

# RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

**LASPRO**  
CONSULTORES





# LASPRO

CONSULTORES

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA DE  
FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DO FORO CENTRAL CÍVEL DA  
COMARCA DA CAPITAL DO ESTADO DE SÃO PAULO**

## **Recuperação Judicial**

**Exibição de Documento ou Coisa**

**Processo nº 0001792-43.2024.8.26.0100**

**LASPRO CONSULTORES LTDA.**, administradora judicial nomeada para nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** em epígrafe, requerido por **GRUPO SOUTHROCK**, em conjunto denominadas “**Recuperandas**”, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, apresentar o **Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas**, referente ao mês de fevereiro de 2024, em conformidade com o Comunicado CG nº 786/2020 – TJSP.

72-1195 | CT | TC | LN | LS | RV | LC



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727  
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro  
01050-030 • São Paulo/SP  
lasproconsultores.com.br



Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97  
Via Visconti di Modrone nº 8/10  
20122 • Milão/Itália  
edoardoricci.it



# LASPRO

CONSULTORES

## Índice

SUMÁRIO EXECUTIVO.....	8
Anexo I - Informações Relevantes e Visão Geral das Recuperandas.....	10
I.1. Informações Relevantes.....	10
Anexo II - Informações Financeiras e Operacionais.....	11
II.1. DAS SOCIEDADES OPERACIONAIS .....	11
II.1.1. STARBUCKS BRASIL.....	11
II.1.1.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal).....	11
II.1.1.1.1. Evolução do Ativo Total.....	12
II.1.1.1.2. Evolução do Passivo Total .....	13
II.1.1.1.3. Patrimônio Líquido.....	14
II.1.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado.....	14
II.1.1.2. Demonstração do Fluxo de Caixa .....	15
II.1.1.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros.....	16
II.1.2. AMERICANA.....	17
II.1.2.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal).....	17
II.1.2.1.1. Evolução do Ativo Total.....	17
II.1.2.1.2. Evolução do Passivo (Endividamento Total) .....	18
II.1.2.1.3. Patrimônio Líquido.....	20
II.1.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado.....	20
II.1.2.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros.....	22
II.1.3. BRASIL HIGHWAY.....	23
II.1.3.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal).....	23
II.1.3.1.1. Evolução do Ativo.....	23

72-1195 | CT | TC | LN | LS | RV | LC



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727  
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro  
01050-030 • São Paulo/SP  
lasproconsultores.com.br



Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97  
Via Visconti di Modrone n° 8/10  
20122 • Milão/Itália  
edoardoricci.it



# LASPRO

CONSULTORES

II.1.3.1.2. Evolução do Endividamento .....	24
II.1.3.1.3. Patrimônio Líquido.....	25
II.1.3.1.4. Evolução das Contas de Resultado.....	26
II.1.3.2. Demonstração do Fluxo de Caixa .....	27
II.1.3.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros .....	28
II.1.4. WAHALLA .....	29
II.1.4.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal).....	29
II.1.4.1.1. Evolução do Ativo.....	29
II.1.4.1.2. Evolução do Endividamento .....	30
II.1.4.1.3. Patrimônio Líquido.....	31
II.1.4.1.4. Evolução das Contas de Resultado.....	31
II.1.4.2. Demonstração do Fluxo de Caixa .....	32
II.1.4.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros .....	33
II.2. DAS INFORMAÇÕES INDIVIDUALIZADAS .....	34
II.2.1. BRAZIL AIRPORT .....	34
II.2.1.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal).....	34
II.2.1.1.1. Evolução do Ativo Total.....	34
II.2.1.1.2. Evolução do Passivo Total .....	36
II.2.1.1.3. Patrimônio Líquido.....	37
II.2.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado.....	37
II.2.1.2. Demonstração do Fluxo de Caixa .....	38
II.2.1.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros .....	39
II.2.2. SÃO PAULO AIRPORT .....	40
II.2.2.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal).....	40
II.2.2.1.1. Evolução do Ativo Total.....	41

72-1195 | CT | TC | LN | LS | RV | LC



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727  
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro  
01050-030 • São Paulo/SP  
lasproconsultores.com.br



Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97  
Via Visconti di Modrone n° 8/10  
20122 • Milão/Itália  
edoardoricci.it



# LASPRO

CONSULTORES

II.2.2.1.2. Evolução do Passivo Total .....	42
II.2.2.1.3. Patrimônio Líquido.....	43
II.2.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado.....	43
II.2.2.2. Demonstração do Fluxo de Caixa .....	44
II.2.2.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros .....	45
II.2.3. RIO AIRPORT .....	46
II.2.3.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal).....	46
II.2.3.1.1. Evolução do Ativo Total.....	47
II.2.3.1.2. Evolução do Passivo Total .....	48
II.2.3.1.3. Patrimônio Líquido.....	49
II.2.3.1.4. Evolução das Contas de Resultado.....	49
II.2.3.2. Demonstração do Fluxo de Caixa .....	51
II.2.3.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros .....	52
II.2.4. SUL AIRPORT .....	53
II.2.4.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal).....	53
II.2.4.1.1. Evolução do Ativo Total.....	53
II.2.4.1.2. Evolução do Passivo Total .....	55
II.2.4.1.3. Patrimônio Líquido.....	55
II.2.4.1.4. Evolução das Contas de Resultado.....	56
II.2.4.2. Demonstração do Fluxo de Caixa .....	57
II.2.4.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros .....	58
II.2.5. BRASILIA AIRPORT .....	59
II.2.5.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal).....	59
II.2.5.1.1. Evolução do Ativo.....	59
II.2.5.1.2. Evolução do Passivo Total .....	60

72-1195 | CT | TC | LN | LS | RV | LC



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727  
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro  
01050-030 • São Paulo/SP  
lasproconsultores.com.br



Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97  
Via Visconti di Modrone n° 8/10  
20122 • Milão/Itália  
edoardoricci.it



# LASPRO

CONSULTORES

II.2.5.1.3. Patrimônio Líquido.....	61
II.2.5.1.4. Evolução das Contas de Resultado.....	62
II.2.5.2. Demonstração do Fluxo de Caixa .....	63
II.2.5.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros .....	64
II.2.6. BELO HORIZONTE AIRPORT .....	65
II.2.6.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal).....	65
II.2.6.1.1. Evolução do Ativo Total.....	65
II.2.6.1.2. Evolução do Passivo Total .....	66
II.2.6.1.3. Patrimônio Líquido.....	67
II.2.6.1.4. Evolução das Contas de Resultado.....	67
II.2.6.2. Demonstração do Fluxo de Caixa .....	68
II.2.6.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros .....	68
II.3. DAS SOCIEDADES NÃO OPERACIONAIS.....	69
II.3.1. SOUTHROCK CAPITAL.....	69
II.3.2. SOUTHROCK CSA .....	70
II.3.3. SRC D .....	71
II.3.4. SRC 1.....	71
II.3.5. KD01 .....	72
II.3.6. HB .....	73
II.3.7. SRC 6.....	74
II.3.8. SRC HOLDING .....	75
II.3.9. SOUTHROCK LAB.....	76
II.3.10. STAR PARTICIPAÇÕES.....	77
II.3.11. VAI SOLUÇÕES.....	78
II.3.12. VAI PAY SOLUÇÕES EM PAGAMENTO .....	78

72-1195 | CT | TC | LN | LS | RV | LC



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727  
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro  
01050-030 • São Paulo/SP  
lasproconsultores.com.br



Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97  
Via Visconti di Modrone n° 8/10  
20122 • Milão/Itália  
edoardoricci.it



# LASPRO

CONSULTORES

II.4. DE FORMA CONSOLIDADA E COMBINADA .....	79
II.4.1. BALANÇO PATRIMONIAL .....	79
II.4.2. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO .....	82
II.4.3. FLUXO DE CAIXA .....	83
II.5. EXTRATOS BANCÁRIOS .....	84
II.6. EVOLUÇÃO MENSAL DOS COLABORADORES .....	85
Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial .....	87
Anexo IV – Relatório de diligências realizadas .....	88
Anexo V – Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares .....	89
Anexo VI – Cronograma Processual .....	90
Anexo VII – Da Conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020 .....	91
Glossário .....	92

72-1195 | CT | TC | LN | LS | RV | LC



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727  
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro  
01050-030 • São Paulo/SP  
[lasproconsultores.com.br](http://lasproconsultores.com.br)



Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97  
Via Visconti di Modrone nº 8/10  
20122 • Milão/Itália  
[edoardoricci.it](http://edoardoricci.it)



# LASPRO

CONSULTORES

## SUMÁRIO EXECUTIVO

A Relação de Credores apresentada pela Administradora Judicial (art.7º, §2º LREF) totaliza o montante de R\$ 1.783.926.248,57 (um bilhão, setecentos e oitenta e três milhões, novecentos e vinte e seis mil, duzentos e quarenta e oito e cinquenta e sete centavos).

Em fevereiro de 2024, as Recuperandas auferiram Receita Líquida de R\$ 73,8 milhões. Entretanto, a margem das receitas foi insuficiente para sanar os custos operacionais, manifestando em um resultado líquido negativo no montante de R\$ 20,7 milhões.

Acerca do Endividamento, o **GRUPO SOUTHROCK** escriturou em fevereiro de 2024, a importância de R\$ 1,9 bilhões, e Patrimônio Líquido a Descoberto no montante de R\$ 839,8 milhões.

Vale ressaltar que as Recuperandas **WAHALLA, BRAZIL AIRPORT, BELO HORIZONTE AIRPORT, SOUTHROCK CAPITAL, SOUTHROCK CSA, SRC D, SRC 1, KD01, HB, SRC 6, SRC HOLDING, SOUTHROCK LAB, STAR PARTICIPAÇÕES, VAI SOLUÇÕES, VAI PAY SOLUÇÕES EM PAGAMENTO**, encerraram o mês de fevereiro de 2024 com ausência de faturamento.

Ademais, esta Auxiliar indica itens a serem apresentados pelas Recuperandas no “*Anexo V Pedidos de Esclarecimento ou Documentos Complementares*”, deste relatório.

72-1195 | CT | TC | LN | LS | RV | LC



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727  
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro  
01050-030 • São Paulo/SP  
lasproconsultores.com.br



Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97  
Via Visconti di Modrone n° 8/10  
20122 • Milão/Itália  
edoardoricci.it



# LASPRO

CONSULTORES

Cabe mencionar que as Recuperandas são as responsáveis pelo fornecimento das informações acerca de suas atividades contempladas neste Relatório inclusive sob as penas do artigo 171, da Lei 11.101/05.

A Administradora Judicial informa que toda a documentação verificada para a elaboração do presente relatório encontra-se à disposição dos interessados, mediante agendamento prévio.

Sendo o que tinha para o momento, a subscritora se coloca à disposição de Vossa Excelência, dos nobres advogados das Recuperandas, credores, bem como do ilustre representante do Ministério Público para quaisquer esclarecimentos que se façam necessários.

São Paulo, 23 de maio de 2024.

**LASPRO CONSULTORES LTDA.**

**Administradora Judicial**

**Oreste Nestor de Souza Laspro**

**OAB/SP nº 98.628**

72-1195 | CT | TC | LN | LS | RV | LC



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727  
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro  
01050-030 • São Paulo/SP  
[lasproconsultores.com.br](http://lasproconsultores.com.br)



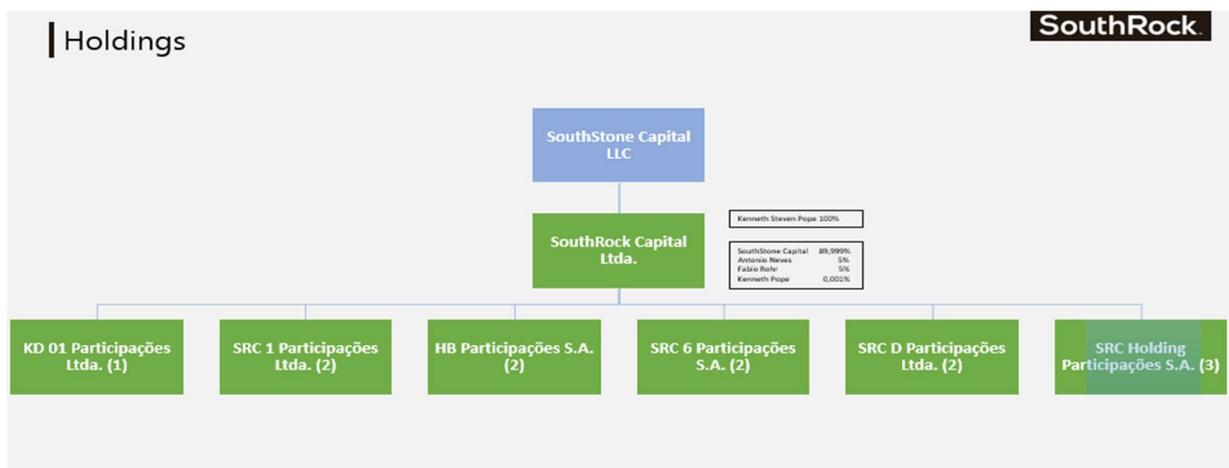
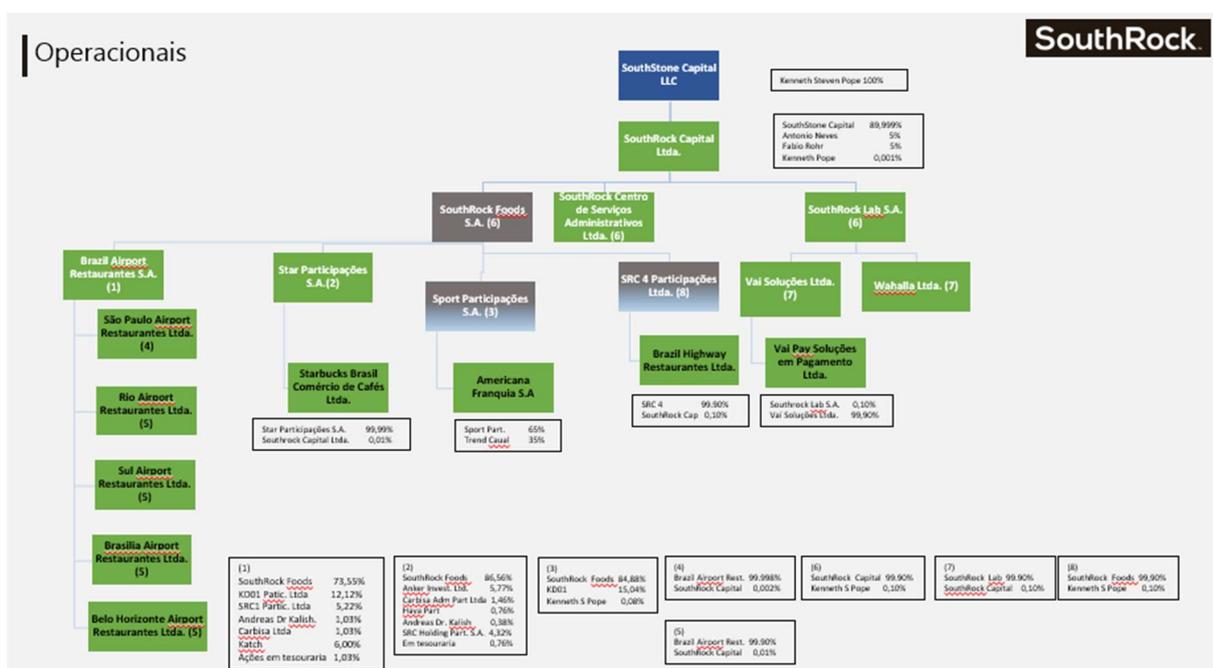
Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97  
Via Visconti di Modrone nº 8/10  
20122 • Milão/Itália  
[edoardoricci.it](http://edoardoricci.it)

## Anexo I - Informações Relevantes e Visão Geral das Recuperandas

### I.1. Informações Relevantes

A SOUTHROCK, reconhecida como Master Licensee (“master licenciada”), consolidou-se no mercado por ser proprietária e operadora no Brasil de marcas de refeições e bebidas mundialmente conhecidas, dentre elas **STARBUCKS**, **TGI FRIDAYS**, **EATALY**, **BRAZIL AIRPORT RESTAURANTES** e **BRAZIL HIGHWAY RESTAURANTES**, responsáveis por ofertar produtos aos consumidores no varejo da alimentação.

Segue o organograma operacional apresentado pelo Grupo SouthRock:



## Anexo II - Informações Financeiras e Operacionais

A análise financeira foi efetuada de acordo com as informações de fevereiro de 2024 prestadas pelas Recuperandas, de forma comparativa, ao período de janeiro de 2024.

### II.1. DAS SOCIEDADES OPERACIONAIS

#### II.1.1. STARBUCKS BRASIL

##### II.1.1.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)

Balanço Patrimonial (Em milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024
<b>ATIVO</b>	<b>775.018</b>	<b>779.743</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>417.861</b>	<b>427.893</b>
Caixa e equivalentes de caixa	13.084	10.055
Contas a Receber	34.247	33.063
Contas a Receber de Partes Relacionadas	6.019	6.457
Estoques	35.646	37.823
Tributos a Compensar	27.994	29.792
Imposto de Renda e Contribuição Social	3.688	3.688
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	237.180	238.700
Outros Ativos	60.003	68.315
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>357.157</b>	<b>351.849</b>
Aplicação Financeira	4.000	4.000
Depósitos Judiciais	877	882
Imobilizado	166.741	164.248
Intangível	23.690	23.581
Direito de Uso	123.264	120.553
Outros Ativos	38.586	38.586
<b>PASSIVO</b>	<b>775.018</b>	<b>779.743</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>402.072</b>	<b>411.949</b>
Fornecedores	74.642	78.410
Tributos a Recolher	80.496	83.387
Obrigações Sociais e Trabalhistas	36.424	37.842
Empréstimos e Financiamentos	87.581	85.747
Instrumentos Financeiros Derivativos	411	411
Passivos de Arrendamentos	37.700	34.754
Royalties a Pagar	39.235	40.687
Receita Diferida	3.010	3.010
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	4.264	3.952
Outras Contas a Pagar	38.309	43.749
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>333.176</b>	<b>332.968</b>
Empréstimos e Financiamentos	193.079	193.079
Passivo de Arrendamento	97.649	97.649
Provisão para Riscos Cíveis e Trabalhistas	2.673	2.465
Tributos a Recolher	39.775	39.775
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>39.769</b>	<b>34.825</b>
Capital Social	260.547	260.547
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	185.067	185.067
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 405.845	- 410.789

### II.1.1.1.1. Evolução do Ativo Total

No mês de fevereiro de 2024, os Ativos somaram R\$ 779,7 milhões, com aumento de 0,6% comparado ao mês anterior, decorrente das variações das rubricas de **Outros Ativos** e **Contas a Receber de Partes Relacionadas**.



- **Caixa e Equivalente de Caixa**, perf fez o montante de R\$ 10,1 milhões em fevereiro/2024, com redução de 23,2% em relação ao mês anterior, sendo a rubrica de maior representatividade Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata, relativa à rubrica Banco Santander (R\$ 8,6 milhões).
- Em relação ao **Contas a Receber**, em fevereiro/2024, totalizou o valor de R\$ 33,1 milhões, com decréscimo de 3,5% quando comparado a janeiro/2024. Destaca -se que os principais valores a receber são provenientes de operações com cartões e aplicativos de delivery.
  - Vale ressaltar que há movimentações na rubrica de Contas a Receber de Partes Relacionadas em R\$ 6,5 milhões no mês de fevereiro de 2024.
- Os **Mútuos a Receber de Partes Relacionadas** foram escriturados na ordem de R\$ 238,7 milhões, conforme a tabela abaixo.

Descrição	Saldo Atual
<b>CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGADAS</b>	<b>238.699.899,83</b>
SOUTHROCK CAPITAL	125.282.855,04
STAR PARTICIPAÇÃO S.A	52.496.120,64
SPORT PARTICIPAÇÕES S.A	1.159.270,64
AMERICANA FRANQUIAS LTDA	28.503,26
SÃO PAULO AIPORT LTDA	3.166.562,86
SRC2 PARTICIPAÇÕES	182.443,06
SRC 6 PARTICIPAÇÕES	176.068,14
Wahalla Participações	3.137.464,51
BRAZIL HIGHWAY (SRC7)	65.037,80
JUROS DE MUTUO	53.005.573,88

- O grupo de **Outros Ativos** é composto por *Importações em Andamento e Créditos de Funcionários*, que soma R\$ 68,3 milhões, no mês de fevereiro de 2024.
- **Imobilizado** perfez saldo líquido de R\$ 164,2 milhões no mês de fevereiro de 2024, ante as depreciações reconhecidas no período.

### II.1.1.1.2. Evolução do Passivo Total

O **Endividamento** é composto pelo Passivo Circulante e Passivo Não Circulante, totalizando o montante de R\$ 744,9 milhões, dos quais R\$ 421,6 milhões referem-se as obrigações concursais e, R\$ 323,3 milhões extraconcursais.

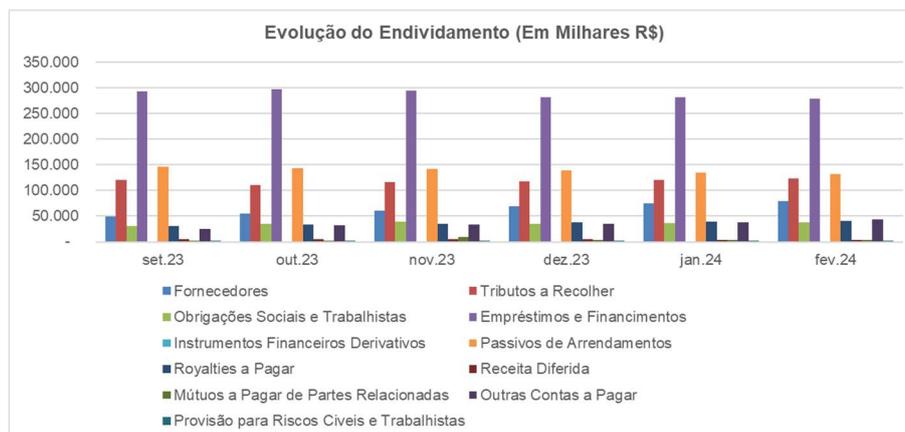
Houve aumento de 1,3% em fevereiro/2024, em comparação ao mês anterior, proveniente das variações das rubricas de **Fornecedores** e **Tributos a Recolher**.

No mês de fevereiro de 2024, nota-se redução na conta de **Passivos de Arrendamentos, no Passivo Circulante**, passando de R\$ 37,7 milhões para R\$ 34,7 milhões em fevereiro/2024, oriundo do arrendamento no IFRS 16.

Os **Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas** foram escriturados na ordem de R\$ 3,9 milhões.

Descrição	Saldo Atual
<b>SÓCIOS, ADMINISTRADORES E PESSOAS LIGADA</b>	<b>3.951.933,85</b>
BRAZIL AIRPORT RESTAURANTE S.A	285.456,76
RIO AIRPORT RESTAURANTE LTDA	3.765,79
SUPER PADARIAS PARTICIPAÇÕES S.A	388.310,37
FLORIANOPOLIS AIRPORT	9.404,41
BRASILIA AIRPORT	16.382,40
SUBWAY DO BRASIL	667.374,48
EATALY BRASIL COMERCIO E DISTRIBUICAO DE ALI	79.034,20
SOUTHROCK FOODS	781.000,00
SUBWAY STORE	1.103.412,82
JUROS DE MUTUO	617.792,62

Há evidências de recolhimentos e pagamentos mensais de **Obrigações Fiscais e Trabalhistas**.



### II.1.1.1.3. Patrimônio Líquido

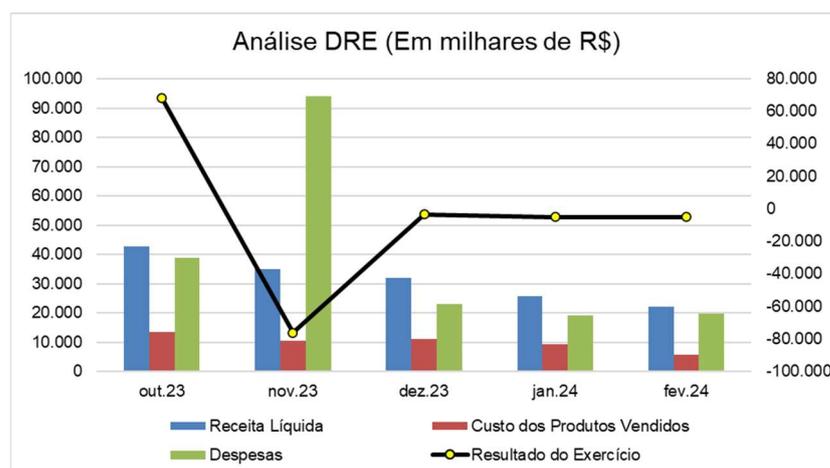
A Recuperanda registrou **Patrimônio Líquido** de R\$ 34,8 milhões.

