



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

32º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

ABRIL 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	Balço Patrimonial – Consolidado Atividade Empresarial.....	10
6.1.1	Ativo.....	10
6.1.2	Passivo.....	12
6.2	Indicadores Financeiros.....	13
6.2.1	Índices de Liquidez.....	13
6.2.2	Índices de Endividamento.....	14
6.2.3	Índices de Rentabilidade.....	15
6.2.4	Capital Circulante Líquido.....	15
6.3	Demonstração do Resultado do Exercício.....	16
6.3.1	Consolidado Grupo Averama – Atividade empresarial.....	16
6.3.2	Receitas.....	17
6.3.3	Lucro Bruto.....	18
6.3.4	Despesas operacionais.....	18
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
7.	QUESTIONAMENTOS A SEREM DIRIMIDOS PELA RECUPERANDA.....	21
8.	CONSIDERAÇÕES FINAIS – ATIVIDADE EMPRESARIAL.....	21





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 abril 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 25/04/2022, no complexo industrial das Recuperandas situado em Umuarama/PR, ocasião em que os representantes da AJ foram novamente acompanhados pelo gerente industrial e preposto das Recuperandas, Sr. Antônio Moreira Freire, e pelo sócio proprietário, Sr. Célio Batista Martins Filho;
- Solicitação de informações atualizadas aos advogados das Recuperandas quanto ao faturamento dos arrendamentos em fevereiro/2022;
- Manifestações nos autos principais de Recuperação Judicial e nos incidentes de Habilitação e Impugnação de Crédito;
- Realização da Assembleia Geral de Credores em Primeira Convocação no dia 04/04/2022;
- Realização da Assembleia Geral de Credores em Segunda Convocação no dia 11/04/2022.

5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações operacionais no corrente mês foram obtidas através de vistorias realizadas nos complexos industriais das empresas, localizados na cidade de Umuarama/PR, bem como através de solicitação de esclarecimentos via *e-mail*, ocasiões em que a AJ recebeu relatórios detalhados sobre o funcionamento das unidades de atuação do grupo econômico 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, e pelo sócio proprietário, Sr. Célio, sendo já de ofício por eles garantido o regular funcionamento de todo o âmbito dos complexos industriais, com a constante geração de empregos e de 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 fevereiro de 2022, conforme segue delineado na tabela ilustrativa abaixo:

GRUPO AVERAMA			
ARRENDAMENTOS EM FEVEREIRO/2022			
SEGUIMENTOS	LOCALIZAÇÃO	ARRENDATÁRIA	RECEITA
ABATEDOURO	RONDON/PR	JAGUAFRANGOS	R\$ 390.636,80
INCUBATÓRIOS	NOVA OLÍMPIA/PR	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 215.000,00
MATRIZEIROS	RONCADOR/PR	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 192.515,68
TRANSPORTADORA AVERAMA	UMUARAMA/PR	BELLO / OLICES / GOLDEN	R\$ 141.605,00
GRÃOS-SILOS	UMUARAMA/PR	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 70.000,00
FÁBRICA DE RAÇÃO	UMUARAMA/PR	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 158.274,00
ABATEDOURO	UMUARAMA/PR	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 586.383,32
TOTAL			R\$ 1.754.414,80

A seguir, em cotejo à análise financeira realizada sobre o grupo, também se apresenta quadro de obtenção de receitas brutas dos últimos seis meses, em que pode-se constatar o faturamento realizado no período e o gráfico que demonstra as oscilações dos valores registrados no semestre:

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Vendas e Serviços - Averama Alimentos	1.907.521	1.574.518	1.685.680	1.714.969	1.980.654	1.754.415
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	1.907.521	1.574.518	1.685.680	1.714.969	1.980.654	1.754.415



Retornando 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 80 (oitenta) 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 cerca de 40% (quarenta por cento) já vem da integração na região, cujo processo paulatinamente se amplia.

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 mantém-se em 80 (oitenta) mil aves, isso em um único turno de trabalho.

A propósito, foi informado que a partir do mês de maio/2022, serão iniciados os testes para implantação do 2º turno de trabalho, com perspectiva de início para junho do corrente ano.

