



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

31º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO 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	6
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	21
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 março de 2022.

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



3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 SOBRE AS RECUPERANDAS

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

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

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

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

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

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

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

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

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





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

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

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

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

3.2 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICO-FINANCEIRA

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

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

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

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

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

Contudo, com sinais de melhora na economia nacional no início de 2018, e no setor de avicultura, as atividades foram e estão sendo retomadas gradualmente. As Recuperandas já reativaram a fábrica de





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

4. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada em 28/02/2022, no complexo industrial das Recuperandas situado em Umarama/PR, ocasião em que a AJ foi novamente acompanhada pelo gerente industrial e preposto das Recuperandas, Sr. Antônio Moreira Freire;
- Vistoria realizada em 25/03/2022 nas unidades de atuação das arrendatárias JAGUAFRANGOS, PLUSVAL e GOLDEN NUTRI, localizadas nas cidades de Rondon, Nova Olímpia e Umarama/PR, ocasião em que a AJ foi novamente acompanhada Sr. Antônio Moreira Freire;
- Solicitação de informações atualizadas aos advogados das Recuperandas quanto ao faturamento dos arrendamentos em janeiro/2022;
- Manifestações nos autos principais de Recuperação Judicial e nos incidentes de Habilitação e Impugnação de Crédito;
- Apresentação da relação atualizada de credores de que trata o §2º do artigo 7º da LRE;
- Afixação do edital do artigo 36 da Lei 11.101/2005 nas sedes e filiais das Recuperandas.

5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações operacionais no corrente mês foram obtidas através de vistorias realizadas nos complexos industriais e em propriedade rural das empresas, localizados na cidade de Umarama, Rondon e Nova Olímpia/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 e das empresas arrendatárias, assim como sobre a geração de empregos e 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, sendo já de ofício por ele 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 janeiro de 2022, conforme segue delineado na tabela ilustrativa abaixo:

GRUPO AVERAMA			
ARRENDAMENTOS EM JANEIRO/2022			
SEGUIMENTOS	LOCALIZAÇÃO	ARRENDATÁRIA	RECEITA
ABATEDOURO	RONDON/PR	JAGUAFRANGOS	R\$ 459.831,20
INCUBATÓRIOS	NOVA OLÍMPIA/PR	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 215.000,00
MATRIZEIROS	RONCADOR/PR	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 292.333,49
TRANSPORTADORA AVERAMA	UMUARAMA/PR	BELLO / OLICES / GOLDEN	R\$ 230.300,00
GRÃOS-SILOS	UMUARAMA/PR	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 70.000,00
FÁBRICA DE RAÇÃO	UMUARAMA/PR	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 181.476,00
ABATEDOURO	UMUARAMA/PR	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 531.713,20
TOTAL			R\$ 1.980.653,89

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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Vendas e Serviços - Averama Alimentos	1.418.176	1.907.521	1.574.518	1.685.680	1.714.969	1.980.654
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	1.418.176	1.907.521	1.574.518	1.685.680	1.714.969	1.980.654





Retomando à análise operacional, respectivamente acerca do abatedouro localizado em Rondon/PR, foi lembrado que o estabelecimento emprega cerca de 900 (novecentos) 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.

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

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.

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

Iniciando por comentar sobre os aviários, dispôs o gerente industrial 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, pelo AJ foi constatado em vistoria realizada no dia 02/02/2022 (juntada no último relatório) o desenvolvimento do plantio e uma área destinada à construção de aviários, onde haviam trabalhadores e onde estavam sendo instalados postes da estrutura dos barracões.

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

Já com relação à propriedade de Altônia/PR, foi informado que o arrendatário ainda fará o plantio de milho, de modo que o Sr. Célio irá assumir a propriedade somente a partir do mês de setembro/2022.





Na propriedade situada em Peixoto de Azevedo/MT, segundo declarado pelo gerente e demonstrado ao AJ por meio de fotos e vídeos, também há plantio de milho em pleno desenvolvimento que ocorre simultaneamente à colheita de soja, a qual está perto de terminar, ainda havendo de serem colhidos cerca de 30% (trinta por cento) dos grãos.