### II.1.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

DRE MENSAL (Em milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024	2024
<b>Receita Líquida de Vendas</b>	<b>25.606</b>	<b>22.148</b>	<b>47.754</b>
(-) Custo	- 9.162	-5.659	- 14.821
<b>Lucro Bruto</b>	<b>16.444</b>	<b>16.489</b>	<b>32.933</b>
<b>(-) Despesas Operacionais</b>	<b>- 19.090</b>	<b>-19.664</b>	<b>- 38.754</b>
(-) Operacionais	- 20.381	-21.199	- 41.580
(-) Gerais e Administrativas	- 1.361	-1.322	- 2.683
Royalties	- 1.677	-1.451	- 3.128
Despesas Operacionais de Loja(IFRS 16)	4.329	4.308	8.637
<b>Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro</b>	<b>- 2.646</b>	<b>-3.175</b>	<b>- 5.821</b>
<b>(=) Resultado Financeiro</b>	<b>- 2.247</b>	<b>-1.768</b>	<b>- 4.015</b>
(-) Despesas Financeiras	- 2.247	-1.768	- 4.015
<b>Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	<b>- 4.893</b>	<b>-4.944</b>	<b>- 9.837</b>
<b>Lucro (Prejuízo) do Exercício</b>	<b>- 4.893</b>	<b>-4.944</b>	<b>- 9.837</b>

No acumulado de 2024, até fevereiro, a Recuperanda reconheceu **Faturamento Líquido** em R\$ 32,9 milhões. Contudo, a margem das Receitas foi insuficiente para sanar os custos operacionais incorridos no período, traduzindo em resultado negativo na ordem de R\$ 9,8 milhões.

- **Despesas Operacionais** totalizaram R\$ 41,6 milhões, compostas por benefícios, remunerações e bonificações aos funcionários e perdas em operações com derivativos.
- **Despesas Operacionais de Loja IFRS 16 R\$ 8,6 milhões (receita) no mês de fevereiro/2024**, registraram movimentações correlacionadas ao arrendamento mercantil das lojas, impactado pelo estorno dos Aluguéis Fixo das Lojas, além do reconhecimento da depreciação e juros sobre o IFRS 16.



## II.1.1.2. Demonstração do Fluxo de Caixa

Cabe destacar que, em fevereiro de 2024, a Recuperanda apresentou saldo positivo em Caixa Líquido gerado pelas Atividades Operacionais, na ordem de R\$ 12,9 milhões.

### Starbucks Brasil Comércio de Cafés Ltda.

#### Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Períodos findos em fevereiro de 2024 e dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$)

	fev-24	2023
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
Resultado líquido do exercício	(9.837)	(56.516)
<b>Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais</b>		
Depreciação imobilizado	4.298	25.080
Resultado da baixa de ativo imobilizado	-	-
Amortização intangível	592	3.679
Depreciação direito de uso	5.049	33.157
Amortização fundo de comercio	-	-
Instrumentos financeiros derivativos, líquido	-	-
Reversão de provisão para risco cíveis e trabalhistas	-	-
Varição cambial, líquida	627	(1.905)
Juros sobre empréstimos e financiamentos	-	35.766
Juros sobre contratos de arrendamentos mercantil	2.746	17.114
Juros sobre contratos de mútuos, líquido	-	(12.923)
Resultado da equivalência patrimonial	-	-
Outros ajustes	-	-
<b>(Aumento) redução nos ativos operacionais:</b>		
Contas a receber	(590)	(2.633)
Contas a receber com partes relacionadas	(812)	(5.045)
Estoques	588	4.362
Tributos a compensar	(1.854)	(605)
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	(0)	(937)
Depósito judicial trabalhista	(5)	(149)
Outros ativos	(15.167)	(39.244)
<b>Aumento (redução) dos passivos operacionais</b>		
Fornecedores	9.724	47.412
Contas a pagar partes relacionadas	-	-
Tributos a recolher	5.218	46.781
Obrigações sociais e trabalhistas	2.634	27.121
Royalties a pagar	3.128	21.007
Receita diferida	(1.585)	(122)
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	(74)	740
Outras contas a pagar	8.178	20.460
Outras contas a pagar de partes relacionadas	-	-
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>12.858</b>	<b>162.600</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>		
Capital Social	-	-
Reserva de capital	-	-
Aquisição de investimento	-	-
Aquisições de ativos imobilizados	337	(38.459)
Aquisições de ativos intangíveis	(373)	(4.317)
Aquisições de fundo de comércio	373	(4.877)
Aplicação financeira	-	-
Mútuos a receber de partes relacionadas	(4.795)	(95.145)
<b>Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento</b>	<b>(4.458)</b>	<b>(142.797)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>		
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	0
Aumento de capital social	-	0
Captação de empréstimos e financiamentos	746	480.122
Pagamento de Empréstimos e financiamentos principal	(3.943)	(464.585)
Pagamento de Empréstimos e financiamentos juros	-	(35.766)
Pagamento de passivos de arrendamentos	(5.890)	(25.251)
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	(2.746)	(17.114)
Mútuos a pagar com partes relacionadas	1.006	1.100
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento</b>	<b>(10.828)</b>	<b>(61.493)</b>
<b>Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(2.428)</b>	<b>(41.691)</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	12.483	54.174
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	10.055	12.483
<b>Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(2.428)</b>	<b>(41.691)</b>

### II.1.1.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

<b>Índices de Liquidez</b>	<b>set/23</b>	<b>out/2023</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>
Liquidez Imediata	0,09	0,09	0,09	0,03	0,03	0,02
Liquidez Seca	1,21	1,01	1,04	0,94	0,95	0,95
Liquidez Corrente	1,37	1,15	1,15	1,04	1,04	1,04
Liquidez Geral	0,55	0,56	0,57	0,57	0,57	0,58
<b>Índices de Estrutura de Capitais</b>	<b>set/23</b>	<b>out/2023</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>
Endividamento	12,55	14,46	15,38	16,24	18,49	21,39
Composição do Endividamento	0,40	0,48	0,49	0,54	0,55	0,55
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,78	0,87	0,86	0,95	0,95	0,95
<b>Instrumentos Financeiros</b>	<b>set/23</b>	<b>out/2023</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>
Capital Circulante Líquido	102.781	51.072	54.881	15.584	15.789	15.944

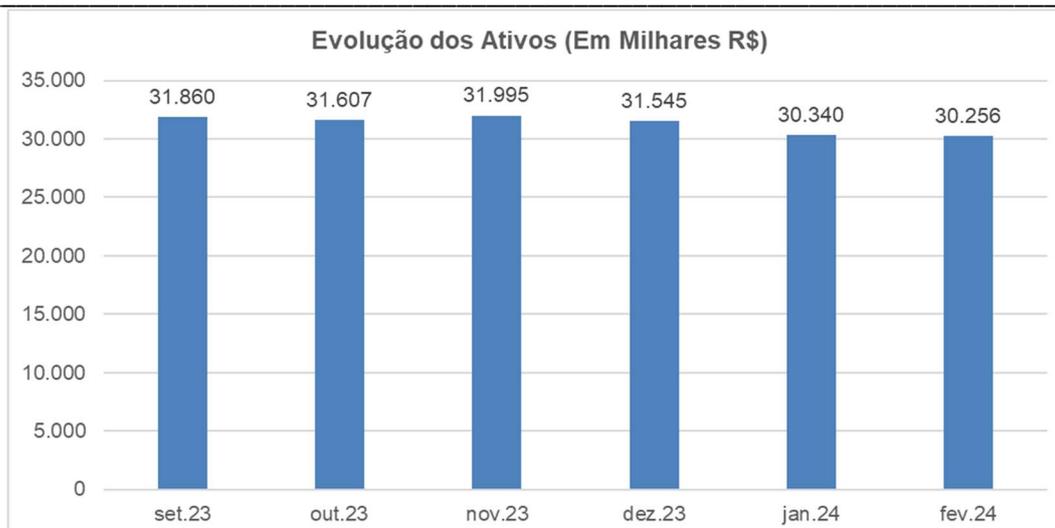
## II.1.2. AMERICANA

### II.1.2.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)

Balanço Patrimonial (Em milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024
<b>Ativo</b>	<b>30.340</b>	<b>30.256</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>6.242</b>	<b>6.439</b>
Caixa e equivalentes de caixa	176	289
Contas a Receber	723	1.059
Estoques	2.923	2.542
Tributos a Compensar	928	954
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	838	892
Outros Ativos	655	703
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>24.098</b>	<b>23.817</b>
Depósitos Judiciais	27	19
Imobilizado	13.240	13.148
Intangível	2.864	2.824
Direito de Uso	7.967	7.826
<b>Passivo</b>	<b>30.340</b>	<b>30.256</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>53.263</b>	<b>53.954</b>
Fornecedores	848	965
Tributos a Recolher	10.373	10.482
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.296	2.303
Royalties a Pagar	1.481	1.510
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	34.459	34.954
Passivo de Arrendamento	1.081	1.069
Outras Contas a Pagar	2.725	2.671
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>10.032</b>	<b>10.032</b>
Passivo de Arrendamento	8.456	8.456
Tributos a Recolher	1.576	1.576
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>- 32.956</b>	<b>- 33.731</b>
Capital Social	8.171	8.171
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 41.127	- 41.902

#### II.1.2.1.1. Evolução do Ativo Total

Os Ativos totalizaram R\$ 30,3 milhões no mês de fevereiro/2024, com redução de 0,3% quando comparado ao mês anterior, decorrente das variações das rubricas de **Estoques** e **Direitos de Uso**.



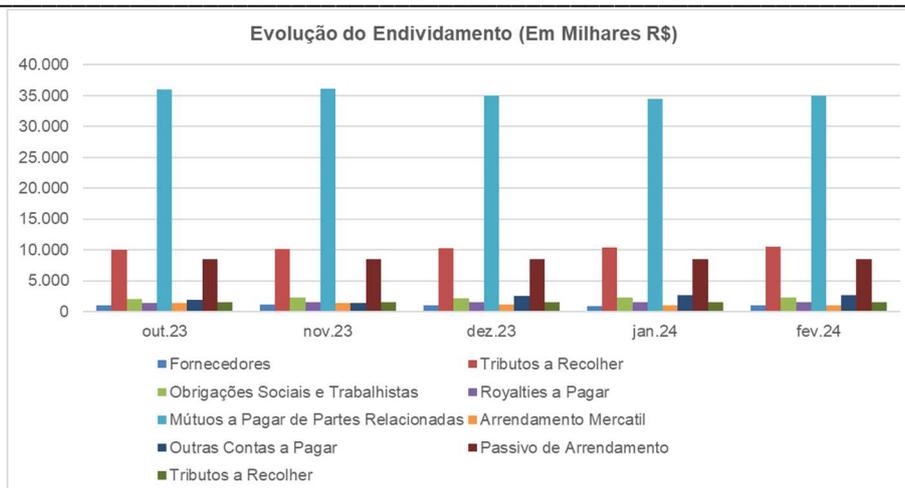
- **Caixa e Equivalente de Caixa**, totalizou em R\$ 289,3 mil, sendo a rubrica de maior representatividade Banco Sofisa (**R\$ 166,9 mil**).
- O **Contas a Receber** escriturou em R\$ 1,1 milhão no mês de fevereiro/2024. Vale enfatizar que a principal geração dos recebíveis são decorrentes de operações com cartões e aplicativos de delivery.
- Os **Outros Ativos** são compostos por Créditos a Funcionários e Compras Para Entrega Futura, que somaram R\$ 703 mil em fevereiro/2024.
- Os **Mútuos a Receber com Partes Relacionadas**, totalizaram em R\$ 892 mil, com a seguinte composição.

Descrição	Saldo Atual
<b>CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGADAS</b>	<b>891.608,22</b>
BRAZIL AIRPORT RESTAURANTE S.A	229.818,41
SOUTHROCK	198.000,00
SÃO PAULO AIPORT LTDA	24.246,31
SOUTHROCK CENTRO DE SERVIÇOS	199.734,97
Brazil HighWay	181.335,53
JUROS DE CONTRATO DE MUTUO	58.473,00

- **No Imobilizado** houve aumento das rubricas de *Benfeitoria em Propriedade de Terceiros*, além do reconhecimento mensal da depreciação por uso dos Ativos, conforme Balancete Contábil.

#### II.1.2.1.2. Evolução do Passivo (Endividamento Total)

O **Endividamento** é composto pelo Passivo Circulante e Passivo Não Circulante, totalizando o montante de R\$ 64,0 milhões, dos quais R\$ 40,4 milhões referem-se às obrigações concursais e, R\$ 23,6 milhões às extraconcursais.



Em relação às **Obrigações Tributárias**, houve o registro de R\$ 12,1 milhões no mês de fevereiro de 2024, constituído principalmente por **Parcelamentos Fiscais** a curto prazo na ordem de R\$ 9,2 milhões, com a seguinte composição.

Descrição	Saldo Atual
<b>PARCELAMENTO CURTO PRAZO</b>	<b>9.235.515,32</b>
PARCELAMENTO ICMS	1.427.961,02
PARCELAMENTO IRRF	446.364,10
PARCELAMENTO INSS	5.257.655,50
PARCELAMENTO PIS	329.630,58
PARCELAMENTO COFINS	1.692.913,75
PARCELAMENTO FGTS	75.854,20
PARCELAMENTO CSRF	5.136,17

- Destaca-se a rubrica de **Parcelamento INSS**, com R\$5,3 milhões, equivalente a 57% do total dos parcelamentos.

Os **Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas** foram escriturados na ordem de R\$ 35 milhões, com aumento de 1,4% quando comparado ao mês de janeiro/2024, conforme a imagem abaixo.

Descrição	Saldo Atual
<b>SÓCIOS, ADMINISTRADORES E PESSOAS LIGADA</b>	<b>34.953.703,77</b>
SPORT PARTICIPAÇÕES S.A	26.601.374,38
STARBUCKS BRASIL COMÉRCIO DE CAFÉ LTDA	28.503,25
SOUTHROCK FOODS S.A	609.500,00
JUROS DE MUTUO	7.714.326,14

A rubrica de **Fornecedores** totalizou em fevereiro de 2024 o montante de R\$ 965 mil. No entanto, não foi apresentada a composição analítica da conta.

- Destaca-se as movimentações *Intercompany* no valor de R\$ 756,9 mil no referido grupo (89,3%).

### II.1.2.1.3. Patrimônio Líquido

A Recuperanda registrou **Patrimônio Líquido negativo** de R\$ 33,7 milhões.

### II.1.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

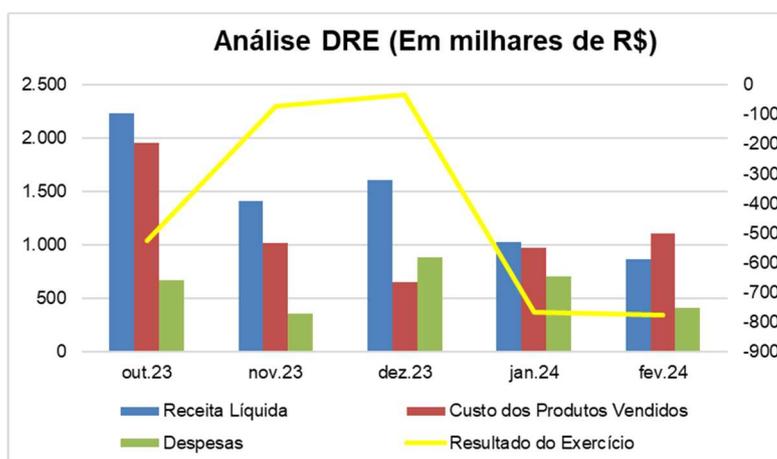
DRE Mensal (Em milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024	2024
<b>Receita Líquida de Vendas</b>	<b>1.032</b>	<b>867</b>	<b>1.899</b>
(-) Custo	- 973	-1.111	- 2.084
<b>Lucro Bruto</b>	<b>59</b>	<b>-244</b>	<b>185</b>
(-) Despesas Operacionais	- 704	-413	- 1.117
(-) Operacionais	- 704	-413	- 1.117
<b>Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro</b>	<b>- 645</b>	<b>-657</b>	<b>1.302</b>
(=) Resultado Financeiro	- 122	-118	- 240
(-) Despesas Financeiras	- 122	-118	- 240
<b>Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	<b>- 767</b>	<b>-775</b>	<b>1.542</b>
<b>Lucro (Prejuízo) do Exercício</b>	<b>- 767</b>	<b>-775</b>	<b>1.542</b>

Em relação a **Receita Líquida**, até fevereiro/2024, auferiu a importância de R\$ 1,9 milhão.

Os **Custos**, somaram em R\$ 2,1 milhões, sobrepondo em 109,8% a Receita Líquida.

Desta forma, a margem das receitas foi insuficiente para suprir os gastos operacionais, além das despesas financeiras, resultando, assim, em prejuízo líquido de R\$ 1,5 milhão.

- **Despesas Operacionais:** totalizaram R\$ 1,1 milhão até fevereiro de 2024, compreendendo por remunerações trabalhistas, bonificações, aluguel de equipamentos e royalties.
- **Despesas Financeiras:** registraram no valor de R\$ 240 mil no mês de fevereiro de 2024, resultante de tarifas bancárias e juros de contrato de mútuos.



## II.1.2.2. Demonstração do Fluxo de Caixa

Cabe destacar que, em fevereiro de 2024, a Recuperanda apresentou saldo positivo em Caixa Líquido gerado pelas Atividades Operacionais, na ordem de R\$ 523 mil.

### Americana Franquia S.A.

#### Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Períodos findos em fevereiro de 2024 e dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$)

	fev-24	2023
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
Resultado líquido do exercício	(1.542)	(8.580)
<b>Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais</b>		
Depreciação imobilizado	177	1.073
Resultado da baixa de ativo imobilizado	-	-
Amortização intangível	81	488
Depreciação direito de uso	281	1.492
Amortização fundo de comercio	-	-
Instrumentos financeiros derivativos, líquido	-	-
Reversão de provisão para risco cíveis e trabalhistas	-	-
Variação cambial, líquida	-	-
Juros sobre empréstimos e financiamentos	-	-
Juros sobre contratos de arrendamentos mercantil	171	1.004
Juros sobre contratos de mútuos, líquido	-	1.918
Resultado da equivalência patrimonial	-	-
Outros ajustes	-	-
<b>(Aumento) redução nos ativos operacionais:</b>		
Contas a receber	403	840
Contas a receber com partes relacionadas	-	-
Estoques	465	(1.161)
Tributos a compensar	(70)	(46)
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	-	-
Depósito judicial trabalhista	7	(1)
Outros ativos	157	(142)
<b>Aumento (redução) dos passivos operacionais</b>		
Fornecedores	(108)	31
Contas a pagar partes relacionadas	-	-
Tributos a recolher	242	6.813
Obrigações sociais e trabalhistas	94	(2.702)
Royalties a pagar	18	743
Receita diferida	-	-
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	-	-
Outras contas a pagar	146	1.408
Outras contas a pagar de partes relacionadas	-	-
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>523</b>	<b>3.179</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>		
Capital Social	-	-
Reserva de capital	-	-
Aquisição de investimento	-	-
Aquisições de ativos imobilizados	8	(428)
Aquisições de ativos intangíveis	(0)	-
Aquisições de fundo de comércio	-	-
Aplicação financeira	-	-
Mútuos a receber de partes relacionadas	(34)	(634)
<b>Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento</b>	<b>(26)</b>	<b>(1.062)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>		
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-
Aumento de capital social	-	-
Captação de empréstimos e financiamentos	-	-
Pagamento de Empréstimos e financiamentos principal	-	-
Pagamento de Empréstimos e financiamentos juros	-	-
Pagamento de passivos de arrendamentos	(115)	(1.214)
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	(171)	(1.004)
Mútuos a pagar com partes relacionadas	(25)	(121)
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento</b>	<b>(311)</b>	<b>(2.339)</b>
<b>Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>186</b>	<b>(222)</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	104	326
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	289	104
<b>Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>186</b>	<b>(222)</b>

### II.1.2.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

<b>Índices de Liquidez</b>	<b>set/23</b>	<b>out/23</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
Liquidez Seca	0,08	0,07	0,09	0,08	0,06	0,07
Liquidez Corrente	0,12	0,12	0,14	0,13	0,12	0,12
Liquidez Geral	0,11	0,11	0,11	0,11	0,10	0,10
<b>Índices de Estrutura de Capitais</b>	<b>set/23</b>	<b>out/23</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>
Endividamento	-2,01	-1,99	-2,00	-1,98	-1,92	-1,90
Composição do Endividamento	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-2,48	-2,43	-2,45	-2,42	-2,32	-2,28
<b>Instrumentos Financeiros</b>	<b>set/23</b>	<b>out/23</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>
Capital Circulante Líquido	-46.722	-46.969	-46.768	-46.527	-47.021	-47.515

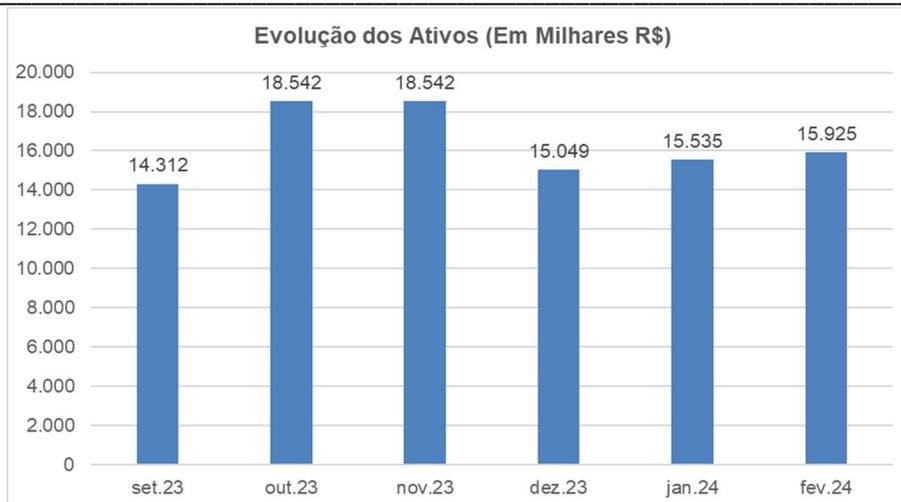
## II.1.3. BRASIL HIGHWAY

### II.1.3.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)

Balanço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024
<b>ATIVO</b>	<b>15.535</b>	<b>15.925</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>6.629</b>	<b>7.094</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	500	729
Contas a Receber	2	3
Tributos a Compensar	399	426
Outros Ativos	1.438	1.428
Estoques	1.212	1.236
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	3.078	3.272
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>8.907</b>	<b>8.831</b>
Imobilizado	7.023	6.988
Direito de Uso	1.884	1.843
<b>PASSIVO</b>	<b>15.535</b>	<b>15.925</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>10.070</b>	<b>10.434</b>
Fornecedores	976	1.052
Tributos a Recolher	3.169	3.319
Obrigações Sociais e Trabalhistas	891	970
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	4.493	4.506
Outras Contas a Pagar	541	587
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>2.450</b>	<b>2.430</b>
Provisão para Riscos Cívies Trabalhistas	21	21
Passivo de Arrendamento	2.429	2.409
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>3.016</b>	<b>3.060</b>
Capital Social	1	1
Lucros / Prejuízos Acumulados	3.015	3.059

#### II.1.3.1.1. Evolução do Ativo

Os **Ativos** totalizaram o valor de R\$ 15,9 milhões no mês de fevereiro/2024, com crescimento de 3%, comparado ao mês anterior, impactado pelas movimentações dos grupos de **Caixa e Equivalente de Caixa** e **Mútuos com Partes Relacionadas**.



- **Caixa e Equivalente de Caixa** registraram R\$ 729 mil no mês de fevereiro de 2024, sendo a rubrica de maior representatividade **Banco Sofisa Vinculada (608 mil)**.
- **Contas a Receber** registrou o montante de R\$ 3 mil, tendo como principais valores a receber as operações com cartões, apresentando aumento em relação ao mês anterior (R\$ 100 mil).
- Os **Mútuos a Receber com Partes Relacionadas** perfizeram o montante de R\$ 3,3 milhões em fevereiro de 2024, resumidas na tabela abaixo.

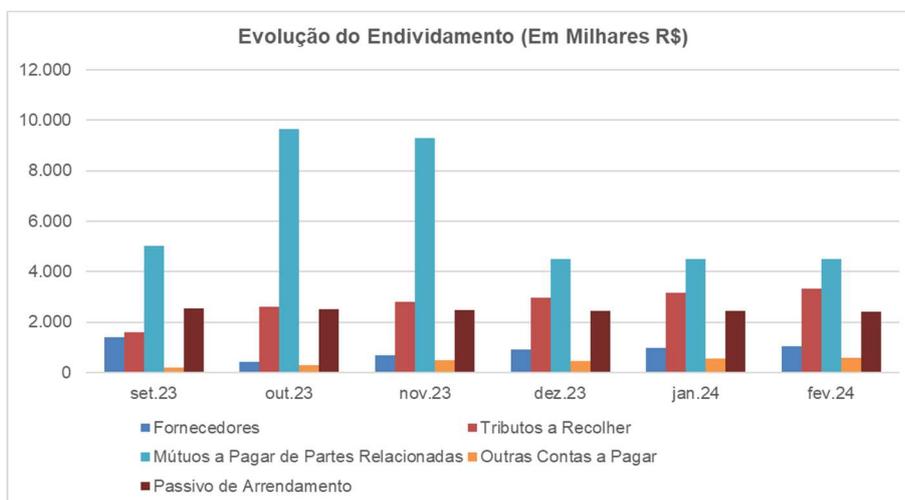
Descrição	Saldo Atual
<b>CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGADAS</b>	<b>3.272.133,57</b>
SOUTHROCK PARTICIPAÇÕES	749.000,00
SRC 1 PARTICIPAÇÕES	190,00
BRAZIL AIRPORT RESTAURANTE S.A	1.072.448,74
BRASILIA AIRPORT RESTAURANTES LTDA	559,97
SOUTHROCK CENTRO DE SERVIÇO	98.000,00
SUBWAY STORES	9.782,71
SOUTHROCK FOODS S.A	1.342.100,00
JUROS DE CONTRATO DE MUTUOS	52,15

- **Imobilizado** perpez saldo líquido de R\$ 7 milhões no mês de fevereiro/2024, com reconhecimento da depreciação dos Ativos.

