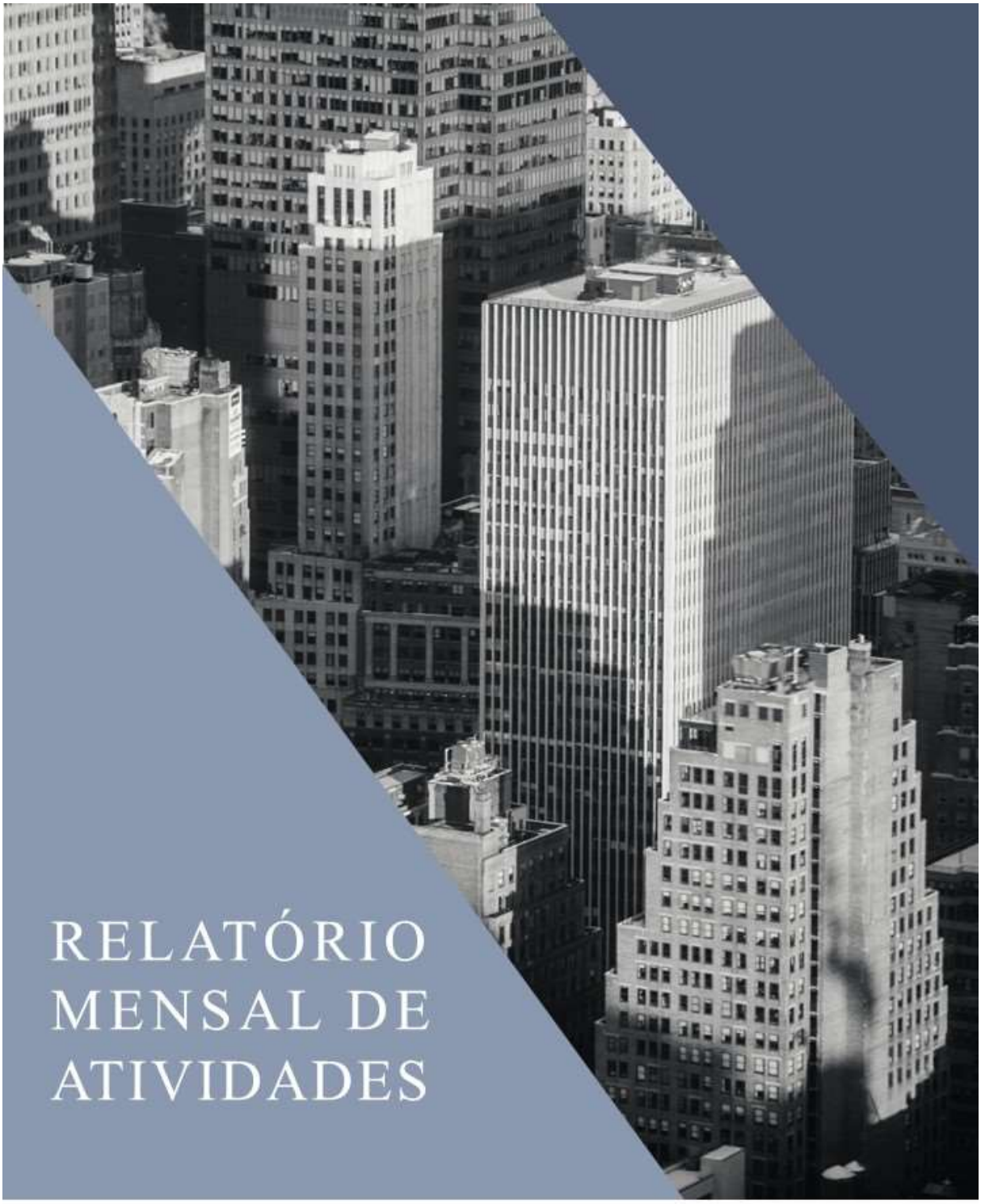


RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

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 **janeiro de 2024**, em conformidade com o Comunicado CG nº 786/2020 – TJSP.

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 13

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 18

II.1.2.1.2. Evolução do Passivo (Endividamento Total) 19

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

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

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....35
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

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

II.2.2.1.2. Evolução do Passivo Total 42
II.2.2.1.3. Patrimônio Líquido.....42
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.....48
II.2.3.1.4. Evolução das Contas de Resultado.....49
II.2.3.2. Demonstração do Fluxo de Caixa 50
II.2.3.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros.....51
II.2.4.SUL AIRPORT 52
II.2.4.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal).....52
II.2.4.1.1. Evolução do Ativo Total.....52
II.2.4.1.2. Evolução do Passivo Total 54
II.2.4.1.3. Patrimônio Líquido.....54
II.2.4.1.4. Evolução das Contas de Resultado.....55
II.2.4.2. Demonstração do Fluxo de Caixa 56
II.2.4.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros.....57
II.2.5. BRASILIA AIRPORT 58
II.2.5.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal).....58
II.2.5.1.1. Evolução do Ativo.....58
II.2.5.1.2. Evolução do Passivo Total 59

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

II.2.5.1.3. Patrimônio Líquido....60
II.2.5.1.4. Evolução das Contas de Resultado....61
II.2.5.2. Demonstração do Fluxo de Caixa....62
II.2.5.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros....63
II.2.6. BELO HORIZONTE AIRPORT....64
II.2.6.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)....64
II.2.6.1.1. Evolução do Ativo Total....64
II.2.6.1.2. Evolução do Passivo Total....65
II.2.6.1.3. Patrimônio Líquido....66
II.2.6.1.4. Evolução das Contas de Resultado....66
II.2.6.2. Demonstração do Fluxo de Caixa....67
II.2.6.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros....67
II.3. DAS SOCIEDADES NÃO OPERACIONAIS....68
II.3.1. SOUTHROCK CAPITAL....68
II.3.2. SOUTHROCK CSA....69
II.3.3. SRC D....70
II.3.4. SRC 1....70
II.3.5. KD01....71
II.3.6. HB....72
II.3.7.SRC 6....73
II.3.8. SRC HOLDING....74
II.3.9. SOUTHROCK LAB....75
II.3.10. STAR PARTICIPAÇÕES....76
II.3.11. VAI SOLUÇÕES....76
II.3.12. VAI PAY SOLUÇÕES EM PAGAMENTO....77

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° 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

II.4. DE FORMA CONSOLIDADA E COMBINADA 77
II.4.1. BALANÇO PATRIMONIAL 78
II.4.2.DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO.....81
II.4.3.FLUXO DE CAIXA.....82
II.5. EXTRATOS BANCÁRIOS 83
II.6. EVOLUÇÃO MENSAL DOS COLABORADORES 84
Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial.....86
Anexo IV – Relatório de diligências realizadas.....87
Anexo V – Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares 88
Anexo VI – Cronograma Processual 89
Anexo VII – Da Conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020.....90
Glossário 91

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

SUMÁRIO EXECUTIVO

A Relação de Credores apresentada pela Administradora Judicial (art.7,§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 janeiro de 2024, as Recuperandas auferiram Receita Líquida de R$ 39,8 milhões, entretanto, a margem das receitas foi insuficiente para sanar os gastos operacionais, traduzindo em um resultado líquido negativo no montante de R$ 11,1 milhões.

Acerca do Endividamento, o GRUPO SOUTHROCK escriturou em janeiro de 2024, a importância de R$ 1,9 bilhões, e Patrimônio Líquido a Descoberto no montante de R$ 830,2 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 janeiro 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.

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

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, 06 de maio de 2024.

LASPRO CONSULTORES LTDA.
Administradora Judicial
Oreste Nestor de Souza Laspro
OAB/SP nº 98.628

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

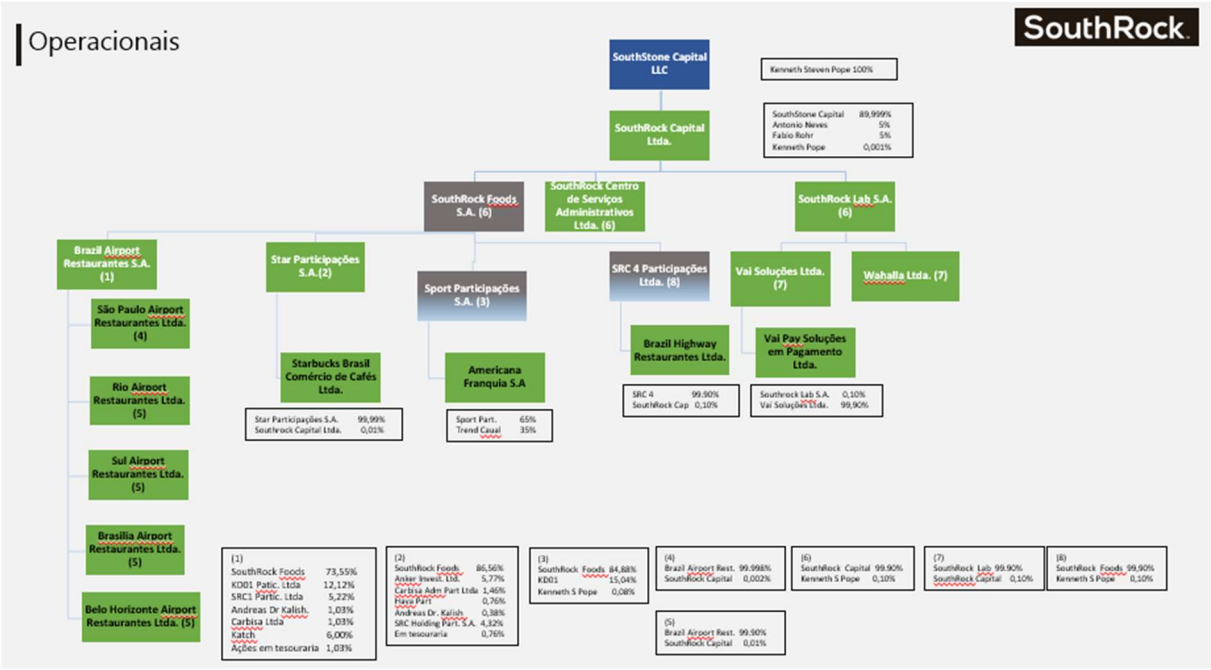
Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

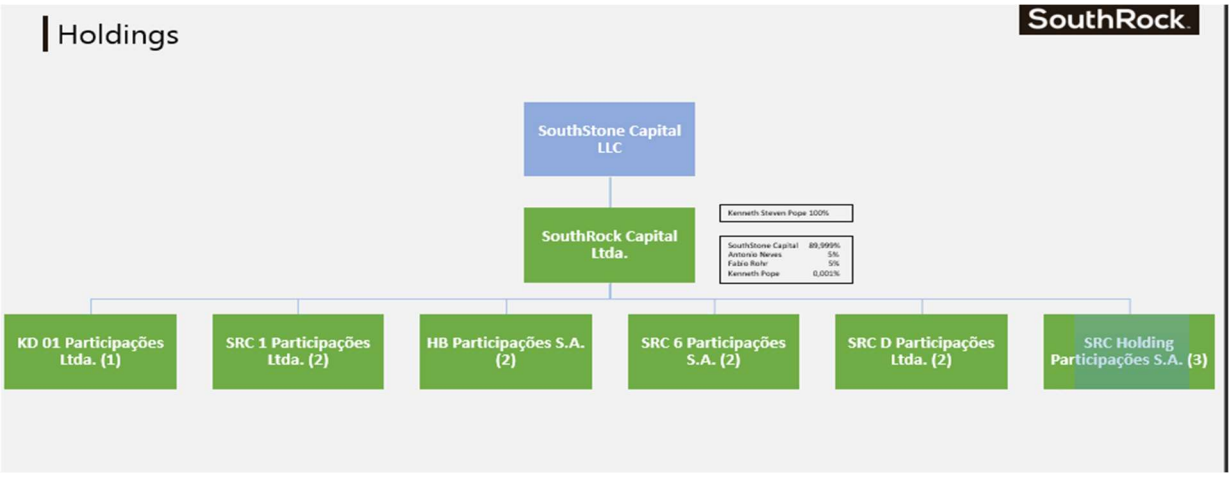
Anexo I - Informações Relevantes e Visão Geral das Recuperandas

I.1. Informações Relevantes

A SOUTHROCK, reconhecida como Master Licensee ("master licenciada"), consolidou-se no mercado por ser proprietária e operadora 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 janeiro de 2024 prestadas pelas Recuperandas, de forma comparativa, ao período de dezembro de 2023.

II.1. DAS SOCIEDADES OPERACIONAIS

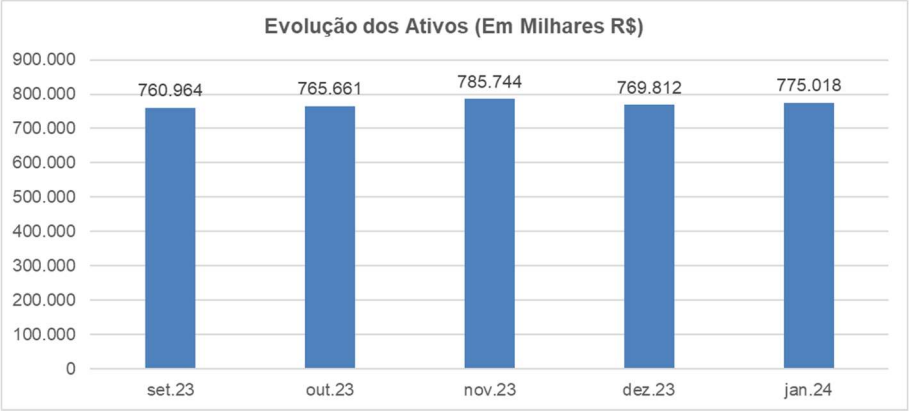
II.1.1. STARBUCKS BRASIL

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)	dez/2023	jan/2024
A T I V O	**769.812**	**775.018**
Ativo Circulante	**407.691**	**417.861**
Caixa e equivalentes de caixa	12.483	13.084
Contas a Receber	32.473	34.247
Contas a Receber de Partes Relacionadas	5.645	6.019
Estoques	38.411	35.646
Tributos a Compensar	27.938	27.994
Imposto de Renda e Contribuição Social	3.688	3.688
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	233.905	237.180
Outros Ativos	53.148	60.003
Ativo Não Circulante	**362.121**	**357.157**
Aplicação Financeira	4.000	4.000
Depósitos Judiciais	877	877
Imobilizado	168.884	166.741
Intangível	23.800	23.690
Direito de Uso	125.975	123.264
Outros Ativos	38.586	38.586
P A S S I V O	**769.812**	**775.018**
Passivo Circulante	**392.107**	**402.072**
Fornecedores	68.685	74.642
Tributos a Recolher	78.169	80.496
Obrigações Sociais e Trabalhistas	35.209	36.424
Empréstimos e Financimentos	88.318	87.581
Instrumentos Financeiros Derivativos	411	411
Passivos de Arrendamentos	40.644	37.700
Royalties a Pagar	37.559	39.235
Receita Diferida	4.595	3.010
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	2.946	4.264
Outras Contas a Pagar	35.571	38.309
Passivo Não Circulante	**333.041**	**333.176**
Empréstimos e Financimentos	193.079	193.079
Passivo de Arrendamento	97.649	97.649
Provisão para Riscos Civeis e Trabalhistas	2.539	2.673
Tributos a Recolher	39.775	39.775
Patrimônio Líquido	**44.663**	**39.769**
Capital Social	260.547	260.547
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	185.067	185.067
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 400.951	- 405.845

II.1.1.1.1. Evolução do Ativo Total

No mês de janeiro de 2024, os Ativos somaram R$ 775 milhões, com aumento de 0,7% comparado ao mês anterior, decorrente das variações das rubricas de ***Outros Ativos e Mútuos a Receber de Partes Relacionadas*.**



- ***Caixa e Equivalente de Caixa***, perfez o montante de R$ 13,1 milhões em janeiro/2024, com aumento de 4,8% 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 aos ***Clientes*,** em janeiro/2024, totalizou o valor de R$ 34,2 milhões, com aumento de 5,5% quando comparado ao mês anterior. 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 milhões no mês de janeiro de 2024.