A perspectiva da colheita de soja é alcançar 40 (quarenta) mil sacas, de acordo com o relatado, o que será vendido integralmente para fins de captar recursos para custear a lavoura de milho, sendo que, desde já, a compra de adubo (fertilizantes) para próxima safra de soja também é feita com tais recursos. Enquanto isso, dispôs o Sr. Antônio que a soja está depositada em entreposto parceiro da C. VALE, estando todas as entradas e saídas (vendas) referendadas em documento fiscal, já devidamente contabilizadas.

Ao fim, na ocasião da vistoria realizada em 25/03/2022 nas instalações das arrendatárias JAGUAFRANGOS, GOLDEN NUTRI e PLUSVAL, a AJ pôde constatar em todos os estabelecimentos a afixação do edital de convocação da Assembleia Geral de Credores, em locais de ampla circulação de pessoas, verificando, por consequência, o cumprimento do requisito legal previsto no artigo 36, § 1º, da LRE.





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 janeiro de 2022, onde pode-se observar a ocorrência de um acréscimo de R\$ 32,5 milhões, em sua maior parte relacionado com o aumento de imobilizado, enquanto no período de dezembro de 2021 a janeiro de 2022 houve uma redução de R\$ 325 mil.

Destaca-se ainda que há um ativo de R\$ 19,5 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	dez/21	AV	jan/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan22/dez18	jan22/dez21	jan22/dez18	jan22/dez21
Ativo Circulante	64.018.096	73.168.433	26,7%	73.996.762	27,1%	15,6%	1,1%	9.978.665	828.329
Caixa e Equivalentes a Caixa	0	8.581.814	3,1%	9.838.734	3,6%	0,0%	14,6%	9.838.734	1.256.921
Créditos	15.535.969	20.627.298	7,5%	21.198.706	7,8%	36,4%	2,8%	5.662.737	571.408
Adiantamentos	3.764.532	4.202.182	1,5%	4.202.182	1,5%	11,6%	0,0%	437.650	0
Outros Créditos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar/Compensar/Restituir	44.717.595	39.757.140	14,5%	38.757.140	14,2%	-13,3%	-2,5%	-5.960.456	-1.000.000
Estoques	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	176.905.304	200.620.300	73,3%	199.466.127	72,9%	12,8%	-0,6%	22.560.824	-1.154.173
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	5,0%	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	186.010.610	67,9%	184.856.437	67,6%	13,2%	-0,6%	21.500.099	-1.154.173
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	182.545.294	66,7%	181.404.580	66,3%	12,5%	-0,6%	20.208.928	-1.140.714
Intangível	0	671.917	0,2%	658.458	0,2%	0,0%	-2,0%	658.458	-13.459
Total do Ativo	240.923.400	273.788.733	100,0%	273.462.889	100,0%	13,5%	-0,12%	32.539.489	-325.844



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 janeiro/2022 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 9,8 milhões, apresentando um aumento de 14,6% em comparação com o mês anterior, acréscimo este referente principalmente a "Numerários em Trânsito". Em relação ao valor do grupo R\$ 361 mil encontram-se nas contas correntes e R\$ 9,4 milhões estão em outras disponibilidades. O grupo representou 3,6% 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 2,8%, equivalente a R\$ 571 mil de dezembro de 2021 a janeiro de 2022. Atualmente o saldo encontra-se em R\$ 21,1 milhões, representando 7,8% 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.

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 janeiro/2022 foi de R\$ 38,7 milhões, demonstrando uma queda de 2,5%, respectivamente R\$ 1 milhão em relação a dezembro/2021. Por fim, os tributos recuperáveis representaram 14,2% 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 janeiro de 2022 o grupo de contas perfez um saldo de R\$ 181,4 milhões e representou 66,3% do Ativo total, podendo ser observado uma redução de 0,6% no mês de análise, equivalente a um decréscimo de R\$ 1,1 milhão. Os fatos que motivaram tal movimentação foram a redução de R\$ 306 mil na conta "Veículos", fato este que a AJ solicitará os esclarecimentos as Recuperandas, e a contabilização da parcela de depreciação acumulada, no respectivo valor de R\$ 834 mil.

Intangível: Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. Esta conta refere-se ao investimento em softwares e, no período de dezembro de 2021 a janeiro de 2022 apresentou um decréscimo de 2%, equivalente a R\$ 13 mil, devido à contabilização da amortização de R\$ 13 mil, finalizando o mês de janeiro/2022 com um saldo de R\$ 658 mil.