### II.1.3.1.2. Evolução do Endividamento

O **Endividamento** é composto pelo Passivo Circulante e Passivo Não Circulante, totalizando o montante de R\$ 12,9 milhões, dos quais R\$ 6,1 milhões referem-se às obrigações concursais e, R\$ 6,8 milhões às extraconcursais.

Nota-se crescimento no transcorrer dos meses de janeiro/2024 a fevereiro/2024, perfazendo a importância de R\$ 12,9 milhões, proveniente do aumento de **Tributos a Recolher e Fornecedores**



As **Obrigações Tributárias** totalizaram R\$ 3,3 milhões, com ênfase no **ICMS Recolher** e **COFINS Recolher**, correspondendo cerca de 82% dos Tributos a Recolher.

- Os **Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas** perfizeram R\$ 4,5 milhões em fevereiro de 2024, contabilizando movimentações entre as sociedades Recuperandas, resumidas na tabela abaixo.

Descrição	Saldo Atual
<b>SÓCIOS, ADMINISTRADORES E PESSOAS LIGADA</b>	<b>4.505.995,31</b>
STARBUCKS BRASIL COMERCIO DE CAFES LTDA	65.037,80
RIO AIRPORT RESTAURANTES LTDA	2.389,23
AMERICANA FRANQUIAS LTDA	181.335,53
SOUTHROCK CAPITAL	4.016.361,85
SÃO PAULO AIRPORT LTDA	19.332,75
SRC 4	207.619,29
JUROS DE MUTUO	13.918,86

### II.1.3.1.3. Patrimônio Líquido

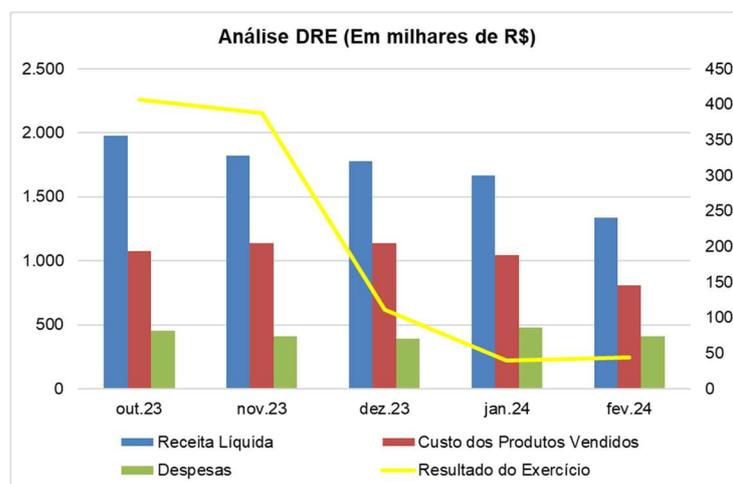
A Recuperanda registrou **Patrimônio Líquido positivo** de R\$ 3,1 milhões.

### II.1.3.1.4. Evolução das Contas de Resultado

DRE Mensal (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024	2024
<b>Receita Líquida de Vendas</b>	<b>1.668</b>	<b>1.337</b>	<b>3.005</b>
(-) Custo	- 1.046	- 807	- 1.853
<b>Lucro Bruto</b>	<b>622</b>	<b>530</b>	<b>1.152</b>
<b>(-) Despesas Operacionais</b>	<b>- 477</b>	<b>- 411</b>	<b>- 888</b>
(-) Despesas Operacionais	- 368	- 317	- 685
(-) Despesas Operacionais (IFRS 16)	41	41	82
(-) Despesas Gerais e Administrativas	-	1	1
(-) Depreciação	- 39	- 39	- 78
(-) Amortização Direito de Uso	- 40	- 39	- 79
Royalties	- 70	- 56	- 126
<b>Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro</b>	<b>146</b>	<b>119</b>	<b>265</b>
<b>(=) Resultado Financeiro</b>	<b>- 106</b>	<b>- 75</b>	<b>- 181</b>
(-) Despesas Financeiras	- 85	- 58	- 143
Despesas Financeiras IFRS 16	- 21	- 20	- 41
(+) Receitas Financeiras	-	3	3
<b>Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	<b>40</b>	<b>44</b>	<b>84</b>
<b>Lucro (Prejuízo) do Exercício</b>	<b>40</b>	<b>44</b>	<b>84</b>

No acumulado de 2024, até fevereiro, a Recuperanda auferiu **faturamento líquido de R\$ 3 milhões**. Os **Custos** consumiram 62% da receita líquida. Dessa forma, a geração de receitas foi suficiente para sanar os gastos operacionais, resultando o lucro líquido de R\$ 84 mil.

- **Despesas Operacionais:** registrou R\$ 685 mil, sendo composta por remunerações trabalhistas, bonificações, aluguel de equipamentos e royalties.
- **Despesas Operacionais IFRS 16:** totalizou R\$ 82 mil em receita, oriundo de movimentações correlacionadas ao arrendamento mercantil das lojas, referente estorno dos Aluguéis Fixo das Lojas, além do reconhecimento da depreciação e juros sobre o IFRS 16.



## II.1.3.2. Demonstração do Fluxo de Caixa

Cabe destacar que, em fevereiro de 2024, a Recuperanda apresentou saldo positivo em Caixa Líquido gerado pelas Atividades Operacionais, na ordem de R\$ 1,2 milhão.

### Brazil Highway Restaurantes Ltda.

#### Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Períodos findos em fevereiro de 2024 e dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$)

	fev-24	2023
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
Resultado líquido do exercício	84	2.696
Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação imobilizado	78	384
Resultado da baixa de ativo imobilizado	-	-
Amortização intangível	2	8
Depreciação direito de uso	79	475
Amortização fundo de comercio	-	-
Instrumentos financeiros derivativos, líquido	-	-
Reversão de provisão para risco cíveis e trabalhistas	-	-
Variação cambial, líquida	-	-
Juros sobre empréstimos e financiamentos	-	-
Juros sobre contratos de arrendamentos mercantil	41	272
Juros sobre contratos de mútuos, líquido	-	12
Resultado da equivalência patrimonial	-	-
Outros ajustes	-	-
<b>(Aumento) redução nos ativos operacionais:</b>		
Contas a receber	273	533
Contas a receber com partes relacionadas	-	-
Estoques	(19)	(994)
Tributos a compensar	(58)	(33)
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	-	-
Depósito judicial trabalhista	-	-
Outros ativos	(56)	(818)
<b>Aumento (redução) dos passivos operacionais</b>		
Fornecedores	147	(373)
Contas a pagar partes relacionadas	-	-
Tributos a recolher	346	2.770
Obrigações sociais e trabalhistas	170	185
Royalties a pagar	-	-
Receita diferida	-	-
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	21	-
Outras contas a pagar	132	54
Outras contas a pagar de partes relacionadas	-	-
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>1.241</b>	<b>5.171</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>		
Capital Social	-	-
Reserva de capital	-	-
Aquisição de investimento	-	-
Aquisições de ativos imobilizados	(20)	(1.426)
Aquisições de ativos intangíveis	(2)	(8)
Aquisições de fundo de comércio	2	8
Aplicação financeira	-	-
Mútuos a receber de partes relacionadas	(700)	(2.572)
<b>Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento</b>	<b>(720)</b>	<b>(3.998)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>		
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-
Aumento de capital social	-	-
Captação de empréstimos e financiamentos	-	0
Pagamento de Empréstimos e financiamentos principal	(0)	(67)
Pagamento de Empréstimos e financiamentos juros	-	-
Pagamento de passivos de arrendamentos	(41)	(147)
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	(41)	(272)
Mútuos a pagar com partes relacionadas	16	(2.234)
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento</b>	<b>(66)</b>	<b>(2.720)</b>
<b>Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>455</b>	<b>(1.547)</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	274	1.821
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	729	274
<b>Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>455</b>	<b>(1.547)</b>

### II.1.3.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

<b>Índices de Liquidez</b>	<b>set/23</b>	<b>out/2023</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>
Liquidez Imediata	0,18	0,00	0,00	0,03	0,05	0,07
Liquidez Seca	0,53	0,70	0,74	0,63	0,66	0,68
Liquidez Corrente	0,53	0,70	0,74	0,63	0,66	0,68
Liquidez Geral	0,42	0,59	0,63	0,50	0,53	0,55
<b>Índices de Estrutura de Capitais</b>	<b>set/23</b>	<b>out/2023</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>
Endividamento	5,91	6,49	5,80	4,06	4,15	4,20
Composição do Endividamento	0,79	0,84	0,85	0,80	0,80	0,81
Imobilização dos Recursos Não Correntes	1,99	1,83	1,69	1,65	1,63	1,61
<b>Instrumentos Financeiros</b>	<b>set/23</b>	<b>out/2023</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>
Capital Circulante Líquido	-4.549	-4.119	-3.689	-3.545	-3.441	-3.340

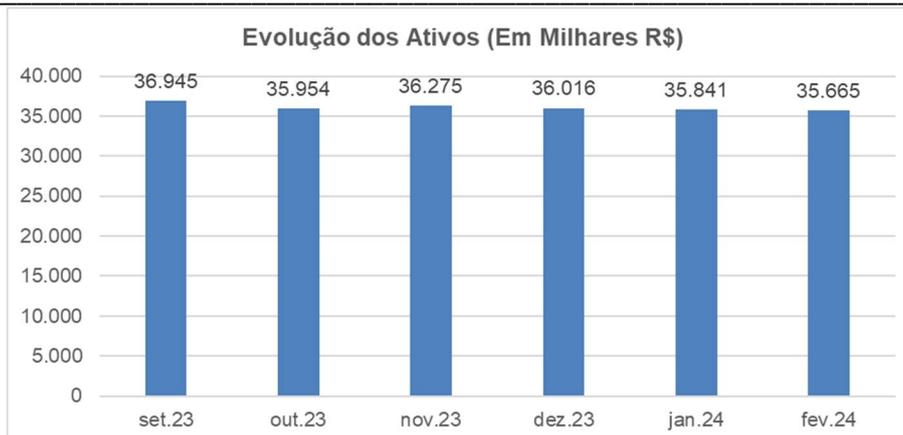
## II.1.4. WAHALLA

### II.1.4.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)

Balanço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024
<b>ATIVO</b>	<b>35.841</b>	<b>35.665</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>5.343</b>	<b>5.343</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	5	5
Tributos a Compensar	381	381
Contas a Receber	2.751	2.751
Outros Ativos	1.014	1.014
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	1.192	1.192
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>30.497</b>	<b>30.322</b>
Imobilizado	666	653
Intangível	29.831	29.669
<b>PASSIVO</b>	<b>35.841</b>	<b>35.665</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>21.136</b>	<b>20.982</b>
Fornecedores	2.531	2.534
Tributos a Recolher	7.113	7.105
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.147	1.950
Empréstimos e Financiamentos	551	551
Outras Contas a Pagar	2.278	2.278
Outras Contas a Pagar de Partes Relacionadas	142	142
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	6.373	6.421
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>39.068</b>	<b>39.068</b>
Empréstimos e Financiamentos	38.325	38.325
Tributos a Recolher	743	743
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>- 24.364</b>	<b>- 24.385</b>
Capital Social	1	1
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	20.991	20.991
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 45.356	- 45.377

#### II.1.4.1.1. Evolução do Ativo

Os Ativos totalizaram R\$ 35,7 milhões no mês de fevereiro/2024, apresentando redução de 0,5% em comparação ao mês anterior. Essa redução ocorreu exclusivamente devido às variações nas contas de **Imobilizado** e **Intangível**.



- **Caixa e Equivalente de Caixa** registraram em R\$ 5 mil, sendo a rubrica de maior representatividade **Banco Daycoval (4,5 mil)**.
- **Mútuos a Receber Partes Relacionadas**, permaneceu com R\$ 1,2 milhão, relativo aos juros de mútuos, conforme a tabela abaixo.

Descrição	Saldo Atual
CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGADAS	1.192.117,16
JUROS DE MUTUO	1.192.117,16

- O **Contas a Receber** permaneceu com R\$ 2,8 milhões no mês de fevereiro de 2024. Nota-se que, tal montante é proveniente de repasse da **STARBUCKS BRASIL COMERCIO DE CAFES LTDA**.
- **Outros Ativos** incluem *Adiantamento de Fornecedores e Antecipação de Benefícios* aos funcionários.
- **Imobilizado** não houve aquisição ou baixa de bens, somente o reconhecimento mensal da depreciação por uso dos mesmos, perfazendo R\$ 653 mil.

#### II.1.4.1.2. Evolução do Endividamento

O **Endividamento** é composto pelo Passivo Circulante e Passivo Não Circulante, totalizando o montante de R\$ 60,1 milhões, dos quais R\$ 50,1 milhões se referem às obrigações concursais e R\$ 10 milhões às extraconcursais.

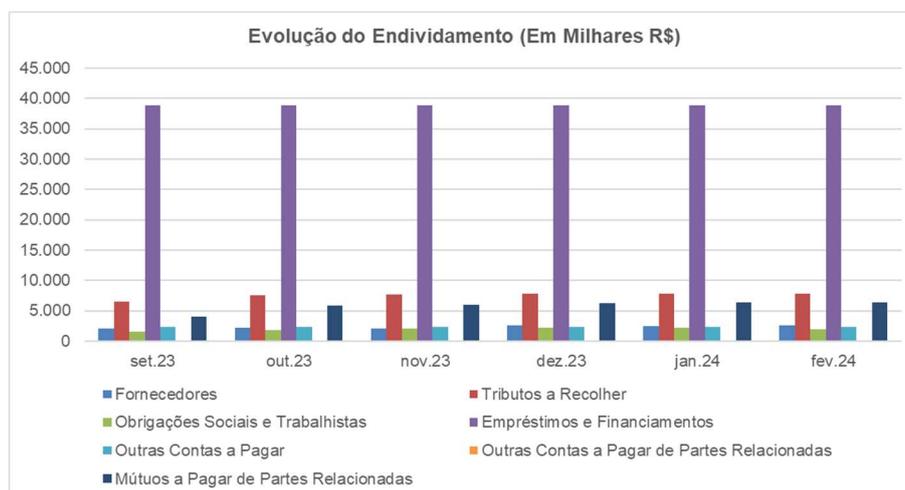
Houve redução no transcorrer dos meses de janeiro e fevereiro de 2024, impactado pelas variações nos grupos de **Obrigações Sociais** e **Tributos a Recolher**

- **Os Mútuos a Pagar Partes Relacionadas**, perfizeram R\$ 6,4 milhões, conforme a tabela abaixo.

Descrição	Saldo Atual
<b>SÓCIOS, ADMINISTRADORES E PESSOAS LIGADA</b>	<b>6.420.985,42</b>
STARBUCKS BRASIL COMERCIO DE CAFES LTDA	3.137.464,51
JUROS DE CONTRATO DE MUTUOS	160,09
SRC 2 PARTICIPAÇÕES	3.283.360,82

As **Obrigações Tributárias** totalizaram aproximadamente R\$ 7,8 milhões, com ênfase nas tributações sob esfera federal e parcelamentos.

O grupo de **Obrigações Sociais** totalizou R\$ 1,9 milhão em fevereiro/2024. Verifica-se recolhimentos e quitações mensais, além de valores a pagar relativos à rubrica de Parcelamento INSS, no montante de R\$ 390,1 mil.



#### II.1.4.1.3. Patrimônio Líquido

A Recuperanda registrou **Patrimônio Líquido negativo** de R\$ 24,4 milhões.

Ressalta-se que o **Adiantamento para Futuro de Capital** permaneceu com R\$ 21 milhões em fevereiro/2024.

#### II.1.4.1.4. Evolução das Contas de Resultado

DRE Mensal (Em Milhares de Reais)	jan/2024	jan/2024	2024
(-) Despesas Operacionais	- 383	- 21	- 404
(-) Gerais e Administrativas	- 383	- 21	- 404
<b>Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro</b>	<b>- 383</b>	<b>- 21</b>	<b>- 404</b>
<b>Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	<b>- 383</b>	<b>22</b>	<b>405</b>
<b>Lucro (Prejuízo) do Exercício</b>	<b>- 383</b>	<b>22</b>	<b>405</b>

- No acumulado de 2024, até fevereiro, a Recuperanda não apresentou faturamento, somente a apropriação das **Despesas Gerais e Administrativas**, compostas por Manutenção e Reparos de Software, prestação de serviços de terceiros e remunerações trabalhistas, totalizando **R\$ 404 mil**.

## II.1.4.2. Demonstração do Fluxo de Caixa

### Wahalla Ltda.

#### Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Períodos findos em fevereiro de 2024 e dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$)

	fev-24	2023
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
<b>Resultado líquido do exercício</b>	<b>(405)</b>	<b>(27.455)</b>
Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação imobilizado	-	-
Resultado da baixa de ativo imobilizado	-	-
Amortização intangível	351	2.062
Depreciação direito de uso	-	-
Amortização fundo de comercio	-	-
Instrumentos financeiros derivativos, líquido	-	-
Reversão de provisão para risco cíveis e trabalhistas	-	-
Variação cambial, líquida	-	-
Juros sobre empréstimos e financiamentos	-	4.025
Juros sobre contratos de arrendamentos mercantil	-	-
Juros sobre contratos de mútuos, líquido	-	(679)
Resultado da equivalência patrimonial	-	-
Outros ajustes	-	-
<b>(Aumento) redução nos ativos operacionais:</b>		
Contas a receber	-	(1.170)
Contas a receber com partes relacionadas	-	-
Estoques	-	-
Tributos a compensar	-	(56)
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	-	-
Depósito judicial trabalhista	-	-
Outros ativos	(0)	(83)
<b>Aumento (redução) dos passivos operacionais</b>		
Fornecedores	1	1.745
Contas a pagar partes relacionadas	-	-
Tributos a recolher	49	4.458
Obrigações sociais e trabalhistas	(209)	1.822
Royalties a pagar	-	-
Receita diferida	-	-
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	-	-
Outras contas a pagar	-	2.083
Outras contas a pagar de partes relacionadas	55	85
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>(158)</b>	<b>(13.162)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>		
Capital Social	-	-
Reserva de capital	-	-
Aquisição de investimento	-	-
Aquisições de ativos imobilizados	26	(328)
Aquisições de ativos intangíveis	(26)	(5.174)
Aquisições de fundo de comércio	-	-
Aplicação financeira	-	-
Mútuos a receber de partes relacionadas	-	18.712
<b>Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento</b>	<b>0</b>	<b>13.210</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>		
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-
Aumento de capital social	-	-
Captação de empréstimos e financiamentos	-	6.701
Pagamento de Empréstimos e financiamentos principal	-	(9.051)
Pagamento de Empréstimos e financiamentos juros	-	(4.025)
Pagamento de passivos de arrendamentos	-	-
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	-	-
Mútuos a pagar com partes relacionadas	158	6.263
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento</b>	<b>158</b>	<b>(112)</b>
<b>Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(0)</b>	<b>(64)</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	5	69
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	5	5
<b>Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(0)</b>	<b>(64)</b>

### II.1.4.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

<b>Índices de Liquidez</b>	<b>set/23</b>	<b>out/23</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,33	0,25	0,27	0,26	0,25	0,25
Liquidez Corrente	0,33	0,25	0,27	0,26	0,25	0,25
Liquidez Geral	0,10	0,08	0,09	0,09	0,09	0,09
<b>Índices de Estrutura de Capitais</b>	<b>set/23</b>	<b>out/23</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>
Endividamento	-3,01	-2,59	-2,59	-2,50	-2,47	-2,46
Composição do Endividamento	0,29	0,33	0,34	0,35	0,35	0,35
Imobilização dos Recursos Não Correntes	1,53	1,88	1,90	2,03	2,07	2,07
<b>Instrumentos Financeiros</b>	<b>set/23</b>	<b>out/23</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>
Capital Circulante Líquido	-10.863	-14.547	-14.640	-15.586	-15.793	-15.639

## II.2. DAS INFORMAÇÕES INDIVIDUALIZADAS

A seguir, apresentamos as informações contábeis referente ao mês de fevereiro de 2024, em comparação ao mês anterior.

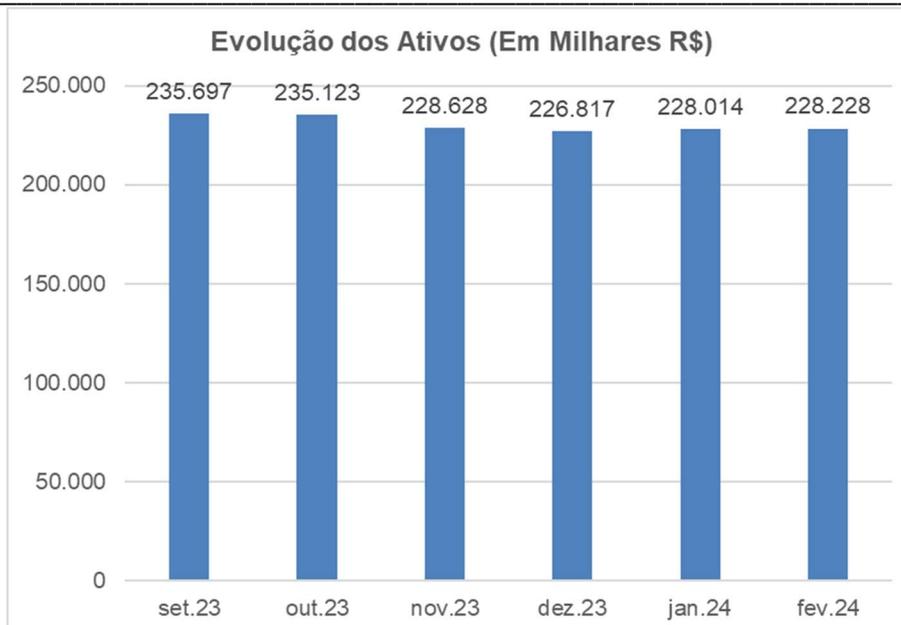
### II.2.1. BRAZIL AIRPORT

#### II.2.1.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)

Balanço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	jan/24	fev/24
<b>ATIVO</b>	<b>228.014</b>	<b>228.228</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>200.850</b>	<b>201.084</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	3.674	3.768
Tributos a Compensar	2.440	2.440
Mútuos a Receber Partes Relacionadas	194.575	194.593
Outros Ativos	162	283
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>27.164</b>	<b>27.144</b>
Depósitos Judiciais	24	24
Investimentos	26.320	26.320
Imobilizado	443	431
Intangível	377	369
<b>PASSIVO</b>	<b>228.014</b>	<b>228.228</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>125.110</b>	<b>128.438</b>
Fornecedores	22	9
Tributos a Recolher	8.372	8.378
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.855	1.974
Empréstimos e Financiamentos	31.901	33.525
Mutuos a Pagar Partes Relacionadas	82.960	84.552
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>109.930</b>	<b>107.271</b>
Empréstimos e Financiamentos	35.385	34.419
Provisão P/ Perdas em Investimento	36.725	36.725
Provisão P/ Riscos Cíveis e Trabalhistas	115	148
Outras Contas a Pagar	37.706	35.980
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>- 7.026</b>	<b>- 7.481</b>
Capital Social	22.830	22.830
Adiantamento P/ Futuro Aumento de Capital	22.770	22.770
Reserva de Capital	79.004	79.004
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 131.630	- 132.085

#### II.2.1.1.1. Evolução do Ativo Total

Em fevereiro de 2024, os Ativos somaram R\$ 228,2 milhões, com aumento de 0,1% comparado ao mês anterior, decorrente das variações das contas de **Caixa e equivalente de Caixa** e **Outros Ativos**.



