



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

30º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

FEVEREIRO 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

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	14
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. 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 fevereiro 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 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 02/02/2022 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;
- Vistoria realizada em 02/02/2022 na propriedade rural de Celio Batista Martins Filho ME, denominada Fazenda Santa Rita, ocasião em que a AJ foi acompanhada pelo gerente industrial e preposto das Recuperandas, Sr. Antônio Moreira Freire;
- Solicitação de informações atualizadas aos advogados das Recuperandas quanto ao faturamento dos arrendamentos em dezembro/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 e em propriedade rural 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, mais uma vez as informações gerais neste mês foram prestadas pelo 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) produção de ovos; iii) incubatórios de pintainhos; iv) matrizeiros; v) silos para armazenamento de grãos, fábrica de ração, frigoríficos, aviários e transportadora; e finalmente, vi) atividades rurais desenvolvidas pelo próprio produtor rural ou via arrendamento/parceria agrícola para produção de grãos.



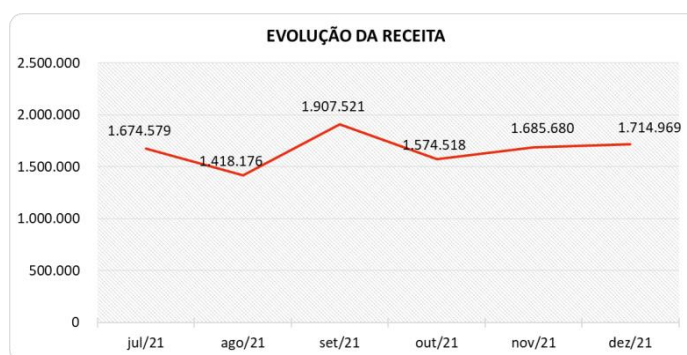


Quando da coleta de informações via e-mail, foram detalhadamente relatadas as receitas de arrendamento obtidas por cada unidade de atuação do grupo econômico durante o período de dezembro de 2021, conforme segue delineado na tabela ilustrativa abaixo:

GRUPO AVERAMA			
ARRENDAMENTOS EM DEZEMBRO/2021			
SEGUIMENTOS	LOCALIZAÇÃO	ARRENDATÁRIA	RECEITA
ABATEDOURO	RONDON/PR	JAGUAFRANGOS	R\$ 427.421,60
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\$ 205.300,00
GRÃOS-SILOS	UMUARAMA/PR	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 70.000,00
FÁBRICA DE RAÇÃO	UMUARAMA/PR	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 186.408,00
ABATEDOURO	UMUARAMA/PR	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 580.839,40
TOTAL			R\$ 1.714.969,00

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	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Vendas e Serviços - Averama Alimentos	1.674.579	1.418.176	1.907.521	1.574.518	1.685.680	1.714.969
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	1.674.579	1.418.176	1.907.521	1.574.518	1.685.680	1.714.969



Retomando à análise operacional, respectivamente acerca do abatedouro localizado em Rondon/PR, foi lembrado 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, também foi pontuado pelos representantes que a média de abate diário da referida unidade costuma alcançar o patamar de 90 (noventa) mil aves em dois turnos de funcionamento, cujos frangos para abate continuam vindo majoritariamente da região de Jaguapitã/PR, onde a empresa arrendatária JAGUAFRANGOS está sediada, enquanto parte minoritária já vem da região de Rondon/PR, graças à avançada incorporação ao sistema de integração de aves instalada no local.

Sobre a referida unidade, foi informado que a fábrica de ração já está em fase de estruturação para dar suporte à integração/aviários na região de Rondon/PR pela arrendatária JAGUAFRANGOS, com o objetivo de viabilizar o incremento da atividade e do volume de abates. Nesse sentido, foi explicado pelo Sr. Freire que em um terreno da cidade parte da estrutura de silos já está pronta, atualmente ainda paralisada, apesar de que boa parte dos equipamentos serão recuperados, circunstância essa que reduzirá significativamente os custos.

Na sequência, em relação aos incubatórios de ovos localizados em Nova Olímpia/PR, para além da normalidade das atividades, foi lembrado 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.