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





IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Prédios e Edificações	57.066.383	57.153.503	57.223.503	57.223.503	57.946.553	57.946.553
Máquinas e Equipamentos	56.175.247	56.175.247	56.195.247	56.195.247	55.743.704	55.743.704
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	418.000	418.000	418.000	418.000	418.000	418.000
Móveis e Utensílios	126.144	126.144	126.144	126.144	226.247	226.247
Ferramentas de Lg Durabilidade	11.981	11.981	11.981	11.981	11.981	11.981
Instalações	17.337.846	17.337.846	17.542.256	17.542.256	17.320.356	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	18.643.533	18.337.373
Carrocerias e Furgões	4.138.713	4.138.713	4.138.713	4.138.713	4.138.713	4.138.713
Imóveis e Benfeitorias	256.000	256.000	256.000	256.000	256.000	256.000
Imobilizado em Trânsito	0	0	0	0	0	0
Imobilizado a Realizar	953.831	953.831	953.831	953.831	754.241	754.241
Imobilizado Ajuste de Aval. Patrimonial	67.269.314	67.269.314	67.269.314	67.269.314	67.269.314	67.269.314
(-) Depreciação Acumulada	-36.239.498	-37.276.849	-38.315.804	-39.354.759	-40.259.276	-41.093.830
Ativo Intangível	678.170	678.170	678.170	678.170	807.551	807.551
(-) Amortização Acumulada	-90.423	-101.725	-113.028	-124.331	-135.634	-149.093
Total	186.900.671	185.939.137	185.183.289	184.133.031	183.217.211	182.063.038
Variação %	-0,46%	-0,51%	-0,41%	-0,57%	-0,50%	-0,63%

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 dezembro de 2021 a janeiro de 2022, sendo possível constatar uma redução de R\$ 325 mil, equivalente a uma queda de 0,12%. 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\$ 19,5 milhões.





PASSIVO	dez/18	dez/21	AV	jan/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan22/dez18	jan22/dez21	jan22/dez18	jan22/dez21
Passivo Circulante	429.878.722	420.997.880	153,8%	421.594.617	154,2%	-1,9%	0,1%	-8.284.105	596.738
Empréstimos e Financiamentos	160.710.545	166.208.428	60,7%	166.958.428	61,1%	3,9%	0,5%	6.247.884	750.000
Fornecedores	107.709.036	116.737.473	42,6%	116.737.903	42,7%	8,4%	0,0%	9.028.867	430
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	18.427.189	6,7%	18.539.353	6,8%	-75,0%	0,6%	-55.532.405	112.164
Provisão para Contingências	71.105.462	71.070.038	26,0%	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	32.272.831	11,8%	32.006.974	11,7%	0,0%	-0,8%	32.006.974	-265.857
Passivo Não Circulante	-188.955.321	-147.209.146	-53,8%	-148.131.728	-54,2%	-21,6%	0,6%	40.823.593	-922.582
Passivo Exigível a Longo Prazo	21.098.632	63.933.013	23,4%	63.110.304	23,1%	199,1%	-1,3%	42.011.671	-822.710
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	63.633.013	23,2%	62.810.304	23,0%	197,7%	-1,3%	41.711.671	-822.710
Patrimônio Líquido	-210.053.954	-211.142.160	-77,1%	-211.242.032	-77,2%	0,6%	0,0%	-1.188.078	-99.872
Capital Social	13.001.000	13.001.000	4,7%	13.001.000	4,8%	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	-100,2%	-272.912.244	-99,8%	-1,0%	-0,5%	2.759.216	1.361.574
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	0	1.361.574	0,5%	-99.872	0,0%	0,0%	-107,3%	-99.872	-1.461.446
Ajustes de Exercícios Anteriores	-4.586.314	-8.433.736	-3,1%	-8.433.736	-3,1%	83,9%	0,0%	-3.847.422	0
Total do Passivo	240.923.400	273.788.733	100,0%	273.462.889	100,0%	13,5%	-0,12%	32.539.489	-325.844

Empréstimos e Financiamentos de Curto e Longo Prazo: O grupo compõe 61,2% do Passivo total, possuindo um saldo total de R\$ 167,2 milhões em janeiro de 2022. No período de análise, o grupo de curto prazo apresentou uma alta de R\$ 750 mil, ou seja, uma variação de 0,5%. Já no longo prazo, não teve movimentações.