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, foi informado que a plantação de mandioca, também via arrendamento, já está em desenvolvimento, sendo que no local também há parte reservada para construção de 02 (dois) aviários.

Relativamente à propriedade de Icaraíma/PR, chamada Fazenda Santa Filomena e cuja cultura também é arrendada, informou-se que a previsão é de que sejam colhidas aproximadamente 14 (quatorze) mil sacas do grão, que serão depositadas 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 após a referida safra.





Na propriedade situada em Peixoto de Azevedo/MT, segundo declarado, a colheita de soja finalizou há cerca de um mês, estando depositada em entreposto da C. Vale da região cerca de 49 (quarenta e nove) mil sacas do produto, que ainda não foram comercializadas.

Enquanto isso, naquela terra foi plantado milho em 650 (seiscentos e cinquenta) hectares, com previsão de colheita para o mês de julho/2022, para a qual estima-se um rendimento de 70 (setenta) mil sacas. Já para próxima safra, indicaram os representantes que será dobrada a área do plantio de soja para 2,2 mil hectares, sendo que a produção armazenada do referido grão já é suficiente para o custeio/plantio de tal área ampliada, o que gerará muito mais renda.

Ao fim, ao AJ foi declarado que naquela propriedade está sendo utilizado maquinário da marca Jonh Dherer, estando em posse das Recuperandas 01 (um) trator, 01 (uma) plantadeira e 01 (uma) colheitadeira, sendo que para ampliação ainda será necessário fazer investimentos para aquisição de mais maquinários.





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 fevereiro de 2022, onde pode-se observar a ocorrência de um acréscimo de R\$ 31,9 milhões, em sua maior parte relacionado com o aumento de imobilizado, enquanto no período de janeiro a fevereiro de 2022 houve uma redução de R\$ 578 mil.

Destaca-se ainda que há um ativo de R\$ 20,7 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	jan/22	AV	fev/22	AV	AH		Variação	
						fev22/dez18	fev22/jan22	fev22/dez18	fev22/jan22
Ativo Circulante	64.018.096	73.996.762	27,1%	74.265.831	27,2%	16,0%	0,4%	10.247.734	269.069
Caixa e Equivalentes a Caixa	0	9.838.734	3,6%	11.272.682	4,1%	0,0%	14,6%	11.272.682	1.433.948
Créditos	15.535.969	21.198.706	7,8%	21.033.827	7,7%	35,4%	-0,8%	5.497.858	-164.879
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	38.757.140	14,2%	37.757.140	13,8%	-15,6%	-2,6%	-6.960.456	-1.000.000
Estoques	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	176.905.304	199.466.127	72,9%	198.618.115	72,8%	12,3%	-0,4%	21.712.811	-848.013
Ativo Realizável a Longo Prazo	13.548.967	14.609.691	5,3%	14.609.691	5,4%	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	5,0%	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	184.856.437	67,6%	184.008.424	67,4%	12,6%	-0,5%	20.652.087	-848.013
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	181.404.580	66,3%	180.570.026	66,2%	12,0%	-0,5%	19.374.375	-834.554
Intangível	0	658.458	0,2%	644.999	0,2%	0,0%	-2,0%	644.999	-13.459
Total do Ativo	240.923.400	273.462.889	100,0%	272.883.945	100,0%	13,3%	-0,21%	31.960.545	-578.944



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 fevereiro/2022 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 11,2 milhões, apresentando um aumento de 14,6% em comparação com o mês anterior, acréscimo este referente principalmente ao aumento de bancos com movimento da empresa Averama Alimentos. Em relação ao valor do grupo R\$ 1,1 milhão encontram-se nas contas correntes e R\$ 10 milhões estão em outras disponibilidades. O grupo representou 4,1% 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 decréscimo de 0,8%, equivalente a R\$ 164 mil de janeiro a fevereiro de 2022. Atualmente o saldo encontra-se em R\$ 21 milhões, representando 7,7% 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 fevereiro/2022 foi de R\$ 37,7 milhões, demonstrando uma queda de 2,6%, respectivamente R\$ 1 milhão em relação a janeiro/2022. Por fim, os tributos recuperáveis representaram 13,8% 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 fevereiro de 2022 o grupo de contas fez um saldo de R\$ 180,5 milhões e representou 66,2% do Ativo total, podendo ser observado uma redução de 0,5% no mês de análise, equivalente a um decréscimo de R\$ 834 mil. O fato que motivou tal movimentação foi a contabilização da parcela de depreciação acumulada

Intangível: Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. Esta conta refere-se ao investimento em softwares e, no período de janeiro a fevereiro 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 fevereiro/2022 com um saldo de R\$ 644 mil.