Já no que diz respeito ao complexo industrial sediado na cidade de Umuarama/PR, foi também comunicada a normalidade dos trabalhos, porquanto a transportadora continua operando em serviços de fretes e transportes de aves para todas as unidades das Recuperandas que estão sob o arrendamento da PLUSVAL, bem como 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.

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 março de 2022, quando haverá plena capacidade na produção.

De mais a mais, ainda na oportunidade da reunião com os representantes 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 cujas operações estão relacionadas a aviários, produção agrícola e pecuária.

Iniciando por comentar sobre os aviários, dispôs o sócio Sr. Celio que as estruturas estão localizadas em Umuarama e Tapira/PR, sob o arrendamento da PLUSVAL, estando alguns dos núcleos em fase final de reforma para entrar em operação.

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 foi iniciada a execução das obras civis para construção de outros dois aviários.





Tal construção foi constatada em ocasião de vistoria realizada pelo AJ, oportunidade em que também foi possível observar a instalação de postes da estrutura da obra, com pessoas já trabalhando no local, a instalação de rede elétrica, inclusive com transformador de energia, e o crescimento da cultura, conforme consta ilustrado nas fotos anexadas.

Relativamente à propriedade de Icaraíma/PR, chamada Fazenda Santa Filomena e cuja cultura também é arrendada, informou-se que ainda está ocorrendo a colheita de arroz, com depósito na Zaeli.

Já com relação à propriedade de Altônia/PR, informou o Sr. Celio ter finalizado o contrato de arrendamento, porquanto de agora em diante irá assumir pessoalmente o plantio de milho para a safrinha.

Na propriedade situada em Peixoto de Azevedo/MT, segundo declarado pelo sócio e demonstrado ao AJ por meio de fotos e vídeos, também há plantio de milho que ocorre simultaneamente à colheita de soja, cujos recursos obtidos com a venda são aplicados para custear a nova plantação e cujo depósito continua sendo feito junto ao seu parceiro C Vale da região, tendo inclusive apresentado Nota Fiscal nesse sentido ao AJ.





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 dezembro de 2021, onde pode-se observar a ocorrência de um acréscimo de R\$ 32,8 milhões, em sua maior parte relacionado com o aumento de imobilizado, enquanto no período de novembro a dezembro de 2021 houve uma redução de R\$ 101 mil.

Destaca-se ainda que há um ativo de R\$ 18,8 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	nov/21	AV	dez/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						dez21/dez18	dez21/nov21	dez21/dez18	dez21/nov21
Ativo Circulante	64.018.096	72.354.031	26,4%	73.168.433	26,7%	14,3%	1,1%	9.150.337	814.402
Caixa e Equivalentes a Caixa	0	7.203.354	2,6%	8.581.814	3,1%	0,0%	19,1%	8.581.814	1.378.459
Créditos	15.535.969	20.544.364	7,5%	20.627.298	7,5%	32,8%	0,4%	5.091.329	82.934
Adiantamentos	3.764.532	4.349.173	1,6%	4.202.182	1,5%	11,6%	-3,4%	437.650	-146.991
Outros Créditos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar/Compensar/Restituir	44.717.595	40.257.140	14,7%	39.757.140	14,5%	-11,1%	-1,2%	-4.960.456	-500.000
Estoques	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	176.905.304	201.536.121	73,6%	200.620.300	73,3%	13,4%	-0,5%	23.714.996	-915.820
Ativo Realizável a Longo Prazo	13.548.967	14.609.691	5,3%	14.609.691	5,3%	7,8%	0,0%	1.060.724	0
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	700.792	0,3%	700.792	0,3%	0,0%	0,0%	700.792	0
Ativo Permanente	163.356.337	186.926.430	68,2%	186.010.610	67,9%	13,9%	-0,5%	22.654.272	-915.820
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	183.579.193	67,0%	182.545.294	66,7%	13,2%	-0,6%	21.349.642	-1.033.899
Intangível	0	553.839	0,2%	671.917	0,2%	0,0%	21,3%	671.917	118.079
Total do Ativo	240.923.400	273.890.152	100,0%	273.788.733	100,0%	13,6%	-0,04%	32.865.333	-101.418