- Os **Mútuos com Partes Relacionadas** foram escriturados na ordem de R$ 237,2 milhões, conforme a tabela abaixo.

Descrição	Saldo Atual
CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGADAS	**237.180.047,46**
SOUTHROCK CAPITAL	125.344.929,15
STAR PARTICIPAÇÃO S.A	50.857.454,20
SPORT PARTICIPAÇÕES S.A	1.159.270,64
AMERICANA FRANQUIAS LTDA	24.469,13
SÃO PAULO AIPORT LTDA	3.166.882,86
SRC2 PARTICIPAÇÕES	179.781,65
SRC 6 PARTICIPAÇÕES	176.068,14
SUBWAY DO BRASIL	75.867,10
Wahalla Participações	3.137.464,51
BRAZIL HIGHWAY (SRC7)	52.286,20
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$ 60 milhões no mês de janeiro de 2024.

- ***Imobilizado*** perfez saldo líquido de R$ 168,9 milhões no mês de janeiro de 2024, ante as depreciações reconhecidas no período.

II.1.1.1.2. Evolução do Passivo Total

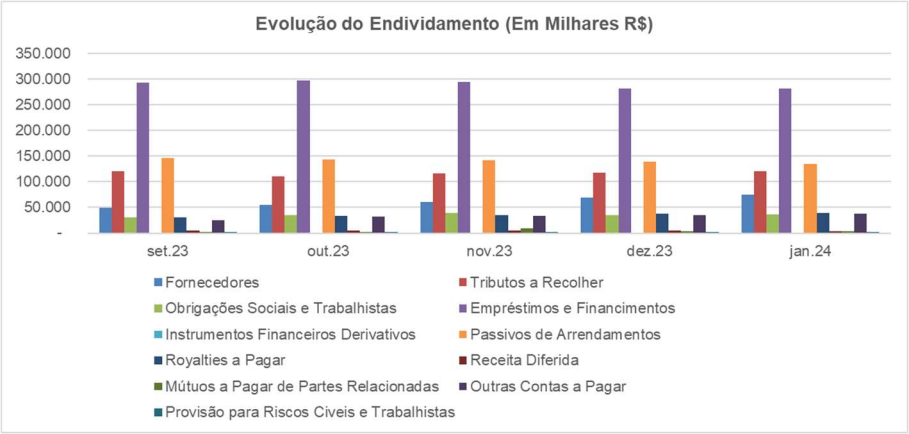
No que diz respeito às obrigações, houve aumento de 1,4% em janeiro/2024, em comparação ao mês anterior, perfazendo a importância de R$ 735,2 milhões, proveniente das variações das rubricas de ***Fornecedores e Outras Contas a Pagar*.**

No período, nota-se redução na conta de ***Passivos de Arrendamentos*, no Passivo Circulante**, passando de R$ 40,6 milhões para R$ 37,7 milhões em janeiro/2024, oriundo do arredamento no IFRS 16.

Os ***Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas*** foram escriturados na ordem de R$ 4,3 milhões.

Descrição	Saldo Atual
SÓCIOS, ADMINISTRADORES E PESSOAS LIGADA	**4.264.169,07**
BRAZIL AIPORT RESTAURANTE S.A	295.734,06
RIO AIRPORT RESTAURANTE LTDA	3.761,11
SUPER PADARIAS PARTICIPAÇÕES S.A	388.310,37
FLORIANOPOLIS AIPORT	9.403,39
BRASILIA AIRPORT	18.000,00
SUBWAY DO BRASIL	743.241,58
EATALY BRASIL COMERCIO E DISTRIBUICAO DE ALI	79.034,20
SOUTHROCK FOODS	1.014.000,00
SUBWAY STORE	1.094.891,74
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$ 39,8 milhões.

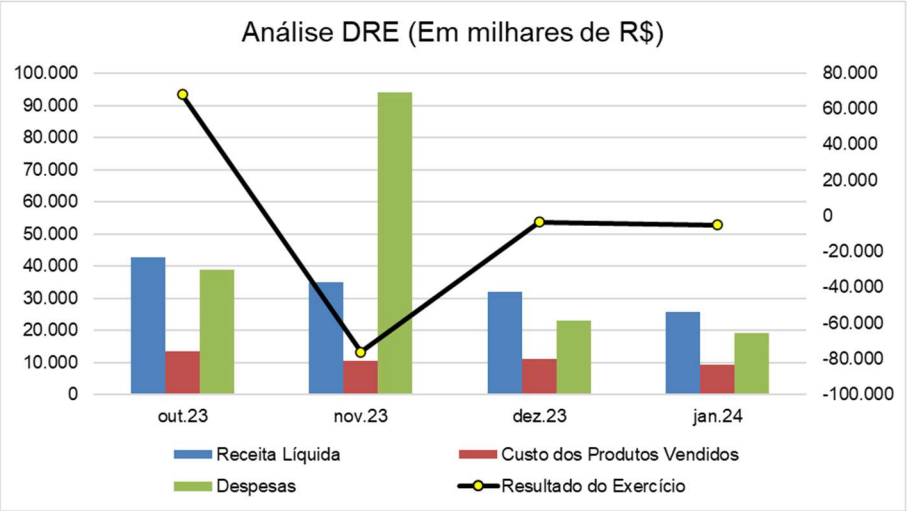
II.1.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

DRE MENSAL (Em milhares de Reais)	dez/2023	jan/2024
Receita Líquida de Vendas	**32.100**	**25.606**
(-) Custo	- 10.960	- 9.162
Lucro Bruto	**21.140**	**16.444**
(-) Despesas Operacionais	**- 23.070**	**- 19.090**
(-) Operacionais	- 101.450	- 20.381
(-) Gerais e Administrativas	- 1.456	- 1.361
Royalties	- 2.103	- 1.677
Despesas Opercaionais de Loja(IFRS 16)	81.939	4.329
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 1.930**	**- 2.646**
(=) Resultado Financeiro	**- 1.377**	**- 2.247**
(-) Despesas Financeiras	- 1.915	- 2.247
(+)Receitas Financeiras	538	-
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 3.308**	**- 4.893**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 3.308**	**- 4.893**

Em janeiro 2024, a Recuperanda reconheceu **Faturamento Líquido** em R$ 25,6 milhões, contudo a margem das Receitas foi insuficiente para sanar os gastos operacionais incorridos no período, traduzindo em resultado negativo na ordem de R$ 4,9 milhões.

- **Despesas Operacionais** totalizaram R$ 20,4 milhões, compostas por benefícios, remunerações e bonificações aos funcionários e perdas em operações com derivativos.

- **Despesas Operacionais de Loja IFRS 16 R$ 4,3 milhões (receita) no mês de janeiro/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 janeiro de 2024, a Recuperanda apresentou saldo positivo em Caixa Líquido gerado pelas Atividades Operacionais, na ordem de R$ 8,1 milhões.

Starbucks Brasil Comércio de Cafés Ltda.

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Períodos findos em janeiro de 2024 e dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R$)

	jan-24	2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado líquido do exercício	**(4.894)**	**(56.516)**
Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação imobilizado	2.150	25.080
Resultado da baixa de ativo imobilizado	-	-
Amortização intangível	296	3.679
Depreciação direito de uso	2.525	33.157
Amortização fundo de comercio	-	-
Instrumentos financeiros derivativos, líquido	-	-
Reversão de provisão para risco cíveis e trabalhistas	-	-
Variação cambial, líquida	490	(1.905)
Juros sobre empréstimos e financiamentos	-	35.766
Juros sobre contratos de arrendamentos mercantil	1.384	17.114
Juros sobre contratos de mútuos, líquido	-	(12.923)
Resultado da equivalência patrimonial	-	-
Outros ajustes	-	-
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
Contas a receber	(1.774)	(2.633)
Contas a receber com partes relacionadas	(374)	(5.045)
Estoques	2.764	4.362
Tributos a compensar	(56)	(605)
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	(0)	(937)
Depósito judicial trabalhista	(0)	(149)
Outros ativos	(6.855)	(39.244)
Aumento (redução) dos passivos operacionais		
Fornecedores	5.956	47.412
Contas a pagar partes relacionadas	-	-
Tributos a recolher	2.327	46.781
Obrigações sociais e trabalhistas	1.215	27.121
Royalties a pagar	1.677	21.007
Receita diferida	(1.585)	(122)
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	134	740
Outras contas a pagar	2.739	20.460
Outras contas a pagar de partes relacionadas	-	-
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	**8.119**	**162.600**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Capital Social	-	-
Reserva de capital	-	-
Aquisição de investimento	-	-
Aquisições de ativos imobilizados	(7)	(38.459)
Aquisições de ativos intangíveis	(186)	(4.317)
Aquisições de fundo de comércio	186	(4.877)
Aplicação financeira	-	-
Mútuos a receber de partes relacionadas	(3.276)	(95.145)
Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento	**(3.282)**	**(142.797)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	0
Aumento de capital social	-	-
Captação de empréstimos e financiamentos	529	480.122
Pagamento de Empréstimos e financiamentos principal	(1.756)	(464.585)
Pagamento de Empréstimos e financiamentos juros	-	(35.766)
Pagamento de passivos de arrendamentos	(2.944)	(25.251)
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	(1.384)	(17.114)
Mútuos a pagar com partes relacionadas	1.318	1.100
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	**(4.237)**	**(61.493)**
Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa	**600**	**(41.691)**
Caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	12.483	54.174
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	13.084	12.483
Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa	**600**	**(41.691)**

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

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

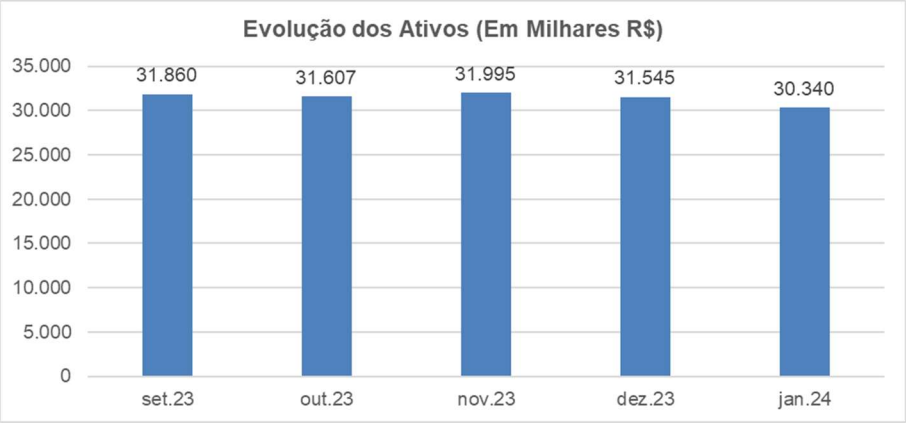
II.1.2. AMERICANA

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)	dez/2023	jan/2024
A T I V O	**31.545**	**30.340**
Ativo Circulante	**7.175**	**6.242**
Caixa e equivalentes de caixa	104	176
Contas a Receber	1.462	723
Estoques	3.007	2.923
Tributos a Compensar	884	928
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	858	838
Outros Ativos	860	655
Ativo Não Circulante	**24.370**	**24.098**
Depósitos Judiciais	27	27
Imobilizado	13.332	13.240
Intangível	2.905	2.864
Direito de Uso	8.107	7.967
P A S S I V O	**31.545**	**30.340**
Passivo Circulante	**53.702**	**53.263**
Fornecedores	1.073	848
Tributos a Recolher	10.240	10.373
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.209	2.296
Royalties a Pagar	1.492	1.481
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	34.979	34.459
Passivo de Arrendamento	1.184	1.081
Outras Contas a Pagar	2.525	2.725
Passivo Não Circulante	**10.032**	**10.032**
Passivo de Arrendamento	8.456	8.456
Tributos a Recolher	1.576	1.576
Patrimônio Líquido	**- 32.189**	**- 32.956**
Capital Social	8.171	8.171
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 40.360	- 41.127

II.1.2.1.1. Evolução do Ativo Total

Os Ativos totalizaram R$ 30,3 milhões no mês de janeiro/2024, com redução de 4,0% quando comparado ao mês anterior, decorrente das variações das rubricas de ***Contas a Receber e Outros Ativos*.**



- **Caixa e Equivalente de Caixa**, totalizou em R$175,8 mil, sendo a rubrica de maior representatividade Movimento Diário das Lojas **(R$ 139,4 mil).**

- O **Contas a Receber** escriturou em R$ 722,6 mil no mês de janeiro/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$ 655 mil em janeiro/2024.

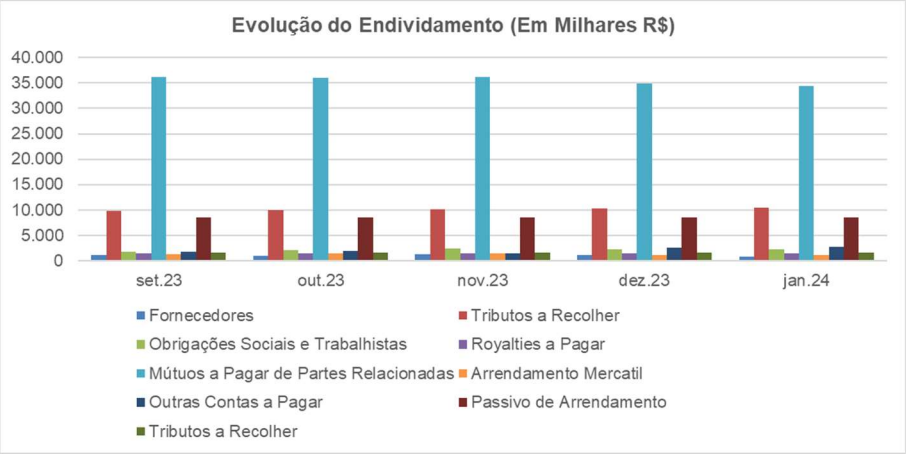
- Os **Mútuos a Receber com Partes Relacionadas** totalizaram R$ 838 mil, com a seguinte composição:

Descrição	Saldo Atual
CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGADAS	**837.550,26**
BRAZIL AIRPORT RESTAURANTE S.A	175.760,45
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$ 63,3 milhões, dos quais 54% referem-se a rubrica de **Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas**, com redução de 1% quando comparado ao mês de dezembro/2023.



Em relação às **Obrigações Tributárias,** houve o registro de R$ 10,4 milhões no mês de janeiro de 2024, constituído principalmente por **Parcelamentos Fiscais** a curto prazo na ordem de R$ 9,2 milhões, com a seguinte composição:

PARCELAMENTO CURTO PRAZO	-	9.236.813,53
PARCELAMENTO ICMS	-	1.429.259,23
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** escrituraram na ordem de R$ 34,4 milhões, conforme abaixo:

Descrição	Saldo Atual
SÓCIOS, ADMINISTRADORES E PESSOAS LIGADA	**34.458.969,64**
SPORT PARTICIPAÇÕES S.A	26.601.874,38
STARBUCKS BRASIL COMÉRCIO DE CAFÉ LTDA	24.269,12
SOUTHROCK FOODS S.A	118.500,00
JUROS DE MUTUO	7.714.326,14

A rubrica de **Fornecedores** totalizou, em janeiro de 2024, o montante de R$ 848 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 milhões.