Fornecedores: Este grupo representa as compras de mercadorias e serviços a prazo. No período de dezembro de 2021 a janeiro de 2022, apresentou um aumento de R\$ 430, mantendo um saldo de R\$ 116,7 milhões que representou 42,7% 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 dezembro de 2021 a janeiro de 2022, demonstrou uma redução de R\$ 265 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 milhões, esta conta representou 11,7% do total do passivo.

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: Em janeiro/2022, este grupo apresentou saldo de R\$ 81,3 milhões e representou ao todo 29,7% do total do passivo. A conta no curto prazo demonstrou aumento de R\$ 112 mil, equivalente a uma alta de 0,6%. Já no longo prazo houve uma redução na ordem de R\$ 822 mil, ou seja, uma variação de 1,3%.

Patrimônio líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela **empresa**, em forma de subscrição ou por ela gerados. O Lucro/Prejuízo do Exercício de 2022 apresentou um montante negativo de R\$ 99 mil, devido ao prejuízo auferido em janeiro/2022.





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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Liquidez Corrente	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17	0,18
Liquidez Geral	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02	0,02
Liquidez Seca	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17	0,18

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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Endividamento Geral	176,89%	176,87%	176,83%	177,13%	177,12%	177,25%
Composição do Endividamento	86,69%	86,73%	86,78%	86,83%	86,82%	86,98%

No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 484,7 milhões, sendo 86,98% 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.

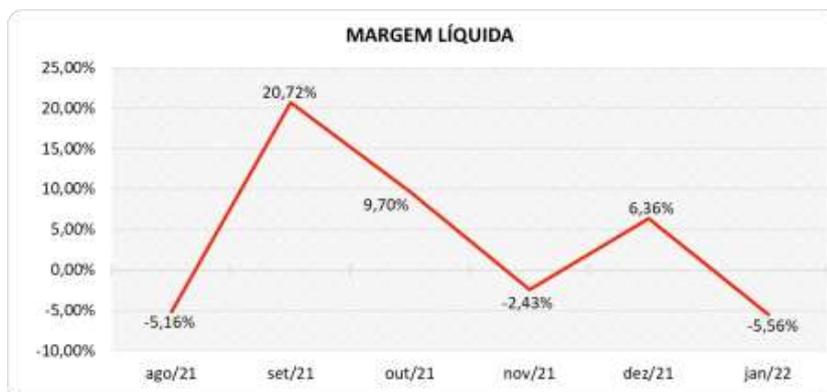
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Margem Líquida	-5,16%	20,72%	9,70%	-2,43%	6,36%	-5,56%
Rentabilidade do Ativo	-0,02%	0,13%	0,05%	-0,01%	0,04%	-0,04%
Produtividade	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01

No mês de janeiro de 2022 a Recuperanda apresentou Margem e Rentabilidade **negativas**, sendo um indicador diferente em relação ao mês anterior, que havia sido favorável. 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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Ativo Circulante	70.783.664	71.329.293	72.044.562	72.354.031	73.168.433	73.996.762
Passivo Circulante	421.804.821	421.326.554	421.431.899	421.216.033	420.997.880	421.594.617
CCL	-351.021.157	-349.997.260	-349.387.337	-348.862.002	-347.829.447	-347.597.855
Variação %	-0,07%	-0,29%	-0,17%	-0,15%	-0,30%	-0,07%