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





IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Prédios e Edificações	57.153.503	57.223.503	57.223.503	57.946.553	57.946.553	57.946.553
Máquinas e Equipamentos	56.175.247	56.195.247	56.195.247	55.743.704	55.743.704	55.743.704
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	418.000	418.000	418.000	418.000	418.000	418.000
Móveis e Utensílios	126.144	126.144	126.144	226.247	226.247	226.247
Ferramentas de Lg Durabilidade	11.981	11.981	11.981	11.981	11.981	11.981
Instalações	17.337.846	17.542.256	17.542.256	17.320.356	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	18.643.533	18.337.373	18.337.373
Carrocerias e Furgões	4.138.713	4.138.713	4.138.713	4.138.713	4.138.713	4.138.713
Imóveis e Benfeitorias	256.000	256.000	256.000	256.000	256.000	256.000
Imobilizado em Trânsito	0	0	0	0	0	0
Imobilizado a Realizar	953.831	953.831	953.831	754.241	754.241	754.241
Imobilizado Ajuste de Aval. Patrimonial	67.269.314	67.269.314	67.269.314	67.269.314	67.269.314	67.269.314
(-) Depreciação Acumulada	-37.276.849	-38.315.804	-39.354.759	-40.259.276	-41.093.830	-41.928.383
Ativo Intangível	678.170	678.170	678.170	807.551	807.551	807.551
(-) Amortização Acumulada	-101.725	-113.028	-124.331	-135.634	-149.093	-162.552
Total	185.939.137	185.183.289	184.133.031	183.217.211	182.063.038	181.215.025
Variação %	-0,51%	-0,41%	-0,57%	-0,50%	-0,63%	-0,47%

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 janeiro a fevereiro de 2022, sendo possível constatar uma redução de R\$ 578 mil, equivalente a uma queda de 0,21%. 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\$ 20,7 milhões.

PASSIVO	dez/18	jan/22	AV	fev/22	AV	AH fev22/dez18	AH fev22/jan22	Variação fev22/dez18	Variação fev22/jan22
Passivo Circulante	429.878.722	421.594.617	154,2%	421.385.820	154,4%	-2,0%	0,0%	-8.492.902	-208.797
Empréstimos e Financiamentos	160.710.545	166.958.428	61,1%	166.958.428	61,2%	3,9%	0,0%	6.247.884	0
Fornecedores	107.709.036	116.737.903	42,7%	116.736.903	42,8%	8,4%	0,0%	9.027.867	-1.000
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	18.539.353	6,8%	18.624.748	6,8%	-74,9%	0,5%	-55.447.010	85.395
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	32.006.974	11,7%	31.713.782	11,6%	0,0%	-0,9%	31.713.782	-293.192
Passivo Não Circulante	-188.955.321	-148.131.728	-54,2%	-148.501.875	-54,4%	-21,4%	0,2%	40.453.447	-370.147
Passivo Exigível a Longo Prazo	21.098.632	63.110.304	23,1%	63.110.304	23,1%	199,1%	0,0%	42.011.671	0
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	62.810.304	23,0%	62.810.304	23,0%	197,7%	0,0%	41.711.671	0
Patrimônio Líquido	-210.053.954	-211.242.032	-77,2%	-211.612.178	-77,5%	0,7%	0,2%	-1.558.225	-370.147
Capital Social	13.001.000	13.001.000	4,8%	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	-272.912.244	-99,8%	-272.912.244	-100,0%	-1,0%	0,0%	2.759.216	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	0	-99.872	0,0%	-470.019	-0,2%	0,0%	370,6%	-470.019	-370.147
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	273.462.889	100,0%	272.883.945	100,0%	13,3%	-0,21%	31.960.545	-578.944





Empréstimos e Financiamentos de Curto e Longo Prazo: O grupo compõe 61,3% do Passivo total, possuindo um saldo total de R\$ 167,2 milhões em fevereiro de 2022. No período de análise, o grupo não apresentou movimentações.