II.1.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

DRE Mensal (Em milhares de Reais)	dez/2023	jan/2024
Receita Líquida de Vendas	**1.606**	**1.032**
(-) Custo	- 653	- 973
Lucro Bruto	**953**	**59**
(-) Despesas Operacionais	**- 883**	**- 704**
(-) Operacionais	- 883	- 704
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**70**	**- 645**
(=) Resultado Financeiro	**- 105**	**- 122**
(-) Despesas Financeiras	- 105	- 122
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 34**	**- 767**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 34**	**- 767**

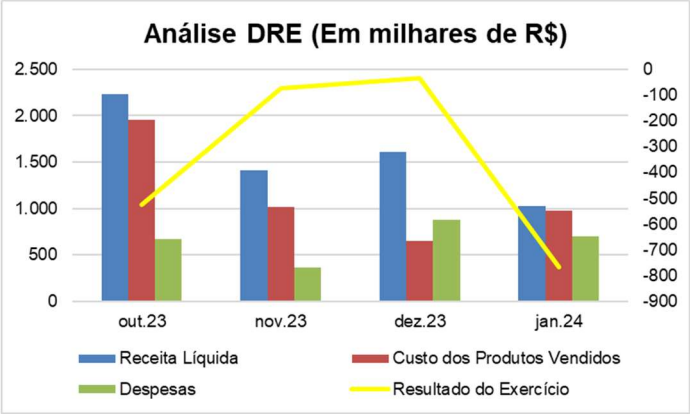
Em relação a **Receita Liquida** encerrou janeiro/2024 em R$ 1 milhão.

Os **Custos** consumiram 94% da Receita Líquida do primeiro mês de 2024.

Desta forma, a margem das receitas foi insuficiente para suprir os gastos operacionais, além das despesas financeiras, resultando, assim, em prejuízo líquido de R$ 767 mil.

- **Despesas Operacionais:** totalizaram R$ 704 mil no mês de janeiro de 2024, compreendendo remunerações trabalhistas, bonificações, aluguel de equipamentos e royalties.

- **Despesas Financeiras:** registraram o valor de R$ 122 mil no mês de janeiro 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 janeiro de 2024, a Recuperanda apresentou saldo positivo em Caixa Líquido gerado pelas Atividades Operacionais, na ordem de R$ 757 mil.

Americana Franquia S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Períodos findos em janeiro de 2024 e dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R$)

	jan-24	2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado líquido do exercício	**(767)**	**(8.580)**
Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação imobilizado	89	1.073
Resultado da baixa de ativo imobilizado	-	-
Amortização intangível	41	488
Depreciação direito de uso	141	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	86	1.004
Juros sobre contratos de mútuos, líquido	-	1.918
Resultado da equivalência patrimonial	-	-
Outros ajustes	-	-
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
Contas a receber	740	840
Contas a receber com partes relacionadas	-	-
Estoques	84	(1.161)
Tributos a compensar	(44)	(46)
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	-	-
Depósito judicial trabalhista	(0)	(1)
Outros ativos	205	(142)
Aumento (redução) dos passivos operacionais		
Fornecedores	(225)	31
Contas a pagar partes relacionadas	-	-
Tributos a recolher	133	6.813
Obrigações sociais e trabalhistas	86	(2.702)
Royalties a pagar	(10)	743
Receita diferida	-	-
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	-	-
Outras contas a pagar	200	1.408
Outras contas a pagar de partes relacionadas	-	-
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	**757**	**3.179**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Capital Social	-	-
Reserva de capital	-	-
Aquisição de investimento	-	-
Aquisições de ativos imobilizados	4	(428)
Aquisições de ativos intangíveis	(0)	-
Aquisições de fundo de comércio	(0)	-
Aplicação financeira	-	-
Mútuos a receber de partes relacionadas	20	(634)
Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento	**24**	**(1.062)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
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	(103)	(1.214)
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	(86)	(1.004)
Mútuos a pagar com partes relacionadas	(520)	(121)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	**(709)**	**(2.339)**
Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa	**72**	**(222)**
Caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	104	326
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	176	104
Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa	**72**	**(222)**

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

Índices de Liquidez	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,08	0,07	0,09	0,08	0,06
Liquidez Corrente	0,12	0,12	0,14	0,13	0,12
Liquidez Geral	0,11	0,11	0,11	0,11	0,10
Índices de Estrutura de Capitais	**set/23**	**out/23**	**nov/23**	**dez/23**	**jan/24**
Endividamento	-2,01	-1,99	-2,00	-1,98	-1,92
Composição do Endividamento	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
Instrumentos Financeiros	**set/23**	**out/23**	**nov/23**	**dez/23**	**jan/24**
Capital Circulante Líquido	-46.722	-46.969	-46.768	-46.527	-47.021

II.1.3. BRASIL HIGHWAY

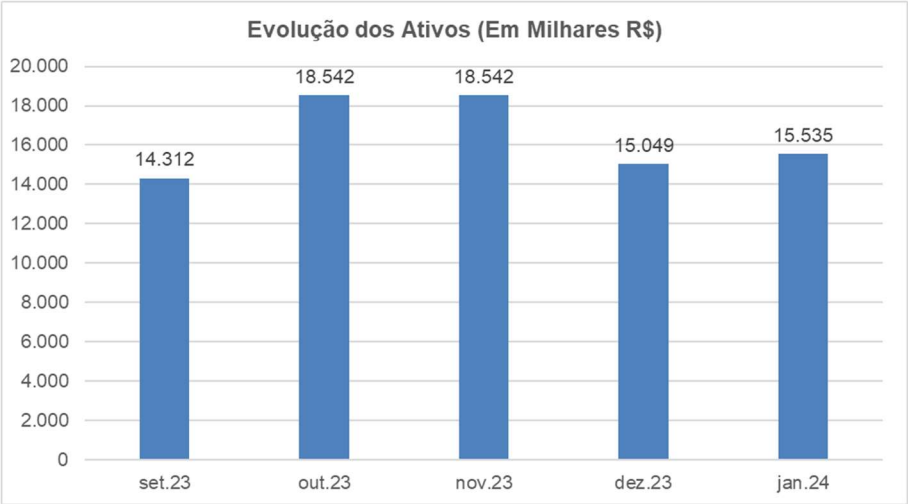
II.1.3.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)

Balanço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	dez/2023	jan/2024
A T I V O	**15.049**	**15.535**
Ativo Circulante	**6.079**	**6.629**
Caixa e Equivalentes de Caixa	274	500
Contas a Receber	276	2
Tributos a Compensar	368	399
Outros Ativos	1.372	1.438
Estoques	1.217	1.212
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	2.572	3.078
Ativo Não Circulante	**8.971**	**8.907**
Imobilizado	7.046	7.023
Direito de Uso	1.925	1.884
P A S S I V O	**15.049**	**15.535**
Passivo Circulante	**9.624**	**10.070**
Fornecedores	905	976
Tributos a Recolher	2.974	3.169
Obrigações Sociais e Trabalhistas	800	891
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	4.490	4.493
Outras Contas a Pagar	455	541
Passivo Não Circulante	**2.449**	**2.450**
Provisão para Riscos Civies Trabalhistas		21
Passivo de Arrendamento	2.449	2.429
Patrimônio Líquido	**2.976**	**3.016**
Capital Social	1	1
Lucros / Prejuízos Acumulados	2.975	3.015

II.1.3.1.1. Evolução do Ativo

Os **Ativos** totalizaram o valor de R$ 15,5 milhões no mês de janeiro/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$ 550,1 mil no mês de janeiro de 2024, sendo a rubrica de maior representatividade **Banco Sofisa Vinculada (442,6 mil).**

- **Contas a Receber** registrou o montante de R$ 2 mil, tendo como principais valores a receber as operações com cartões, apresentando redução em relação ao mês anterior (R$ 276 mil).

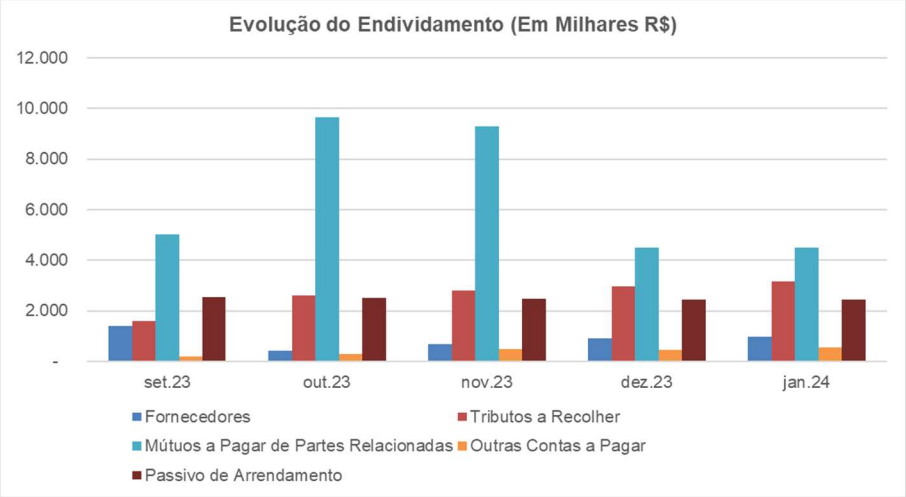
- Os **Mútuos a Receber com Partes Relacionadas** perfizeram o montante de R$ 3,1 milhões em janeiro de 2024, resumidas na tabela abaixo.

Descrição	Saldo Atual
CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGADAS	**3.077.747,38**
SOUTHROCK PARTICIPAÇÕES	749.000,00
SRC 1 PARTICIPAÇÕES	190,00
BRAZIL AIPORT RESTAURANTE S.A	951.362,55
BRASILIA AIRPORT RESTAURANTES LTDA	559,97
SOUTHROCK CENTRO DE SERVIÇO	98.000,00
SUBWAY STORES	9.782,71
SOUTHROCK FOODS S.A	1.268.800,00
JUROS DE CONTRATO DE MUTUOS	52,15

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

II.1.3.1.2. Evolução do Endividamento

No que diz respeito às obrigações, nota-se crescimento no transcorrer dos meses de dezembro/2023 a janeiro/2024, perfazendo a importância de R$ 12,5 milhões, proveniente do aumento de **Tributos a Recolher e Obrigações Sociais e Trabalhistas.**



As **Obrigações Tributárias** totalizaram R$ 3,2 milhões, com ênfase no **ICMS Recolher** e **COFINS Recolher**, correspondendo a cerca de 56% dos Tributos a Recolher.

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

Descrição	Saldo Atual
SÓCIOS, ADMINISTRADORES E PESSOAS LIGADA	**4.492.843,71**
STARBUCKS BRASIL COMERCIO DE CAFES LTDA	51.886,20
RIO AIRPORT RESTAURANTES LTDA	2.389,23
AMERICANA FRANQUIAS LTDA	181.335,53
SOUTHROCK CAPITAL	4.016.361,85
SÃO PAULO AIPORT 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 negativo** de R$ 3 milhões.

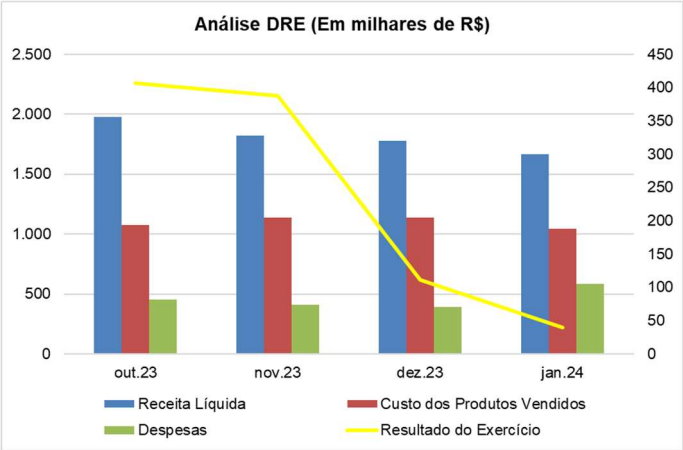
II.1.3.1.4. Evolução das Contas de Resultado

DRE Mensal (Em Milhares de Reais)	dez/2023	jan/2024
Receita Líquida de Vendas	**1.777**	**1.668**
(-) Custo	- 1.136	- 1.046
Lucro Bruto	**641**	**622**
(-) Despesas Operacionais	**- 392**	**- 477**
(-) Despesas Operacionais	- 287	- 368
(-) Despesas Operacionais (IFRS 16)	50	41
(-) Despesas Gerais e Administrativas	- 3	-
(-)Depreciação	- 38	- 39
(-)Amortização Direito de Uso	- 39	- 40
Royalties	- 142	- 70
Cidde	67	-
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**249**	**146**
(=) Resultado Financeiro	**- 138**	**- 106**
(-) Despesas Financeiras	- 391	- 85
Despesas Financeiras IFRS 16	-	- 21
(+)Receitas Financeiras	2	-
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**111**	**40**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**111**	**40**

Em janeiro/2024, a Recuperanda auferiu **faturamento líquido de R$ 1,7 milhão**. Os custos consumiram 63% da receita líquida. Dessa forma, a geração de receitas foi suficiente para sanar os gastos operacionais, resultando o lucro líquido de R$ 40 mil.

- **Despesas Operacionais:** registrou R$ 368 mil no mês de janeiro de 2024, sendo composta por remunerações trabalhistas, bonificações, aluguel de equipamentos e royalties.

- **Despesas Operacionais IFRS 16**: totalizou R$ 41 mil em receita no mês de janeiro de 2024, oriundo de 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.1.3.2. Demonstração do Fluxo de Caixa

Cabe destacar que em janeiro de 2024, a Recuperanda apresentou saldo positivo em Caixa Líquido gerado pelas Atividades Operacionais, na ordem de R$ 786 mil.

Brazil Highway Restaurantes Ltda.