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 dezembro/2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 8,5 milhões, apresentando um aumento de 19,1% em comparação com o mês anterior, acréscimo este referente principalmente a "Numerários em Trânsito". Em relação ao valor do grupo R\$ 464 mil encontram-se nas contas correntes e R\$ 8,1 milhões estão em outras disponibilidades. O grupo representou 3,1% 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 um acréscimo de 0,4%, equivalente a R\$ 82 mil de novembro a dezembro de 2021. Atualmente o saldo encontra-se em R\$ 20,6 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 novembro a dezembro de 2021, o grupo apresentou um decréscimo de R\$ 146 mil, ou seja, de 3,4%. Por fim, os Adiantamentos demonstraram um montante de R\$ 4,2 milhões, equivalente a 1,5% 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 dezembro/2021 foi de R\$ 39,7 milhões, demonstrando uma queda de 1,2%, respectivamente R\$ 500 mil em relação a novembro/2021. Por fim, os tributos recuperáveis representaram 14,5% 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 dezembro de 2021 o grupo de contas perfez um saldo de R\$ 182,5 milhões e representou 66,7% do Ativo total, podendo ser observado uma redução de 0,6% no mês de análise, equivalente a um decréscimo de R\$ 1 milhão. Os fatos que motivaram tal movimentação foram as reduções nas seguintes contas: "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. Houve ainda um aumento de R\$ 100 mil na conta "Móveis e Utensílios" e um acréscimo de R\$ 723 mil em "Prédios e Edificações". Sobre estas movimentações solicitaremos as Recuperandas que nos enviem 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 novembro a dezembro de 2021 apresentou um





acréscimo de 21,3%, equivalente a R\$ 118 mil, devido ao aumento de R\$ 129 mil em Softwares, e a contabilização da amortização de R\$ 11 mil, finalizando o mês de dezembro/2021 com um saldo de R\$ 671 mil.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Prédios e Edificações	57.058.383	57.066.383	57.153.503	57.223.503	57.223.503	57.946.553
Máquinas e Equipamentos	56.175.247	56.175.247	56.175.247	56.195.247	56.195.247	55.743.704
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	226.247
Ferramentas de Lg Durabilidade	11.981	11.981	11.981	11.981	11.981	11.981
Instalações	17.157.846	17.337.846	17.337.846	17.542.256	17.542.256	17.320.356
Terrenos	75.927	75.927	75.927	75.927	75.927	75.927
Veículos	18.723.033	18.723.033	18.723.033	18.723.033	18.723.033	18.643.533
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	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	-35.203.187	-36.239.498	-37.276.849	-38.315.804	-39.354.759	-40.259.276
Ativo Intangível	678.170	678.170	678.170	678.170	678.170	807.551
(-) Amortização Acumulada	-79.120	-90.423	-101.725	-113.028	-124.331	-135.634
Total	187.760.285	186.900.671	185.939.137	185.183.289	184.133.031	183.217.211
Varição %	-0,55%	-0,46%	-0,51%	-0,41%	-0,57%	-0,50%

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 novembro a dezembro de 2021, sendo possível constatar uma redução de R\$ 101 mil, equivalente a uma queda de 0,04%. As variações que impactaram nas contas serão demonstradas a seguir.

Vale lembrar que a Recuperanda Celio Batista Martins Filho - ME, que não está inclusa neste Balanço Patrimonial, possui um saldo no passivo de R\$ 18,8 milhões.