Verifica-se que a empresa apresentou uma melhora no período, tendo reduzido em 0,07% seu CCL negativo no mês de janeiro/2022, onde passou de um CCL de - R\$ 347,8 milhões para - R\$ 347,5 milhões, em razão principalmente do acréscimo de R\$ 1,2 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 prejuízo de R\$ 99 mil no mês de janeiro/2022.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/21	dez/21	AV	jan/22	AV	Média		Média		AH	Varição
						jan21 a dez21	AV	jan22 a jan22	AV	jan22/dez21	jan22/dez21
Receitas Operacionais Brutas	1.685.680	1.714.969	100,0%	1.980.654	100,0%	1.639.383	100,0%	1.980.654	100,0%	15,5%	265.685
(-) Deduções das Receitas	-156.434	-158.635	-9,2%	-183.164	-9,2%	-151.685	-9,3%	-183.164	-9,2%	15,5%	-24.530
(=) Receitas Operacionais Líquidas	1.529.246	1.556.334	90,8%	1.797.490	90,8%	1.487.698	90,7%	1.797.490	90,8%	15,5%	241.155
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Lucro Bruto	1.529.246	1.556.334	90,8%	1.797.490	90,8%	1.487.698	90,7%	1.797.490	90,8%	15,5%	241.155
(-) Despesas Operacionais	-610.063	-633.788	-37,0%	-1.129.138	-57,0%	-436.734	-26,6%	-1.129.138	-57,0%	78,2%	-495.350
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	919.183	922.547	53,8%	668.352	33,7%	1.050.963	64,1%	668.352	33,7%	-27,6%	-254.195
(-) Depreciação e Amortizações	-953.109	-831.107	-48,5%	-770.817	-38,9%	-943.313	-57,5%	-770.817	-38,9%	-7,3%	60.290
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-3.205	-34.517	-2,0%	2.593	0,1%	-8.753	-0,5%	2.593	0,1%	-107,5%	37.110
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-37.130	56.923	3,3%	-99.872	-5,0%	98.897	6,0%	-99.872	-5,0%	-275,5%	-156.795
(+/-) Resultado Não Operacional	0	42.000	2,4%	0	0,0%	14.567	0,9%	0	0,0%	-100,0%	-42.000
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-37.130	98.923	5,8%	-99.872	-5,0%	113.464	6,9%	-99.872	-5,0%	-201,0%	-198.795
(-) 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	-37.130	98.923	5,8%	-99.872	-5,0%	113.464	6,9%	-99.872	-5,0%	-201,0%	-198.795

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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Vendas e Serviços - Averama Alimentos	1.418.176	1.907.521	1.574.518	1.685.680	1.714.969	1.980.654
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	1.418.176	1.907.521	1.574.518	1.685.680	1.714.969	1.980.654



Segue também abaixo o quadro com os respectivos arrendamentos responsáveis pela receita auferida no mês de janeiro de 2022.

Receitas de Arrendamento - Janeiro/2022	
Arrendamento Abatedouro Aves-Umuarama-PLUSVAL	531.713,20
Arrendamento Matriseiros-Roncador-PLUSVAL	292.333,49
Arrendamento Incubatório 1 e 2 - N.Olimpia-PLUSVAL	215.000,00
Arrendamento Fabrica de Ração Umuarama-PLUSVAL	181.476,00
Arrendamentos Silos/Recepção Cereais-Umuarama-PLUSVAL	70.000,00
Arrendamento Abatedouro Aves-Rondon-JAGUAFRANGOS	459.831,20
Arrendamentos Veículos Bello Alimentos	11.000,00
Arrendamentos Veículos Golden-Umuarama	148.000,00
Arrendamentos Veículos Golden-Incubat 2	23.000,00
Arrendamentos Veículos Golden-Rondon	45.500,00
Arrendamento Veículos Matriseiros Roncador-Olices	2.800,00
Total	1.980.653,89

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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
(-) Deduções das Receitas	-131.181	-176.446	-145.643	-156.434	-158.635	-183.164
(=) Receitas Operacionais Líquidas	1.286.995	1.731.075	1.428.875	1.529.246	1.556.334	1.797.490
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0	0	0	0	0
(=) Lucro Bruto	1.286.995	1.731.075	1.428.875	1.529.246	1.556.334	1.797.490
% Lucro Bruto	90,75%	90,75%	90,75%	90,72%	90,75%	90,75%

No mês de janeiro de 2022, 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%, equivalente a um montante de R\$ 1,7 milhão.

6.3.4 DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais da Recuperanda apresentaram saldo de R\$ 1,1 milhão e aumentaram na ordem de 78,2%, ou seja, R\$ 495 mil de dezembro de 2021 a janeiro de 2022.

A maior motivadora do acréscimo observado no período de análise foi a conta "Despesas Tributárias", que sozinha aumentou em R\$ 499 mil em comparação com dezembro/2021. Destaca-se ainda que a mesma rubrica "Despesas Tributárias", demonstrou uma saída de R\$ 1 milhão.