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Períodos findos em janeiro de 2024 e dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R$)

	jan-24	2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado líquido do exercício	**40**	**2.696**
Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação imobilizado	39	384
Resultado da baixa de ativo imobilizado	-	-
Amortização intangível	1	8
Depreciação direito de uso	40	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	21	272
Juros sobre contratos de mútuos, líquido	-	12
Resultado da equivalência patrimonial	-	-
Outros ajustes	-	-
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
Contas a receber	274	533
Contas a receber com partes relacionadas	-	-
Estoques	5	(994)
Tributos a compensar	(32)	(33)
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	-	-
Depósito judicial trabalhista	-	-
Outros ativos	(66)	(818)
Aumento (redução) dos passivos operacionais		
Fornecedores	71	(373)
Contas a pagar partes relacionadas	-	-
Tributos a recolher	195	2.770
Obrigações sociais e trabalhistas	91	185
Royalties a pagar	-	-
Receita diferida	-	-
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	21	-
Outras contas a pagar	86	54
Outras contas a pagar de partes relacionadas	-	-
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	**786**	**5.171**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Capital Social	-	-
Reserva de capital	-	-
Aquisição de investimento	-	-
Aquisições de ativos imobilizados	(16)	(1.426)
Aquisições de ativos intangíveis	(1)	(8)
Aquisições de fundo de comércio	1	8
Aplicação financeira	-	-
Mútuos a receber de partes relacionadas	(506)	(2.572)
Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento	**(522)**	**(3.998)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
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	(20)	(147)
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	(21)	(272)
Mútuos a pagar com partes relacionadas	3	(2.234)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	**(38)**	**(2.720)**
Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa	**226**	**(1.547)**
Caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	274	1.821
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	500	274
Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa	**226**	**(1.547)**

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

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

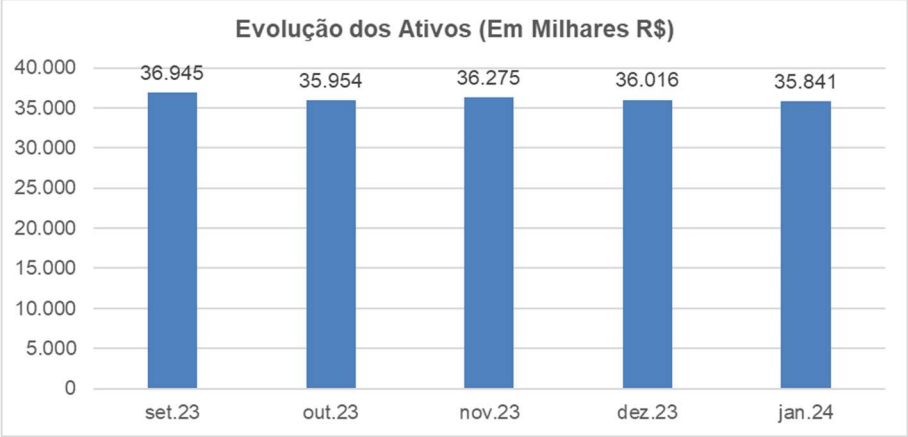
II.1.4. WAHALLA

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)	dez/2023	jan/2024
A T I V O	**36.016**	**35.841**
Ativo Circulante	**5.343**	**5.343**
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
Ativo Não Circulante	**30.672**	**30.497**
Imobilizado	679	666
Intangível	29.993	29.831
P A S S I V O	**36.016**	**35.841**
Passivo Circulante	**20.929**	**21.136**
Fornecedores	2.533	2.531
Tributos a Recolher	7.057	7.113
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.160	2.147
Empréstimos e Financiamentos	551	551
Outras Contas a Pagar	2.278	2.278
Outras Contas a Pagar de Partes Relacionadas	87	142
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	6.263	6.373
Passivo Não Circulante	**39.067**	**39.068**
Empréstimos e Financiamentos	38.325	38.325
Tributos a Recolher	742	743
Patrimônio Líquido	**- 23.980**	**- 24.364**
Capital Social	1	1
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	20.991	20.991
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 44.972	- 45.356

II.1.4.1.1. Evolução do Ativo

Os Ativos totalizaram R$ 35,8 milhões no mês de janeiro/2024, apresentando uma redução de 0,49% em comparação ao mês anterior. Essa redução ocorreu exclusivamente devido às variações nas contas de **Imobilizado e Intangível.**



- **Caixa e Equivalente de Caixa** registraram R$ 5 mil, sendo a rubrica de maior representatividade **Banco Daycoval (4,5 mil).**

- **Mútuos a Receber Partes Relacionadas** permaneceu em 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 em R$ 2,7 milhões no mês de janeiro de 2024. Nota-se que tal montante é proveniente de repasse da **STARBUCKS BRASIL COMERCIO DE CAFES LTDA.**

- **Outros Ativos** incluem A*diantamento de Fornecedores e Antecipação de Benefícios* aos funcionários.

- **Imobilizados** não constataram aquisição ou baixa de bens, somente o reconhecimento mensal da depreciação por uso dos mesmos, perfazendo R$ 666 mil.

II.1.4.1.2. Evolução do Endividamento

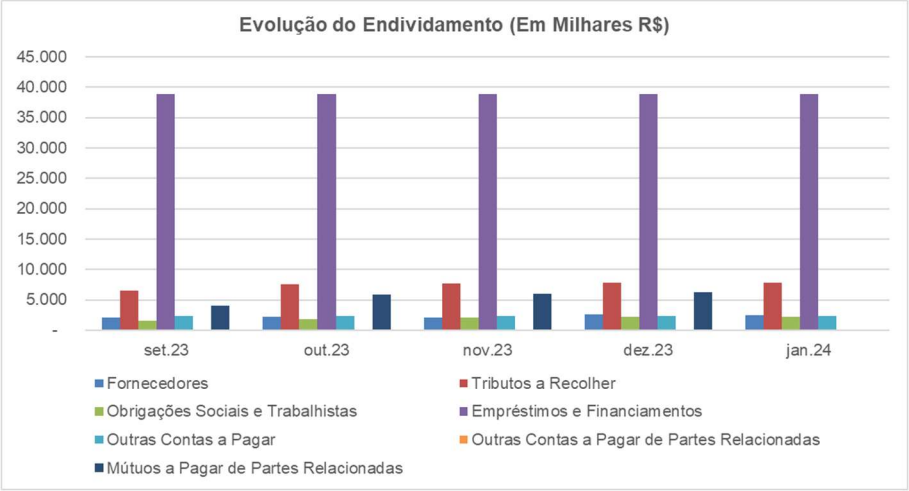
Em relação às obrigações, houve um crescimento ao longo dos meses de dezembro de 2023 e janeiro de 2024, totalizando R$ 60,2 milhões. As principais variações referem-se aos grupos **Obrigações Sociais e Mútuos a Pagar com Partes Relacionadas.**

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

Descrição	Saldo Atual
SÓCIOS, ADMINISTRADORES E PESSOAS LIGADA	**6.373.485,42**
STARBUCKS BRASIL COMERCIO DE CAFES LTDA	3.137.464,51
JUROS DE CONTRATO DE MUTUOS	160,09
SRC 2 PARTICIPAÇÕES	3.235.860,82

As **Obrigações Tributárias** totalizaram aproximadamente R$ 7,1 milhões, com ênfase nas tributações sob esfera federal e parcelamentos.

O grupo de **Obrigações Sociais** totalizou R$ 2,1 milhões em janeiro/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 um **Patrimônio Líquido negativo** de R$ 24,4 milhões.

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

II.1.4.1.4. Evolução das Contas de Resultado

DRE Mensal (Em Milhares de Reais)	dez/2023	jan/2024
(-) Despesas Operacionais	**- 1.118**	**- 383**
(-) Gerais e Administrativas	- 1.118	- 383
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 1.118**	**- 383**
(=) Resultado Financeiro	**- 1**	**-**
(-) Despesas Financeiras	- 1	-
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 1.119**	**- 383**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 1.119**	**- 383**

- Em janeiro/2024, 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$ 383 mil.**

II.1.4.2. Demonstração do Fluxo de Caixa

Wahalla Ltda.

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Periodos findos em janeiro de 2024 e dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R$)

	jan-24	2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado liquido do exercício	**(384)**	**(27.455)**
Ajustes para conciliar o resultado liquido do exercicio ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação imobilizado	-	-
Resultado da baixa de ativo imobilizado	-	-
Amortização intangível	175	2.062
Depreciação direito de uso	-	-
Amortização fundo de comercio	-	-
Instrumentos financeiros derivativos, liquido	-	-
Reversão de provisão para risco civeis e trabalhistas	-	-
Variação cambial, liquida	-	-
Juros sobre empréstimos e financiamentos	-	4.025
Juros sobre contratos de arrendamentos mercantil	-	-
Juros sobre contratos de mútuos, liquido	-	(679)
Resultado da equivalência patrimonial	-	-
Outros ajustes	-	-
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
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)
Aumento (redução) dos passivos operacionais		
Fornecedores	(2)	1.745
Contas a pagar partes relacionadas	-	-
Tributos a recolher	57	4.458
Obrigações sociais e trabalhistas	(13)	1.822
Royalties a pagar	-	-
Receita diferida	-	-
Provisão para riscos civeis e trabalhistas	-	-
Outras contas a pagar	-	2.083
Outras contas a pagar de partes relacionadas	55	85
Caixa liquido gerado pelas atividades operacionais	**(110)**	**(13.162)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Capital Social	-	-
Reserva de capital	-	-
Aquisição de investimento	-	-
Aquisições de ativos imobilizados	13	(328)
Aquisições de ativos intangíveis	(13)	(5.174)
Aquisições de fundo de comércio	-	-
Aplicação financeira	-	-
Mútuos a receber de partes relacionadas	-	18.712
Caixa liquido (usado nas) atividades de investimento	**(0)**	**13.210**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
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	110	6.263
Caixa liquido gerado pelas atividades de financiamento	**110**	**(112)**
Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa	**(0)**	**(64)**
Caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	5	69
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	5	5
Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa	**(0)**	**(64)**

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

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

II.2. DAS INFORMAÇÕES INDIVIDUALIZADAS

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

Vale ressaltar que ocorreram ajustes contábeis em dezembro/2023 nas empresas Recuperandas (SÃO PAULO AIRPORT, SUL AIRPORT e BRASILIA AIRPORT), os quais são representados abaixo.

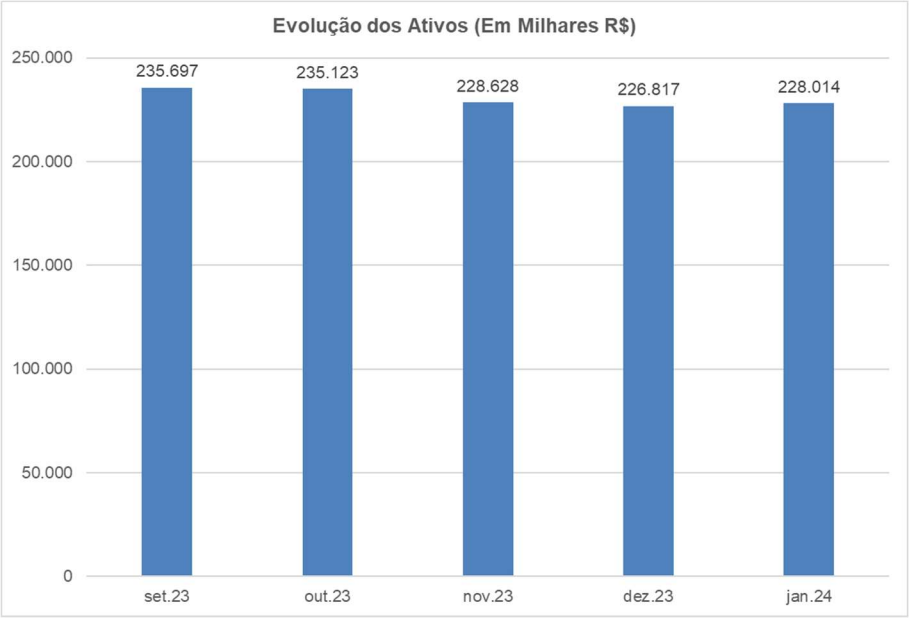
II.2.1. BRAZIL AIRPORT

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)	dez/23	jan/24
A T I V O	**226.817**	**228.014**
Ativo Circulante	**199.636**	**200.850**
Caixa e Equivalentes de Caixa	1.006	3.674
Tributos a Compensar	2.440	2.440
Mútuos a Receber Partes Relacionadas	194.819	194.575
Outros Ativos	1.370	162
Ativo Não Circulante	**27.183**	**27.164**
Depósitos Judiciais	24	24
Investimentos	26.320	26.320
Imobilizado	455	443
Intangível	384	377
P A S S I V O	**226.817**	**228.014**
Passivo Circulante	**125.115**	**125.110**
Fornecedores	6	22
Tributos a Recolher	8.392	8.372
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.750	1.855
Emprestimos e Financiamentos	33.511	31.901
Mutuos a Pagar Partes Relacionadas	81.456	82.960
Passivo Não Circulante	**108.212**	**109.930**
Emprestimos e Financiamentos	35.385	35.385
Provisão P/ Perdas em Investimento	36.725	36.725
Provisão P/ Riscos Civeis e Trabalhistas	122	115
Outras Contas a Pagar	35.980	37.706
Patrimônio Líquido	**- 6.509**	**- 7.026**
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	- 131.113	- 131.630

II.2.1.1.1. Evolução do Ativo Total

Em janeiro de 2024, os Ativos somaram R$ 228 milhões, com aumento de 1% comparado ao mês anterior, decorrente das variações do grupo de **Caixa e equivalente de Caixa.**



- **Caixa e Equivalentes de Caixa** totalizou R$ 3,7 milhões. As rubricas de maiores expressões foram as *Aplicações Financeiras de Liquidez imediata* **Banco Santander (R$ 1,9 milhões)**

- Representando 85% dos Ativos**,** os **Mútuos a Receber Partes Relacionadas,** totalizaram o montante de R$ 194,6 milhões, segregadas por:

Descrição	Saldo Atual
CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGADAS	**194.574.639,27**
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	3.549.367,60
KD01 PARTICIPAÇÕES LTDA	8.067,80
FLORIANÓPOLIS AIRPORT	7.997.375,96
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$ 443 mil em janeiro/2024 ante R$ 455 mil em dezembro/2023, denotando o reconhecimento mensal da depreciação.

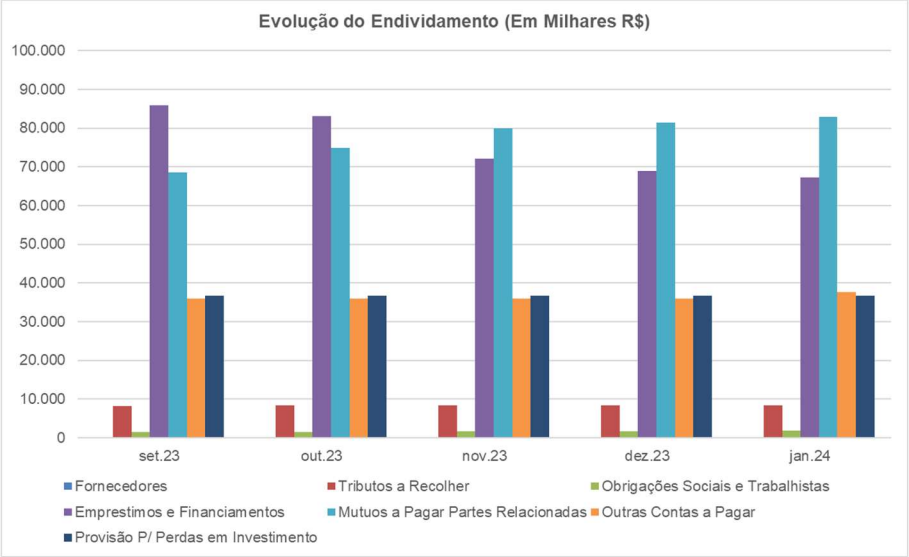
- O grupo de **Outros Ativos** é composto por Adiantamento Diversos, Seguros Responsabilidade Civil e, outras contas a Receber.

II.2.1.1.2. Evolução do Passivo Total

No que diz respeito às obrigações houve um aumento nos meses de dezembro de 2023 e janeiro de 2024 na importância de R$ 235 milhões, impactado pelas variações das rubricas de **Outras Contas a Pagar e Mútuos a Pagar Partes Relacionadas,** que representam 51% do Endividamento.

- **As Outras Contas a Paga**r são compostas por movimentações correlacionadas as contas de consumo e Antecipação de Clientes.

- Obrigações Tributárias totalizaram R$ 7,1 milhões no mês de janeiro de 2024, com ênfase no IOF a Recolher de Contrato dos Mútuos, correspondente a cerca de 82% dos Tributos a Recolher.



- Os **Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas** totalizaram R$ 83 milhões em janeiro de 2024, resumidas na tabela abaixo.

Descrição	Saldo Atual
SÓCIOS, ADMINISTRADORES E PESSOAS LIGADA	**- 82.960.388,74**
MUTUOS SAO PAULO AIRPORT	- 61.700.478,55
JUROS DE CONTRATO DE MUTUO	- 13.712.632,16
MUTUO STAR PARTICIPAÇÕES	- 2.472.547,47
MUTUOS SRC 1 PARTICIPAÇOES	- 356.231,76
SouthRock Centro de Serviços Adm	- 958.580,96
BRAZIL HIGHWAY	- 951.362,55
SUBWAY BRASIL PARTICIPAÇÕES	- 554.512,68
SOUTHROCK FOODS	- 65.000,00
EATALY PARTICIPACOES S. A.	- 2.600,00
STARBUCKS CORPORATION	- 2.186.442,61

II.2.1.1.3. Patrimônio Líquido

A Recuperanda registrou **Patrimônio Líquido** de R$ 7,0 milhões.