PASSIVO	dez/18	nov/21	AV	dez/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						dez21/dez18	dez21/nov21	dez21/dez18	dez21/nov21
Passivo Circulante	429.878.722	421.216.033	153,8%	420.997.880	153,8%	-2,1%	-0,1%	-8.880.842	-218.153
Empréstimos e Financiamentos	160.710.545	166.208.428	60,7%	166.208.428	60,7%	3,4%	0,0%	5.497.884	0
Fornecedores	107.709.036	116.739.473	42,6%	116.737.473	42,6%	8,4%	0,0%	9.028.437	-2.000
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	18.352.923	6,7%	18.427.189	6,7%	-75,1%	0,4%	-55.644.569	74.267
Provisão para Contingências	71.105.462	71.070.038	25,9%	71.070.038	26,0%	0,0%	0,0%	-35.424	0
Adiantamentos de Clientes	15.483.502	15.483.502	5,7%	15.483.502	5,7%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Contas a Pagar	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento Arrendamentos	0	32.563.250	11,9%	32.272.831	11,8%	0,0%	-0,9%	32.272.831	-290.420
Passivo Não Circulante	-188.955.321	-147.325.881	-53,8%	-147.209.146	-53,8%	-22,1%	-0,1%	41.746.175	116.735
Passivo Exigível a Longo Prazo	21.098.632	63.915.710	23,3%	63.933.013	23,4%	203,0%	0,0%	42.834.381	17.304
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	63.615.710	23,2%	63.633.013	23,2%	201,6%	0,0%	42.534.381	17.304
Patrimônio Líquido	-210.053.954	-211.241.591	-77,1%	-211.142.160	-77,1%	0,5%	0,0%	-1.088.206	99.431
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	16,9%	46.193.764	16,9%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-275.671.460	-274.273.818	-100,1%	-274.273.818	-100,2%	-0,5%	0,0%	1.397.642	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	0	1.262.651	0,5%	1.361.574	0,5%	0,0%	7,8%	1.361.574	98.923
Ajustes de Exercícios Anteriores	-4.586.314	-8.434.244	-3,1%	-8.433.736	-3,1%	83,9%	0,0%	-3.847.422	509
Total do Passivo	240.923.400	273.890.152	100,0%	273.788.733	100,0%	13,6%	-0,04%	32.865.333	-101.418

Fornecedores: Este grupo representa as compras de mercadorias e serviços a prazo. No período de novembro a dezembro de 2021, apresentou uma queda de R\$ 2 mil, mantendo um saldo de R\$ 116,7 milhões que representou 42,6% 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 Umuarama. De novembro a dezembro de 2021, demonstrou uma redução de R\$ 290 mil que se refere a amortização da parcela do adiantamento em contrapartida à Receita de arrendamento do período. Por fim, com saldo de R\$ 32,2 milhões, esta conta representou 11,8% do total do passivo.

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: Em dezembro/2021, este grupo apresentou saldo de R\$ 82 milhões e representou ao todo 30% do total do passivo. A conta no curto prazo demonstrou aumento de R\$ 74 mil, equivalente a uma alta de 0,4%. Destaca-se que, dentre esta movimentação, R\$ 508,53 se refere a um ajuste identificado pela AJ entre os balancetes do período. Já no longo prazo percebe-se um acréscimo de R\$ 17 mil.

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\$ 1,3 milhão, tendo aumentado esse saldo favorável em razão do lucro auferido em dezembro/2021, na ordem de R\$ 98 mil. Destaca-se ainda um acréscimo de aproximadamente R\$ 509 na conta Ajustes de Exercícios Anteriores, referente a diferenças identificadas pela AJ entre os balancetes fornecidos pela Recuperanda no período.





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	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
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	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02
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 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	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Endividamento Geral	176,50%	176,89%	176,87%	176,83%	177,13%	177,12%
Composição do Endividamento	86,65%	86,69%	86,73%	86,78%	86,83%	86,82%

No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 484,9 milhões, sendo 86,82% 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.

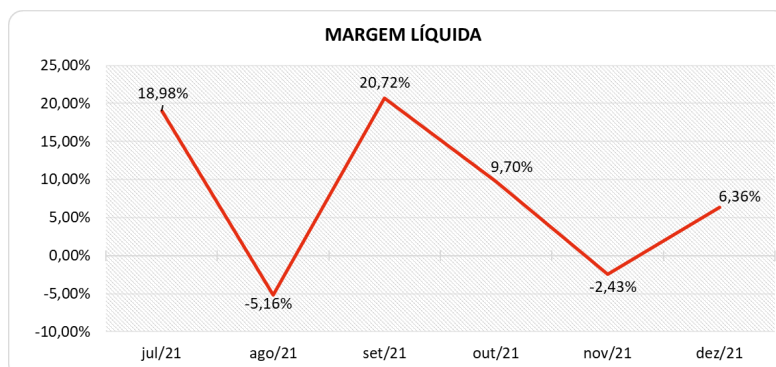
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Margem Líquida	18,98%	-5,16%	20,72%	9,70%	-2,43%	6,36%
Rentabilidade do Ativo	0,10%	-0,02%	0,13%	0,05%	-0,01%	0,04%
Produtividade	0,01	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01

