido fechou positivo em R\$ 138 mil. Este valor representa 8,8% sobre o faturamento de outubro de 2021, sendo um resultado menor que o auferido no mês anterior, que havia sido favorável em R\$ 358 mil.

Destaca-se que os Encargos Financeiros apresentaram o montante desfavorável de R\$ 9 mil. Houve também no período a contabilização das depreciações e amortizações, que totalizaram R\$ 953 mil.

Por fim, observa-se um resultado não operacional positivo de R\$ 71 mil, referente a uma receita com ganhos de ações judiciais.

6.4 CONSOLIDADO CELIO BATISTA MARTINS FILHO – ATIVIDADE RURAL

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas do Celio Batista Martins Filho, pessoa jurídica e pessoa física, serão apresentados a seguir, referente ao último trimestre, com as principais variações que ocorreram nas contas e contribuiram para o prejuízo de R\$ 774 mil no mês de outubro/2021.



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ago/21	set/21	AV	out/21	AV	Média jan20 a dez20	AV	Média jan21 a out21	AV	AH out21/set21	Varição out21/set21
	Receitas Operacionais Brutas	92.198	80.836	100,0%	198.374	100,0%	659.263	100,0%	222.603	100,0%	145,4%
(-) Deduções das Receitas	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Receitas Operacionais Líquidas	92.198	80.836	100,0%	198.374	100,0%	659.263	100,0%	222.603	100,0%	145,4%	117.538
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-3.255.096	-2.619.610	-3240,7%	-951.551	-479,7%	-839.837	-127,4%	-1.410.906	-633,8%	-63,7%	1.668.059
(=) Lucro Bruto	-3.162.898	-2.538.774	-3140,7%	-753.177	-379,7%	-180.573	-27,4%	-1.188.303	-533,8%	-70,3%	1.785.597
(-) Despesas Operacionais	-3.518	-8.779	-10,9%	-20.412	-10,3%	-26.921	-4,1%	-25.471	-11,4%	132,5%	-11.633
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-3.166.416	-2.547.553	-3151,5%	-773.590	-390,0%	-207.495	-31,5%	-1.213.774	-545,3%	-69,6%	1.773.963
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-648	-596	-0,7%	-618	-0,3%	-37	0,0%	-278	-0,1%	3,8%	-23
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-3.167.063	-2.548.148	-3152,3%	-774.208	-390,3%	-207.532	-31,5%	-1.214.052	-545,4%	-69,6%	1.773.941
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-3.167.063	-2.548.148	-3152,3%	-774.208	-390,3%	-207.532	-31,5%	-1.214.052	-545,4%	-69,6%	1.773.941
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-3.167.063	-2.548.148	-3152,3%	-774.208	-390,3%	-207.532	-31,5%	-1.214.052	-545,4%	-69,6%	1.773.941

Observa-se uma receita de R\$ 198 mil advinda majoritariamente da venda de gado. Em sequência tem-se os custos com insumos correspondentes a R\$ 951 mil, sendo que as despesas operacionais que totalizaram R\$ 20 mil.

Por fim, após o reconhecimento de Encargos Financeiros na ordem de R\$ 618, a Recuperanda auferiu um resultado líquido negativo de R\$ 774 mil, ou seja, um prejuízo de 390,3% sobre a receita bruta.

6.5. FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

Um dos relatórios mais importantes para a gestão é a Demonstração do Fluxo de caixa (DFC). O seu objetivo é evidenciar alterações no saldo de disponibilidades da empresa em um determinado período.

Fluxo de caixa direto é um método de estruturação da Demonstração de Fluxo de Caixa, na qual são registradas as entradas e saídas de recursos do negócio.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, no último semestre.





DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	1.213.017	614.971	1.013.616	1.516.224	1.764.969	1.626.131
Movimentação de outros créditos a receber	-606.357	652.332	402.922	333.072	-596.574	546.960
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	-3.421	-1.754	-3.515
(-) Movimentação de fornecedores	-170.960	-2.373	-2.000	-26.000	-1.000	-8.068
(-) Movimentação de tributos	-115.858	-102.175	-151.824	-116.026	-118.798	-95.763
(-) Movimentação de despesas	-276.449	-431.314	-281.659	-402.708	-420.760	-337.136
(-) Movimentação de outras obrigações	-390.371	-390.821	-393.955	-252.885	-617.474	63.533
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-287.792	-287.792	-287.792	-287.792	-294.544	-281.039
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-634.771	52.828	299.309	760.464	-285.935	1.511.103
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	51.326	447.223	96.786	-91.096	9.881	-197.261
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	51.326	447.223	96.786	-91.096	9.881	-197.261
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	-82.559	82.559	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	0	0	0	-82.559	82.559	0
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	0	0	-265.597	-0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	-265.597	-0	0
Variação líquida do caixa	-583.445	500.051	396.095	321.213	-193.496	1.313.842
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	3.118.859	2.535.414	3.035.465	3.431.560	3.752.773	3.559.276
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	2.535.414	3.035.465	3.431.560	3.752.773	3.559.276	4.873.118
Variação líquida do caixa	-583.445	500.051	396.095	321.213	-193.497	1.313.842

O Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de outubro de 2021 foi positivo em R\$ 1,5 milhão, ocasionado em detrimento do volume de entradas advindas de contas a receber maior do que o volume de saídas com fornecedores, tributos e despesas.

Os recebimentos registram um saldo positivo de R\$ 2,1 milhões, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 658 mil.

Nas atividades de investimento houve uma saída na ordem de R\$ 197 mil, valor apurado com a diferença entre a depreciação/amortização contabilizada no Ativo e àquela apurada na DRE, e descontados os desembolsos que foram destinados a aumento de imobilizado.

Dessa forma, a variação do saldo final do caixa financeiro da Recuperanda foi positiva em R\$ 1,3 milhão, diferente da variação observada no mês anterior, que havia sido desfavorável em R\$ 193 mil.





7. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS

Solicitações / Questões	Follow-up
Esclarecer a baixa de adiantamentos de clientes realizada na empresa Célio Batista no mês fevereiro/2021.	Em aberto
Esclarecer as despesas com serviços de terceiros lançadas em março/2021.	Em aberto
Esclarecer as despesas credoras informadas na rubrica Serviços Advocáticos lançadas em maio/2021.	Em aberto
Esclarecer a alienação de Veículos realizada em junho/2021.	Em aberto

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 outubro de 2021, 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\$ 1,5 milhão, tendo como origem os arrendamentos das unidades produtivas das empresas do grupo e veículos, conforme elencado no tópico de análise das receitas, realizado no corpo deste RMA.

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 outubro de 2021, as empresas registraram um lucro bruto positivo de 90,7% sobre o faturamento, acumulando uma média anual no corrente ano de igual percentual. No acumulado do período 2020 a margem média/mês foi de 91%.

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 outubro de 2021, as Recuperandas apuraram um Ebitda positivo de 65,4% sobre o faturamento, sabendo-se que acumulam no corrente ano uma média percentual favorável de 66,2% que representa um saldo monetário médio mensal de R\$ 1 milhão.

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 outubro de 2021, as Recuperandas geraram um lucro de R\$ 138 mil, em razão do faturamento auferido ter sido suficiente para cobrir os custos e as despesas. Quando incorporado ao patrimônio da empresa, esse resultado reduziu seu saldo negativo, atualmente acumulado em -R\$ 211 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 outubro de 2021, para uma dívida a curto prazo de R\$ 421,4 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 72 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 176% 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.