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

DESPESAS OPERACIONAIS	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	% Acumulado
Despesas Tributárias	-300.000	-300.000	-300.367	-500.000	-500.337	-1.000.037	30,61%
Despesas Comerciais	0	0	0	0	0	0	60,52%
Outras Despesas Administrativas	-57.381	-73.532	-53.461	-72.919	-75.100	-54.572	84,26%
Serviços Prestados por Terceiros	-37.223	-37.053	-45.049	-36.677	-58.145	-74.095	99,36%
Despesas com Pessoal	0	0	0	0	0	0	99,96%
Utilidades e Serviços	0	-260	0	-467	-206	-435	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	-394.604	-410.846	-398.877	-610.063	-633.788	-1.129.138	

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 janeiro de 2022, com o Lucro Bruto positivo, houve recursos suficientes para cobrir as despesas operacionais, de modo que a Recuperanda encerrou o período com um resultado operacional (Ebitda) favorável de 33,7% sobre o faturamento, equivalente a R\$ 668 mil, sendo um resultado percentualmente menor que o auferido no mês anterior, que havia sido positivo em 53,8%.

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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	892.391	1.320.229	1.029.998	919.183	922.547	668.352
(-) Depreciação e Amortizações	-950.710	-951.654	-953.109	-953.109	-831.107	-770.817
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-8.105	-9.914	-9.666	-3.205	-34.517	2.593
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-66.423	358.661	67.223	-37.130	56.923	-99.872
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	71.406	0	42.000	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-66.423	358.661	138.629	-37.130	98.923	-99.872
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-66.423	358.661	138.629	-37.130	98.923	-99.872

Neste mês, o Resultado Líquido fechou negativo em R\$ 99 mil. Este valor representa -5% sobre o faturamento de janeiro de 2022, sendo um resultado diferente do auferido no mês anterior, que havia sido favorável em R\$ 98 mil.

Destaca-se que os Encargos Financeiros apresentaram o montante favorável de R\$ 2 mil, sendo que no mês de dezembro/2021 haviam ficado negativos em R\$ 34 mil.

Houve também no período a contabilização das depreciações e amortizações, que totalizaram R\$ 770 mil.





6.4 CONSOLIDADO CELIO BATISTA MARTINS FILHO – ATIVIDADE RURAL

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas do Celio Batista Martins Filho pessoa física e jurídica serão apresentados a seguir, referente ao último trimestre, com as principais variações que ocorreram nas contas e contribuíram para o prejuízo de R\$ 1,6 milhão no mês de análise.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/21	dez/21	AV	jan/22	AV	AV	Média		Média		AH	Variação
							jan21 a dez21	AV	jan22 a jan22	AV		
Receitas Operacionais Brutas	42.859	120.015	100,0%	383.286	100,0%	0,0%	199.075	100,0%	383.286	100,0%	219,4%	263.271
(-) Deduções das Receitas	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Receitas Operacionais Líquidas	42.859	120.015	100,0%	383.286	100,0%	0,0%	199.075	100,0%	383.286	100,0%	219,4%	263.271
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0	0,0%	-1.967.505	-513,3%	0,0%	-1.175.755	-590,6%	-1.967.505	-513,3%	0,0%	-1.967.505
(=) Lucro Bruto	42.859	120.015	100,0%	-1.584.219	-413,3%	0,0%	-976.680	-490,6%	-1.584.219	-413,3%	-1420,0%	-1.704.234
(-) Despesas Operacionais	-25.015	-41.567	-34,6%	-24.913	-6,5%	0,0%	-26.774	-13,4%	-24.913	-6,5%	-40,1%	16.654
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	17.844	78.448	65,4%	-1.609.132	-419,8%	0,0%	-1.003.454	-504,1%	-1.609.132	-419,8%	-2151,2%	-1.687.581
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-451	-472	-0,4%	-326	-0,1%	0,0%	-309	-0,2%	-326	-0,1%	-31,0%	146
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	17.393	77.976	65,0%	-1.609.458	-419,9%	0,0%	-1.003.763	-504,2%	-1.609.458	-419,9%	-2164,0%	-1.687.434
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	17.393	77.976	65,0%	-1.609.458	-419,9%	0,0%	-1.003.763	-504,2%	-1.609.458	-419,9%	-2164,0%	-1.687.434
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	17.393	77.976	65,0%	-1.609.458	-419,9%	0,0%	-1.003.763	-504,2%	-1.609.458	-419,9%	-2164,0%	-1.687.434

Observa-se uma receita de R\$ 383 mil advinda majoritariamente de venda de arroz. Em sequência tem-se os custos dos produtos vendidos e as despesas operacionais, que totalizaram respectivamente um gasto de R\$ 1,9 milhão e R\$ 24 mil.