II.2.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

DREMensal (Em Milhares de Reais)	dez.23	jan/2024
(=) Despesas Operacionais	**- 314**	**- 264**
(-) Gerais e Administrativas	- 314	- 264
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 314**	**- 264**
(=) Resultado Financeiro	**234**	**- 254**
(-) Despesas Financeiras	- 541	- 254
(+)Receitas Financeiras	775	-
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 80**	**- 518**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 80**	**- 518**

Em janeiro de 2024, houve **ausência de faturamento**, reconhecendo somente as despesas operacionais e financeiras, no montante R$ 518 mil.

- **As Despesas Gerais e Administrativas em R$ 264 mil** são compostas por Manutenção e Reparos de Software prestação de serviços de terceiros e remunerações trabalhistas.

- **Despesas Financeiras em R$254 mil,** constituídas tarifas bancárias, juros de mútuos e variações cambiais.

II.2.1.2. Demonstração do Fluxo de Caixa

Brazil Airport Restaurantes S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Períodos findos em janeiro de 2024 e dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R$)

	jan-24	2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado líquido do exercício	**(518)**	**(9.753)**
Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação imobilizado	12	136
Resultado da baixa de ativo imobilizado	-	-
Amortização intangível	7	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
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
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	1.208	(1.265)
Aumento (redução) dos passivos operacionais		
Fornecedores	17	(164)
Contas a pagar partes relacionadas	-	-
Tributos a recolher	(20)	2.329
Obrigações sociais e trabalhistas	105	5
Royalties a pagar	-	-
Receita diferida	-	-
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	(7)	(59)
Outras contas a pagar	1.726	(85)
Outras contas a pagar de partes relacionadas	-	-
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	**2.529**	**(7.830)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
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	244	(6.186)
Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento	**244**	**(6.765)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	(20.279)
Aumento de capital social	-	20.279
Captação de empréstimos e financiamentos	4.079	134.256
Pagamento de Empréstimos e financiamentos principal	(5.689)	(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	1.504	38.343
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	**(106)**	**8.871**
Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa	**2.667**	**(5.723)**
Caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	1.006	6.729
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	3.674	1.006
Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa	**2.667**	**(5.723)**

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

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

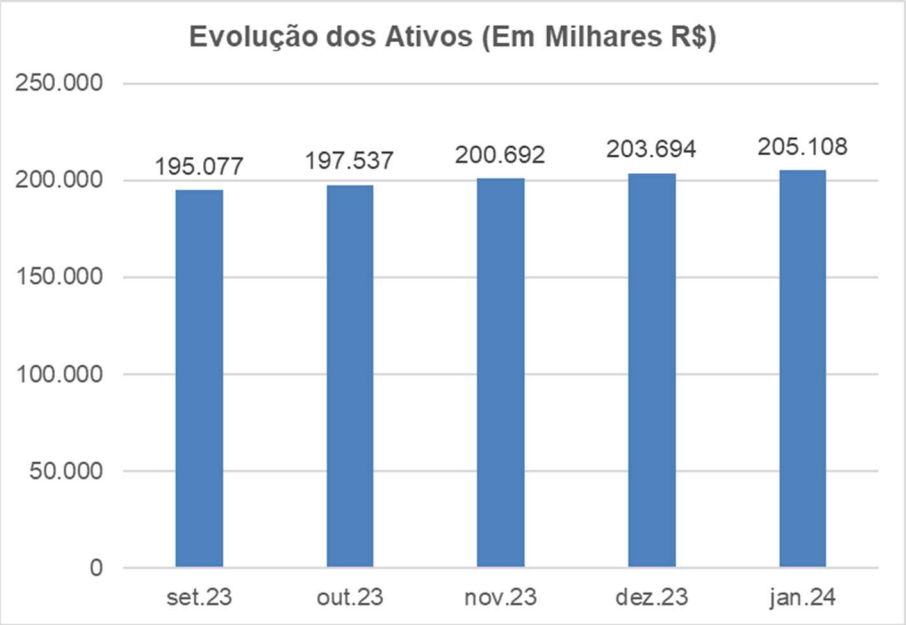
II.2.2. SÃO PAULO AIRPORT

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)	dez/2023	jan/2024
A T I V O	**203.694**	**205.108**
Ativo Circulante	**102.657**	**105.254**
Caixa e Equivalentes de Caixa	4.271	3.060
Contas a Receber	5.764	5.458
Estoques	3.462	3.303
Tributos a Compensar	3.650	3.650
Mútuos a Receceber Partes Relacionadas	84.162	88.847
Outros Ativos	1.348	937
Ativo Não Circulante	**101.038**	**99.855**
Depósitos Judiciais	104	112
Imobilizado	29.786	29.470
Direito de Uso	71.148	70.273
P A S S I V O	**203.694**	**205.108**
Passivo Circulante	**67.148**	**74.338**
Fornecedores	10.728	11.063
Tributos a Recolher	16.409	17.032
Obrigações Sociais e Trabalhistas	6.715	7.319
Passivos de Arrendamento	373	5.705
Royalties a Pagar	6.790	7.155
Contas a Pagar Partes Relacionadas	5.403	5.403
Mutuos a Pagar Partes Relacionadas	6.841	6.368
Outras Contas a Pagar	13.887	14.294
Passivo Não Circulante	**100.382**	**94.515**
Tributos a Recolher	22.910	22.911
Passivos de Arrendamento	77.276	71.417
Provisão P/ Riscos Civeis e Trabalhistas	196	187
Patrimônio Líquido	**36.166**	**36.256**
Capital Social	31.614	31.614
Lucros / Prejuízos Acumulados	4.552	4.642

II.2.2.1.1. Evolução do Ativo Total

Os Ativos somaram em R$ 205,1 milhões, no mês de janeiro/2024, aumento de 1%, comparado ao mês anterior, em razão das variações na conta **Mútuos a receber Partes relacionadas**



- **Caixa e Equivalente de Caixa**, registrou em R$ 3,1 milhões, sendo a rubrica de maior representatividade **Movimento Diário** (R$ 2 milhões) e **Banco Sofisa (R$ 862 mil).**

- Em relação conta de **Clientes** somou R$ 5,5 milhões. Destaca -se que os recebíveis se referem as operações com cartões e aplicativos de delivery.

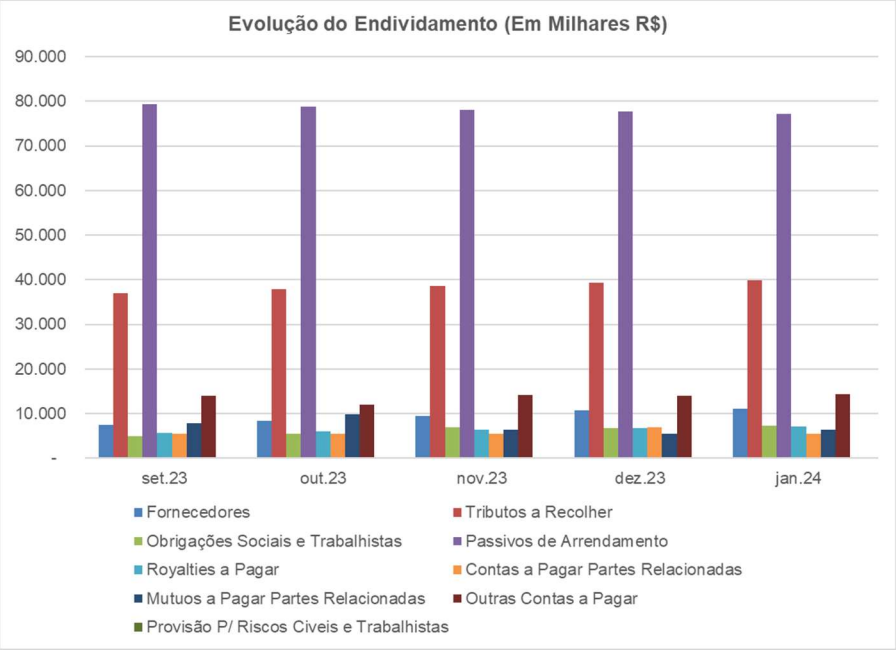
- **Os Mútuos a Receber Partes Relacionadas** totalizaram o montante de R$ 88,8 milhões, conforme a tabela abaixo:

Descrição	Saldo Atual
CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGADAS	**88.846.585,07**
SPORT PARTICIPAÇÕES LTDA	5.644,83
BRAZIL AIRPORT RESTAURANTES	62.156.992,56
SAVANNA PARTICIPAÇÕES	2.178,71
RIO AIRPORT RESTAURANTES	6.537.205,65
SOUTHROCK CENTRO DE SERVIÇOS	2.012.010,31
STAR PARTICIPAÇÃO S.A	111.027,85
FLORIANOPOLIS AIPORT	3.773,28
BRAZIL HIGWAY	19.332,75
SUBWAY BRASIL PARTICIPAÇÕES S.A.	4.045,57
BRASILIA AIRPORT RESTAURANTE LTDA	150.000,00
SOUTHROCK FOODS	2.916.603,15
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$ 29,5 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

Acerca do endividamento, nota-se aumento no período, perfazendo R$ 168,8 milhões em janeiro/2024, proveniente das variações das rubricas de **Mútuos a Pagar Partes Relacionadas e Obrigações Sociais e Trabalhistas,** que conjuntamente representam R$ 15 milhões das obrigações totais.



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

Descrição	Saldo Atual
SÓCIOS, ADMINISTRADORES E PESSOAS LIGADA	**6.368.140,43**
STARBUCKS BRASIL COMERCIO DE CAFES LTDA	3.166.566,31
AMERICANA FRANQUIAS LTDA	24.246,30
SOUTHROCK CAPITAL	1.334.863,43
JUROS DE CONTRATO DE MUTUOS	1.842.464,39

Em relação às **Obrigações Tributarias, tanto a curto quanto longo prazo,** totalizaram R$ 39,9 milhões em 2023, com ênfase 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$ 36,3 milhões.

II.2.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

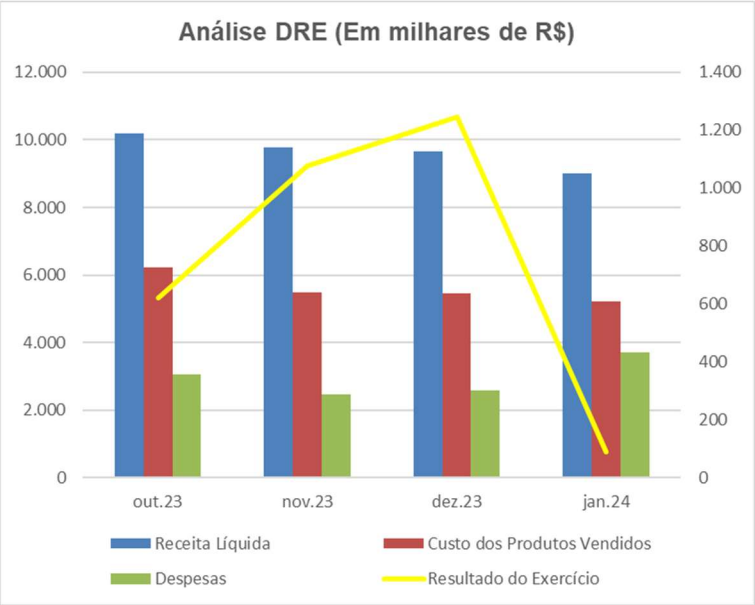
DRE mensal (Em Milhares de Reais)	dez/2023	jan/2024
Receita Líquida de Vendas	**9.662**	**9.012**
(-) Custo Mercadorias Vendidas	- 5.453	- 5.226
=Lucro Bruto	**4.209**	**3.786**
(=) Despesas Operacionais	**- 2.574**	**- 2.830**
(-) Despesas Operacionais	- 2.574	- 2.830
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**1.635**	**956**
(=) Resultado Financeiro	**- 389**	**- 867**
(-) Despesas Financeiras	- 846	- 867
(+)Receitas Financeiras	457	-
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**1.245**	**90**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**1.245**	**90**

No que diz respeito a **Receita Liquida** em janeiro/2024, escriturou na ordem de R$ 9 milhões, sendo suficiente suprir os gastos operacionais do período, traduzindo em resultado líquido positivo na importância de R$ 90 mil.

- **Custos das Mercadorias Vendidas,** perfizeram **R$ 5,2 milhões**, consumindo 58% da Receita Liquida.

- **Despesas Operacionais em R$ 2,8 milhões,** são compostas por Manutenção e Reparos de Software, prestação de serviços de terceiros e, remunerações trabalhistas.

- **Despesas Financeiras em R$ 867 mil,** constituídas tarifas bancárias, juros de mútuos e variações cambiais.



II.2.2.2. Demonstração do Fluxo de Caixa

São Paulo Airport Restaurantes Limitada.

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Períodos findos em janeiro de 2024 e dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R$)

	jan-24	2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado líquido do exercício	**90**	**9.847**
Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação imobilizado	308	3.419
Resultado da baixa de ativo imobilizado	-	-
Amortização intangível	95	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	-	-
Variação 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	-	-
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
Contas a receber	307	(2.108)
Contas a receber com partes relacionadas	-	-
Estoques	159	(791)
Tributos a compensar	-	(2)
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	-	-
Depósito judicial trabalhista	(8)	(28)
Outros ativos	411	(775)
Aumento (redução) dos passivos operacionais		
Fornecedores	335	7.169
Contas a pagar partes relacionadas	-	-
Tributos a recolher	624	25.548
Obrigações sociais e trabalhistas	603	(11.272)
Royalties a pagar	364	3.714
Receita diferida	-	-
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	(9)	153
Outras contas a pagar	406	5.898
Outras contas a pagar de partes relacionadas	-	-
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	**5.171**	**55.824**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Capital Social	-	-
Reserva de capital	-	-
Aquisição de investimento	-	-
Aquisições de ativos imobilizados	8	(3.487)
Aquisições de ativos intangíveis	(95)	(1.143)
Aquisições de fundo de comércio	95	1.143
Aplicação financeira	-	-
Mútuos a receber de partes relacionadas	(4.685)	(36.291)
Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento	**(4.676)**	**(39.778)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
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	(527)	(6.414)
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	(705)	(8.917)
Mútuos a pagar com partes relacionadas	(473)	619
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	**(1.705)**	**(14.712)**
Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa	**(1.210)**	**1.333**
Caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	4.271	2.938
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	3.060	4.271
Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa	**(1.210)**	**1.333**

Cabe destacar que em janeiro de 2024, a Recuperanda apresentou saldo positivo em ***Caixa Líquido gerado pelas Atividades Operacionais*** na ordem de R$ 5,2 milhões.