- **Caixa e Equivalentes de Caixa**, totalizaram R\$ 3,8 milhões. As rubricas de maiores expressões foram as *Aplicações Financeiras de Liquidez imediata Banco Santander (R\$ 1,9 milhão) e Banco Bradesco (1,5 milhão)*
- Representando 85% dos Ativos, os **Mútuos a Receber Partes Relacionadas**, totalizaram o montante de R\$ 194,6 milhões, segregadas por:

Descrição	Saldo Atual
<b>CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGADAS</b>	<b>194.593.243,61</b>
Sport Participações SA	14.565.189,65
Southrock Capital SA	88.263.742,35
Americana Franquias Ltda	609.344,76
SAVANNA PARTICIPAÇÕES	11.922.644,93
RIO AIRPORT RESTAURANTE	3.567.820,72
KD01 PARTICIPAÇÕES LTDA	8.067,80
FLORIANÓPOLIS AIRPORT	7.997.527,18
SRC 2 PARTICIPAÇÕES	25.733,58
BRASILIA AIRPORT RESTAURANTES LTDA	15.368.347,78
SUBWAY SYSTEMS	418.451,46
BELO HORIZONTE AIRPORT RESTAURANTES LTDA	1.674.939,10
SRC 5 PARTICIPAÇÕES LTDA	20.304,78
JUROS DE MUTUO	50.151.129,52

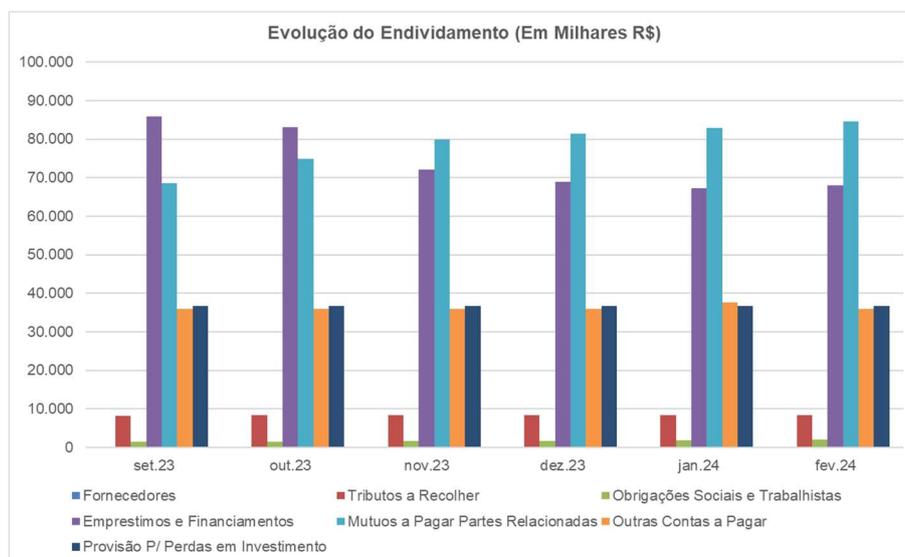
- **Os Investimentos** são compostos pela sociedade Recuperanda **SP Airport**, que totaliza o valor de R\$ 26,3 milhões.
- **Imobilizado** perfez R\$ 431 mil em fevereiro/2024 ante R\$ 443 mil em janeiro/2024, denotando o reconhecimento mensal da depreciação.
- O grupo de **Outros Ativos** é composto por Adiantamento Diversos, Seguros Responsabilidade Civil e, outras contas a Receber.

## II.2.1.1.2. Evolução do Passivo Total

O **Endividamento** é composto pelo Passivo Circulante e Passivo Não Circulante, totalizando o montante de R\$ 235,7 milhões, dos quais R\$188,6 milhões se referem às obrigações concursais e, R\$ 47,1 milhões às extraconcursais.

Houve aumento nos meses de janeiro de 2024 a fevereiro de 2024, na importância de R\$ 669 mil, impactado pelas variações das rubricas de **Empréstimos e Financiamentos a longo prazo e Mútuos a Pagar Partes Relacionadas**, que representam 50% do Endividamento.

- **As Outras Contas a Pagar** são compostas por movimentações correlacionadas as contas de consumo e Antecipação de Clientes.
- **Obrigações Tributárias** totalizaram R\$ 8,4 milhões no mês de fevereiro de 2024, com ênfase no **IOF a Recolher Contrato dos Mútuos**, correspondente a cerca de 84% dos Tributos a Recolher.



- Os **Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas** perfizeram R\$ 84,5 milhões em fevereiro de 2024, resumidas na tabela abaixo.

Descrição	Saldo Atual
<b>SÓCIOS, ADMINISTRADORES E PESSOAS LIGADA</b>	<b>84.551.744,58</b>
MUTUOS SAO PAULO AIRPORT	62.752.842,72
JUROS DE CONTRATO DE MUTUO	13.712.632,16
MUTUO STAR PARTICIPAÇÕES	2.472.547,47
MUTUOS SRC 1 PARTICIPAÇÕES	356.231,76
SouthRock Centro de Serviços Adm	1.363.705,66
BRAZIL HIGHWAY	1.072.448,74
SUBWAY BRASIL PARTICIPAÇÕES	554.512,68
SOUTHROCK FOODS	65.932,78
EATALY PARTICIPACOES S. A.	2.600,00
STARBUCKS CORPORATION	2.198.290,61

### II.2.1.1.3. Patrimônio Líquido

A Recuperanda registrou **Patrimônio Líquido** de R\$ 7,5 milhões.

### II.2.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

DRE Mensal (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024	2024
(=) Despesas Operacionais	- 264	- 330	- 594
(-) Gerais e Administrativas	- 264	- 330	- 594
<b>Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro</b>	<b>- 264</b>	<b>- 330</b>	<b>- 594</b>
(=) Resultado Financeiro	- 254	- 124	- 378
(-) Despesas Financeiras	- 254	- 124	- 378
<b>Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	<b>- 518</b>	<b>- 454</b>	<b>- 972</b>
<b>Lucro (Prejuízo) do Exercício</b>	<b>- 518</b>	<b>- 454</b>	<b>- 972</b>

No acumulado de 2024, até fevereiro, há **ausência de faturamento**, reconhecendo somente as despesas operacionais e financeiras, no montante R\$ 972 mil.

- **Despesas Gerais e Administrativas em R\$594 mil**, é composta Manutenção e Reparos de Software, prestação de serviços de terceiros e remunerações trabalhistas.
- **Despesas Financeiras em R\$378 mil**, constituídas por tarifas bancárias, juros de mútuos e variações cambiais.

## II.2.1.2. Demonstração do Fluxo de Caixa

Cabe destacar que, em fevereiro de 2024, a Recuperanda apresentou saldo positivo em Caixa Líquido gerado pelas Atividades Operacionais na ordem de R\$393 mil.

### Brazil Airport Restaurantes S.A.

#### Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Períodos findos em fevereiro de 2024 e dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$)

	fev-24	2023
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
Resultado líquido do exercício	(972)	(9.753)
<b>Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais</b>		
Depreciação imobilizado	24	136
Resultado da baixa de ativo imobilizado	-	-
Amortização intangível	15	52
Depreciação direito de uso	-	-
Amortização fundo de comercio	-	-
Instrumentos financeiros derivativos, líquido	-	-
Reversão de provisão para risco cíveis e trabalhistas	-	-
Variação cambial, líquida	-	(1.272)
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(0)	12.833
Juros sobre contratos de arrendamentos mercantil	-	-
Juros sobre contratos de mútuos, líquido	-	(10.438)
Resultado da equivalência patrimonial	-	-
Outros ajustes	-	1
<b>(Aumento) redução nos ativos operacionais:</b>		
Contas a receber	-	-
Contas a receber com partes relacionadas	-	-
Estoques	-	-
Tributos a compensar	-	(181)
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	-	-
Depósito judicial trabalhista	(0)	32
Outros ativos	1.087	(1.265)
<b>Aumento (redução) dos passivos operacionais</b>		
Fornecedores	3	(164)
Contas a pagar partes relacionadas	-	-
Tributos a recolher	(14)	2.329
Obrigações sociais e trabalhistas	224	5
Royalties a pagar	-	-
Receita diferida	-	-
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	26	(59)
Outras contas a pagar	-	(85)
Outras contas a pagar de partes relacionadas	-	-
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>393</b>	<b>(7.829)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>		
Capital Social	-	-
Reserva de capital	-	-
Aquisição de investimento	-	0
Aquisições de ativos imobilizados	0	(143)
Aquisições de ativos intangíveis	(0)	(436)
Aquisições de fundo de comércio	-	-
Aplicação financeira	-	-
Mútuos a receber de partes relacionadas	225	(6.186)
<b>Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento</b>	<b>225</b>	<b>(6.765)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>		
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	(20.279)
Aumento de capital social	-	20.279
Captação de empréstimos e financiamentos	9.136	134.256
Pagamento de Empréstimos e financiamentos principal	(10.087)	(150.896)
Pagamento de Empréstimos e financiamentos juros	0	(12.833)
Pagamento de passivos de arrendamentos	-	-
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	-	-
Mútuos a pagar com partes relacionadas	3.095	38.343
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento</b>	<b>2.144</b>	<b>8.871</b>
<b>Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>2.762</b>	<b>(5.723)</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	1.006	6.729
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	3.768	1.006
<b>Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>2.762</b>	<b>(5.723)</b>

### II.2.1.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

<b>Índices de Liquidez</b>	<b>set/23</b>	<b>out/2023</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>
Liquidez Imediata	0,08	0,05	0,02	0,01	0,03	0,03
Liquidez Seca	2,28	1,71	1,61	1,60	1,61	1,57
Liquidez Corrente	2,28	1,71	1,61	1,60	1,61	1,57
Liquidez Geral	0,88	0,86	0,86	0,86	0,85	0,85
<b>Índices de Estrutura de Capitais</b>	<b>set/23</b>	<b>out/2023</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>
Endividamento	-163,10	-42,40	-36,99	-35,85	-33,45	-31,51
Composição do Endividamento	0,39	0,51	0,53	0,54	0,53	0,54
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,19	0,24	0,26	0,27	0,26	0,27
<b>Instrumentos Financeiros</b>	<b>set/23</b>	<b>out/2023</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>
Capital Circulante Líquido	117.050	86.235	76.110	74.521	75.740	72.646

## II.2.2. SÃO PAULO AIRPORT

### II.2.2.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)

Balanço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024
<b>A T I V O</b>	<b>205.108</b>	<b>207.309</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>105.254</b>	<b>107.869</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	3.060	334
Contas a Receber	5.458	7.299
Estoques	3.303	3.144
Tributos a Compensar	3.650	3.650
Mútuos a Receber Partes Relacionadas	88.847	91.664
Outros Ativos	937	1.778
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>99.855</b>	<b>99.441</b>
Depósitos Judiciais	112	111
Imobilizado	29.470	29.152
Direito de Uso	70.273	70.178
<b>P A S S I V O</b>	<b>205.108</b>	<b>207.309</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>74.338</b>	<b>74.500</b>
Fornecedores	11.063	11.642
Tributos a Recolher	17.032	17.583
Obrigações Sociais e Trabalhistas	7.319	8.076
Passivos de Arrendamento	5.705	4.473
Royalties a Pagar	7.155	7.331
Contas a Pagar Partes Relacionadas	5.403	5.403
Mutuos a Pagar Partes Relacionadas	6.368	6.387
Outras Contas a Pagar	14.294	13.605
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>94.515</b>	<b>94.528</b>
Tributos a Recolher	22.911	22.911
Passivos de Arrendamento	71.417	71.417
Provisão P/ Riscos Civeis e Trabalhistas	187	200
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>36.256</b>	<b>38.282</b>
Capital Social	31.614	31.614
Lucros / Prejuízos Acumulados	4.642	6.668

### II.2.2.1.1. Evolução do Ativo Total

Os Ativos somaram R\$ 207,3 milhões no mês de fevereiro/2024, um aumento de 1%, comparado ao mês anterior, em razão das variações nas contas **Mútuos a receber Partes relacionadas e Contas a Receber**.



- **Caixa e Equivalente de Caixa**, registrou R\$ 334 mil, sendo a rubrica de maior representatividade **Movimento Diário (R\$ 125 mil) e Banco Sofisa (R\$ 141 mil)**.
- Em relação à conta de **Clientes**, o saldo somou R\$ 7,3 milhões. Destaca-se que os recebíveis se referem às operações com cartões e aplicativos de delivery.
- **Os mútuos a receber Partes Relacionadas**, totalizaram o montante de R\$ 91,7 milhões, conforme a tabela abaixo:

Descrição	Saldo Atual
<b>CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGADAS</b>	<b>91.663.646,11</b>
SPORT PARTICIPAÇÕES LTDA	5.644,83
BRAZIL AIRPORT RESTAURANTES	62.874.802,57
SAVANNA PARTICIPAÇÕES	2.178,71
RIO AIRPORT RESTAURANTES	6.548.873,46
SOUTHROCK CENTRO DE SERVIÇOS	2.012.010,31
STAR PARTICIPAÇÃO S.A	111.027,85
BRAZIL HIGWAY	19.332,75
SUBWAY BRASIL PARTICIPAÇÕES S.A.	4.045,57
BRASILIA AIRPORT RESTAURANTE LTDA	150.000,00
SOUTHROCK FOODS	5.007.959,65
JUROS DE CONTRATO DE MUTUOS	14.927.770,41

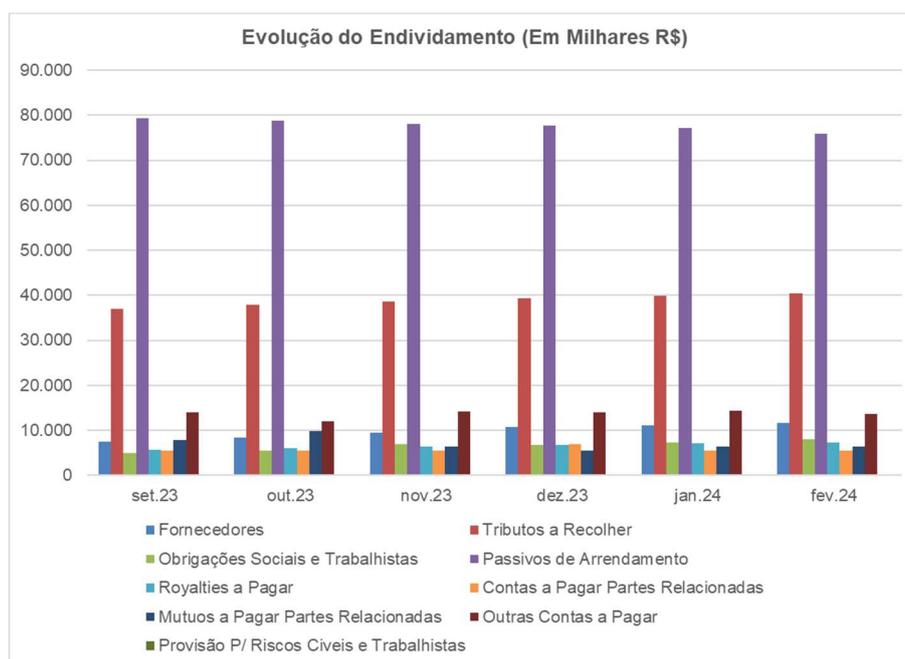
- **Os Outros Ativos** são compostos por devolução de fornecedores e despesas pagas antecipadamente.

- **Imobilizado** perfez R\$ 29,1 milhões, com redução em relação ao mês anterior, denotando o reconhecimento mensal da depreciação dos ativos.

### II.2.2.1.2. Evolução do Passivo Total

O **Endividamento** totalizou o montante de R\$ 169 milhões, dos quais R\$ 43,6 milhões se referem às obrigações concursais e R\$ 125,4 milhões às extraconcursais.

Nota-se aumento no período, proveniente das variações das rubricas de **Fornecedores e Obrigações Sociais e Trabalhistas**, que conjuntamente, representam R\$ 19,7 milhões das obrigações totais.



- **Os Mútuos a Pagar Partes Relacionadas** totalizaram R\$ 6,4 milhões, conforme a tabela abaixo:

Descrição	Saldo Atual
<b>SÓCIOS, ADMINISTRADORES E PESSOAS LIGADA</b>	<b>6.387.289,34</b>
STARBUCKS BRASIL COMERCIO DE CAFES LTDA	3.165.826,31
AMERICANA FRANQUIAS LTDA	24.246,30
SOUTHROCK CAPITAL	1.334.863,43
JUROS DE CONTRATO DE MUTUOS	1.842.464,39
FLORIANOPOLIS AIPORT	19.888,91

Em relação às **Obrigações Tributárias**, tanto a curto quanto longo prazo, totalizaram R\$ 40,5 milhões em fevereiro de 2024, com ênfase no IOF Recolher (R\$ 2,6 milhões) e Parcelamentos (R\$ 33,6 milhões).

### II.2.2.1.3. Patrimônio Líquido

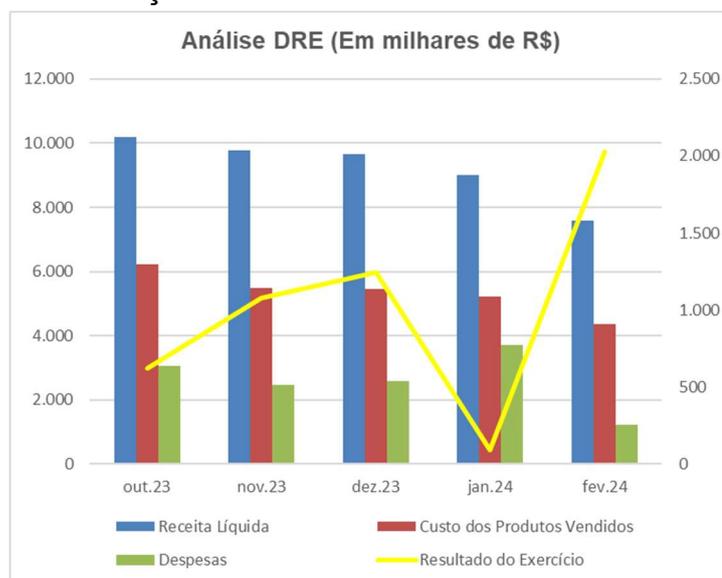
A Recuperanda registrou **Patrimônio Líquido** de R\$ 38,3 milhões.

### II.2.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

DRE mensal (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024	2024
<b>Receita Líquida de Vendas</b>	<b>9.012</b>	<b>7.592</b>	<b>16.604</b>
(-) Custo Mercadorias Vendidas	- 5.226	- 4.353	- 9.579
<b>=Lucro Bruto</b>	<b>3.786</b>	<b>3.239</b>	<b>7.025</b>
<b>(=) Despesas Operacionais</b>	<b>- 2.830</b>	<b>- 1.158</b>	<b>- 3.988</b>
(-) Despesas Operacionais	- 2.830	- 1.158	- 3.988
<b>Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro</b>	<b>956</b>	<b>2.081</b>	<b>3.037</b>
<b>(=) Resultado Financeiro</b>	<b>- 867</b>	<b>- 53</b>	<b>- 920</b>
(-) Despesas Financeiras	- 867	- 99	- 966
(+ )Receitas Financeiras	-	46	46
<b>Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	<b>90</b>	<b>2.027</b>	<b>2.117</b>
<b>Lucro (Prejuízo) do Exercício</b>	<b>90</b>	<b>2.027</b>	<b>2.117</b>

No acumulado de 2024, até fevereiro, a **Receita Líquida** foi de R\$ 16,6 milhões, sendo suficiente suprir os gastos operacionais do período, resultando em resultado líquido positivo na importância de R\$ 2,1 milhões.

- **Custos das Mercadorias Vendidas** totalizaram **R\$ 9,6 milhões**, consumindo 58% da Receita Líquida.
- **Despesas Operacionais em R\$ 4 milhões**, são compostas por Manutenção e Reparos de Software, prestação de serviços de terceiros e remunerações trabalhistas.
- **Despesas Financeiras em R\$ 966 mil**, constituídas por tarifas bancárias, juros de mútuos e variações cambiais.



## II.2.2.2. Demonstração do Fluxo de Caixa

Cabe destacar que, em fevereiro de 2024, a Recuperanda apresentou saldo positivo em Caixa Líquido gerado pelas Atividades Operacionais na ordem de R\$ 6,5 milhões.

### São Paulo Airport Restaurantes Limitada.

#### Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Períodos findos em fevereiro de 2024 e dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$)

	fev-24	2023
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
<b>Resultado líquido do exercício</b>	<b>2.117</b>	<b>9.847</b>
Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação imobilizado	616	3.419
Resultado da baixa de ativo imobilizado	-	-
Amortização intangível	190	1.143
Depreciação direito de uso	779	9.640
Amortização fundo de comercio	-	-
Instrumentos financeiros derivativos, líquido	-	-
Reversão de provisão para risco cíveis e trabalhistas	-	-
Varição cambial, líquida	-	-
Juros sobre empréstimos e financiamentos	-	-
Juros sobre contratos de arrendamentos mercantil	705	8.917
Juros sobre contratos de mútuos, líquido	-	(4.647)
Resultado da equivalência patrimonial	-	-
Outros ajustes	-	-
<b>(Aumento) redução nos ativos operacionais:</b>		
Contas a receber	(1.535)	(2.108)
Contas a receber com partes relacionadas	-	-
Estoques	318	(791)
Tributos a compensar	(0)	(2)
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	-	-
Depósito judicial trabalhista	(7)	(28)
Outros ativos	(430)	(775)
<b>Aumento (redução) dos passivos operacionais</b>		
Fornecedores	914	7.169
Contas a pagar partes relacionadas	-	-
Tributos a recolher	1.175	25.548
Obrigações sociais e trabalhistas	1.360	(11.272)
Royalties a pagar	541	3.714
Receita diferida	-	-
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	4	153
Outras contas a pagar	(283)	5.898
Outras contas a pagar de partes relacionadas	-	-
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>6.466</b>	<b>55.824</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>		
Capital Social	-	-
Reserva de capital	-	-
Aquisição de investimento	-	-
Aquisições de ativos imobilizados	18	(3.487)
Aquisições de ativos intangíveis	(190)	(1.143)
Aquisições de fundo de comércio	190	1.143
Aplicação financeira	-	-
Mútuos a receber de partes relacionadas	(7.502)	(36.291)
<b>Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento</b>	<b>(7.484)</b>	<b>(39.778)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>		
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-
Aumento de capital social	-	-
Captação de empréstimos e financiamentos	-	-
Pagamento de Empréstimos e financiamentos principal	-	-
Pagamento de Empréstimos e financiamentos juros	-	-
Pagamento de passivos de arrendamentos	(1.759)	(6.414)
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	(705)	(8.917)
Mútuos a pagar com partes relacionadas	(454)	619
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento</b>	<b>(2.918)</b>	<b>(14.712)</b>
<b>Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(3.936)</b>	<b>1.333</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	4.271	2.938
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	334	4.271
<b>Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(3.936)</b>	<b>1.333</b>

### II.2.2.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

<b>Índices de Liquidez</b>	<b>set/23</b>	<b>out/2023</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>
Liquidez Imediata	0,15	0,01	0,02	0,06	0,04	0,00
Liquidez Seca	1,42	1,44	1,46	1,48	1,37	1,41
Liquidez Corrente	1,48	1,49	1,51	1,53	1,42	1,45
Liquidez Geral	0,56	0,58	0,59	0,61	0,62	0,64
<b>Índices de Estrutura de Capitais</b>	<b>set/23</b>	<b>out/2023</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>
Endividamento	4,87	4,84	4,75	4,63	4,66	4,42
Composição do Endividamento	0,38	0,39	0,39	0,40	0,44	0,44
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,78	0,77	0,76	0,74	0,76	0,75
<b>Instrumentos Financeiros</b>	<b>set/23</b>	<b>out/2023</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>
Capital Circulante Líquido	29.412	30.867	33.116	35.509	30.916	33.369

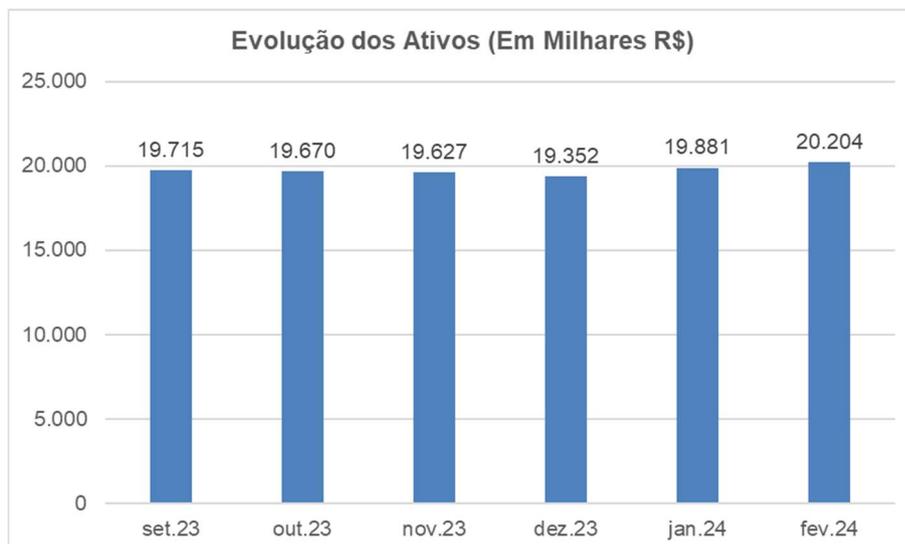
## II.2.3. RIO AIRPORT

### II.2.3.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)

Balanço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024
<b>A T I V O</b>	<b>19.881</b>	<b>20.204</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>2.397</b>	<b>2.968</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	53	98
Contas a Receber	624	893
Estoques	563	622
Tributos a Compensar	258	243
Mútuos a Receber Partes Relacionadas	570	941
Outros Ativos	329	171
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>17.484</b>	<b>17.236</b>
Depósitos Judiciais	13	13
Imobilizado	4.245	4.161
Intangível	11	11
Direito de Uso	13.215	13.051
<b>P A S S I V O</b>	<b>19.881</b>	<b>20.204</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>25.317</b>	<b>25.747</b>
Fornecedores	848	705
Tributos a Recolher	2.239	2.299
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.049	1.152
Contas a Pagar Partes Relacionadas	643	643
Passivos de Arrendamento	1.562	1.549
Royalties a Pagar	619	625
Mutuos a Pagar Partes Relacionadas	17.090	17.536
Outras Contas a Pagar	1.268	1.238
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>18.967</b>	<b>18.972</b>
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.096	2.096
Passivos de Arrendamento	16.590	16.590
Provisão P/ Riscos Cíveis e Trabalhistas	10	16
Tributos a Recolher	271	270
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>- 24.405</b>	<b>- 24.515</b>
Capital Social	9.933	9.933
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 34.338	- 34.448

### II.2.3.1.1. Evolução do Ativo Total

No mês de fevereiro de 2024, os Ativos somaram R\$ 20,2 milhões, com crescimento de 2% comparado ao mês anterior, decorrente das variações das rubricas de **Mútuos a Receber Partes Relacionadas e Contas a Receber**.