Por fim, após o reconhecimento de Encargos Financeiros na ordem de R\$ 326, a Recuperanda auferiu um resultado líquido negativo de R\$ 1,6 milhão, ou seja, um prejuízo de 419,9% 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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	1.516.224	1.764.969	1.626.131	1.636.449	1.632.035	1.409.246
Movimentação de outros créditos a receber	333.072	-596.574	546.960	2.069.999	646.991	1.000.000
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-3.421	-1.754	-3.515	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-26.000	-1.000	-8.068	-14.000	-2.000	430
(-) Movimentação de tributos	-116.026	-118.798	-95.763	-96.736	-84.368	-71.000
(-) Movimentação de despesas	-402.708	-420.760	-337.136	-613.268	-626.305	-1.126.545
(-) Movimentação de outras obrigações	-252.885	-617.474	63.533	-261.565	-290.420	-265.857
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-287.792	-294.544	-281.039	-287.792	17.304	-822.710
Fluxo de caixa das atividades operacionais	760.464	-285.935	1.511.103	2.433.088	1.293.237	123.564
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-91.096	9.881	-197.261	97.149	84.713	383.356
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-91.096	9.881	-197.261	97.149	84.713	383.356
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-82.559	82.559	0	0	0	750.000
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	-82.559	82.559	0	0	0	750.000
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	-265.597	-0	0	-200.000	509	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-265.597	-0	0	-200.000	509	0
Variação líquida do caixa	321.213	-193.496	1.313.842	2.330.237	1.378.459	1.256.921
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	3.431.560	3.752.773	3.559.276	4.873.118	7.203.354	8.581.814
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	3.752.773	3.559.276	4.873.118	7.203.354	8.581.814	9.838.734
Variação líquida do caixa	321.213	-193.497	1.313.842	2.330.237	1.378.459	1.256.921

O Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de janeiro de 2021 foi positivo em R\$ 123 mil, 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\$ 2,4 milhões, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 2,2 milhões.

Nas atividades de investimento houve um aumento na ordem de R\$ 383 mil, valor apurado com a diferença entre a depreciação/amortização contabilizada no Ativo e àquela apurada na Demonstração de Resultado, somadas às demais movimentações do imobilizado e do intangível.

Destaca-se ainda uma entrada de recursos na ordem de R\$ 750 mil, derivada da atividade de empréstimos e financiamentos no longo prazo.

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





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, em dezembro/2021, motivaram as reduções nas seguintes contas do grupo Imobilizado: "Máquinas e Equipamentos" no valor de R\$ 451 mil, "Instalações" de R\$ 221 mil, "Veículos" na ordem de R\$ 79 mil e "Imobilizado a Realizar" em R\$ 199 mil.	Em aberto.
Esclarecer os fatos que motivaram a redução de R\$ 306 mil na conta "Veículos" do grupo Imobilizado no mês de janeiro/2022.	Em aberto.

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 janeiro de 2022, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

Faturamento: Registramos que foi identificado na contabilidade um faturamento de R\$ 1,9 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 janeiro de 2022, as empresas registraram um lucro bruto positivo de 90,8% sobre o faturamento.

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 janeiro de 2022, as Recuperandas apuraram um Ebitda positivo de 33,7% sobre o faturamento, no valor de R\$ 668 mil, sendo um resultado insuficiente para cobrir as despesas com depreciação e amortizações.





Resultado Líquido do Exercício – É o resultado que a empresa apurou deduzindo das suas receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa. Em janeiro de 2022, as Recuperandas auferiram um prejuízo de R\$ 99 mil. Quando incorporado ao patrimônio da empresa, esse resultado aumentou seu saldo negativo, atualmente acumulado em -R\$ 211,2 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 janeiro de 2022, para uma dívida a curto prazo de R\$ 421,5 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 73,9 milhões que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para pagar apenas 18% 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.