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





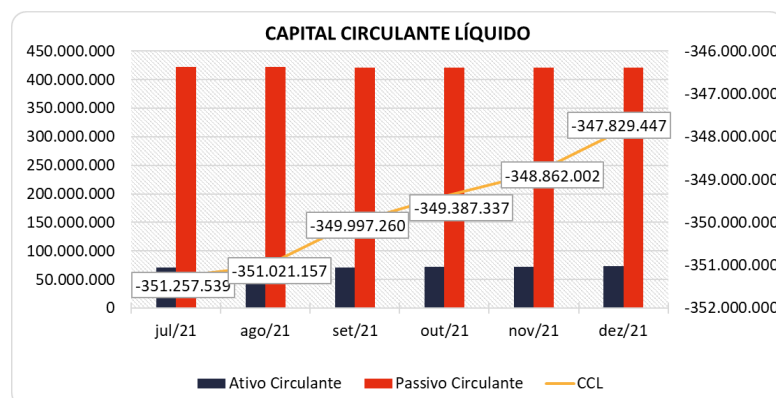
6.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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.

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21	Nov/21	Dez/21
Ativo Circulante	70.893.570	70.783.664	71.329.293	72.044.562	72.354.031	73.168.433
Passivo Circulante	422.151.109	421.804.821	421.326.554	421.431.899	421.216.033	420.997.880
CCL	-351.257.539	-351.021.157	-349.997.260	-349.387.337	-348.862.002	-347.829.447
Variação %	-0,30%	-0,07%	-0,29%	-0,17%	-0,15%	-0,30%

Verifica-se que a empresa apresentou uma melhora no período, tendo reduzido em 0,30% seu CCL negativo no mês de dezembro/2021, onde passou de um CCL de - R\$ 348,8 milhões para - R\$ 347,8 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\$ 98 mil no mês de dezembro/2021.

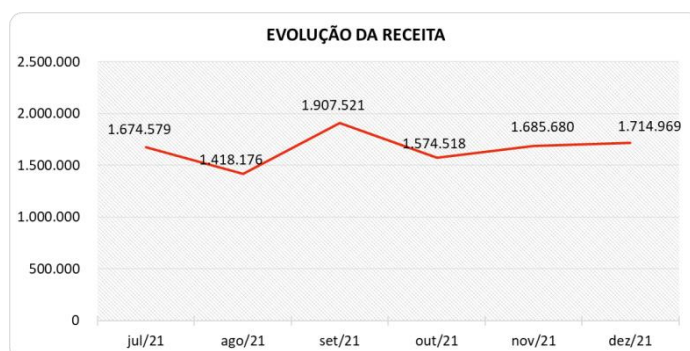
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/21	nov/21	AV	dez/21	AV	Média		Média		AH		Variação	
						jan20 a dez20	AV	jan21 a dez21	AV	dez21/nov21	dez21/nov21	dez21/nov21	
Receitas Operacionais Brutas	1.574.518	1.685.680	100,0%	1.714.969	100,0%	1.235.768	100,0%	1.639.383	100,0%		1,7%	29.289	
(-) Deduções das Receitas	-145.643	-156.434	-9,3%	-158.635	-9,2%	-111.750	-9,0%	-151.685	-9,3%		1,4%	-2.201	
(=) Receitas Operacionais Líquidas	1.428.875	1.529.246	90,7%	1.556.334	90,8%	1.124.018	91,0%	1.487.698	90,7%		1,8%	27.088	
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%		0,0%	0	
(=) Lucro Bruto	1.428.875	1.529.246	90,7%	1.556.334	90,8%	1.124.018	91,0%	1.487.698	90,7%		1,8%	27.088	
(-) Despesas Operacionais	-398.877	-610.063	-36,2%	-633.788	-37,0%	-513.590	-41,6%	-436.734	-26,6%		3,9%	-23.725	
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	1.029.998	919.183	54,5%	922.547	53,8%	610.428	49,4%	1.050.963	64,1%		0,4%	3.363	
(-) Depreciação e Amortizações	-953.109	-953.109	-56,5%	-831.107	-48,5%	-476.131	-38,5%	-943.313	-57,5%		-12,8%	122.002	
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-9.666	-3.205	-0,2%	-34.517	-2,0%	11.681	0,9%	-8.753	-0,5%		977,0%	-31.312	
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	67.223	-37.130	-2,2%	56.923	3,3%	145.977	11,8%	98.897	6,0%		-253,3%	94.053	
(+/-) Resultado Não Operacional	71.406	0	0,0%	42.000	2,4%	17.991	1,5%	14.567	0,9%		0,0%	42.000	
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	138.629	-37.130	-2,2%	98.923	5,8%	163.968	13,3%	113.464	6,9%		-366,4%	136.053	
(-) 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	138.629	-37.130	-2,2%	98.923	5,8%	163.968	13,3%	113.464	6,9%		-366,4%	136.053	