- **Caixa e Equivalente de Caixa**, registraram R\$98 mil, sendo a rubrica de maior representatividade **Banco Votorantim (51,9 mil)**.
- Em relação ao **Contas a Receber**, somou R\$ 893 mil, composto por vouchers companhia aérea, Receber Venda a terceiros, Cartões a Receber e Outras Contas a Receber.
- O grupo de **Outros Ativos** é composto por Adiantamento Diversos, Despesas Pagas Antecipadamente e Devolução de Fornecedores.
- **Mútuos a Receber Partes Relacionadas**, escriturou na ordem de R\$ 941 mil, contabilizou movimentações entre polo Recuperacional, conforme abaixo:

Descrição	Saldo Atual
<b>CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGADAS</b>	<b>940.575,30</b>
STARBUCKS BEASIL COMÉRCIO DE CAFES LTDA	3.765,79
SOUTHROCK CENTRO DE SERVIÇOS	8.065,50
BRASILIA AIRPORT RESTAURANTES LTDA	4.062,46
BRAZIL HIGHWAY RESTAURANTES LTDA	2.389,23
SOUTHROCK FOODS S.A	896.400,00
JUROS DE MUTUO	25.892,32

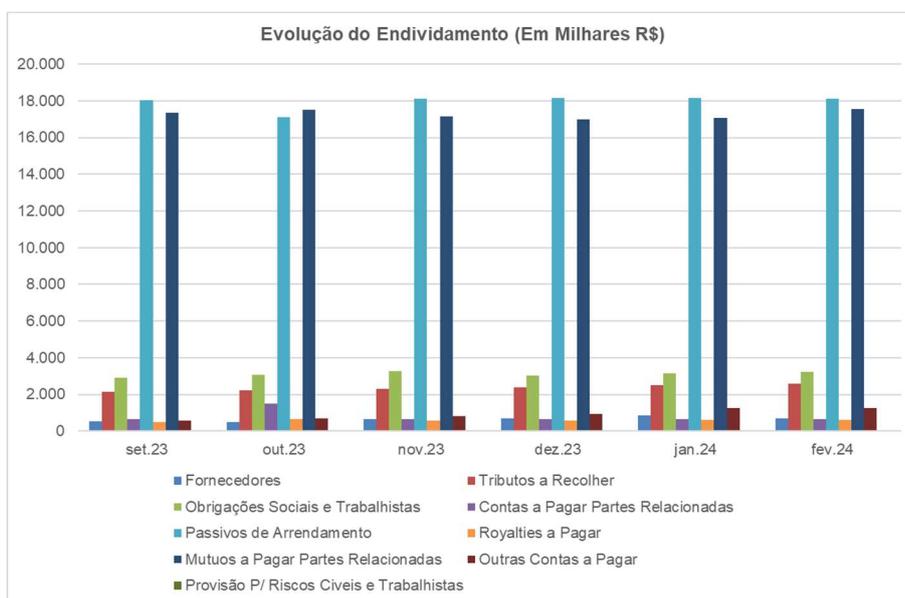
- **Direito de Uso**, auferiu o valor de R\$ 13 milhões, equivalente a 65% dos bens e direitos, estruturado em Luvas de Lojas e Direito de Uso IFRS 16.

- **Imobilizado** perfez R\$ 4,2 milhões em fevereiro/2024, tendo reconhecido aquisição de **Máquinas e Equipamentos** registou R\$ 218, além do reconhecimento da depreciação mensal dos Ativos.

### II.2.3.1.2. Evolução do Passivo Total

O **Endividamento** totalizou o montante de R\$ 44,7 milhões, dos quais R\$ 20,6 milhões referem-se às obrigações concursais e, R\$ 24,1 milhões às extraconcursais.

No mês de fevereiro de 2024, nota-se aumento em relação ao mês anterior, proveniente das variações das rubricas de **Mútuos a Pagar Partes Relacionadas e Obrigações Sociais e Trabalhistas**.



As **Obrigações Tributárias a curto prazo quanto a longo prazo**, escrituraram na ordem de R\$ 2,6 milhões, destacando os **Parcelamentos de COFINS e ICMS**, que somaram R\$ 1,6 milhões.

- **Os Mútuos a Pagar Partes Relacionadas** totalizaram R\$ 17,5 milhões, apresentando movimentações entre as sociedades do polo Recuperacional, conforme abaixo.

Descrição	Saldo Atual
<b>SÓCIOS, ADMINISTRADORES E PESSOAS LIGADA</b>	<b>17.536.255,09</b>
SÃO PAULO AIRPORT RESTAURANTES LTDA	6.548.873,47
SOUTHROCK CAPITAL S.A.	854.190,20
BRAZIL AIRPORT RESTAURANTES S.A.	3.567.820,72
JUROS DE CONTRATO DE MUTUO	5.856.473,84
FLORIANÓPOLIS AIRPORT	274.596,86
SOUTHROCK FOODS S.A	434.300,00

### II.2.3.1.3. Patrimônio Líquido

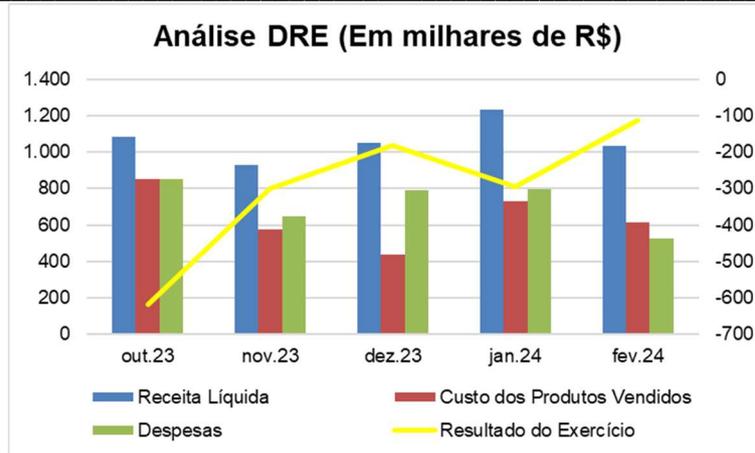
A Recuperanda registrou **Patrimônio Líquido negativo** de R\$ 24,5 milhões.

### II.2.3.1.4. Evolução das Contas de Resultado

DRE mensal (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024	2024
<b>Receita Operacional Bruta</b>	<b>1.397</b>	<b>1.162</b>	<b>2.559</b>
(-) Deduções	-164	-130	294
<b>Receita Líquida de Vendas</b>	<b>1.233</b>	<b>1.032</b>	<b>2.265</b>
(-) Custo Mercadorias Vendidas	-731	-613	1.344
<b>=Lucro Bruto</b>	<b>502</b>	<b>419</b>	<b>921</b>
<b>(=) Despesas Operacionais</b>	<b>-627</b>	<b>-345</b>	<b>972</b>
(-) Despesas Operacionais	-500	-229	729
(-) Despesas Operacionais de Lojas (IFRS16)	166	167	333
Royalties	-48	-38	86
(-) Depreciação e amortização	-111	-111	222
(-) Amortização Direito de Uso	-134	-134	268
<b>Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro</b>	<b>-126</b>	<b>75</b>	<b>51</b>
<b>(=) Resultado Financeiro</b>	<b>-169</b>	<b>-183</b>	<b>352</b>
(-) Despesas Financeiras	-14	-31	45
(-) Despesas Financeiras (IFRS16)	-155	-153	308
(+ )Receitas Financeiras	0	1	1
<b>Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	<b>-294</b>	<b>-111</b>	<b>405</b>
<b>Lucro (Prejuízo) do Exercício</b>	<b>-294</b>	<b>-111</b>	<b>405</b>

No acumulado de 2024, até fevereiro, a Recuperanda auferiu **Faturamento Líquido R\$ 2,3 milhões. Os Custos das Mercadorias Vendidas** consumiram 59% da Receita Líquida e, após o reconhecimento das despesas operacionais e financeiras, encerrou o período com prejuízo líquido na ordem de R\$ 405 mil.

- **Despesas Operacionais em R\$ 729 mil**, composta por Manutenção e Reparos, Serviços Terceirizados, Pequenos Utensílios de Bar e Material.
- **Despesas Financeiras em R\$ 45 mil**, composta por Juros Contrato de Mútuo, IOF Sobre Contrato de Mútuo e Tarifas Bancárias.
- **Despesas Operacionais IFRS 16**, que perfizeram R\$ 333 mil (receita), relativas as movimentações correlacionadas ao arrendamento mercantil das lojas, referente ao pelo estorno dos Aluguéis Fixo das Lojas, além do reconhecimento da depreciação e juros sobre o IFRS 16.



## II.2.3.2. Demonstração do Fluxo de Caixa

Cabe destacar que no mês de fevereiro/2024 a Recuperanda apresentou saldo positivo em Caixa Líquido gerado pelas Atividades Operacionais, totalizando R\$ 555 mil.

### Rio Airport Restaurants Limitada.

#### Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Períodos findos em fevereiro de 2024 e dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$)

	fev-24	2023
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
<b>Resultado líquido do exercício</b>	<b>(405)</b>	<b>(7.563)</b>
<b>Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais</b>		
Depreciação imobilizado	162	2.488
Resultado da baixa de ativo imobilizado	-	-
Amortização intangível	60	358
Depreciação direito de uso	268	1.525
Amortização fundo de comercio	-	-
Instrumentos financeiros derivativos, líquido	-	-
Reversão de provisão para risco cíveis e trabalhistas	-	-
Varição cambial, líquida	-	-
Juros sobre empréstimos e financiamentos	-	-
Juros sobre contratos de arrendamentos mercantil	308	1.933
Juros sobre contratos de mútuos, líquido	-	1.240
Resultado da equivalência patrimonial	-	-
Outros ajustes	-	-
<b>(Aumento) redução nos ativos operacionais:</b>		
Contas a receber	(466)	364
Contas a receber com partes relacionadas	-	-
Estoques	(77)	27
Tributos a compensar	-	()
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	-	-
Depósito judicial trabalhista	(0)	(9)
Outros ativos	(43)	(105)
<b>Aumento (redução) dos passivos operacionais</b>		
Fornecedores	5	305
Contas a pagar partes relacionadas	-	-
Tributos a recolher	180	946
Obrigações sociais e trabalhistas	221	953
Royalties a pagar	36	332
Receita diferida	-	-
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	6	4
Outras contas a pagar	301	631
Outras contas a pagar de partes relacionadas	-	-
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>555</b>	<b>3.430</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>		
Capital Social	-	-
Reserva de capital	-	-
Aquisição de investimento	-	-
Aquisições de ativos imobilizados	6	(30)
Aquisições de ativos intangíveis	(60)	(358)
Aquisições de fundo de comércio	59	356
Aplicação financeira	-	-
Mútuos a receber de partes relacionadas	(747)	(164)
<b>Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento</b>	<b>(742)</b>	<b>(196)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>		
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-
Aumento de capital social	-	-
Captação de empréstimos e financiamentos	-	-
Pagamento de Empréstimos e financiamentos principal	-	-
Pagamento de Empréstimos e financiamentos juros	-	-
Pagamento de passivos de arrendamentos	(24)	544
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	(308)	(1.933)
Mútuos a pagar com partes relacionadas	534	(1.887)
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento</b>	<b>201</b>	<b>(3.276)</b>
<b>Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>14</b>	<b>(43)</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	84	127
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	98	84
<b>Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>14</b>	<b>(43)</b>

### II.2.3.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

<b>Índices de Liquidez</b>	<b>set/23</b>	<b>out/23</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,02	0,03	0,04	0,04	0,07	0,09
Liquidez Corrente	0,05	0,06	0,07	0,07	0,09	0,12
Liquidez Geral	0,03	0,03	0,04	0,04	0,05	0,07
<b>Índices de Estrutura de Capitais</b>	<b>set/23</b>	<b>out/23</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>
Endividamento	-1,86	-1,83	-1,82	-1,80	-1,81	-1,82
Composição do Endividamento	0,56	0,56	0,96	0,95	0,94	0,94
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-4,56	-3,91	-3,63	-3,45	-3,22	-3,11
<b>Instrumentos Financeiros</b>	<b>set/23</b>	<b>out/23</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>
Capital Circulante Líquido	- 22.513	- 22.883	- 22.934	- 22.873	- 22.920	- 22.779

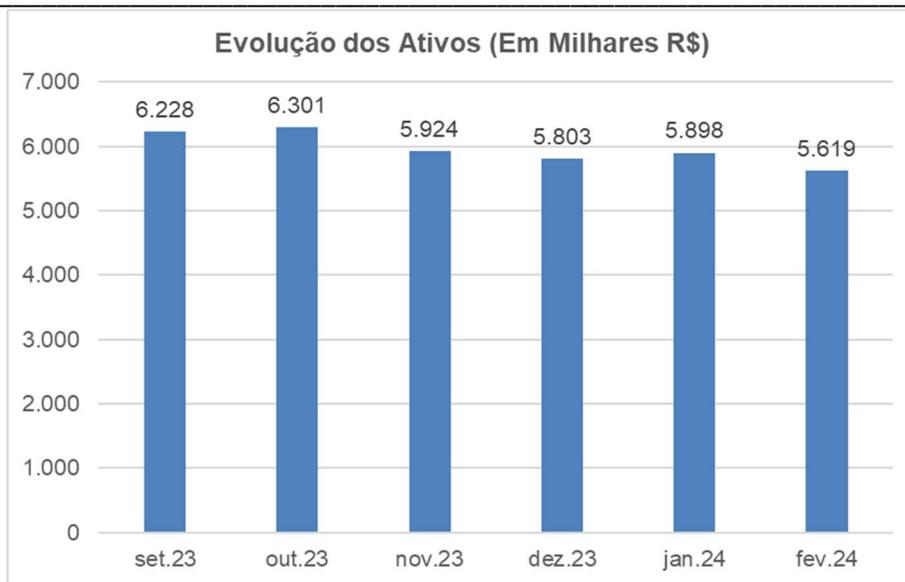
## II.2.4.SUL AIRPORT

### II.2.4.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)

Balanço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024
<b>ATIVO</b>	<b>5.898</b>	<b>5.619</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>1.971</b>	<b>1.750</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	571	343
Contas a Receber	294	226
Estoques	430	431
Tributos a Compensar	29	43
Mútuos a Receber Partes Relacionadas	512	568
Outros Ativos	135	139
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>3.928</b>	<b>3.869</b>
Imobilizado	2.374	2.337
Direito de Uso	1.554	1.532
<b>PASSIVO</b>	<b>5.898</b>	<b>5.619</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>16.480</b>	<b>16.349</b>
Fornecedores	330	332
Tributos a Recolher	1.905	1.982
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.021	1.080
Passivos de Arrendamento	213	163
Royalties a Pagar	78	94
Mutuos a Pagar Partes Relacionadas	12.342	12.269
Outras Contas a Pagar	591	429
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>2.327</b>	<b>2.327</b>
Passivos de Arrendamento	2.086	2.086
Tributos a Recolher	241	241
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>- 12.908</b>	<b>- 13.058</b>
Capital Social	1	1
Capital Social Integralizar	- 1	- 1
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 12.909	- 13.058

#### II.2.4.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** não apresentaram variações significativas no período analisado. No mês de fevereiro de 2024, perfaz o montante de R\$ 5,6 milhões, sendo as contas de **Imobilizado** e **Direito de Uso** de maior representatividade (69%).



- **Caixa e Equivalente de Caixa** totalizaram R\$ 343 mil, com as rubricas de maior representatividade **Banco ABC (145,6 mil)** e **Aplicação do Banco ABC (101 mil)**.
- Em relação a **Contas a Receber** o montante foi de R\$ 226 mil, composto por operações com cartões e Voucher de companhias aéreas.
- **Outros Ativos** incluem Adiantamentos Diversos, Despesas Pagas Antecipadamente e Créditos aos Funcionários.
- **Mútuos a Receber Partes Relacionadas** totalizaram R\$ 554,4 mil e contabilizou movimentações entre as sociedades do polo Recuperacional.

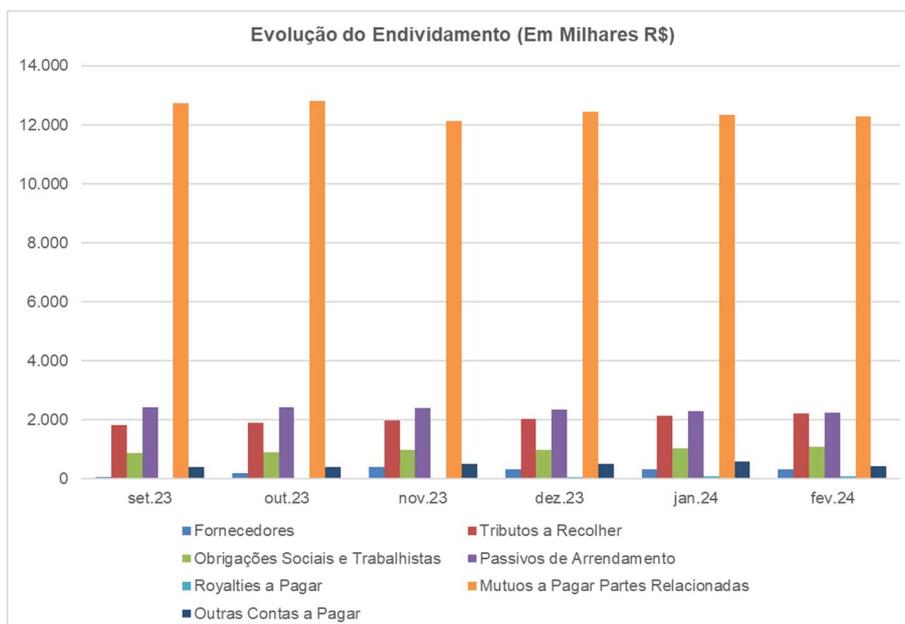
Descrição	Saldo Atual
<b>CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGADAS</b>	<b>554.364,07</b>
STARBUCKS COMERCIO DE CAFES LTDA	9.404,41
RIO AIRPORT RESTAURANTES	274.596,84
SÃO PAULO AIPORT LTDA	56.498,14
BRASILIA AIRPORT RESTAURANTES LTDA	4.470,17
SOUTHROCK CENTRO DE SERVIÇOS	47.384,80
JUROS DE CONTRATO DE MUTUOS	162.009,71

- **Direito de Uso**, totalizou no valor de R\$ 1,5 milhão, equivalente a 27% dos bens e direitos, estruturado em Luvas de Lojas e Direito de Uso IFRS 16.
- **Imobilizado** apresentou redução em relação ao mês anterior, totalizando R\$ 2,3 milhões, o que indica o reconhecimento da depreciação mensal dos ativos.

### II.2.4.1.2. Evolução do Passivo Total

O **Endividamento** totalizou o montante de R\$ 18,7 milhões, dos quais R\$13,2 milhões se referem às obrigações concursais e R\$ 5,5 milhões às extraconcursais.

Não ocorreram movimentações significativas no período, sendo os grupos de **Mútuos a Pagar Partes Relacionadas** e **Passivos de Arrendamentos** de maior representatividade (78% do endividamento total).



Em relação às **Obrigações Tributárias**, tanto a curto prazo quanto a longo prazo, totalizaram R\$ 2,2 milhões, com destaque para os **Parcelamentos de COFINS e ICMS**, que somaram em R\$ 1,4 milhões.

- Os **Mútuos a Pagar Partes Relacionadas** totalizaram R\$ 12,3 milhões, conforme abaixo:

Descrição	Saldo Atual
<b>SÓCIOS, ADMINISTRADORES E PESSOAS LIGADA</b>	<b>12.268.532,82</b>
BRAZIL AIRPORT	7.870.447,81
SOUTHROCK CAPITAL	269.695,59
JUROS DE CONTRATO DE MUTUOS	3.932.318,72
SOUTHROCK FOODS S.A	196.070,70

### II.2.4.1.3. Patrimônio Líquido

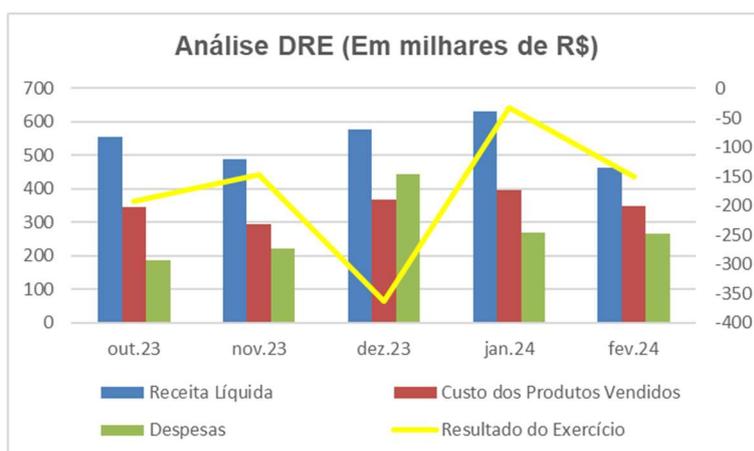
A Recuperanda registrou **Patrimônio Líquido negativo** de R\$ 13,1 milhões.

#### II.2.4.1.4. Evolução das Contas de Resultado

DRE mensal (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024	2024
<b>Receita Operacional Bruta</b>	<b>742</b>	<b>543</b>	<b>1.285</b>
(-) Deduções	-109	-79	188
<b>Receita Líquida de Vendas</b>	<b>633</b>	<b>464</b>	<b>1.097</b>
(-) Custo Mercadorias Vendidas	-397	-350	747
<b>=Lucro Bruto</b>	<b>235</b>	<b>115</b>	<b>350</b>
<b>(=) Despesas Operacionais</b>	<b>-217</b>	<b>-206</b>	<b>423</b>
(-) Despesas Operacionais	-208	-202	410
(-) Despesas Operacionais de Lojas (IFRS16)	72	73	145
Royalties	-22	-17	39
(-) Depreciação e amortização	-36	-37	73
(-) Amortização Direito de Uso	-23	-23	46
<b>Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro</b>	<b>18</b>	<b>-91</b>	<b>73</b>
<b>(=) Resultado Financeiro</b>	<b>-51</b>	<b>-59</b>	<b>110</b>
(-) Despesas Financeiras	-28	-37	65
(-) Despesas Financeiras (IFRS16)	-23	-22	45
<b>Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	<b>-32</b>	<b>-150</b>	<b>182</b>
<b>Lucro (Prejuízo) do Exercício</b>	<b>-32</b>	<b>-150</b>	<b>182</b>

Em 2024, até fevereiro, a Recuperanda auferiu **Faturamento Líquido de R\$ 1,1 milhão**. Os **Custos** consumiram 68% da Receita, restando pouca margem para sanar os gastos operacionais, o que resultou em prejuízo líquido na ordem de R\$ 182 mil.

- **Despesas Operacionais em R\$ 410 mil**, são compostas por Manutenção e Reparos, Serviços Terceirizados, Pequenos Utensílios de Bar e Material.
- **Despesas Operacionais IFRS 16**, totalizou R\$ 145 mil (receita), relativas as movimentações correlacionadas ao arrendamento mercantil das lojas, referente ao estorno dos Aluguéis Fixo das Lojas, além do reconhecimento da depreciação e juros sobre o IFRS 16.
- **Despesas Financeiras em R\$ 65 mil**, referem-se as rubricas de IOF Sobre Contrato de Mútuo, juros sob contrato de mútuo e Tarifas Bancárias.



## II.2.4.2. Demonstração do Fluxo de Caixa

Cabe destacar que em fevereiro de 2024, a Recuperanda apresentou saldo positivo em Caixa Líquido gerado pelas Atividades Operacionais, na ordem de R\$ 297 mil.