Fornecedores: Este grupo representa as compras de mercadorias e serviços a prazo. No período de janeiro a fevereiro de 2022, apresentou uma redução de R\$ 1 mil, mantendo um saldo de R\$ 116,7 milhões que representou 42,8% 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 janeiro a fevereiro de 2022, demonstrou uma redução de R\$ 293 mil que se refere a amortização da parcela do adiantamento em contrapartida à Receita de arrendamento do período. Por fim, com saldo de R\$ 31,7 milhões, esta conta representou 11,6% do total do passivo.

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: Em fevereiro/2022, este grupo apresentou saldo de R\$ 81,4 milhões e representou ao todo 29,8% do total do passivo. A conta no curto prazo demonstrou aumento de R\$ 85 mil, equivalente a uma alta de 0,5%. Já no longo prazo não houve movimentações no período de análise.

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\$ 470 mil, tendo aumentado esse saldo desfavorável em razão do prejuízo auferido em fevereiro/2021, na ordem de R\$ 370 mil.

6.2 INDICADORES FINANCEIROS

Os indicadores financeiros nada mais são do que métricas e mecanismos para coletar e gerar informações financeiras sobre uma determinada situação. No caso de um negócio, os indicadores financeiros servem para demonstrar quão saudável é um determinado empreendimento.

A seguir faremos a análise dos principais indicadores das Recuperandas e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

6.2.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço





Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$ 1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Liquidez Corrente	0,17	0,17	0,17	0,17	0,18	0,18
Liquidez Geral	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,02	0,02	0,02	0,03
Liquidez Seca	0,17	0,17	0,17	0,17	0,18	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	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Endividamento Geral	176,87%	176,83%	177,13%	177,12%	177,25%	177,55%
Composição do Endividamento	86,73%	86,78%	86,83%	86,82%	86,98%	86,97%

No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 484,4 milhões, sendo 86,97% 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".

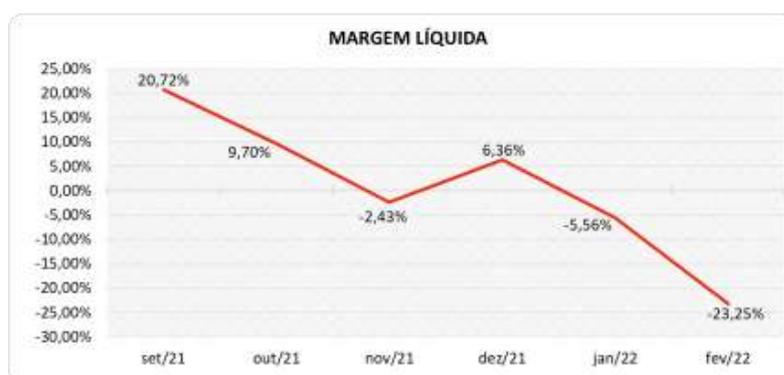
Margem líquida é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional.

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	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Margem Líquida	20,72%	9,70%	-2,43%	6,36%	-5,56%	-23,25%
Rentabilidade do Ativo	0,13%	0,05%	-0,01%	0,04%	-0,04%	-0,14%
Produtividade	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01

No mês de fevereiro de 2022 a Recuperanda apresentou Margem e Rentabilidade **negativas**, sendo um indicador maior negativamente em relação ao mês anterior, que também 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