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

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

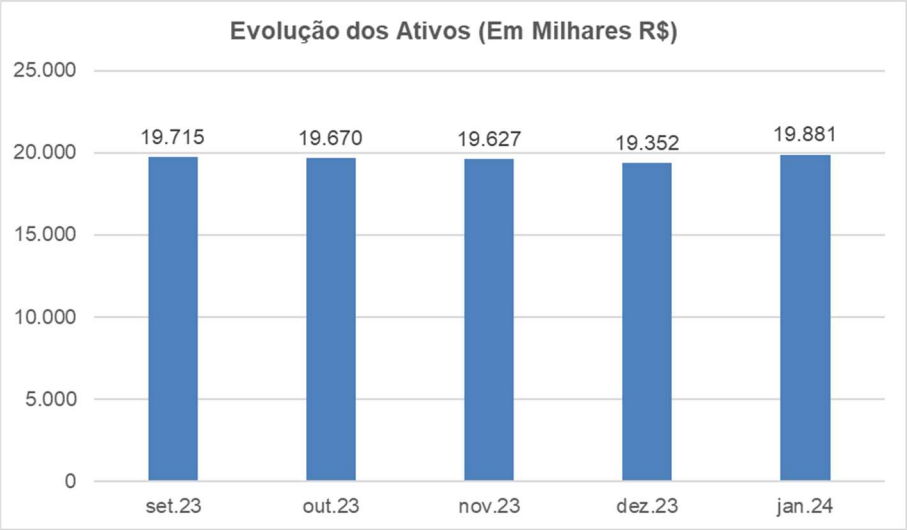
II.2.3. RIO AIRPORT

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)	dez/2023	jan/2024
A T I V O	**19.352**	**19.881**
Ativo Circulante	**1.621**	**2.397**
Caixa e Equivalentes de Caixa	84	53
Contas a Receber	427	624
Estoques	545	563
Tributos a Compensar	243	258
Mútuos a Receceber Partes Relacionadas	194	570
Outros Ativos	128	329
Ativo Não Circulante	**17.731**	**17.484**
Depósitos Judiciais	13	13
Imobilizado	4.329	4.245
Intangível	11	11
Direito de Uso	13.378	13.215
P A S S I V O	**19.352**	**19.881**
Passivo Circulante	**24.494**	**25.317**
Fornecedores	701	848
Tributos a Recolher	2.117	2.239
Obrigações Sociais e Trabalhistas	931	1.049
Contas a Pagar Partes Relacionadas	643	643
Passivos de Arrendamento	1.573	1.562
Royalties a Pagar	589	619
Mutuos a Pagar Partes Relacionadas	17.003	17.090
Outras Contas a Pagar	937	1.268
Passivo Não Circulante	**18.968**	**18.967**
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.096	2.096
Passivos de Arrendamento	16.590	16.590
Provisão P/ Riscos Civeis e Trabalhistas	10	10
Tributos a Recolher	272	271
Patrimônio Líquido	**- 24.110**	**- 24.405**
Capital Social	9.933	9.933
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 34.043	- 34.338

II.2.3.1.1. Evolução do Ativo Total

No mês de janeiro de 2024, os Ativos somaram R$19,9 milhões, com crescimento de 3% comparado ao mês anterior, decorrente das variações das rubricas de **Mútuos a Receber Partes Relacionadas** e **Outros Ativos**



- **Caixa e Equivalente de Caixa**, registrou em R$53 mil, sendo a rubrica de maior representatividade **Banco Votorantim (52 mil).**

- Em relação ao **Contas a Receber**, somou R$ 624 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$ 570 mil, contabilizou movimentações entre polo Recuperacional, conforme a imagem abaixo:

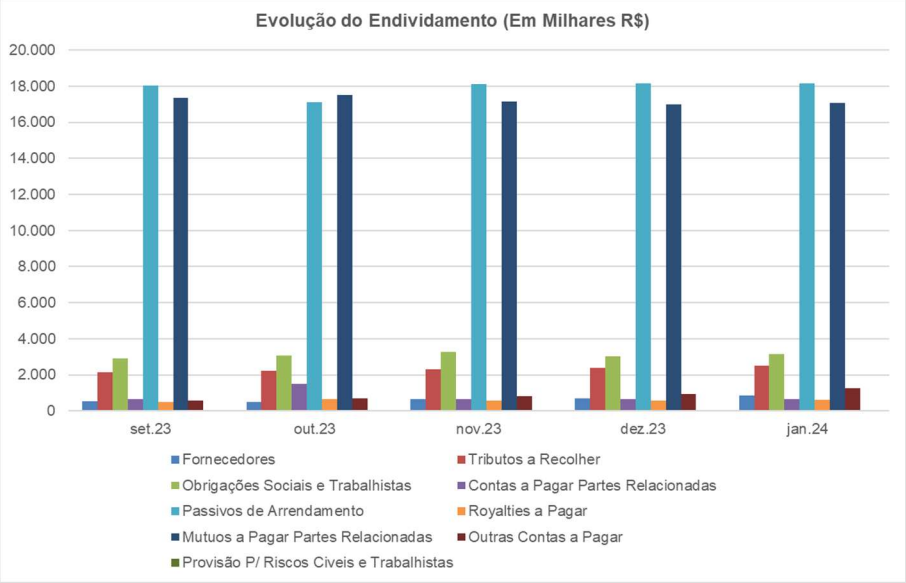
Descrição	Saldo Atual
CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGADAS	**569.575,30**
STARBUCKS BEASIL COMÉRCIO DE CAFES LTDA	3.765,79
SOUTHROCK CENTRO DE SERVIÇOS	8.065,50
BRASILIA AIRPORT RESTAURANTES LTDA	4.062,46
BRAZIL HIGHWAY RESTAURANTES LTDA	2.389,23
SOUTHROCK FOODS S.A	525.400,00
JUROS DE MUTUO	25.892,32

- **Direito de Uso,** auferiu no valor de R$ 13,2 milhões, equivalente a 69% dos bens e direitos, estruturado em Luvas de Lojas e Direito de Uso IFRS 16.

- **Imobilizado** perfez R$ 4,2 milhões em janeiro/2024 ante R$ 4,3 milhões em dezembro/2023, denotando o reconhecimento de depreciação mensal dos Ativos.

II.2.3.1.2. Evolução do Passivo Total

No que diz respeito às obrigações, nota-se aumento de 1,9% no período de dezembro de 2023 e janeiro de 2024, perfazendo R$ 44,3 milhões, provenientes das variações das rubricas de **Outras Contas a Pagar** e **Fornecedores**.



Acerca das **Obrigações Tributárias a curto prazo quanto a longo prazo,** escrituraram na ordem de R$ 2,4 milhões, destacando os **Parcelamentos de COFINS e ICMS,** que somaram R$ 1,6 milhões.

- **Os Mútuos a Pagar Partes Relacionadas,** totalizaram R$ 17,1 milhões, apresentando movimentações entre as sociedades do polo Recuperacional, conforme abaixo.

Descrição	Saldo Atual
SÓCIOS, ADMINISTRADORES E PESSOAS LIGADA	**17.090.287,28**
SÃO PAULO AIRPORT RESTAURANTES LTDA	6.537.205,66
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

II.2.3.1.3. Patrimônio Líquido

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

II.2.3.1.4. Evolução das Contas de Resultado

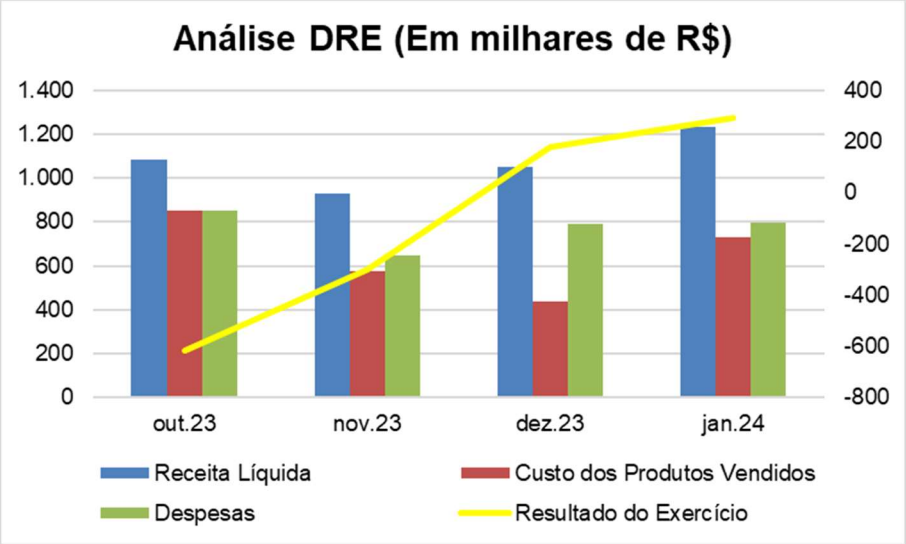
DRE mensal (Em Milhares de Reais)	dez/2023	jan/2024
Receita Operacional Bruta	**1.188**	**1.397**
(-) Deduções	- 136	- 164
Receita Líquida de Vendas	**1.052**	**1.233**
(-) Custo Mercadorias Vendidas	- 440	- 731
=Lucro Bruto	**612**	**502**
(=) Despesas Operacionais	**- 610**	**- 627**
(-) Despesas Operacionais	- 442	- 500
(-) Despesas Operacionais de Lojas (IFRS16)	117	166
Royalties	- 40	- 48
(-) Depreciação e amortização	- 111	- 111
(-) Amortização Direito de Uso	- 134	- 134
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**2**	**- 126**
(=) Resultado Financeiro	**- 183**	**- 169**
(-) Despesas Financeiras	- 27	- 14
(-) Despesas Financeiras (IFRS16)	- 156	- 155
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 181**	**- 294**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 181**	**- 294**

Em janeiro de 2024, a Recuperanda auferiu **Faturamento Líquido R$ 1,2 milhão. Os Custos** consumiram 59% da Receita Líquida e, após o reconhecimento das despesas operacionais e financeiras, encerrou o período com prejuízo líquido na ordem de R$ 294 mil.

- **Despesas Operacionais em R$ 500 mil,** composta por Manutenção e Reparos, Serviços Terceirizados, Pequenos Utensílios de Bar e Material.

- **Despesas Financeiras em R$ 14 mil,** composta por Juros Contrato de Mútuo, IOF Sobre Contrato de Mútuo e Tarifas Bancárias.

- **Despesas Operacionais IFRS 16**, que perfizeram R$ 166 mil, 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 janeiro/2024, a Recuperanda apresentou um saldo positivo em Caixa Líquido gerado pelas Atividades Operacionais, totalizando R$421 mil.

Rio Airport Restaurantes Limitada.

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Períodos findos em janeiro de 2024 e dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R$)

	jan-24	2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado líquido do exercício	**(294)**	**(7.563)**
Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação imobilizado	81	2.488
Resultado da baixa de ativo imobilizado	-	-
Amortização intangível	30	358
Depreciação direito de uso	134	1.525
Amortização fundo de comercio	-	-
Instrumentos financeiros derivativos, liquido	-	-
Reversão de provisão para risco civeis e trabalhistas	-	-
Variação cambial, liquida	-	-
Juros sobre empréstimos e financiamentos	-	-
Juros sobre contratos de arrendamentos mercantil	155	1.933
Juros sobre contratos de mútuos, liquido	-	1.240
Resultado da equivalência patrimonial	-	-
Outros ajustes	-	-
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
Contas a receber	(197)	364
Contas a receber com partes relacionadas	-	-
Estoques	(18)	27
Tributos a compensar	(15)	()
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	-	-
Depósito judicial trabalhista	(0)	(9)
Outros ativos	(201)	(105)
Aumento (redução) dos passivos operacionais		
Fornecedores	147	305
Contas a pagar partes relacionadas	-	-
Tributos a recolher	121	946
Obrigações sociais e trabalhistas	118	953
Royalties a pagar	30	332
Receita diferida	-	-
Provisão para riscos civeis e trabalhistas	0	4
Outras contas a pagar	331	631
Outras contas a pagar de partes relacionadas	-	-
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	**421**	**3.430**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Capital Social	-	-
Reserva de capital	-	-
Aquisição de investimento	-	-
Aquisições de ativos imobilizados	3	(30)
Aquisições de ativos intangíveis	(30)	(358)
Aquisições de fundo de comércio	30	356
Aplicação financeira	-	-
Mútuos a receber de partes relacionadas	(376)	(164)
Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento	**(373)**	**(196)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
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	(11)	544
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	(155)	(1.933)
Mútuos a pagar com partes relacionadas	88	(1.887)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	**(79)**	**(3.276)**
Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa	**(31)**	**(43)**
Caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	84	127
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	53	84
Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa	**(31)**	**(43)**

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

Índices de Liquidez	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,02	0,03	0,04	0,04	0,07
Liquidez Corrente	0,05	0,06	0,07	0,07	0,09
Liquidez Geral	0,03	0,03	0,04	0,04	0,05
Índices de Estrutura de Capitais	**set/23**	**out/23**	**nov/23**	**dez/23**	**jan/24**
Endividamento	-1,86	-1,83	-1,82	-1,80	-1,81
Composição do Endividamento	0,56	0,56	0,96	0,95	0,94
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-4,56	-3,91	-3,63	-3,45	-3,22
EG - Endividamento Geral	-8834%	-9505%	-9216%	-9274%	-8854%
Instrumentos Financeiros	**set/23**	**out/23**	**nov/23**	**dez/23**	**jan/24**
Capital Circulante Liquido	- 22.513	- 22.883	- 22.934	- 22.873	- 22.920

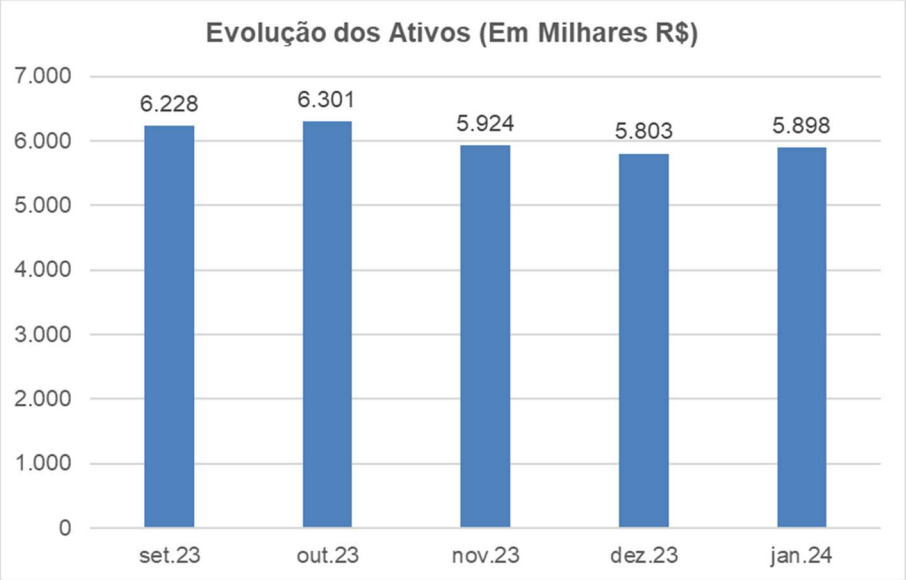
II.2.4.SUL AIRPORT

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)	dez/2023	jan/2024
A T I V O	**5.803**	**5.898**
Ativo Circulante	**1.821**	**1.971**
Caixa e Equivalentes de Caixa	442	571
Contas a Receber	295	294
Estoques	401	430
Tributos a Compensar	13	29
Mútuos a Receceber Partes Relacionadas	503	512
Outros Ativos	167	135
Ativo Não Circulante	**3.981**	**3.928**
Imobilizado	2.404	2.374
Direito de Uso	1.577	1.554
P A S S I V O	**5.803**	**5.898**
Passivo Circulante	**16.352**	**16.480**
Fornecedores	332	330
Tributos a Recolher	1.797	1.905
Obrigações Sociais e Trabalhistas	966	1.021
Passivos de Arrendamento	262	213
Royalties a Pagar	55	78
Mutuos a Pagar Partes Relacionadas	12.449	12.342
Outras Contas a Pagar	491	591
Passivo Não Circulante	**2.327**	**2.327**
Passivos de Arrendamento	2.086	2.086
Tributos a Recolher	241	241
Patrimônio Líquido	**- 12.876**	**- 12.908**
Capital Social	1	1
Capital Social Integralizar	- 1	- 1
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 12.877	- 12.909

II.2.4.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** não apresentaram variações significativas no período analisado. No mês de janeiro de 2024, perfez o montante de R$ 5,9 milhões, sendo as contas de **Imobilizado** e **Direito de Uso** de maior representatividade (66%).