### Sul Airport Restaurants Ltda.

#### Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Períodos findos em fevereiro de 2024 e dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$)

	fev-24	2023
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
Resultado líquido do exercício	(182)	(2.472)
<b>Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais</b>		
Depreciação imobilizado	73	433
Resultado da baixa de ativo imobilizado	-	-
Amortização intangível	-	-
Depreciação direito de uso	46	274
Amortização fundo de comercio	-	-
Instrumentos financeiros derivativos, líquido	-	-
Reversão de provisão para risco cíveis e trabalhistas	-	-
Variação cambial, líquida	-	-
Juros sobre empréstimos e financiamentos	-	-
Juros sobre contratos de arrendamentos mercantil	45	280
Juros sobre contratos de mútuos, líquido	-	862
Resultado da equivalência patrimonial	-	-
Outros ajustes	-	-
<b>(Aumento) redução nos ativos operacionais:</b>		
Contas a receber	69	1
Contas a receber com partes relacionadas	-	-
Estoques	(30)	(164)
Tributos a compensar	(31)	(10)
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	-	-
Depósito judicial trabalhista	-	-
Outros ativos	29	(19)
<b>Aumento (redução) dos passivos operacionais</b>		
Fornecedores	-	129
Contas a pagar partes relacionadas	-	-
Tributos a recolher	185	827
Obrigações sociais e trabalhistas	115	486
Royalties a pagar	39	(21)
Receita diferida	-	-
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	-	-
Outras contas a pagar	(62)	193
Outras contas a pagar de partes relacionadas	-	-
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>297</b>	<b>798</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>		
Capital Social	-	-
Reserva de capital	-	-
Aquisição de investimento	-	-
Aquisições de ativos imobilizados	(6)	(65)
Aquisições de ativos intangíveis	-	-
Aquisições de fundo de comércio	0	-
Aplicação financeira	-	-
Mútuos a receber de partes relacionadas	(65)	(5)
<b>Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento</b>	<b>(71)</b>	<b>(69)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>		
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-
Aumento de capital social	-	-
Captação de empréstimos e financiamentos	-	271
Pagamento de Empréstimos e financiamentos principal	-	(271)
Pagamento de Empréstimos e financiamentos juros	-	-
Pagamento de passivos de arrendamentos	(99)	(190)
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	(45)	(280)
Mútuos a pagar com partes relacionadas	(180)	(689)
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento</b>	<b>(325)</b>	<b>(1.159)</b>
<b>Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(99)</b>	<b>(430)</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	442	872
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	343	442
<b>Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(99)</b>	<b>(430)</b>

### II.2.4.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

<b>Índices de Liquidez</b>	<b>set/23</b>	<b>out/23</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>
Liquidez Imediata	0,06	0,04	0,01	0,03	0,03	0,02
Liquidez Seca	0,11	0,11	0,09	0,09	0,09	0,08
Liquidez Corrente	0,13	0,13	0,12	0,11	0,12	0,11
Liquidez Geral	0,11	0,11	0,12	0,10	0,10	0,10
<b>Índices de Estrutura de Capitais</b>	<b>set/23</b>	<b>out/23</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>
Endividamento	-1,51	-1,51	-1,51	-1,47	-1,45	1,96
Composição do Endividamento	0,87	0,88	0,88	0,87	0,88	0,50
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-0,42	-0,41	-0,41	-0,40	-0,39	0,48
<b>Índice de Endividamento de Capital</b>	<b>set/23</b>	<b>out/23</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>
Capital Circulante Líquido	-13.973	- 14.106	- 14.106	- 14.531	- 14.509	- 14.599

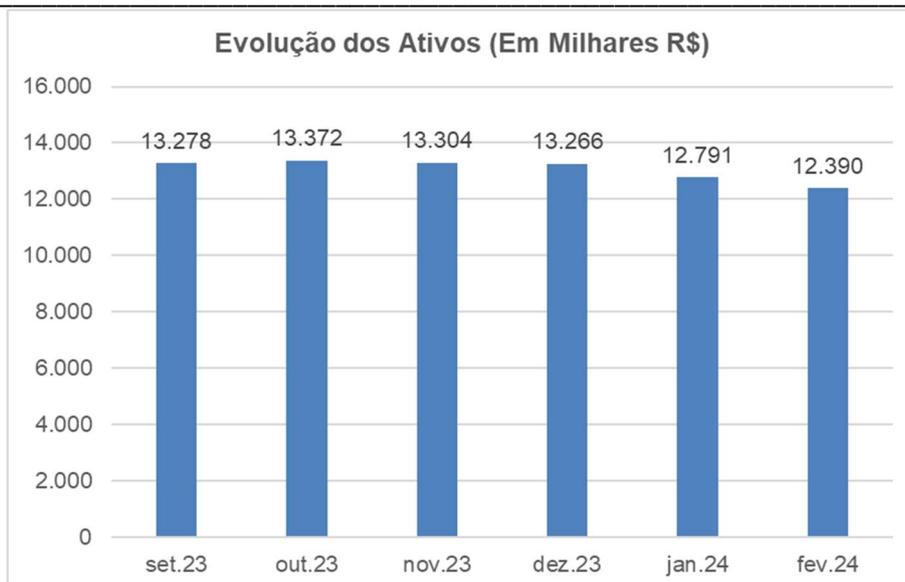
## II.2.5. BRASILIA AIRPORT

### II.2.5.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)

Balanço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024
<b>A T I V O</b>	<b>12.791</b>	<b>12.390</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>3.358</b>	<b>3.165</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	162	41
Contas a Receber	471	463
Estoques	1.812	1.819
Tributos a Compensar	695	680
Mútuos a Receber Partes Relacionadas	32	30
Outros Ativos	187	132
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>9.433</b>	<b>9.225</b>
Imobilizado	7.907	7.837
Direito de Uso	1.526	1.388
<b>P A S S I V O</b>	<b>12.791</b>	<b>12.390</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>28.539</b>	<b>28.424</b>
Fornecedores	1.478	1.454
Tributos a Recolher	621	680
Obrigações Sociais e Trabalhistas	4.642	4.726
Passivos de Arrendamento	327	179
Royalties a Pagar	241	247
Contas a Pagar Partes Relacionadas	267	267
Mutuos a Pagar Partes Relacionadas	18.897	18.838
Outras Contas a Pagar	2.066	2.033
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>849</b>	<b>849</b>
Obrigações Sociais e Trabalhistas	260	260
Passivos de Arrendamento	590	590
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>- 16.597</b>	<b>- 16.883</b>
Capital Social	1	1
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 16.598	- 16.884

#### II.2.5.1.1. Evolução do Ativo

Os Ativos totalizaram R\$ 12,4 milhões no mês de fevereiro/2024, apresentando um decréscimo de 3% comparado ao mês anterior, decorrente das movimentações das rubricas **Caixa e Equivalentes de Caixa** e **Direito de Uso**.



- **Caixa e Equivalente de Caixa**, totalizaram R\$ 41 mil, sendo a rubrica de maior representatividade **BANCO SOFISA VINCULADA (R\$ 35,4 mil)**

Conforme informado de forma administrativa pela Recuperanda, em razão da recuperação judicial, as lojas usaram parte do fundo para a quitação dos fornecedores locais, os quais passaram a vender somente a vista.

- **Mútuos a Receber Partes Relacionadas**, escriturou R\$ 30 mil e contabilizou movimentações entre as sociedades do polo Recuperacional, conforme abaixo:

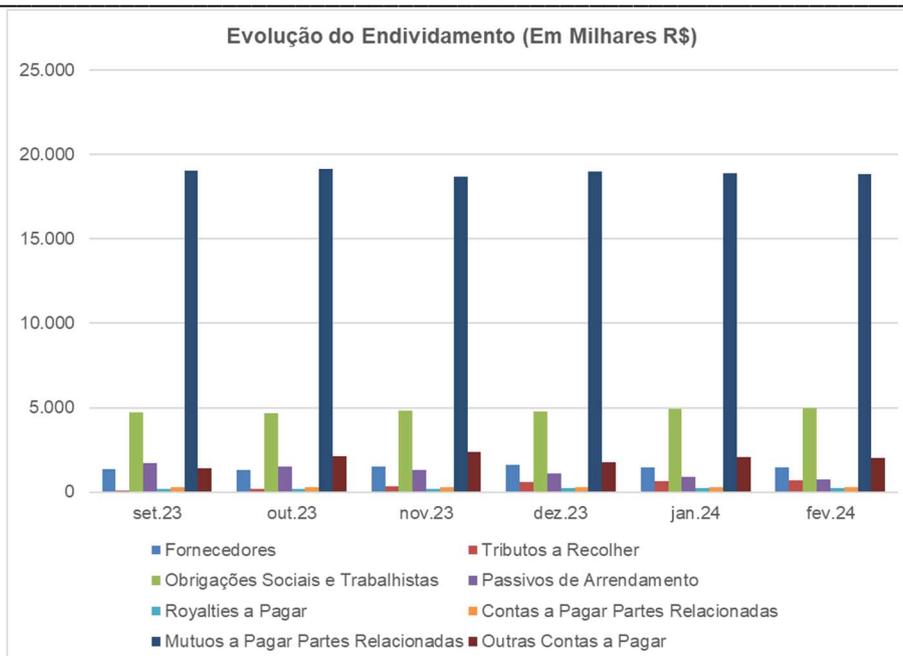
Descrição	Saldo Atual
<b>CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGADAS</b>	<b>30.002,58</b>
STARBUCKS COMERCIO DE CAFES LTDA	16.382,40
SOUTHROCK CENTRO DE SERVIÇOS	10.480,20
JUROS DE CONTRATO DE MUTUOS	3.139,98

- **No Imobilizado, não houve aquisição ou baixa de bens**, somente o reconhecimento mensal da depreciação, totalizando R\$ 7,8 milhões em fevereiro/2024.
- **O Direito de Uso** totalizou o valor de R\$ 1,4 milhões, equivalente a 11% dos Ativos, estruturado em Luvas de Lojas e Direito de Uso IFRS 16.

#### II.2.5.1.2. Evolução do Passivo Total

O **Endividamento** totalizou o montante de R\$ 29,3 milhões, dos quais R\$22,8 milhões se referem às obrigações concursais e, R\$ 6,5 milhões às extraconcursais.

Houve decréscimo de 0,4% no mês de fevereiro de 2024, referente as movimentações das contas de **Passivo de Arrendamento e Mútuos a Pagar Partes Relacionadas**.



As **Obrigações Sociais**, tanto a curto prazo quanto a longo prazo, totalizaram R\$ 5 milhões, com destaque para os **Parcelamentos de INSS e Tributos Federais Simplificado**, que somaram em R\$ 3,8 milhões.

- **As Outras Contas a Pagar** são compostas por contas de consumo, luvas e antecipações de clientes.
- **Os Mútuos a Pagar Partes Relacionadas**, totalizaram R\$ 18,8 milhões, conforme abaixo:

Descrição	Saldo Atual
<b>SÓCIOS, ADMINISTRADORES E PESSOAS LIGADA</b>	<b>18.837.860,71</b>
BRAZIL AIRPORT	15.368.347,78
SOUTHROCK CAPITAL	40.938,45
JUROS DE CONTRATO DE MUTUOS	2.877.899,04
SÃO PAULO AIPORT LTDA	150.000,00
RIO AIRPORT RESTAURANTE LTDA	4.062,46
FLORIANOPOLIS AIPORT	4.470,16
BRAZIL HIGHWAY RESTAURANTES LTDA	559,97
SOUTHROCK FOODS S.A	391.582,85

### II.2.5.1.3. Patrimônio Líquido

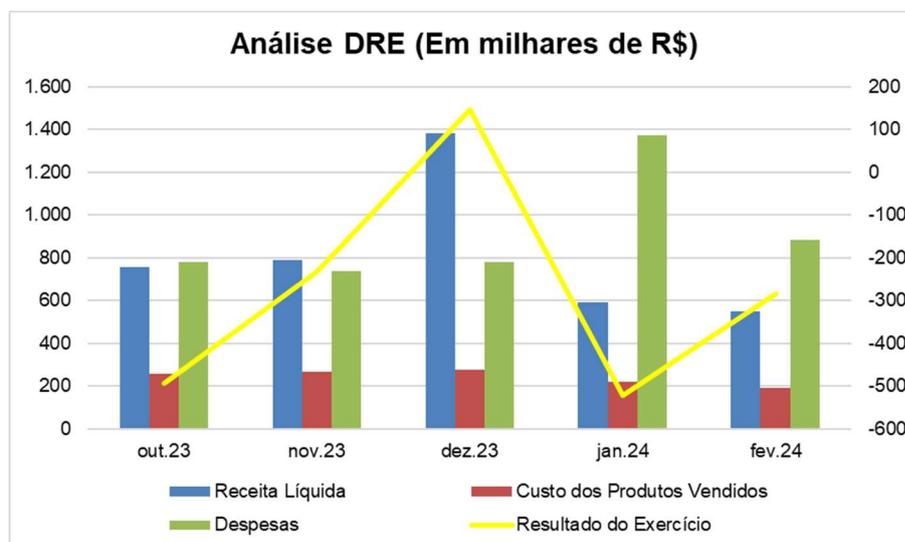
A Recuperanda registrou **Patrimônio Líquido negativo** de R\$ 16,9 milhões.

## II.2.5.1.4. Evolução das Contas de Resultado

DRE mensal (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024	Acumulado 2024
<b>Receita Operacional Bruta</b>	<b>729</b>	<b>671</b>	<b>1.400</b>
(-) Deduções	- 136	-121	- 257
<b>Receita Líquida de Vendas</b>	<b>593</b>	<b>550</b>	<b>1.143</b>
(-) Custo Mercadorias Vendidas	- 218	-194	- 412
<b>=Lucro Bruto</b>	<b>374</b>	<b>357</b>	<b>731</b>
<b>(=) Despesas Operacionais</b>	<b>- 874</b>	<b>-620</b>	<b>- 1.494</b>
(-) Despesas Operacionais	- 863	-572	- 1.435
(-) Despesas Operacionais de Lojas (IFRS16)	196	159	355
(-) Depreciação e amortização	- 76	-76	- 152
(-) Amortização Direito de Uso	- 131	-131	- 262
<b>Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro</b>	<b>- 500</b>	<b>-263</b>	<b>- 763</b>
<b>(=) Resultado Financeiro</b>	<b>- 22</b>	<b>-22</b>	<b>44</b>
(-) Despesas Financeiras	- 9	-11	- 20
(-) Despesas Financeiras (IFRS16)	- 13	-11	- 24
<b>Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	<b>- 522</b>	<b>-285</b>	<b>807</b>
<b>Lucro (Prejuízo) do Exercício</b>	<b>- 522</b>	<b>-285</b>	<b>807</b>

No acumulado de 2024, até fevereiro, a Recuperanda auferiu **Faturamento Líquido R\$1,1 milhão**. Após o reconhecimento dos custos e despesas operacionais, além do resultado financeiro, houve prejuízo líquido na ordem de R\$ 807 mil.

- **As Despesas Operacionais totalizaram R\$ 1,4 milhão**, compreendendo Manutenção e Reparos, Serviços Terceirizados, Pequenos Utensílios de Bar e Material, representando 130,7% da Receita Líquida.
- **Despesas Operacionais IFRS 16**, totalizou R\$ 355 mil (receita), relativas as movimentações correlacionadas ao arrendamento mercantil das lojas, referente contabilização de estorno dos Aluguéis Fixo das Lojas, além do reconhecimento da depreciação e juros sob contrato baseado no IFRS 16.



## II.2.5.2. Demonstração do Fluxo de Caixa

Cabe destacar que, no mês de fevereiro/2024, a Recuperanda apresentou saldo positivo em Caixa Líquido gerado pelas Atividades Operacionais na ordem de R\$ 192 mil.

### Brasilia Airport Restaurantes Ltda.

#### Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Períodos findos em fevereiro de 2024 e dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$)

	fev-24	2023
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
<b>Resultado líquido do exercício</b>	<b>(807)</b>	<b>(6.458)</b>
<b>Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais</b>		
Depreciação imobilizado	140	745
Resultado da baixa de ativo imobilizado	-	-
Amortização intangível	12	72
Depreciação direito de uso	262	1.574
Amortização fundo de comercio	-	-
Instrumentos financeiros derivativos, líquido	-	-
Reversão de provisão para risco cíveis e trabalhistas	-	-
Varição cambial, líquida	-	-
Juros sobre empréstimos e financiamentos	-	-
Juros sobre contratos de arrendamentos mercantil	24	254
Juros sobre contratos de mútuos, líquido	-	1.504
Resultado da equivalência patrimonial	-	-
Outros ajustes	-	-
<b>(Aumento) redução nos ativos operacionais:</b>		
Contas a receber	42	(34)
Contas a receber com partes relacionadas	-	-
Estoques	3	(1.135)
Tributos a compensar	0	11
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	-	-
Depósito judicial trabalhista	-	-
Outros ativos	74	(161)
<b>Aumento (redução) dos passivos operacionais</b>		
Fornecedores	(137)	875
Contas a pagar partes relacionadas	-	(0)
Tributos a recolher	74	(491)
Obrigações sociais e trabalhistas	237	3.527
Royalties a pagar	14	233
Receita diferida	-	-
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	-	-
Outras contas a pagar	253	1.420
Outras contas a pagar de partes relacionadas	-	-
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>192</b>	<b>1.938</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>		
Capital Social	-	-
Reserva de capital	-	-
Aquisição de investimento	-	-
Aquisições de ativos imobilizados	1	(2.878)
Aquisições de ativos intangíveis	(12)	(72)
Aquisições de fundo de comércio	12	72
Aplicação financeira	-	-
Mútuos a receber de partes relacionadas	208	(197)
<b>Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento</b>	<b>209</b>	<b>(3.075)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>		
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-
Aumento de capital social	-	(0)
Captação de empréstimos e financiamentos	-	-
Pagamento de Empréstimos e financiamentos principal	-	-
Pagamento de Empréstimos e financiamentos juros	-	-
Pagamento de passivos de arrendamentos	(331)	(2.221)
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	(24)	(254)
Mútuos a pagar com partes relacionadas	(179)	3.471
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento</b>	<b>(534)</b>	<b>996</b>
<b>Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(134)</b>	<b>(141)</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	174	315
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	41	174
<b>Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(134)</b>	<b>(141)</b>

### II.2.5.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

<b>Índices de Liquidez</b>	<b>set/23</b>	<b>out/23</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
Liquidez Seca	0,04	0,05	0,06	0,06	0,05	0,05
Liquidez Corrente	0,11	0,12	0,12	0,13	0,12	0,11
Liquidez Geral	0,10	0,11	0,12	0,12	0,11	0,11
<b>Índices de Estrutura de Capitais</b>	<b>set/23</b>	<b>out/23</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>
Endividamento	-1,86	-1,84	-1,82	-1,83	-1,77	-1,73
Composição do Endividamento	0,13	0,26	0,37	0,51	0,51	0,54
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-0,70	-0,66	-0,64	-0,63	-0,60	-0,58
<b>Instrumentos Financeiros</b>	<b>set/23</b>	<b>out/23</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>	<b>jan/24</b>	<b>fev/24</b>
Capital Circulante Líquido	- 24.912	- 25.197	- 25.227	- 24.867	- 25.181	- 25.259

## II.2.6. BELO HORIZONTE AIRPORT

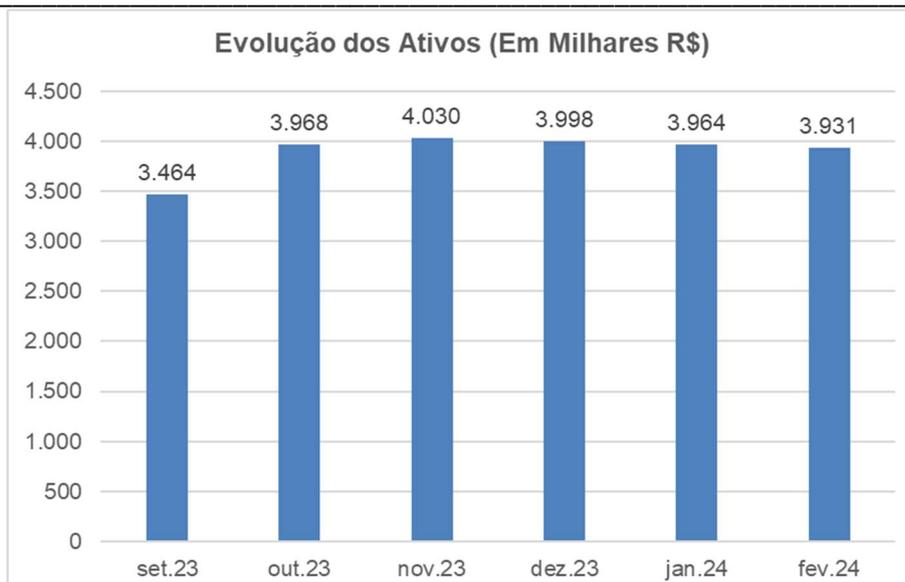
### II.2.6.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)

Balanço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024
<b>ATIVO</b>	<b>3.964</b>	<b>3.931</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>112</b>	<b>112</b>
Tributos a Compensar	23	23
Outros Ativos	89	89
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>3.853</b>	<b>3.819</b>
Imobilizado	1.941	1.923
Direito de Uso	1.912	1.896
<b>PASSIVO</b>	<b>3.964</b>	<b>3.931</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>3.052</b>	<b>3.073</b>
Fornecedores	797	796
Tributos a Recolher	103	103
Passivos de Arrendamento	258	278
Mtuos a Pagar Partes Relacionadas	1.857	1.859
Outras Contas a Pagar	37	37
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>2.005</b>	<b>2.005</b>
Passivos de Arrendamento	2.005	2.005
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>- 1.093</b>	<b>- 1.147</b>
Capital Social	1	1
Capital Social a Integralizar	- 1	- 1
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 1.093	- 1.147

#### II.2.6.1.1. Evolução do Ativo Total

Os Ativos não apresentaram variações significativas no período analisado. No mês de fevereiro de 2024, totalizou o montante de R\$ 3,9 milhões, sendo as mais representativas as contas de **Imobilizado e Direitos de Uso**.

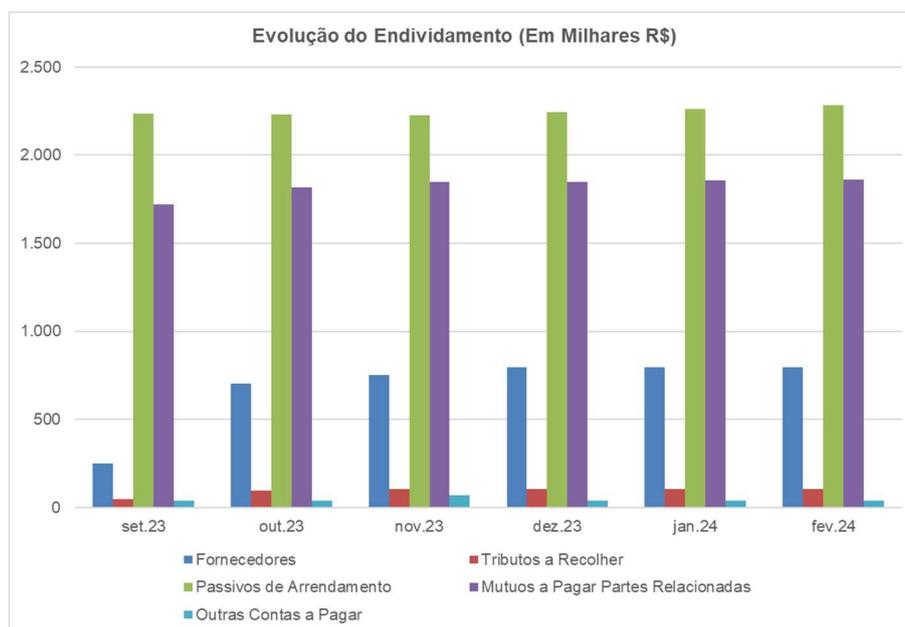
- **Imobilizado** totalizou R\$ 1,9 milhão em fevereiro/2024. Nota-se o reconhecimento mensal da depreciação dos Ativos.
- **Direito de Uso**, auferiu no valor de R\$ 1,9 milhão, equivalente a 48% dos bens e direitos, estruturado em Luvas de Lojas e Direito de Uso IFRS 16.



### II.2.6.1.2. Evolução do Passivo Total

O **Endividamento** totalizou o montante de R\$ 5,1 milhões, dos quais R\$ 2,7 milhões se referem às obrigações concursais e, R\$ 2,4 milhões às extraconcursais.

Houve crescimento de 0,4% no período analisado do Endividamento, quando comparado ao mês anterior, decorrente das movimentações nas contas de **Mútuos a Pagar com Partes Relacionadas e Passivos de Arrendamento**.



- **Fornecedores**, totalizaram R\$ 796 mil. Contudo, não foi apresentada a composição analítica do valor.
- **Os mútuos a pagar partes relacionadas**, totalizaram R\$ 1,9 milhões, conforme a tabela abaixo:

Descrição	Saldo Atual
<b>SÓCIOS, ADMINISTRADORES E PESSOAS LIGADA</b>	<b>1.858.716,66</b>
BRAZIL AIRPORT	1.674.939,10
SOUTHROCK CAPITAL	83.644,47
SOUTHROCK FOODS	9.750,00
JUROS DE MUTUO	90.383,09

### II.2.6.1.3. Patrimônio Líquido

A Recuperanda registrou **Patrimônio Líquido negativo** de R\$ 1,1 milhão.

### II.2.6.1.4. Evolução das Contas de Resultado

DRE Mensal (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024	2024
<b>(=) Despesas Operacionais</b>	- 42	- 33	- 75
(-) Despesas Operacionais de Lojas (IFRS16)	- 9	-	- 9
(-) Depreciação e amortização	- 18	- 19	- 37
(-) Amortização Direito de Uso	- 15	- 14	- 29
<b>Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro</b>	- 43	- 32	- 75
<b>(=) Resultado Financeiro</b>	- 22	- 20	- 42
(-) Despesas Financeiras	- 1	-	- 1
(-) Despesas Financeiras (IFRS16)	- 21	- 20	- 41
<b>Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	- 63	- 54	- 117
<b>Lucro (Prejuízo) do Exercício</b>	- 63	- 54	- 117

No acumulado de 2024, até fevereiro, não houve reconhecimento de faturamento, apenas a apropriação das despesas operacionais e financeiras, resultando em prejuízo líquido de R\$ 117 mil.

- **Despesas Operacionais de Lojas IFRS 16 totalizou R\$ 9 mil (despesa)**, relativas as movimentações correlacionadas ao arrendamento mercantil das lojas, referente ao pelo estorno dos Aluguéis Fixo das Lojas, além do reconhecimento da depreciação e juros sobre o IFRS 16.
- **Despesas Financeiras em R\$ 1 mil**, composta por Juros Contrato de Mútuo, IOF Sobre Contrato de Mútuo e Tarifas Bancárias.