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	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Vendas e Serviços - Averama Alimentos	1.674.579	1.418.176	1.907.521	1.574.518	1.685.680	1.714.969
Vendas e Serviços - Averama Transportes	0	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Averama Matriseiro	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	1.674.579	1.418.176	1.907.521	1.574.518	1.685.680	1.714.969



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

Receitas de Arrendamento - Dezembro/2021		
01/12/2021	Recbto Arrend.Veiculos 11/2021-Bello	2.000,00
02/12/2021	Recbto Arrend.Veiculos 11/2021-Golden Umu	66.000,00
13/12/2021	Recbto Arrend.Veiculos 11/2021-Golden Incubat 2	23.000,00
13/12/2021	Recbto Arrend.Veiculos 11/2021-Olices	2.800,00
29/12/2021	Recbto Arrend.Veiculos 11/2021-Golden Rondon	45.500,00
30/12/2021	Recbto Arrend.Veiculos 11/2021-Golden Umu	66.000,00
30/12/2021	Aprop.Arrend.Abat Umu 12/2021-Plusval	580.839,40
30/12/2021	Aprop.Arrend.Abat Rondon 12/2021-Jaguafrangos	427.421,60
30/12/2021	Aprop.Arrend.Incub. 1 e 2-12/2021-Plusval	215.000,00
30/12/2021	Aprop.Arrend.Silos/Cereais 12/2021-Plusval	70.000,00
30/12/2021	Aprop.Arrend.Fab.Raçã-Umu 12/2021-Plusval	186.408,00
30/12/2021	Aprop.Arrend.Matriseiros 12/2021-Olices	30.000,00
Total		1.714.969,00

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	Jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
(-) Deduções das Receitas	-154.899	-131.181	-176.446	-145.643	-156.434	-158.635
(=) Receitas Operacionais Líquidas	1.519.681	1.286.995	1.731.075	1.428.875	1.529.246	1.556.334
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0	0	0	0	0
(=) Lucro Bruto	1.519.681	1.286.995	1.731.075	1.428.875	1.529.246	1.556.334
% Lucro Bruto	90,75%	90,75%	90,75%	90,75%	90,72%	90,75%

No mês de dezembro de 2021, as deduções das receitas juntamente aos custos da Recuperanda representaram 9,2% do total da receita bruta auferida, tendo finalizado o período de análise com um lucro bruto positivo em 90,75%, um montante de R\$ 1,5 milhão.





6.3.4 DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais da Recuperanda apresentaram saldo de R\$ 633 mil e aumentaram na ordem de 3,9%, ou seja, R\$ 23 mil de novembro a dezembro de 2021.

A maior motivadora do acréscimo observado no período de análise foi a conta "Serviços Prestados por Terceiros", que sozinha aumentou em R\$ 21 mil em comparação com novembro/2021. Destaca-se ainda que a rubrica "Despesas Tributárias", finalizou o mês com um saldo negativo de R\$ 500 mil.