- **Caixa e Equivalente de Caixa** totalizaram R$ 570 mil, com as rubricas de maior representatividade: **Banco ABC (93,1 mil) e Aplicação do Banco ABC (296,9 mil).**

- Em relação a **Contas a Receber**, o montante foi de R$ 293,9 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,** escriturou na ordem de R$ 497,9 mil, contabilizou movimentações entre as sociedades do polo Recuperacional.

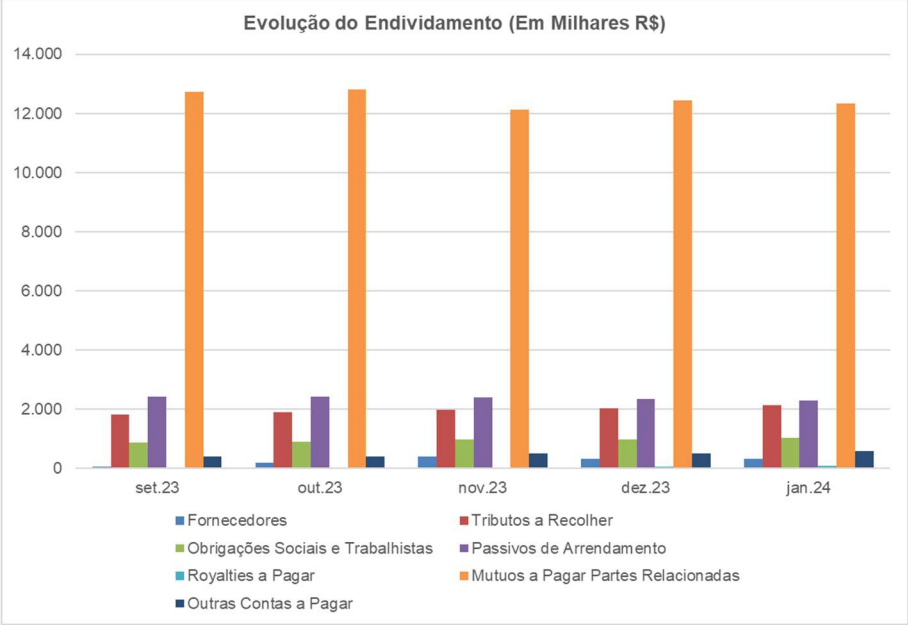
Descrição	Saldo Atual
CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGADAS	**497.865,93**
STARBUCKS COMERCIO DE CAFES LTDA	9.404,41
RIO AIRPORT RESTAURANTES	274.596,84
BRASILIA AIRPORT RESTAURANTES LTDA	4.470,17
SOUTHROCK CENTRO DE SERVIÇOS	47.384,80
JUROS DE CONTRATO DE MUTUOS	162.009,71

- **Direito de Uso,** totalizou o valor de R$ 2,4 milhões, 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, perfazendo R$ 4,4 milhões, denotando o reconhecimento da depreciação mensal dos ativos.

II.2.4.1.2. Evolução do Passivo Total

No que diz respeito às obrigações, não houve registro de movimentações significativas no período, totalizando R$ 18,8 milhões em janeiro/2024. Os grupos de **Mútuos a Pagar Partes Relacionadas** e **Passivos de Arrendamentos** foram os mais representativos (78% do endividamento total).



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

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

Descrição	Saldo Atual
SÓCIOS, ADMINISTRADORES E PESSOAS LIGADA	**12.341.833,51**
BRAZIL AIRPORT	7.997.375,96
SOUTHROCK CAPITAL	269.695,59
JUROS DE CONTRATO DE MUTUOS	3.932.318,72
SÃO PAULO AIPORT LTDA	3.772,54
SOUTHROCK FOODS S.A	138.670,70

II.2.4.1.3. Patrimônio Líquido

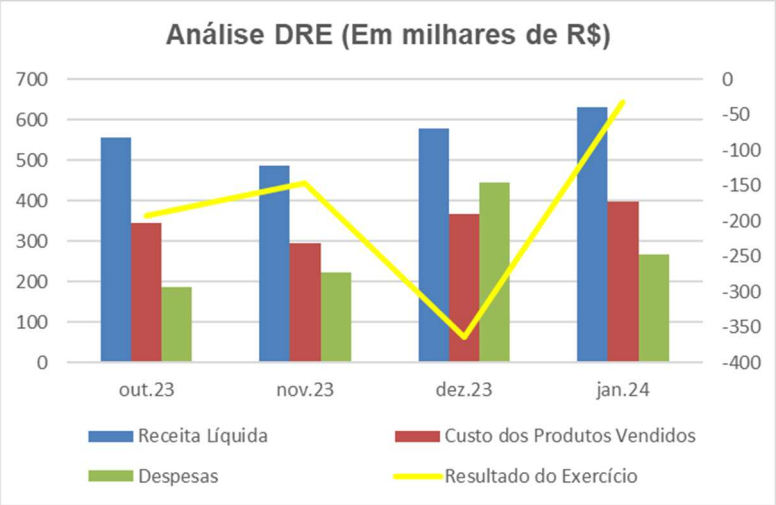
A Recuperanda registrou **Patrimônio Líquido negativo** de R$ 12,9 milhões.

II.2.4.1.4. Evolução das Contas de Resultado

DRE mensal (Em Milhares de Reais)	dez/2023	jan/2024
Receita Operacional Bruta	**579**	**742**
(-) Deduções	- 86	-109
Receita Líquida de Vendas	**493**	**633**
(-) Custo Mercadorias Vendidas	- 367	-397
=Lucro Bruto	**127**	**235**
(=) Despesas Operacionais	**- 477**	**-217**
(-) Despesas Operacionais	- 471	-208
(-) Despesas Operacionais de Lojas (IFRS16)	72	72
Royalties	- 18	-22
(-) Depreciação e amortização	- 37	-36
(-) Amortização Direito de Uso	- 23	-23
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 350**	**18**
(=) Resultado Financeiro	**- 45**	**-51**
(-) Despesas Financeiras	- 22	-28
(-) Despesas Financeiras (IFRS16)	- 23	-23
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 396**	**-32**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 396**	**-32**

Em janeiro de 2024, a Recuperanda auferiu **Faturamento Líquido de R$ 633 mil.** Os **Custos** consumiram 63% da Receita, restando pouca margem para sanar os gastos operacionais o que resultou em um prejuízo líquido na ordem de R$ 32 mil.

- **Despesas Operacionais em R$ 208 mil,** são compostas por Manutenção e Reparos, Serviços Terceirizados, Pequenos Utensílios de Bar e Material.
- **Despesas Operacionais IFRS 16**, totalizou R$ 72 mil, 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$ 28 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 janeiro de 2024 a Recuperanda apresentou saldo positivo em Caixa Líquido gerado pelas Atividades Operacionais na ordem de R$ 322 mil.

Sul Airport Restaurantes Ltda.

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Períodos findos em janeiro de 2024 e dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R$)

	jan-24	2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado líquido do exercício	**(32)**	**(2.472)**
Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação imobilizado	36	433
Resultado da baixa de ativo imobilizado	-	-
Amortização intangível	-	-
Depreciação direito de uso	23	274
Amortização fundo de comercio	-	-
Instrumentos financeiros derivativos, liquido	-	-
Reversão de provisão para risco cíveis e trabalhistas	-	-
Variação cambial, liquida	-	-
Juros sobre empréstimos e financiamentos	-	-
Juros sobre contratos de arrendamentos mercantil	23	280
Juros sobre contratos de mútuos, liquido	-	862
Resultado da equivalência patrimonial	-	-
Outros ajustes	-	-
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
Contas a receber	1	1
Contas a receber com partes relacionadas	-	-
Estoques	(29)	(164)
Tributos a compensar	(16)	(10)
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	-	-
Depósito judicial trabalhista	-	-
Outros ativos	33	(19)
Aumento (redução) dos passivos operacionais		
Fornecedores	(2)	129
Contas a pagar partes relacionadas	-	-
Tributos a recolher	108	827
Obrigações sociais e trabalhistas	56	486
Royalties a pagar	22	(21)
Receita diferida	-	-
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	-	-
Outras contas a pagar	100	193
Outras contas a pagar de partes relacionadas	-	-
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	**322**	**798**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
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	(9)	(5)
Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento	**(14)**	**(69)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
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	(50)	(190)
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	(23)	(280)
Mútuos a pagar com partes relacionadas	(107)	(689)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	**(179)**	**(1.159)**
Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa	**129**	**(430)**
Caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	442	872
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	571	442
Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa	**129**	**(430)**

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

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

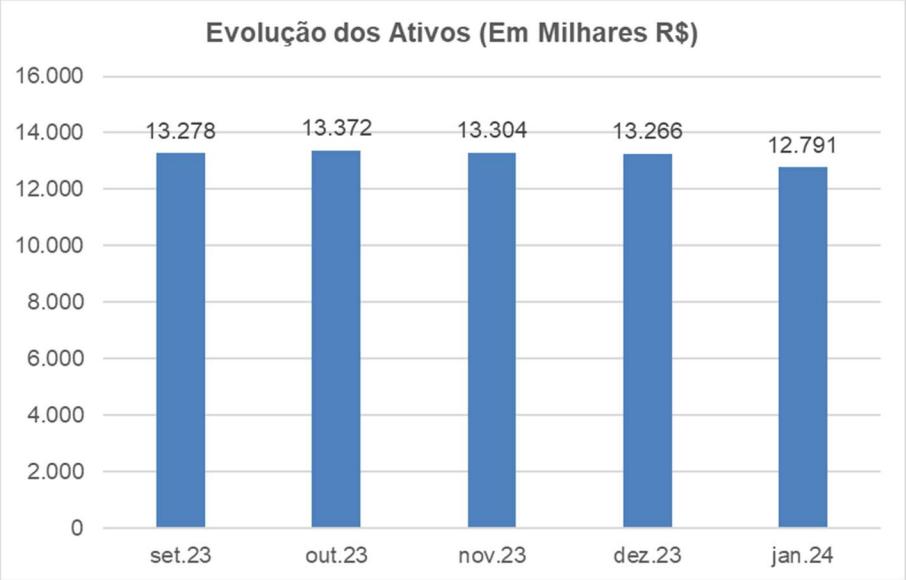
II.2.5. BRASILIA AIRPORT

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)	dez/2023	jan/2024
A T I V O	**13.266**	**12.791**
Ativo Circulante	**3.625**	**3.358**
Caixa e Equivalentes de Caixa	174	162
Contas a Receber	505	471
Estoques	1.822	1.812
Tributos a Compensar	680	695
Mútuos a Receceber Partes Relacionadas	238	32
Outros Ativos	206	187
Ativo Não Circulante	**9.641**	**9.433**
Imobilizado	7.978	7.907
Direito de Uso	1.663	1.526
P A S S I V O	**13.266**	**12.791**
Passivo Circulante	**28.492**	**28.539**
Fornecedores	1.591	1.478
Tributos a Recolher	606	621
Obrigações Sociais e Trabalhistas	4.489	4.642
Passivos de Arrendamento	510	327
Royalties a Pagar	233	241
Contas a Pagar Partes Relacionadas	267	267
Mutuos a Pagar Partes Relacionadas	19.017	18.897
Outras Contas a Pagar	1.780	2.066
Passivo Não Circulante	**849**	**849**
Obrigações Sociais e Trabalhistas	260	260
Passivos de Arrendamento	590	590
Patrimônio Líquido	**- 16.076**	**- 16.597**
Capital Social	1	1
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 16.077	- 16.598

II.2.5.1.1. Evolução do Ativo

Os Ativos totalizaram o valor de R$12,8 milhões no mês de janeiro/2024, com decréscimo de 4% comparado ao mês anterior proveniente das movimentações das rubricas **Mútuos a Receber de Partes Relacionadas** e **Direito de Uso.**



- **Caixa e Equivalente de Caixa** registrou R$162 mil, sendo que a rubrica de maior representatividade foi **BANCO SOFISA VINCULADA (R$150 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 na ordem de R$ 31,6 mil, contabilizou movimentações entre polo Recuperacional, conforme abaixo:

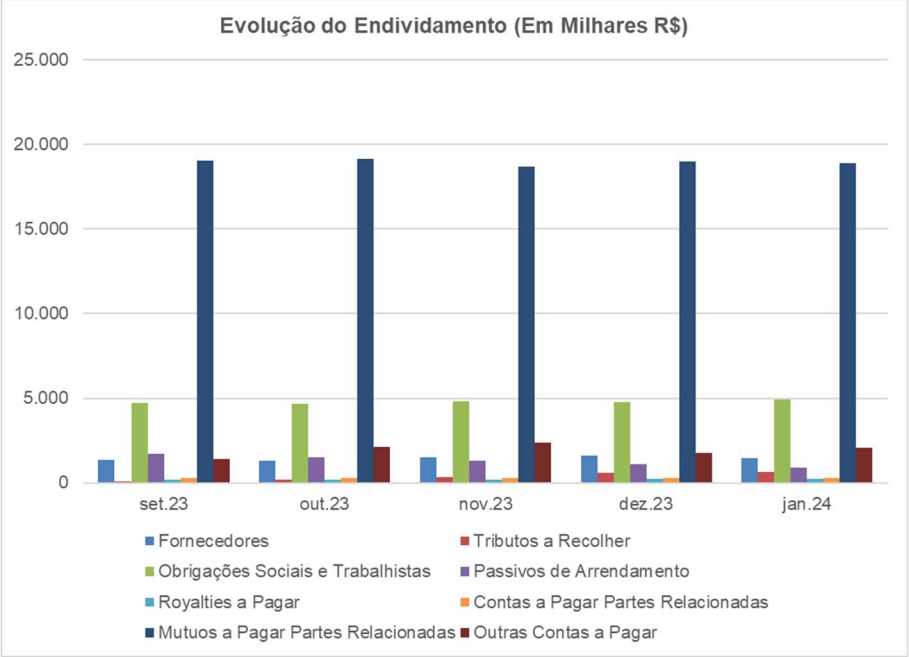
Descrição	Saldo Atual
CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGADAS	**31.620,18**
STARBUCKS COMERCIO DE CAFES LTDA	18.000,00
SOUTHROCK CENTRO DE SERVIÇOS	10.480,20
JUROS DE CONTRATO DE MUTUOS	3.139,98

- **Imobilizado, não houve aquisição ou baixa de bens,** somente o reconhecimento mensal da depreciação, perfazendo R$ 8,1 milhões em janeiro/2024.

- **Direito de Uso,** totalizou o valor de R$ 1,5 milhões, equivalente a 12% dos Ativos, estruturado em Luvas de Lojas e Direito de Uso IFRS 16.

II.2.5.1.2. Evolução do Passivo Total

No que diz respeito às obrigações, observou-se um crescimento de 0,2% nos meses de dezembro de 2023 e janeiro de 2024, totalizando R$ 29,4 milhões referente as movimentações das contas de **Passivo de Arrendamento e Mútuos a Pagar Partes Relacionadas.**



No que diz respeito às **Obrigações Sociais, tanto a curto prazo quanto a longo prazo,** totalizaram aproximadamente R$ 4,9 milhões, com destaca para os **Parcelamentos de INSS e Tributos Federais Simplificado,** que somaram 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,** perfizeram em R$ 19 milhões, conforme abaixo:

Descrição	Saldo Atual
SÓCIOS, ADMINISTRADORES E PESSOAS LIGADA	**18.896.877,86**
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	450.600,00

II.2.5.1.3. Patrimônio Líquido

A Recuperanda registrou **Patrimônio Líquido negativo** de R$ 16,6 milhões.