## II.2.6.2. Demonstração do Fluxo de Caixa

### Belo Horizonte Airport Restaurants Ltda.

#### Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Períodos findos em fevereiro de 2024 e dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$)

	fev-24	2023
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
<b>Resultado líquido do exercício</b>	<b>(117)</b>	<b>(875)</b>
<b>Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais</b>		
Depreciação imobilizado	35	87
Resultado da baixa de ativo imobilizado	-	-
Amortização intangível	2	11
Depreciação direito de uso	29	177
Amortização fundo de comercio	-	-
Instrumentos financeiros derivativos, líquido	-	-
Reversão de provisão para risco cíveis e trabalhistas	-	-
Varição cambial, líquida	-	-
Juros sobre empréstimos e financiamentos	-	-
Juros sobre contratos de arrendamentos mercantil	41	249
Juros sobre contratos de mútuos, líquido	-	90
Resultado da equivalência patrimonial	-	-
Outros ajustes	-	-
<b>(Aumento) redução nos ativos operacionais:</b>		
Contas a receber	-	-
Contas a receber com partes relacionadas	-	-
Estoques	-	-
Tributos a compensar	(0)	(23)
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	-	-
Depósito judicial trabalhista	-	-
Outros ativos	-	(89)
<b>Aumento (redução) dos passivos operacionais</b>		
Fornecedores	(1)	788
Contas a pagar partes relacionadas	-	-
Tributos a recolher	-	103
Obrigações sociais e trabalhistas	-	-
Royalties a pagar	-	-
Receita diferida	-	-
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	-	-
Outras contas a pagar	-	(73)
Outras contas a pagar de partes relacionadas	-	-
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>(10)</b>	<b>445</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>		
Capital Social	-	-
Reserva de capital	-	-
Aquisição de investimento	-	-
Aquisições de ativos imobilizados	0	(2.037)
Aquisições de ativos intangíveis	(2)	(11)
Aquisições de fundo de comércio	2	11
Aplicação financeira	-	-
Mútuos a receber de partes relacionadas	-	-
<b>Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento</b>	<b>0</b>	<b>(2.037)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>		
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-
Aumento de capital social	-	-
Captação de empréstimos e financiamentos	-	-
Pagamento de Empréstimos e financiamentos principal	-	-
Pagamento de Empréstimos e financiamentos juros	-	-
Pagamento de passivos de arrendamentos	41	83
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	(41)	(249)
Mútuos a pagar com partes relacionadas	10	1.758
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento</b>	<b>10</b>	<b>1.592</b>
<b>Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	0	-
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	0	0
<b>Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## II.2.6.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

<b>Índices de Liquidez</b>	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,01	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04
Liquidez Corrente	0,01	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04
Liquidez Geral	0,00	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
<b>Índices de Estrutura de Capitais</b>	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
Endividamento	-5,18	-5,33	-5,16	-4,88	-4,63	-4,43
Composição do Endividamento	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Imobilização dos Recursos Não Correntes	2,93	3,54	3,78	3,99	4,22	4,45
<b>Índice de Endividamento de Capital</b>	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
Capital Circulante Líquido	- 2.268	- 2.770	- 2.882	- 2.910	- 2.940	- 2.961

## II.3. DAS SOCIEDADES NÃO OPERACIONAIS

### II.3.1. SOUTHROCK CAPITAL

Balanco Patrimonial (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024
<b>A T I V O</b>	<b>508.370</b>	<b>508.992</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>389.809</b>	<b>390.431</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	-	1
<b>Mútuos a Receber de Partes Relacionadas</b>	<b>358.164</b>	<b>358.750</b>
Tributos a Compensar	23	23
Outros Ativos	31.622	31.657
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>118.561</b>	<b>118.561</b>
<b>Investimentos</b>	<b>114.305</b>	<b>114.305</b>
Imobilizado	4.256	4.256
<b>P A S S I V O</b>	<b>508.370</b>	<b>508.992</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>451.862</b>	<b>453.719</b>
Fornecedores	683	790
Tributos a Recolher	1.305	1.361
Obrigações Sociais e Trabalhistas	177	177
Empréstimos e Financiamentos	1.536	1.525
<b>Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas</b>	<b>448.161</b>	<b>449.867</b>
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>21.256</b>	<b>21.592</b>
Outras Contas a Pagar	21.256	21.592
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>35.252</b>	<b>33.681</b>
Capital Social	11.461	11.461
Reserva de Capital	41.449	41.449
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 17.658	- 19.229

DRE Mensal (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024	2024
<b>(-) Despesas Operacionais</b>	<b>- 12</b>	<b>- 1.571</b>	<b>- 1.583</b>
(-) Gerais e Administrativas	- 12	- 1.571	- 1.583
<b>Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro</b>	<b>- 12</b>	<b>- 1.571</b>	<b>- 1.583</b>
<b>(=) Resultado Financeiro</b>	<b>- 1</b>	<b>-</b>	<b>- 1</b>
(-) Despesas Financeiras	- 1	-	- 1
<b>Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	<b>- 13</b>	<b>- 1.572</b>	<b>- 1.585</b>
<b>Lucro (Prejuízo) do Exercício</b>	<b>- 13</b>	<b>- 1.572</b>	<b>- 1.585</b>

## II.3.2. SOUTHROCK CSA

Balço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024
<b>A T I V O</b>	<b>19.263</b>	<b>19.153</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>6.485</b>	<b>6.486</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	1	-
<b>Contas a Receber de Partes Relacionadas</b>	<b>6.205</b>	<b>6.205</b>
Tributos a Compensar	52	54
Outros Ativos	227	227
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>12.778</b>	<b>12.666</b>
<b>Mútuos a Receber de Partes Relacionadas</b>	<b>996</b>	<b>1.007</b>
Imobilizado	10.520	10.409
Intangível	1.262	1.250
<b>P A S S I V O</b>	<b>19.263</b>	<b>19.153</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>53.561</b>	<b>55.033</b>
Fornecedores	10.924	10.798
Tributos a Recolher	26.365	27.081
Obrigações Sociais e Trabalhistas	4.035	4.324
Outras Contas a Pagar	12.237	12.830
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>52.649</b>	<b>53.779</b>
<b>Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas</b>	<b>52.649</b>	<b>53.779</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>- 86.946</b>	<b>- 89.657</b>
Capital Social	1	1
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 86.947	- 89.658

DRE Mensal (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024	2024
(-) Despesas Operacionais	- 2.561	- 2.708	- 5.269
(-) Gerais e Administrativas	- 2.561	- 2.708	- 5.269
<b>Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro</b>	<b>- 2.561</b>	<b>- 2.708</b>	<b>- 5.269</b>
<b>(=) Resultado Financeiro</b>	<b>- 39</b>	<b>- 3</b>	<b>- 42</b>
(-) Despesas Financeiras	- 39	- 3	- 42
<b>Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	<b>- 2.599</b>	<b>- 2.712</b>	<b>- 5.311</b>
<b>Lucro (Prejuízo) do Exercício</b>	<b>- 2.599</b>	<b>- 2.712</b>	<b>- 5.311</b>

### II.3.3. SRC D

Balço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024
<b>A T I V O</b>	<b>8.653</b>	<b>8.653</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>8.653</b>	<b>8.653</b>
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	8.653	8.653
<b>P A S S I V O</b>	<b>8.653</b>	<b>8.653</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>7.834</b>	<b>7.834</b>
Tributos a Recolher	132	132
<b>Empréstimos e Financiamentos</b>	<b>7.702</b>	<b>7.702</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>819</b>	<b>819</b>
Capital Social	1	1
Capital Social a Integralizar	- 1	- 1
Lucros / Prejuízos Acumulados	819	819

DRE Mensal (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024	2024
<b>(=) Resultado Financeiro</b>	<b>445</b>	<b>- 446</b>	<b>- 1</b>
(-) Despesas Financeiras	- 1	-	- 1
(+ )Receitas Financeiras	446	446	-
<b>Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	<b>445</b>	<b>- 446</b>	<b>- 1</b>
<b>Lucro (Prejuízo) do Exercício</b>	<b>445</b>	<b>- 446</b>	<b>- 1</b>

### II.3.4. SRC 1

Balço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024
<b>A T I V O</b>	<b>18.947</b>	<b>18.946</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>515</b>	<b>515</b>
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	515	515
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>18.431</b>	<b>18.431</b>
Investimentos	18.431	18.431
<b>P A S S I V O</b>	<b>18.947</b>	<b>18.946</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>20.994</b>	<b>20.994</b>
Tributos a Recolher	17	17
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	20.977	20.977
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>26.697</b>	<b>26.697</b>
Empréstimos e Financiamentos	26.697	26.697
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>- 28.744</b>	<b>- 28.745</b>
Capital Social	1	1
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 28.745	- 28.746

DRE Mensal (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024	2024
<b>(-) Despesas Operacionais</b>	- 1	-	- 1
(-) Gerais e Administrativas	- 1	-	- 1
<b>Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro</b>	- 1	-	- 1
<b>Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	- 1	-	- 1
<b>Lucro (Prejuízo) do Exercício</b>	- 1	-	- 1

### II.3.5. KD01

Balço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024
<b>A T I V O</b>	<b>67.968</b>	<b>67.966</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>38.615</b>	<b>38.614</b>
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	38.615	38.614
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>29.352</b>	<b>29.352</b>
Investimentos em Participação Societária	29.352	29.352
<b>P A S S I V O</b>	<b>67.968</b>	<b>67.966</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>15.703</b>	<b>15.702</b>
Tributos a Recolher	339	339
Empréstimos e Financiamentos	8.766	8.766
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	6.330	6.329
Outras Contas a Pagar	268	268
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>131.271</b>	<b>131.271</b>
Empréstimos e Financiamentos	131.271	131.271
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>- 79.006</b>	<b>- 79.007</b>
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 79.006	- 79.007

DRE Mensal (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024	2024
<b>(-) Despesas Operacionais</b>	-	- 1	- 1
(-) Gerais e Administrativas	-	- 1	- 1
<b>Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro</b>	-	- 1	- 1
<b>Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	-	- 1	- 1
<b>Lucro (Prejuízo) do Exercício</b>	-	- 1	- 1

## II.3.6. HB

Balanco Patrimonial (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024
<b>ATIVO</b>	<b>111.387</b>	<b>111.387</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>90.787</b>	<b>90.787</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	2	2
Outros Ativos	821	821
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	89.964	89.964
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>20.600</b>	<b>20.600</b>
Investimentos	20.600	20.600
<b>PASSIVO</b>	<b>111.387</b>	<b>111.387</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>36.161</b>	<b>36.161</b>
Fornecedores	824	824
Tributos a Recolher	1.898	1.898
Empréstimos e Financiamentos	17.399	17.399
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	16.040	16.040
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>112.500</b>	<b>112.500</b>
Empréstimos e Financiamentos	112.500	112.500
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>- 37.275</b>	<b>- 37.275</b>
Capital Social	1	1
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 37.276	- 37.276

DRE Mensal (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024	2024
(-) Despesas Operacionais	- 876	-	- 876
(-) Gerais e Administrativas	- 876	-	- 876
<b>Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro</b>	<b>- 876</b>	<b>-</b>	<b>- 876</b>
<b>Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	<b>- 876</b>	<b>-</b>	<b>- 876</b>
<b>Lucro (Prejuízo) do Exercício</b>	<b>- 876</b>	<b>-</b>	<b>- 876</b>

## II.3.7.SRC 6

Balço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024
<b>A T I V O</b>	<b>121.024</b>	<b>121.014</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>43.151</b>	<b>43.141</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	11	1
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	43.113	43.113
Outros Ativos	27	27
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>77.873</b>	<b>77.873</b>
Investimentos	77.873	77.873
<b>P A S S I V O</b>	<b>121.024</b>	<b>121.014</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>61.148</b>	<b>61.139</b>
Fornecedores	65	55
Tributos a Recolher	934	934
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	32.955	32.956
Empréstimos e Financiamentos	27.194	27.194
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>89.064</b>	<b>89.064</b>
Empréstimos e Financiamentos	89.064	89.064
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>- 29.189</b>	<b>- 29.190</b>
Capital Social	1	1
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 29.190	- 29.191

DRE Mensal (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024	2024
<b>(-) Despesas Operacionais</b>	<b>- 31</b>	<b>-</b>	<b>31</b>
(-) Gerais e Administrativas	- 31	-	31
<b>Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro</b>	<b>- 31</b>	<b>-</b>	<b>31</b>
<b>(=) Resultado Financeiro</b>	<b>- 1</b>	<b>- 1</b>	<b>2</b>
(-) Despesas Financeiras	- 1	- 1	2
<b>Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	<b>- 32</b>	<b>- 1</b>	<b>33</b>
<b>Lucro (Prejuízo) do Exercício</b>	<b>- 32</b>	<b>- 1</b>	<b>33</b>

## II.3.8. SRC HOLDING

Balanco Patrimonial ( em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024
<b>A T I V O</b>	<b>20.568</b>	<b>20.567</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Tributos a Compensar	1	1
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>20.566</b>	<b>20.566</b>
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	1.263	1.263
Investimentos	19.303	19.303
<b>P A S S I V O</b>	<b>20.568</b>	<b>20.567</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>10.392</b>	<b>10.392</b>
Fornecedores	2	2
Tributos a Recolher	18	18
Empréstimos e Financiamentos	10.372	10.372
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>23.206</b>	<b>23.206</b>
Empréstimos e Financiamentos	15.662	15.660
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	7.544	7.546
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>- 13.029</b>	<b>- 13.029</b>
Capital Social	1	1
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 13.030	- 13.030

DRE Mensal (Em Milhoes de Reais)	jan/2024	fev/2024	2024
(-) Despesas Operacionais	-	-	-
(-) Gerais e Administrativas	-	-	-
<b>Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Lucro (Prejuízo) do Exercício</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## II.3.9. SOUTHROCK LAB

Balço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024
<b>ATIVO</b>	<b>27.103</b>	<b>27.289</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>3.717</b>	<b>3.903</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	1	2
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	3.332	3.351
Outros Ativos	384	550
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>23.386</b>	<b>23.386</b>
Imobilizado	2.395	2.395
Investimentos	20.991	20.991
<b>PASSIVO</b>	<b>27.103</b>	<b>27.289</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>64.314</b>	<b>65.065</b>
Fornecedores	3.403	3.466
Tributos a Recolher	2.877	2.915
Obrigações Sociais e Trabalhistas	3.517	3.791
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	38.421	38.797
Outras Contas a Pagar	16.096	16.096
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>- 37.213</b>	<b>- 37.776</b>
Capital Social	1	1
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 37.214	- 37.777

DRE Mensal (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024	2024
<b>(-) Despesas Operacionais</b>	<b>- 209</b>	<b>- 564</b>	<b>- 773</b>
(-) Operacionais	-	27	27
(-) Gerais e Administrativas	209	537	746
<b>Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro</b>	<b>- 209</b>	<b>- 564</b>	<b>- 773</b>
<b>Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	<b>- 209</b>	<b>- 564</b>	<b>- 773</b>
<b>Lucro (Prejuízo) do Exercício</b>	<b>- 209</b>	<b>- 564</b>	<b>- 773</b>

## II.3.10. STAR PARTICIPAÇÕES

Balço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024
<b>ATIVO</b>	<b>428.415</b>	<b>430.050</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>1.596</b>	<b>2.460</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	1.596	2.460
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>426.818</b>	<b>427.590</b>
Investimentos	366.200	366.200
Intangível	51.182	51.182
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	9.436	10.208
<b>PASSIVO</b>	<b>428.415</b>	<b>430.050</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>46.162</b>	<b>46.162</b>
Fornecedores	1	1
Tributos a Recolher	132	132
Outras Contas a Pagar	46.029	46.029
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>235.113</b>	<b>236.752</b>
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	235.113	236.752
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>147.140</b>	<b>147.137</b>
Capital Social	60.902	60.902
Reserva de Capital	119.495	119.495
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 33.257	- 33.260

DRE Mensal (Em Milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024	2024
(-) Despesas Operacionais	-	-	4
(-) Gerais e Administrativas	-	-	4
<b>Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4</b>
<b>Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4</b>
<b>Lucro (Prejuízo) do Exercício</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4</b>

### II.3.11. VAI SOLUÇÕES

Balanco Patrimonial (Em Milhares Reais)	jan/2024	fev/2024
<b>P A S S I V O</b>	-	-
<b>Passivo Circulante</b>	1	1
Fornecedores	1	1
<b>Patrimônio Líquido</b>	- 1	- 1
Capital Social	1	1
Capital Social a Integralizar	- 1	- 1
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 1	- 1

DRE Mensal (Em milhares de R\$)	jan/2024	fev/2024	2024
(-) Despesas Operacionais	- 1	-	- 1
(-) Gerais e Administrativas	1	-	1
<b>Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro</b>	- 1	-	- 1
<b>Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	- 1	-	- 1
<b>Lucro (Prejuízo) do Exercício</b>	- 1	-	- 1

### II.3.12. VAI PAY SOLUÇÕES EM PAGAMENTO

Balanco Patrimonial (Em Milhares Reais)	jan/2024	fev/2024
<b>P A S S I V O</b>	-	-
<b>Passivo Circulante</b>	2.447	2.447
Fornecedores	1.967	1.967
Tributos a Recolher	115	115
<b>Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas</b>	365	365
<b>Patrimônio Líquido</b>	- 2.447	- 2.447
Capital Social	1	1
Capital Social a Integralizar	- 1	- 1
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 2.447	- 2.447

DRE Mensal (Em Milhares Reais)	jan/2024	fev/2024	2024
(-) Despesas Operacionais	-	-	-
(-) Gerais e Administrativas	-	-	-
<b>Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro</b>	-	-	-
<b>(=) Resultado Financeiro</b>	-	-	-
<b>Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	-	-	-
<b>Lucro (Prejuízo) do Exercício</b>	-	-	-

## II.4. DE FORMA CONSOLIDADA E COMBINADA

As Recuperandas apresentaram as Demonstrações Financeiras consolidadas do **Grupo Southrock**, relativas ao mês de fevereiro de 2024.

Conforme reportado pelas Recuperandas, as sociedades que fazem parte das Demonstrações Contábeis “Combinadas” e “Consolidadas” apresentadas, seguem listadas abaixo.

Empresas
SouthRock Capital Ltda.
SouthRock Centro de Serviços Administrativo Ltda.
SRC D Participações Ltda.
SRC 1 Participações Ltda.
KD01 Participações Ltda.
HB Participações S.A.
SRC 6 Participações Ltda.
SRC Holding Participações S.A.
SouthRock Lab Ltda.
Star Participações S.A.
Starbucks Brasil Comércio de cafés Ltda.
Americana Franquia S.A.
Brazil Highway Restaurantes Ltda.
Wahalla Ltda.
Brazil Airport Restaurantes S.A.
São Paulo Airport Restaurantes Ltda.
Rio Airport Restaurantes Ltda.
Sul Airport Restaurantes Ltda.
Brasília Airport Restaurantes Ltda.
Belo Horizonte Airport Restaurantes Ltda.
Vai Soluções Ltda.
Vai Pay Soluções em Pagamentos Ltda.

Vale ressaltar que o objetivo da consolidação é apresentar as demonstrações contábeis de diversas empresas de um mesmo “grupo econômico”, tratando essas demonstrações consolidadas como se fossem de uma única entidade.

Dessa forma, a consolidação visa demonstrar adequadamente a posição financeira e patrimonial do grupo, considerando apenas as transações realizadas com terceiros. Logo, os efeitos das transações realizadas entre as empresas do grupo devem ser eliminados no processo de consolidação.

### II.4.1. BALANÇO PATRIMONIAL

Nota-se considerável variação nas contas patrimoniais apresentadas no “combinado” e “consolidado”, **em razão das eliminações dos efeitos das transações financeiras realizadas entre as empresas do Grupo SouthRock, das quais estão representadas pelas rubricas de: Contas a Receber e a Pagar com Partes Relacionada e Mútuos a Receber e Pagar com Partes Relacionadas, Investimentos.**

**COMBINADO (janeiro e fevereiro de 2024):**

Balanco Patrimonial (Em milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024
<b>A T I V O</b>	<b>2.664.086</b>	<b>2.673.290</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>1.333.342</b>	<b>1.348.709</b>
Caixa e equivalentes de caixa	22.896	18.129
Contas a Receber	44.568	45.757
Contas a Receber de Partes Relacionadas	12.224	12.662
Estoques	45.889	47.617
Tributos a Compensar	36.872	38.709
Imposto de Renda e Contribuição Social	3.689	3.689
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	1.069.174	1.074.812
Outros Ativos	98.030	107.334
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>1.330.744</b>	<b>1.324.582</b>
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	11.696	12.479
Investimentos	693.376	693.376
Aplicação financeira	4.000	4.000
Depósitos Judiciais	1.053	1.050
Imobilizado	251.220	247.938
Intangível	109.217	108.885
Direitos de Uso	221.594	218.268
Outros Ativos	38.586	38.586
<b>P A S S I V O</b>	<b>2.664.086</b>	<b>2.673.290</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>1.531.684</b>	<b>1.548.503</b>
Fornecedores	111.406	115.805
Tributos a Recolher	165.555	170.260
Obrigações Sociais e Trabalhistas	65.372	68.366
Empréstimos e Financiamentos	194.727	192.780
Instrumentos Financeiros Derivativos	411	411
Passivos de Arrendamentos	46.845	42.465
Royalties a Pagar	48.809	50.494
Receita Diferida	3.010	3.010
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	752.354	756.606
Contas a Pagar Partes Relacionadas	6.313	6.313
Outras Contas a Pagar	136.740	141.851
Outras Contas a Pagar de Pates Relacionadas	142	142
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>1.303.353</b>	<b>1.305.314</b>
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.356	2.356
Provisão para Perdas em Investimentos	36.725	36.725
Empréstimos e Financiamentos	641.983	641.015
Passivo de Arrendamentos	201.222	201.202
Provisão para Riscos Cíveis e Trabalhistas	3.007	2.851
Tributos a recolher	65.518	65.517
Mútuos a Pagar com partes Relacionadas	295.306	298.076
Outras Contas a Pagar	57.236	57.572
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>- 170.951</b>	<b>- 180.527</b>
Capital Social	405.472	405.472
Capital Social a Integralizar	- 5	- 5
Reserva de Capital	239.948	239.948
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	228.828	228.828
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 1.045.194	- 1.054.770

**CONSOLIDADO (janeiro e fevereiro de 2024):**

Balanco Patrimonial (Em milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024
<b>A T I V O</b>	<b>1.062.263</b>	<b>1.067.422</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>475.179</b>	<b>487.281</b>
Caixa e equivalentes de caixa	22.896	18.129
Contas a Receber	44.568	45.757
Contas a Receber de Partes Relacionadas	12.224	12.662
Estoques	45.889	47.617
Tributos a Compensar	36.872	38.709
Imposto de Renda e Contribuição Social	3.689	3.689
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	211.011	213.384
Outros Ativos	98.030	107.334
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>587.085</b>	<b>580.141</b>
Aplicação financeira	4.000	4.000
Depósitos Judiciais	1.053	1.050
Imobilizado	251.220	247.938
Intangível	109.217	108.885
Direitos de Uso	221.594	218.268
<b>P A S S I V O</b>	<b>1.062.263</b>	<b>1.067.422</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>957.132</b>	<b>972.672</b>
Fornecedores	111.406	115.805
Tributos a Recolher	165.555	170.260
Obrigações Sociais e Trabalhistas	65.372	68.366
Empréstimos e Financiamentos	194.727	192.780
Instrumentos Financeiros Derivativos	411	411
Passivos de Arrendamentos	46.845	42.465
Royalties a Pagar	48.809	50.494
Receita Diferida	3.010	3.010
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	177.802	180.775
Contas a Pagar Partes Relacionadas	6.313	6.313
Outras Contas a Pagar	136.740	141.851
Outras Contas a Pagar de Partes Relacionadas	142	142
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>935.341</b>	<b>934.533</b>
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.356	2.356
Empréstimos e Financiamentos	641.983	641.015
Passivo de Arrendamentos	201.222	201.202
Provisão para Riscos Cíveis e Trabalhistas	3.007	2.851
Tributos a recolher	65.518	65.517
Outras Contas a Pagar	21.256	21.592
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>- 830.220</b>	<b>- 839.782</b>
Capital Social	11.461	11.471
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 841.681	- 851.253

## II.4.2. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

### COMBINADO (janeiro e fevereiro de 2024):

DRE Mensal(Em milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024	2024
<b>Receita Líquida de Vendas</b>	<b>39.776</b>	<b>33.991</b>	<b>73.767</b>
(-) Custo das Mercadorias Revendidas	-17.753	-13.087	- 30.840
<b>Lucro Bruto</b>	<b>22.023</b>	<b>20.904</b>	<b>42.927</b>
<b>(-) Despesas Operacionais</b>	<b>-29.199</b>	<b>-28.050</b>	<b>- 57.249</b>
Royalties	-1.817	-1.562	- 3.379
(-) Despesas Operacionais	-18.709	-16.356	- 35.065
(-)Despesas Operacionais de lojas (IFRS 16)	4.804	4.746	9.550
Despesas Gerais e Administrativas	-5.699	-6.496	- 12.195
Depreciação e Amortização	-2.740	-2.739	- 5.479
Amortização Direito de Uso	-2.868	-2.866	- 5.734
Outras Despesas Operacionais	-2.170	-2.777	- 4.947
<b>Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro</b>	<b>-7.176</b>	<b>-7.146</b>	<b>- 14.322</b>
<b>(=) Resultado Financeiro</b>	<b>-3.901</b>	<b>-2.429</b>	<b>- 6.330</b>
(+ )Receitas Financeiras	1	50	51
Despesas Financeiras	-2.286	-889	- 3.175
Despesas Financeiras-IFRS 16	-1.616	-1.590	- 3.206
<b>Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	<b>-11.077</b>	<b>-9.575</b>	<b>- 20.652</b>
<b>Lucro (Prejuízo) do Exercício</b>	<b>-11.077</b>	<b>-9.575</b>	<b>- 20.652</b>

### CONSOLIDADO (janeiro e fevereiro de 2024):

DRE Mensal (Em milhares de Reais)	jan/2024	fev/2024	2024
<b>Receita Líquida de Vendas</b>	<b>39.776</b>	<b>33.991</b>	<b>73.767</b>
(-) Custo das Mercadorias Revendidas	- 17.753	- 13.087	- 30.840
<b>Lucro Bruto</b>	<b>22.023</b>	<b>20.904</b>	<b>42.927</b>
<b>(-) Despesas Operacionais</b>	<b>- 29.199</b>	<b>- 28.050</b>	<b>- 57.249</b>
Royalties	- 1.817	- 1.562	- 3.379
(-) Despesas Operacionais	- 18.709	- 16.356	- 35.065
(-)Despesas Operacionais de lojas (IFRS 16)	4.804	4.746	9.550
Despesas Gerais e Administrativas	- 5.699	- 6.496	- 12.195
Depreciação e Amortização	- 2.740	- 2.739	- 5.479
Amortização Direito de Uso	- 2.868	- 2.866	- 5.734
Outras Despesas Operacionais	- 2.170	- 2.777	- 4.947
<b>Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro</b>	<b>- 7.176</b>	<b>- 7.146</b>	<b>- 14.322</b>
<b>(=) Resultado Financeiro</b>	<b>- 3.901</b>	<b>- 2.429</b>	<b>- 6.330</b>
(+ )Receitas Financeiras	1	50	51
Despesas Financeiras	- 2.286	- 889	- 3.175
Despesas Financeiras-IFRS 16	- 1.616	- 1.590	- 3.206
<b>Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	<b>- 11.077</b>	<b>- 9.575</b>	<b>- 20.652</b>
<b>Lucro (Prejuízo) do Exercício</b>	<b>- 11.077</b>	<b>- 9.575</b>	<b>- 20.652</b>

O Resultado apresentado até fevereiro de 2024, se fez negativo após a consolidação das informações contábeis e financeiras do **Grupo SouthRock**.