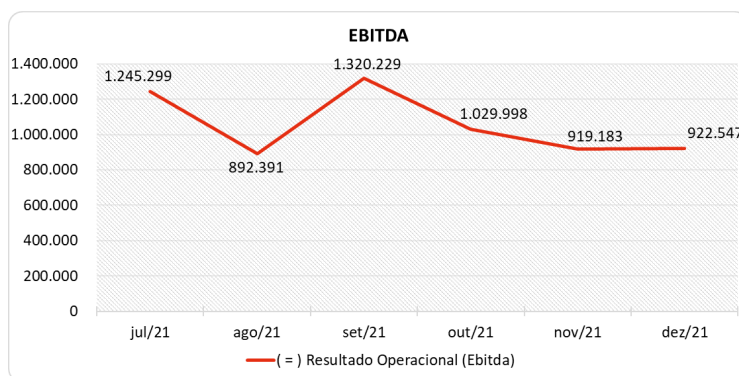
Para melhor compreensão apresenta-se a seguir um comparativo com as despesas do semestre.

DESPESAS OPERACIONAIS	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	% Acumulado
Despesas Comerciais	0	0	0	0	0	0	31,66%
Despesas Tributárias	-300.000	-300.000	-300.000	-300.367	-500.000	-500.337	58,87%
Outras Despesas Administrativas	-68.192	-57.381	-73.532	-53.461	-72.919	-75.100	83,72%
Serviços Prestados por Terceiros	93.962	-37.223	-37.053	-45.049	-36.677	-58.145	99,33%
Despesas com Pessoal	0	0	0	0	0	0	99,96%
Utilidades e Serviços	-151	0	-260	0	-467	-206	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	-274.381	-394.604	-410.846	-398.877	-610.063	-633.788	

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 dezembro 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 53,8% sobre o faturamento, equivalente a R\$ 922 mil, sendo um resultado percentualmente menor que o auferido no mês anterior que havia sido positivo em 54,5%.

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	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	1.245.299	892.391	1.320.229	1.029.998	919.183	922.547
(-) Depreciação e Amortizações	-949.551	-950.710	-951.654	-953.109	-953.109	-831.107
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-7.277	-8.105	-9.914	-9.666	-3.205	-34.517
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	288.471	-66.423	358.661	67.223	-37.130	56.923
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	71.406	0	42.000
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	288.471	-66.423	358.661	138.629	-37.130	98.923
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	288.471	-66.423	358.661	138.629	-37.130	98.923

Neste mês, o Resultado Líquido fechou positivo em R\$ 98 mil. Este valor representa 5,8% sobre o faturamento de dezembro de 2021, sendo um resultado diferente do auferido no mês anterior, que havia sido desfavorável em R\$ 37 mil.

Destaca-se que os Encargos Financeiros apresentaram o montante desfavorável de R\$ 34 mil, tendo aumentado em R\$ 31 mil em comparação com o mês de novembro/2021.

Houve também no período a contabilização das depreciações e amortizações, que totalizaram R\$ 831 mil.

Por fim, destaca-se uma receita não operacional no valor de R\$ 42 mil, referente a 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 serão apresentados a seguir, referente ao último trimestre, com as principais variações que ocorreram nas contas e contribuíram para o lucro de R\$ 77 mil no mês de análise. Destaca-se a não entrega das informações financeiras da pessoa física referente a dezembro/2021, restando à AJ realizar a análise apenas da pessoa jurídica.





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/21	nov/21	AV	dez/21	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan20 a dez20	AV	jan21 a dez21	AV		
Receitas Operacionais Brutas	198.374	42.859	100,0%	120.015	100,0%	659.263	100,0%	199.075	100,0%	180,0%	77.156
(-) Deduções das Receitas	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Receitas Operacionais Líquidas	198.374	42.859	100,0%	120.015	100,0%	659.263	100,0%	199.075	100,0%	180,0%	77.156
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-951.551	0	0,0%	0	0,0%	-839.837	-127,4%	-1.175.755	-590,6%	0,0%	0
(=) Lucro Bruto	-753.177	42.859	100,0%	120.015	100,0%	-180.573	-27,4%	-976.680	-490,6%	180,0%	77.156
(-) Despesas Operacionais	-20.412	-25.015	-58,4%	-41.567	-34,6%	-26.921	-4,1%	-26.774	-13,4%	66,2%	-16.552
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-773.590	17.844	41,6%	78.448	65,4%	-207.495	-31,5%	-1.003.454	-504,1%	339,6%	60.605
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-618	-451	-1,1%	-472	-0,4%	-37	0,0%	-309	-0,2%	4,6%	-21
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-774.208	17.393	40,6%	77.976	65,0%	-207.532	-31,5%	-1.003.763	-504,2%	348,3%	60.584
(+/-) 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.	-774.208	17.393	40,6%	77.976	65,0%	-207.532	-31,5%	-1.003.763	-504,2%	348,3%	60.584
(-) 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	-774.208	17.393	40,6%	77.976	65,0%	-207.532	-31,5%	-1.003.763	-504,2%	348,3%	60.584