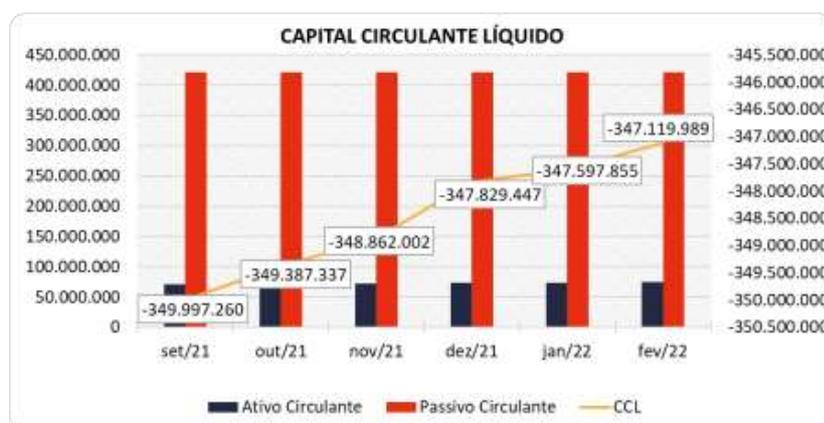


vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de honrar suas obrigações, pois, as dívidas de curto prazo serão superiores aos ativos de curto prazo.

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Ativo Circulante	71.329.293	72.044.562	72.354.031	73.168.433	73.996.762	74.265.831
Passivo Circulante	421.326.554	421.431.899	421.216.033	420.997.880	421.594.617	421.385.820
CCL	-349.997.260	-349.387.337	-348.862.002	-347.829.447	-347.597.855	-347.119.989
Variação %	-0,29%	-0,17%	-0,15%	-0,30%	-0,07%	-0,14%

Verifica-se que a empresa apresentou uma melhora no período, tendo reduzido em 0,14% seu CCL negativo no mês de fevereiro/2022, onde passou de um CCL de - R\$ 347,5 milhões para - R\$ 347,1 milhões, em razão principalmente do acréscimo de R\$ 1,4 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\$ 370 mil no mês de fevereiro/2022.





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/21	jan/22	AV	fev/22	AV	Média	AV	Média	AV	AH	Variação
						jan21 a dez21		jan22 a fev22		fev22/jan22	fev22/jan22
Receitas Operacionais Brutas	1.714.969	1.980.654	100,0%	1.754.415	100,0%	1.639.383	100,0%	1.867.534	100,0%	-11,4%	-226.239
(-) Deduções das Receitas	-158.635	-183.164	-9,2%	-162.283	-9,3%	-151.685	-9,3%	-172.724	-9,2%	-11,4%	20.881
(=) Receitas Operacionais Líquidas	1.556.334	1.797.490	90,8%	1.592.131	90,7%	1.487.698	90,7%	1.694.811	90,8%	-11,4%	-205.358
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Lucro Bruto	1.556.334	1.797.490	90,8%	1.592.131	90,7%	1.487.698	90,7%	1.694.811	90,8%	-11,4%	-205.358
(-) Despesas Operacionais	-633.788	-1.129.138	-57,0%	-1.194.872	-68,1%	-436.734	-26,6%	-1.162.005	-62,2%	5,8%	-65.734
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	922.547	668.352	33,7%	397.259	22,6%	1.050.963	64,1%	532.806	28,5%	-40,6%	-271.092
(-) Depreciação e Amortizações	-831.107	-770.817	-38,9%	-769.572	-43,9%	-943.313	-57,5%	-770.194	-41,2%	-0,2%	1.245
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-34.517	2.593	0,1%	2.165	0,1%	-8.753	-0,5%	2.379	0,1%	-16,5%	-427
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	56.923	-99.872	-5,0%	-370.147	-21,1%	98.897	6,0%	-235.009	-12,6%	270,6%	-270.275
(+/-) Resultado Não Operacional	42.000	0	0,0%	0	0,0%	14.567	0,9%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	98.923	-99.872	-5,0%	-370.147	-21,1%	113.464	6,9%	-235.009	-12,6%	270,6%	-270.275
(-) 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	98.923	-99.872	-5,0%	-370.147	-21,1%	113.464	6,9%	-235.009	-12,6%	270,6%	-270.275

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	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Vendas e Serviços - Averama Alimentos	1.907.521	1.574.518	1.685.680	1.714.969	1.980.654	1.754.415
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	1.907.521	1.574.518	1.685.680	1.714.969	1.980.654	1.754.415