## II.4.3. FLUXO DE CAIXA

### Grupo SouthRock

#### Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Períodos findos fevereiro de 2024 e dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$)

	Combinado		Consolidado	
	fev-24	2023	fev-24	2023
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
<b>Resultado líquido do exercício</b>	<b>(20.652)</b>	<b>(239.651)</b>	<b>(20.652)</b>	<b>(239.651)</b>
<b>Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais</b>				
Depreciação imobilizado	5.827	34.382	5.827	34.382
Resultado da baixa de ativo imobilizado	-	-	-	-
Amortização intangível	1.329	7.973	1.329	7.973
Depreciação direito de uso	6.794	48.315	6.794	48.315
Amortização fundo de comercio	-	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos, líquido	-	-	-	-
Reversão de provisão para risco cíveis e trabalhistas	-	-	-	-
Varição cambial, líquida	627	(4.433)	627	(4.433)
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(0)	83.021	(0)	83.021
Juros sobre contratos de arrendamentos mercantil	4.082	30.023	4.082	30.023
Juros sobre contratos de mútuos, líquido	-	(12.965)	-	(12.965)
Resultado da equivalência patrimonial	-	-	-	-
Outros ajustes	(1)	-	(1)	-
<b>(Aumento) redução nos ativos operacionais:</b>				
Contas a receber	(1.804)	(4.207)	(1.804)	(4.207)
Contas a receber com partes relacionadas	(812)	(6.017)	(812)	(6.017)
Estoques	1.247	144	1.247	144
Tributos a compensar	(2.016)	(986)	(2.016)	(986)
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	(1)	(937)	(1)	(937)
Depósito judicial trabalhista	(5)	(154)	(5)	(154)
Outros ativos	(14.716)	(33.250)	(14.716)	(33.250)
<b>Aumento (redução) dos passivos operacionais</b>				
Fornecedores	10.573	76.582	10.573	76.582
Contas a pagar partes relacionadas	-	(0)	-	(0)
Tributos a recolher	9.081	104.532	9.081	104.532
Obrigações sociais e trabalhistas	5.146	23.731	5.146	23.731
Royalties a pagar	3.776	26.008	3.776	26.008
Receita diferida	(1.585)	(122)	(1.585)	(122)
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	(17)	839	(17)	839
Outras contas a pagar	8.084	24.950	8.084	24.950
Outras contas a pagar de partes relacionadas	55	85	55	85
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>15.015</b>	<b>157.862</b>	<b>15.015</b>	<b>157.862</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>				
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	(23.072)	-	(23.072)
Aumento de capital social	-	2.793	-	2.793
Reserva de Capital	-	20.278	-	20.278
Captação de empréstimos e financiamentos	26.891	735.065	26.891	735.065
Pagamento de Empréstimos e financiamentos principal	(30.424)	(741.879)	(30.424)	(741.879)
Pagamento de Empréstimos e financiamentos juros	0	(83.021)	0	(83.021)
Pagamento de passivos de arrendamentos	(8.219)	(34.811)	(8.219)	(34.811)
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	(4.082)	(30.023)	(4.082)	(30.023)
Mútuos a pagar com partes relacionadas	18.370	317.740	18.370	317.740
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento</b>	<b>2.536</b>	<b>163.071</b>	<b>2.536</b>	<b>163.071</b>
<b>Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(1.247)</b>	<b>(55.314)</b>	<b>(1.247)</b>	<b>(55.314)</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>				
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	19.376	74.690	19.376	74.690
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	18.129	19.376	18.129	19.376
<b>Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(1.247)</b>	<b>(55.314)</b>	<b>(1.247)</b>	<b>(55.314)</b>

## II.5. EXTRATOS BANCÁRIOS

As Recuperandas forneceram os extratos bancários relativos ao mês de fevereiro de 2024, conforme abaixo.

Recuperandas	Instituição Financeira	Conta	Saldo em fev/24
SOUTHROCK CAPITAL LTDA	Itaú	12578-0	0,40
SOUTHROCK CENTRO DE SERVIÇOS ADM. LTDA	Santander	13.059761-4	345,42
SRC D PARTICIPAÇÕES LTDA	Santander	13.024184-9	165,69
SRC 1 PARTICIPAÇÕES LTDA	Santander	13.098569-7	65,05
KD 01 PARTICIPAÇÕES LTDA	Santander	13.065982-0	37,22
HB PARTICIPAÇÕES S/A	Santander	13.006057-2	60,50
SRC 6 PARTICIPAÇÕES LTDA	Santander	13.033395-9	210,23
	Vortex	480-4	800,00
SRC HOLDING PARTICIPAÇÕES LTDA	Vortex	327-1	80,75
	Santander	13.033398-0	150,18
SOUTHROCK LAB S.A	Santander	13.090328-4	858,90
SOUTHROCK II PARTICIPAÇÕES LTDA	Santander	13.011157-7	0,51
STAR PARTICIPAÇÕES S.A	Santander	13.003824-6	104,88
STARBUCKS BRASIL COMÉRCIO DE CAFÉS LTDA	ABC Brasil	0022052129	152.573,97
	ABC Brasil	0022052137	38.200,00
	BANRISUL	06.108867.0-5	18.462,05
	Bradesco	0404000-7	1,00
	Itaú	29158-0	0,01
	Pine	20609-3	321,50
	Santander	13.056876-6	111,69
	Santander	13.000353-0	103.569,22
	Santander	13.024022-6	129.871,03
	Sofisa	0005813532	390.514,82
	Sofisa	0005813494	1.181,36
AMERICANA FRANQUIA S.A	Votorantim	1.049.766-8	6.976,13
	Santander	13.000955-7	608,73
	Sofisa	0005076023	55,02
BRAZIL HIGHWAY RESTAURANTES LTDA	Sofisa	0005076031	56.929,51
	Santander	13.033394-2	1.046,19
WAHALLA LTDA	Sofisa	0005813702	100,78
	Santander	13.023207-8	284,04
VAI PAY SOLUÇÕES DE PAGAMENTO LTDA	Santander	13.024242-4	28,15
BRAZIL AIRPORT RESTAURANTES S.A	ABC Brasil	0022051007	363,39
	Bradesco	0007370-9	1,00
	Santander	13.005671-3	426,05
	Sofisa	0004809876	471,73
	Sofisa	0004809892	737.212,93
SÃO PAULO AIRPORT RESTAURANTES LTDA	Itaú	05980-0	0,62
	Santander	13-005829-6	5.839,29
	Sofisa	0004809426	620.151,89
	Sofisa	0004809418	2.658,73
RIO AIRPORT RESTAURANTES LTDA	Santander	13.005935-2	1.332,78
	Votorantim	1.122.769-9	51.953,27
BRASILIA AIRPORT RESTAURANTES LTDA	Santander	13.049562-2	1.526,02
	Sofisa	0005813427	38.966,63
	Sofisa	0005813400	40,11
BELO HORIZONTE AIRPORT RESTAURANTES LTDA	Santander	13.093141-6	405,79

## II.6. EVOLUÇÃO MENSAL DOS COLABORADORES

A seguir, apresentamos a evolução dos colaboradores, no período de outubro de 2023 a fevereiro de 2024, de acordo com as movimentações apresentadas na Folha de Pagamento, disponibilizadas pelas Recuperandas.

### Grupo SouthRock Demonstrativo do Quadro de Funcionários

Recuperanda	tipo	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
[01] SouthRock Capital Ltda.	sem funcionário					
	Saldo inicial	206	154	144	130	122
	Admitido	2	-	-	-	1
[02] SouthRock Centro de Serv. Adm. Ltda.	Demitido	54	11	2	10	7
	Transferência	-	1	12	2	1
	<b>Saldo Final</b>	<b>154</b>	<b>144</b>	<b>130</b>	<b>122</b>	<b>117</b>
[03] SRC D Participações Ltda.	sem funcionário	-	-	-	-	-
[04] SRC 1 Participações Ltda.	sem funcionário	-	-	-	-	-
[05] KDO1 Participações Ltda.	sem funcionário	-	-	-	-	-
[06] HB Participações Ltda.	sem funcionário	-	-	-	-	-
[06] HB Participações Ltda.	sem funcionário	-	-	-	-	-
[07] SRC 6 Participações Ltda.	sem funcionário	-	-	-	-	-
[08] SRC Holding Participações Ltda.	sem funcionário	-	-	-	-	-
	Saldo inicial	23	12	12	12	12
	Admitido	-	-	-	-	-
	Demitido	11	-	-	-	-
	Transferência	-	-	-	-	7
	<b>Saldo Final</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>19</b>
[10] STAR Participações Ltda.	sem funcionário	-	-	-	-	-
	Saldo inicial	2.426	2.040	1.907	1.746	1.628
	Admitido	77	64	64	57	126
	Demitido	463	197	225	175	127
	Transferência	-	-	-	-	-
	<b>Saldo Final</b>	<b>2.040</b>	<b>1.907</b>	<b>1.746</b>	<b>1.628</b>	<b>1.627</b>
	Saldo inicial	136	72	65	62	61
	Admitido	8	2	5	4	11
	Demitido	72	8	8	5	1
	Transferência	-	1	-	-	1
[13] BRAZIL HIGHWAY RESTAURANTES LTDA						
	<b>Saldo Final</b>	<b>72</b>	<b>65</b>	<b>62</b>	<b>61</b>	<b>72</b>
	Saldo inicial	77	87	83	74	74
	Admitido	21	5	6	12	5
	Demitido	11	9	15	14	7
	Transferência	-	-	-	2	-
	<b>Saldo Final</b>	<b>87</b>	<b>83</b>	<b>74</b>	<b>74</b>	<b>72</b>
[14] Wahalla LTDA						
	Saldo inicial	54	12	12	10	9
	Admitido	-	-	-	-	-
	Demitido	42	-	2	1	-
	Transferência	-	-	-	-	9
	<b>Saldo Final</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>-</b>
[15] Vai Soluções Ltda.	sem funcionário					
[16] Vai Pay Soluções em Pagamento Ltda.	sem funcionário					
	Saldo inicial	2	4	5	5	5
	Admitido	-	-	-	-	-
	Demitido	-	-	-	-	-
	Transferência	2	1	-	-	-
	<b>Saldo Final</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
[17] Brazil Airport Restaurantes Ltda.						
	Saldo inicial	455	426	415	399	387
	Admitido	17	1	6	6	12
	Demitido	46	12	23	18	14
	Transferência	-	-	1	-	-
	<b>Saldo Final</b>	<b>426</b>	<b>415</b>	<b>399</b>	<b>387</b>	<b>385</b>
[18] São Paulo Airport Restaurantes Ltda.						
	Saldo inicial	86	57	54	50	49
	Admitido	8	-	-	-	3
	Demitido	37	3	4	1	2
	Transferência	-	-	-	-	-
	<b>Saldo Final</b>	<b>57</b>	<b>54</b>	<b>50</b>	<b>49</b>	<b>50</b>
[19] Rio Airport Restaurantes Ltda.						
	Saldo inicial	72	65	62	61	72
	Admitido	77	87	83	74	74
	Demitido	21	5	6	12	5
	Demitido	11	9	15	14	7
	Transferência	-	-	-	2	-
	<b>Saldo Final</b>	<b>87</b>	<b>83</b>	<b>74</b>	<b>74</b>	<b>72</b>
	Saldo inicial	54	12	12	10	9
	Admitido	-	-	-	-	-
	Demitido	42	-	2	1	-
	Transferência	-	-	-	-	9
	<b>Saldo Final</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>-</b>
	Saldo inicial	2	4	5	5	5
	Admitido	-	-	-	-	-
	Demitido	-	-	-	-	-
	Transferência	2	1	-	-	-
	<b>Saldo Final</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
	Saldo inicial	455	426	415	399	387
	Admitido	17	1	6	6	12
	Demitido	46	12	23	18	14
	Transferência	-	-	1	-	-
	<b>Saldo Final</b>	<b>426</b>	<b>415</b>	<b>399</b>	<b>387</b>	<b>385</b>
	Saldo inicial	86	57	54	50	49
	Admitido	8	-	-	-	3
	Demitido	37	3	4	1	2
	Transferência	-	-	-	-	-
	<b>Saldo Final</b>	<b>57</b>	<b>54</b>	<b>50</b>	<b>49</b>	<b>50</b>

Recuperanda	tipo	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24
<b>[20] Sul Airport Restaurantes Ltda.</b>	Saldo Inicial	38	33	37	35	37
	Admitido	-	5	1	5	2
	Demitido	5	1	3	3	2
	Transferência	-	-	-	-	-
	<b>Saldo Final</b>	<b>33</b>	<b>37</b>	<b>35</b>	<b>37</b>	<b>37</b>
<b>[21] Brasília Airport Restaurantes Ltda.</b>	Saldo Inicial	87	70	68	61	62
	Admitido	-	-	2	8	5
	Demitido	17	2	9	7	6
	Transferência	-	-	-	-	-
	<b>Saldo Final</b>	<b>70</b>	<b>68</b>	<b>61</b>	<b>62</b>	<b>61</b>
<b>[22] Belo Horizonte Airport Restaurantes Ltda.</b>	Saldo Inicial	-	-	-	-	-
	Admitido	-	-	-	-	-
	Demitido	-	-	-	-	-
	Transferência	-	-	-	-	-
	<b>Saldo Final</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Total da movimentação mensal de Funcionários Recuperandas	Saldo Inicial	3590	2967	2802	2584	2.446
	Admitido	133	77	84	92	165
	Demitido	758	243	291	234	166
	Transferência	2	1	11	4	-
	<b>Saldo Final</b>	<b>2.967</b>	<b>2.802</b>	<b>2.584</b>	<b>2.446</b>	<b>2.445</b>

---

### **Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial**

A Relação de Credores apresentada pela Administradora Judicial (art.7<sup>a</sup>, §2<sup>o</sup> LREF) totaliza o montante de R\$ 1.783.926.248,57 (um bilhão, setecentos e oitenta e três milhões, novecentos e vinte e seis mil, duzentos e quarenta e oito e cinquenta e sete centavos).

---

**Anexo IV – Relatório de diligências realizadas**

Não ocorreram diligências no período.

---

## **Anexo V – Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares**

### **Reitera-se:**

- a composição da rubrica de “Juros de Mútuos” das Recuperandas, reconhecidos no grupo de Partes Relacionadas, bem como envio dos contratos de mútuos.

**No período,** não há pedidos de esclarecimentos e/ou documentação complementar.

## Anexo VI – Cronograma Processual

<b>CRONOGRAMA PROCESSUAL - GRUPO SOUTHROCK</b>		
<b>Comunicado nº 786/2020 da Corregedoria Geral de Justiça do E. Tribunal de Justiça de São Paulo</b>		
	<b>EVENTO OCORRIDO</b>	
	<b>DATA ESTIMADA</b>	
<b>DATA</b>	<b>EVENTO</b>	<b>LEI Nº 11.101/05</b>
31/10/2023	Ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial	-
12/12/2023	Deferimento do pedido de Recuperação Judicial	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
15/12/2023	Publicação do deferimento no Diário Oficial	-
21/02/2024	Publicação do 1º edital pelo devedor	Art. 52, § 1º
07/03/2024	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias da publicação do 1º edital)	Art. 7º, § 1º
13/02/2024	Apresentação do Plano de Recuperação Judicial ao juízo (60 dias após publicação do deferimento da Recuperação)	Art. 53
	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no D.O	Art. 53, § único
	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (30 dias após a publicação do 2º edital ou 30 dias após a publicação de aviso de recebimento do PRJ)	Art. 53, § único c/c art. 55, § único
	Publicação do edital pelo AJ - 2º edital (45 dias após a apresentação de habilitações/divergências)	Art. 7º, § 2º
	Fim do prazo para apresentar impugnações ao juízo (10 dias após a publicação do 2º edital)	Art. 8º
	Publicação do edital de convocação para votação do PRJ - AGC (15 dias de antecedência da realização da AGC)	Art. 36
	1ª Convocação da assembleia geral de credores	Art. 36, inciso I
	2ª Convocação da assembleia geral de credores	Art. 36, inciso I
10/05/2024	Prazo limite para votação do PRJ em AGC (150 dias após o deferimento da Recuperação Judicial)	Art. 56, § 1º
09/06/2024	Fim do prazo de suspensão do curso de prescrição de ações e execuções contra o devedor (180 dias após o deferimento da Recuperação) - stay period	Art. 6, § 4º
	Homologação do Plano de Recuperação Judicial	Art. 58
	Fim do prazo de Recuperação Judicial, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ (2 anos após a concessão de Recuperação Judicial)	Art. 61

## Anexo VII – Da Conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020

ANEXO II DA RECOMENDAÇÃO Nº 72, DE 19 DE AGOSTO DE 2020	COMENTÁRIOS AJ
1. Há litisconsórcio ativo?	
1.1. Em caso positivo, identifique a qual devedor se refere o presente relatório.	
2. Este relatório é:	RMA 02/2024
2.2. Mensal	
2.2.1. Houve alteração da atividade empresarial?	Não
2.2.2. Houve alteração da estrutura societária e dos órgãos de administração?	Não
2.2.3. Houve abertura ou fechamento de estabelecimentos?	Não
2.2.4. Quadro de funcionários	
2.2.4.1. Número de funcionários/colaboradores total	Anexo II
2.2.4.1.1. Número de funcionários CLT	
2.2.4.1.2. Número de pessoas jurídicas	
2.2.5. Análise dos dados contábeis e informações financeiras	Anexo II
2.2.5.1. Ativo (descrição / evolução)	Anexo II
2.2.5.2. Passivo	
2.2.5.2.1. Extraconcursal	
2.2.5.2.1.1. Fiscal	
2.2.5.2.1.1.1. Contingência	
2.2.5.2.1.1.2. Inscrito na dívida ativa	
2.2.5.2.1.2. Cessão fiduciária de títulos/direitos creditórios	
2.2.5.2.1.3. Alienação fiduciária	
2.2.5.2.1.4. Arrendamentos mercantis	
2.2.5.2.1.5. Adiantamento de contrato de câmbio (ACC)	
2.2.5.2.1.6. Obrigação de fazer	
2.2.5.2.1.7. Obrigação de entregar	
2.2.5.2.1.8. Obrigação de dar	
2.2.5.2.1.9. Obrigações ilíquidas	
2.2.5.2.1.10. N/A	
2.2.5.2.1.10.1. Justificativa	
2.2.5.2.1.10.2. Observações	
2.2.5.2.1.11. Pós ajuizamento da RJ	
2.2.5.2.1.11.1. Tributário	
2.2.5.2.1.11.2. Trabalhista	
2.2.5.2.1.11.3. Outros	
2.2.5.2.1.11.3.1. Observações	
2.2.5.2.1.11.4. Observações / Gráficos	Anexo II
2.2.6. Demonstração de resultados (evolução)	
2.2.6.1. Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo / receita x	Anexo II
2.2.7. Diligência nos estabelecimentos da recuperanda	Anexo IV
2.2.8. Planilha de controle de pagamentos dos credores concursais (nome do credor / valor no edital	
2.2.8.1. N/A	Anexo III
2.2.8.2. Anexar documentos	
2.2.9. Observações	
2.2.10. Anexos	
2.2.11. Eventos do mês	

## Glossário

A **DRE** – Demonstração do Resultado do Exercício, se baseia no **regime de competência**, demonstrando o lucro ou prejuízo da empresa em determinado período.

A **DFC** – Demonstração do Fluxo de Caixa, tem como base o **regime de caixa**, demonstrando as entradas e saídas de dinheiro da empresa.

**Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros:** o objetivo dessa análise é de **evidenciar a situação financeira e patrimonial da empresa**, por meio de medidas quantitativas com base em seus saldos e resultados contábeis.

**Análise Vertical:** é uma maneira de avaliar as demonstrações financeiras de empresas ao olhar o balanço da companhia e visualizar a dimensão de um dado financeiro em relação ao total. Assim, **permite descobrir a relevância de uma parte dentro do todo**.

**Análise Horizontal:** é uma maneira de avaliar as demonstrações financeiras de uma empresa comparando os resultados mais recentes com aqueles registrados em trimestres ou anos anteriores. Assim, a análise horizontal **permite acompanhar a evolução dos dados divulgados nos balanços** da companhia.

**Indicadores de Liquidez:** indicam a capacidade de uma empresa para honrar com todos os seus compromissos financeiros, tendo como **cenário ideal** índice igual ou superior a 1 (um).

- **Índice de liquidez Imediata:** demonstra a parcela de dívidas de curto prazo (passivo circulante) que poderiam ser pagas imediatamente por meio dos valores relativos à caixa e equivalentes de caixa (disponível). Ou seja, representa quanto a empresa possui de disponível para cada real de dívidas vencíveis no curto prazo.
- **Índice de Liquidez Corrente:** mede a capacidade de quitação das obrigações com vencimento em curto prazo (registradas no passivo circulante), utilizando-se dos disponíveis e realizáveis em mesmo período (registrados no ativo circulante).
- **Índice de Liquidez Seca:** segue a mesma premissa do indicador de liquidez corrente, entretanto, excluindo os saldos em estoques.
- **Índice de Liquidez Geral:** sem levar em conta as estimativas de vencimento e recebimento, este indicador demonstra a liquidez do total de dívidas constituídas ao utilizar todos os direitos (neste cálculo, não se considera os bens imobilizados para liquidação).

**Indicadores de Estrutura Patrimonial:** estabelecem relações entre as fontes de financiamento próprio e de terceiros. Visam evidenciar a dependência da entidade em relação aos recursos de terceiros.

- **Índice de Endividamento:** mostra quanto a sociedade tem de dívidas com terceiros (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante) para cada real de recursos próprios

(Patrimônio Líquido). Indica a dependência que a entidade apresenta com relação a terceiros e, nesse ponto, o risco a que está sujeita.

- **Composição do Endividamento**: Para analisar a solvência de uma entidade, é importante conhecer os prazos de vencimentos de suas dívidas. Nesse sentido, o índice de composição do endividamento revela quanto da dívida total (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante) com terceiros é exigível no curto prazo (Passivo Circulante).

- **Imobilização de Recursos Não Correntes**: O índice de imobilização do Patrimônio Líquido apresenta a parcela do capital próprio que está investida em ativos de baixa liquidez (Ativos Imobilizados, investimentos ou Ativos Intangíveis), ou seja, Ativos Não Circulantes deduzidos dos ativos realizáveis a longo prazo.

**Capital Circulante Líquido (CCL)**: também conhecido como “capital de giro”, refere-se aos ativos de uma empresa que são utilizados para manter o seu desempenho. Assim, por meio da divisão do ativo circulante pelo passivo circulante, se o cálculo for **positivo** pode-se identificar se a empresa **está conseguindo honrar com seus compromissos em um curto prazo**. Mas, se o resultado for **negativo** indica que a empresa **poderá passar por graves riscos com a sua liquidez**.

**EBITDA**: é a sigla composta pelas iniciais dos termos *Earning Before Interest, Taxes, Depreciation/Depletion and Amortization*. Em português, tem sido comumente traduzida por **lucro antes dos juros, impostos sobre os lucros, depreciações/exaustões e amortizações**, ou a sigla LAJIDA. Dessa maneira, o EBITDA procura refletir a geração de caixa efetivo de uma empresa, ou seja, a margem operacional advinda da sua atividade principal.

- A **margem operacional** indica, portanto, o percentual das vendas convertido em lucro. Ou seja, o percentual representado pelo lucro líquido operacional sobre as receitas líquidas (desconsiderando as despesas financeiras do resultado, bem como o efeito do IR provocado no resultado por tais despesas financeiras).