Observa-se uma receita de R\$ 120 mil advinda majoritariamente de arrendamentos aviários. Em sequência tem-se as despesas operacionais, que totalizaram um gasto de R\$ 41 mil.

Por fim, após o reconhecimento de Encargos Financeiros na ordem de R\$ 472, a Recuperanda auferiu um resultado líquido positivo de R\$ 77 mil mil, ou seja, um lucro de 65% 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	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	1.013.616	1.516.224	1.764.969	1.626.131	1.636.449	1.632.035
Movimentação de outros créditos a receber	402.922	333.072	-596.574	546.960	2.069.999	646.991
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	-3.421	-1.754	-3.515	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-2.000	-26.000	-1.000	-8.068	-14.000	-2.000
(-) Movimentação de tributos	-151.824	-116.026	-118.798	-95.763	-96.736	-84.368
(-) Movimentação de despesas	-281.659	-402.708	-420.760	-337.136	-613.268	-626.305
(-) Movimentação de outras obrigações	-393.955	-252.885	-617.474	63.533	-261.565	-290.420
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-287.792	-287.792	-294.544	-281.039	-287.792	17.304
Fluxo de caixa das atividades operacionais	299.309	760.464	-285.935	1.511.103	2.433.088	1.293.237
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	96.786	-91.096	9.881	-197.261	97.149	84.713
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	96.786	-91.096	9.881	-197.261	97.149	84.713
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	-82.559	82.559	0	0	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	-82.559	82.559	0	0	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	-265.597	-0	0	-200.000	509
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	-265.597	-0	0	-200.000	509
Variação líquida do caixa	396.095	321.213	-193.496	1.313.842	2.330.237	1.378.459
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	3.035.465	3.431.560	3.752.773	3.559.276	4.873.118	7.203.354
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	3.431.560	3.752.773	3.559.276	4.873.118	7.203.354	8.581.814
Variação líquida do caixa	396.095	321.213	-193.497	1.313.842	2.330.237	1.378.459

O Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de dezembro de 2021 foi positivo em R\$ 1,2 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\$ 2,2 milhões, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 985 mil.

Nas atividades de investimento houve uma entrada na ordem de R\$ 84 mil, valor apurado com a diferença entre a depreciação/amortização contabilizada no Ativo e àquela apurada na DRE, somadas às demais movimentações do imobilizado e do intangível.

Com relação ao Patrimônio Líquido, observa-se um aumento de R\$ 509 referente ao lançamento dos ajustes identificados pela AJ quando comparados os balancetes do período em análise.

Dessa forma, a variação do saldo final do caixa financeiro da Recuperanda foi positiva em R\$ 1,3 milhão, sendo menor que a variação observada no mês anterior, que havia sido favorável em R\$ 2,3 milhões.



7. QUESTIONAMENTOS A SEREM DIRIMIDOS PELA RECUPERANDA

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

Esclarecer os fatos que 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.
--	------------

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 dezembro 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\$ 1,7 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 dezembro de 2021, as empresas registraram um lucro bruto positivo de 90,8% sobre o faturamento, acumulando uma média anual no corrente ano semelhante, de 90,7%. No acumulado do período 2020 a margem média/mês havia sido 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 dezembro de 2021, as Recuperandas apuraram um Ebitda positivo de 53,8% sobre o faturamento, sabendo-se que acumulam no corrente ano uma média percentual favorável de 64,1% 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 dezembro de 2021, as Recuperandas auferiram um lucro de R\$ 98 mil. Quando incorporado ao patrimônio da empresa, esse resultado reduziu seu saldo negativo, atualmente acumulado em -R\$ 211,1 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 dezembro de 2021, para uma dívida a curto prazo de R\$ 420,9 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 73,1 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 177% 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.