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





Receitas de Arrendamento - Fevereiro/2022	
Arrendamento Abatedouro Aves-Umuarama-PLUSVAL	586.383,32
Arrendamento Matrizeiros-Roncador-PLUSVAL	192.515,68
Arrendamento Incubatório 1 e 2 - N.Olimpia-PLUSVAL	215.000,00
Arrendamento Fabrica de Ração Umuarama-PLUSVAL	158.274,00
Arrendamentos Silos/Recepção Cereais-Umuarama-PLUSVAL	70.000,00
Arrendamento Abatedouro Aves-Rondon-JAGUAFRANGOS	390.636,80
Arrendamentos Veículos (Golden-Bello-Olices)	141.605,00
Total	1.754.414,80

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	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
(-) Deduções das Receitas	-176.446	-145.643	-156.434	-158.635	-183.164	-162.283
(=) Receitas Operacionais Líquidas	1.731.075	1.428.875	1.529.246	1.556.334	1.797.490	1.592.131
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0	0	0	0	0
(=) Lucro Bruto	1.731.075	1.428.875	1.529.246	1.556.334	1.797.490	1.592.131
% Lucro Bruto	90,75%	90,75%	90,72%	90,75%	90,75%	90,75%

No mês de fevereiro de 2022, as deduções das receitas juntamente aos custos da Recuperanda representaram 9,3% do total da receita bruta auferida, tendo finalizado o período de análise com um lucro bruto positivo em 90,75%, equivalente a um montante de R\$ 1,5 milhão.

6.3.4 DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais da Recuperanda apresentaram saldo de R\$ 1,1 milhão e aumentaram na ordem de 5,8%, ou seja, R\$ 65 mil de janeiro a fevereiro de 2022.

A maior motivadora do acréscimo observado no período de análise foi a conta "Serviços Prestados por Terceiros", que sozinha aumentou em R\$ 38 mil em comparação com janeiro/2022. Destaca-se ainda que a rubrica "Despesas Tributárias", demonstrou uma saída de R\$ 1 milhão.

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



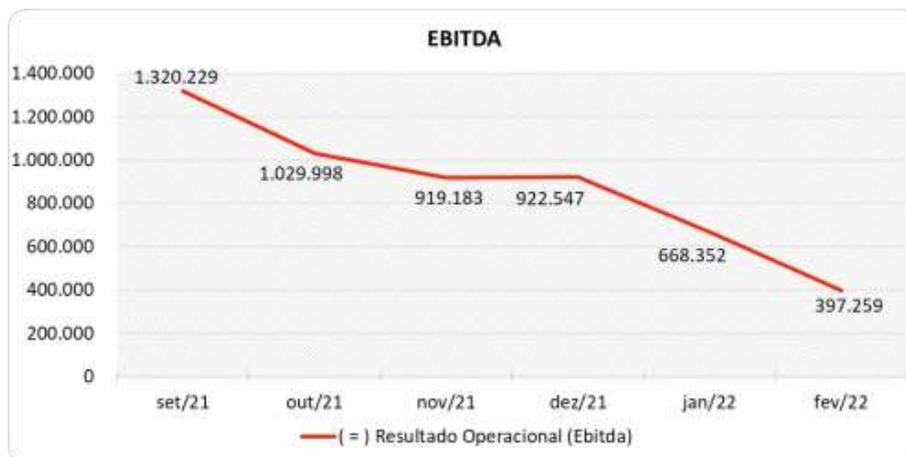


DESPESAS OPERACIONAIS	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	% Acumulado
Despesas Tributárias	-300.000	-300.367	-500.000	-500.337	-1.000.037	-1.000.000	33,56%
Despesas Comerciais	0	0	0	0	0	0	61,80%
Outras Despesas Administrativas	-73.532	-53.461	-72.919	-75.100	-54.572	-81.867	84,61%
Serviços Prestados por Terceiros	-37.053	-45.049	-36.677	-58.145	-74.095	-112.763	99,40%
Despesas com Pessoal	0	0	0	0	0	0	99,96%
Utilidades e Serviços	-260	0	-467	-206	-435	-242	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	-410.846	-398.877	-610.063	-633.788	-1.129.138	-1.194.872	

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 fevereiro 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 22,6% sobre o faturamento, equivalente a R\$ 397 mil, sendo um resultado menor que o auferido no mês anterior, que havia sido positivo em R\$ 668 mil.





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	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	1.320.229	1.029.998	919.183	922.547	668.352	397.259
(-) Depreciação e Amortizações	-951.654	-953.109	-953.109	-831.107	-770.817	-769.572
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-9.914	-9.666	-3.205	-34.517	2.593	2.165
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	358.661	67.223	-37.130	56.923	-99.872	-370.147
(+/-) Resultado Não Operacional	0	71.406	0	42.000	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	358.661	138.629	-37.130	98.923	-99.872	-370.147
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	358.661	138.629	-37.130	98.923	-99.872	-370.147

Neste mês, o Resultado Líquido fechou negativo em R\$ 370 mil. Este valor representa -21,1% sobre o faturamento de fevereiro de 2022, sendo um resultado negativamente maior que o auferido no mês anterior, que havia sido desfavorável em R\$ 99 mil.

Destaca-se que os Encargos Financeiros apresentaram o montante favorável de R\$ 2 mil e houve no período a contabilização das depreciações e amortizações, que totalizaram R\$ 769 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\$ 1,1 milhão no mês de análise.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/21	jan/22	AV	fev/22	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan21 a dez21	AV	jan22 a fev22	AV		
Receitas Operacionais Brutas	120.015	383.286	100,0%	4.506.951	100,0%	199.075	100,0%	2.445.119	100,0%	1075,9%	4.123.665
(-) Deduções das Receitas	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Receitas Operacionais Líquidas	120.015	383.286	100,0%	4.506.951	100,0%	199.075	100,0%	2.445.119	100,0%	1075,9%	4.123.665
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	-1.967.505	-513,3%	-5.624.236	-124,8%	-1.175.755	-590,6%	-3.795.871	-155,2%	185,9%	-3.656.731
(=) Lucro Bruto	120.015	-1.584.219	-413,3%	-1.117.285	-24,8%	-976.680	-490,6%	-1.350.752	-55,2%	-29,5%	466.934
(-) Despesas Operacionais	-41.567	-24.913	-6,5%	-37.204	-0,8%	-26.774	-13,4%	-31.059	-1,3%	49,3%	-12.291
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	78.448	-1.609.132	-419,8%	-1.154.489	-25,6%	-1.003.454	-504,1%	-1.381.811	-56,5%	-28,3%	454.643
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-472	-326	-0,1%	-7.912	-0,2%	-309	-0,2%	-4.119	-0,2%	2328,9%	-7.587
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	77.976	-1.609.458	-419,9%	-1.162.401	-25,8%	-1.003.763	-504,2%	-1.385.930	-56,7%	-27,8%	447.057
(+/-) 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.	77.976	-1.609.458	-419,9%	-1.162.401	-25,8%	-1.003.763	-504,2%	-1.385.930	-56,7%	-27,8%	447.057
(-) 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	77.976	-1.609.458	-419,9%	-1.162.401	-25,8%	-1.003.763	-504,2%	-1.385.930	-56,7%	-27,8%	447.057





Observa-se uma receita de R\$ 4,5 milhões advinda majoritariamente de venda de soja. Em sequência tem-se os custos dos produtos vendidos e as despesas operacionais, que totalizaram respectivamente um gasto de R\$ 5,6 milhões e R\$ 37 mil.

Por fim, após o reconhecimento de Encargos Financeiros na ordem de R\$ 7 mil, a Recuperanda auferiu um resultado líquido negativo de R\$ 1,1 milhão, ou seja, um prejuízo de 25,8% sobre a receita bruta.

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 fevereiro 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\$ 1,7 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 fevereiro de 2022, as empresas registraram um lucro bruto positivo de 90,75% sobre o





faturamento, acumulando uma média anual no corrente ano de 90,8%. No acumulado do período 2021 a margem média/mês foi de 90,7%.

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 fevereiro de 2022, as Recuperandas apuraram um Ebitda positivo de 22,6% sobre o faturamento, no valor de R\$ 397 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 fevereiro de 2022, as Recuperandas auferiram um prejuízo de R\$ 370 mil. Quando incorporado ao patrimônio da empresa, esse resultado aumentou seu saldo negativo, atualmente acumulado em -R\$ 211,6 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 fevereiro de 2022, para uma dívida a curto prazo de R\$ 421,3 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 74,2 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.