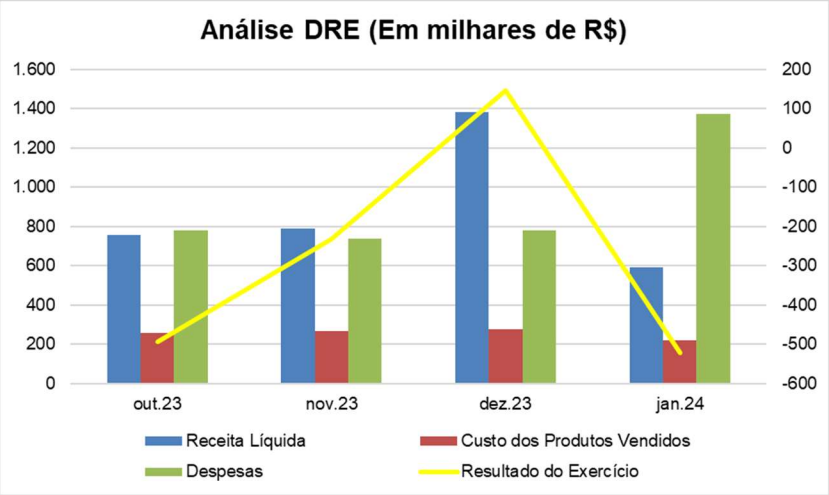
II.2.5.1.4. Evolução das Contas de Resultado

DRE mensal (Em Milhares de Reais)	dez/2023	jan/2024
Receita Operacional Bruta	**1.693**	**729**
(-) Deduções	- 311	- 136
Receita Líquida de Vendas	**1.382**	**593**
(-) Custo Mercadorias Vendidas	- 278	- 218
=Lucro Bruto	**1.104**	**374**
(=) Despesas Operacionais	**- 942**	**- 874**
(-) Despesas Operacionais	- 954	- 863
(-) Despesas Operacionais de Lojas (IFRS16)	219	196
(-) Depreciação e amortização	- 76	- 76
(-) Amortização Direito de Uso	- 131	- 131
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**162**	**- 500**
(=) Resultado Financeiro	**- 14**	**- 22**
(-) Despesas Financeiras	-	- 9
(-) Despesas Financeiras (IFRS16)	- 14	- 13
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**147**	**- 522**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**147**	**- 522**

Em janeiro de 2024, a Recuperanda auferiu **Faturamento Líquido R$593 mil.** Após o reconhecimento dos custos e despesas operacionais, além do resultado financeiro, houve prejuízo líquido na ordem de R$ 7,1 milhões.

- **As Despesas Operacionais totalizaram R$ 863 mil**, compreendendo Manutenção e Reparos, Serviços Terceirizados, Pequenos Utensílios de Bar e Material, representando -145,5 % da Receita Liquida.

- **Despesas Operacionais IFRS 16**, totalizou R$ 196 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 janeiro/2024, a Recuperanda apresentou saldo positivo em Caixa Líquido gerado pelas Atividades Operacionais na ordem de R$ 97 mil.

Brasilia Airport Restaurantes Ltda.

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Períodos findos em janeiro de 2024 e dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R$)

	jan-24	2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado líquido do exercício	**(522)**	**(6.458)**
Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação imobilizado	70	745
Resultado da baixa de ativo imobilizado	-	-
Amortização intangível	6	72
Depreciação direito de uso	131	1.574
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	13	254
Juros sobre contratos de mútuos, líquido	-	1.504
Resultado da equivalência patrimonial	-	-
Outros ajustes	-	-
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
Contas a receber	34	(34)
Contas a receber com partes relacionadas	-	-
Estoques	10	(1.135)
Tributos a compensar	(15)	11
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	-	-
Depósito judicial trabalhista	-	-
Outros ativos	19	(161)
Aumento (redução) dos passivos operacionais		
Fornecedores	(113)	875
Contas a pagar partes relacionadas	-	(0)
Tributos a recolher	14	(491)
Obrigações sociais e trabalhistas	153	3.527
Royalties a pagar	8	233
Receita diferida	-	-
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	-	-
Outras contas a pagar	286	1.420
Outras contas a pagar de partes relacionadas	-	-
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	**97**	**1.938**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Capital Social	-	-
Reserva de capital	-	-
Aquisição de investimento	-	-
Aquisições de ativos imobilizados	1	(2.878)
Aquisições de ativos intangíveis	(6)	(72)
Aquisições de fundo de comércio	6	72
Aplicação financeira	-	-
Mútuos a receber de partes relacionadas	206	(197)
Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento	**207**	**(3.075)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
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	(183)	(2.221)
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	(13)	(254)
Mútuos a pagar com partes relacionadas	(120)	3.471
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	**(316)**	**996**
Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa	**(13)**	**(141)**
Caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	174	315
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	162	174
Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa	**(13)**	**(141)**

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

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

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)

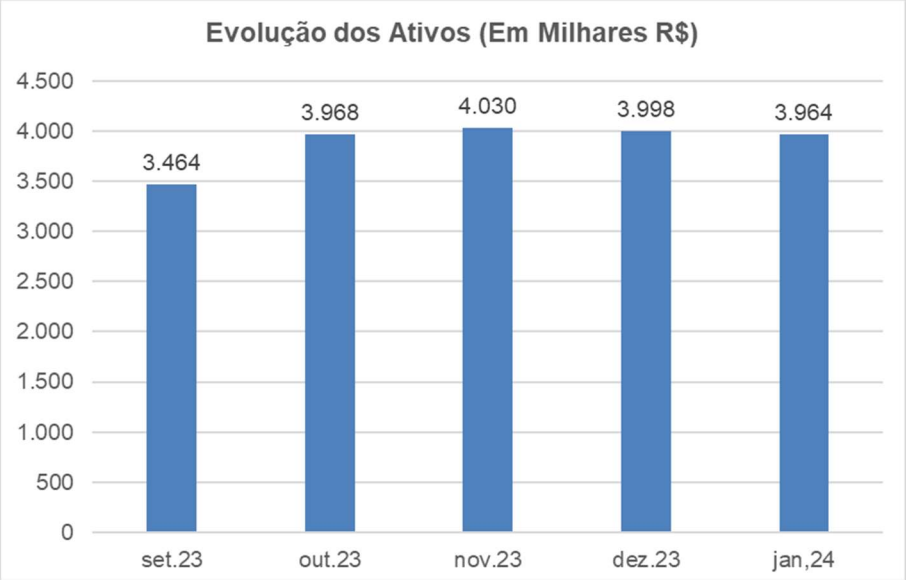
Balanço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	dez/2023	jan/2024
A T I V O	**3.998**	**3.964**
Ativo Circulante	**112**	**112**
Tributos a Compensar	23	23
Outros Ativos	89	89
Ativo Não Circulante	**3.886**	**3.853**
Imobilizado	1.958	1.941
Direito de Uso	1.928	1.912
P A S S I V O	**3.998**	**3.964**
Passivo Circulante	**3.022**	**3.052**
Fornecedores	797	797
Tributos a Recolher	103	103
Passivos de Arrendamento	237	258
Mutuos a Pagar Partes Relacionadas	1.848	1.857
Outras Contas a Pagar	37	37
Passivo Não Circulante	**2.005**	**2.005**
Passivos de Arrendamento	2.005	2.005
Patrimônio Líquido	**- 1.030**	**- 1.093**
Capital Social	1	1
Capital Social a Integralizar	- 1	- 1
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 1.030	- 1.093

II.2.6.1.1. Evolução do Ativo Total

Os Ativos não apresentaram variações significativas no período analisado. No mês de janeiro de 2024, totalizou o montante de R$ 4,0 milhões, sendo as mais representativas as contas de **Imobilizado e Direitos de Uso**.

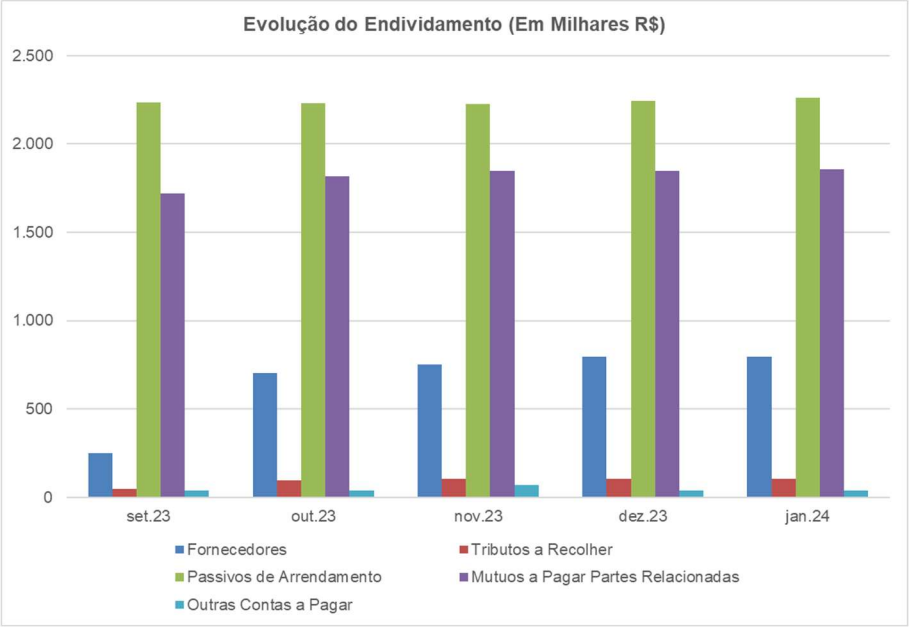
- **Imobilizado** totalizou R$ 1,9 milhão em janeiro/2024**.** Nota-se o reconhecimento mensal da depreciação dos Ativos.

- **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

As **Obrigações** apresentaram crescimento de 1% no período analisado comparado ao mês anterior, somando R$ 5,1 milhões decorrente das movimentações das contas de **Mútuos a Pagar com Partes Relacionadas e Passivos de Arrendamento**.



- **Fornecedores,** totalizaram R$ 797 mil. Contudo, não foi apresentada a composição analítica do valor.
- **Os Mútuos a Pagar Partes Relacionadas,** totalizaram R$ 1,8 milhões, conforme a tabela abaixo:

Descrição	Saldo Atual
SÓCIOS, ADMINISTRADORES E PESSOAS LIGADA	**1.857.216,66**
BRAZIL AIRPORT	1.674.939,10
SOUTHROCK CAPITAL	83.644,47
SOUTHROCK FOODS	8.250,00
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)	dez/2023	jan/2024
(=) Despesas Operacionais	**- 40**	**- 42**
(-) Despesas Operacionais	- 10	-
(-) Despesas Operacionais de Lojas (IFRS16)	3	- 9
(-) Depreciação e amortização	- 18	- 18
(-) Amortização Direito de Uso	- 15	- 15
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 41**	**- 43**
(=) Resultado Financeiro	**- 21**	**- 22**
(-) Despesas Financeiras	-	- 1
(-) Despesas Financeiras (IFRS16)	- 21	- 21
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 61**	**- 63**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 61**	**- 63**

Em janeiro de 2024, não houve reconhecimento de faturamento, apenas a apropriação das despesas operacionais e financeiras, resultando em um prejuízo líquido de R$ 63 mil ao final do período.

- **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 Restaurantes Ltda.

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Períodos findos em janeiro de 2024 e dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R$)

	jan-24	2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado líquido do exercício	**(63)**	**(875)**
Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação imobilizado	18	87
Resultado da baixa de ativo imobilizado	-	-
Amortização intangível	1	11
Depreciação direito de uso	15	177
Amortização fundo de comercio	-	-
Instrumentos financeiros derivativos, liquido	-	-
Reversão de provisão para risco civeis e trabalhistas	-	-
Variação cambial, liquida	-	-
Juros sobre empréstimos e financiamentos	-	-
Juros sobre contratos de arrendamentos mercantil	21	249
Juros sobre contratos de mútuos, liquido	-	90
Resultado da equivalência patrimonial	-	-
Outros ajustes	-	-
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
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)
Aumento (redução) dos passivos operacionais		
Fornecedores		788
Contas a pagar partes relacionadas	-	-
Tributos a recolher	-	103
Obrigações sociais e trabalhistas	-	-
Royalties a pagar	-	-
Receita diferida	-	-
Provisão para riscos civeis e trabalhistas	-	-
Outras contas a pagar	-	(73)
Outras contas a pagar de partes relacionadas	-	-
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	**(9)**	**445**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Capital Social	-	-
Reserva de capital	-	-
Aquisição de investimento	-	-
Aquisições de ativos imobilizados	0	(2.037)
Aquisições de ativos intangíveis	(1)	(11)
Aquisições de fundo de comércio	1	11
Aplicação financeira	-	-
Mútuos a receber de partes relacionadas	-	-
Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento	**0**	**(2.037)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
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	21	83
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	(21)	(249)
Mútuos a pagar com partes relacionadas	9	1.758
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	**9**	**1.592**
Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa	**0**	**0**
Caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	0	-
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	0	0
Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa	**0**	**0**

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

Índices de Liquidez	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,01	0,04	0,04	0,04	0,04
Liquidez Corrente	0,01	0,04	0,04	0,04	0,04
Liquidez Geral	0,00	0,02	0,02	0,02	0,02
Índices de Estrutura de Capitais	**set/23**	**out/23**	**nov/23**	**dez/23**	**jan/24**
Endividamento	-5,18	-5,33	-5,16	-4,88	-4,63
Composição do Endividamento	0,01	0,01	0,01	0,01	1,00
Imobilização dos Recursos Não Correntes	2,93	3,54	3,78	3,99	4,22
Índice de Endividamento de Capital	**set/23**	**out/23**	**nov/23**	**dez/23**	**jan/24**
Capital Circulante Liquido	- 2.268	- 2.770	- 2.882	- 2.910	- 2.940

II.3. DAS SOCIEDADES NÃO OPERACIONAIS

II.3.1. SOUTHROCK CAPITAL

Balanço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	dez/2023	jan/2024
A T I V O	**514.361**	**508.370**
Ativo Circulante	**395.800**	**389.809**
Caixa e Equivalentes de Caixa	381	-
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	**364.079**	**358.164**
Tributos a Compensar	23	23
Outros Ativos	31.317	31.622
Ativo Não Circulante	**118.561**	**118.561**
Investimentos	**114.305**	**114.305**
Imobilizado	4.256	4.256
P A S S I V O	**514.361**	**508.370**
Passivo Circulante	**452.066**	**451.862**
Fornecedores	1.450	683
Tributos a Recolher	1.324	1.305
Obrigações Sociais e Trabalhistas	14	177
Empréstimos e Financiamentos	722	1.536
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	**448.557**	**448.161**
Passivo Não Circulante	**23.671**	**21.256**
Outras Contas a Pagar	23.236	21.256
Empréstimos e Financiamentos	**435**	**-**
Patrimônio Líquido	**38.624**	**35.252**
Capital Social	8.668	11.461
Adiantamento Para Futuro Aumento de Capital	2.793	-
Reserva de Capital		41.449
Lucros / Prejuízos Acumulados	27.163	- 17.658

DRE Mensal (Em Milhares de Reais)	dez/2023	jan/2024
(-) Despesas Operacionais	**- 723**	**- 12**
(-) Gerais e Administrativas	- 723	- 12
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 723**	**- 12**
(=) Resultado Financeiro	**- 1**	**- 1**
(-) Despesas Financeiras	- 2	- 1
(+)Receitas Financeiras	1	-
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 724**	**- 13**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 724**	**- 13**

II.3.2. SOUTHROCK CSA

Balanço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	dez/2023	jan/2024
A T I V O	**19.507**	**19.263**
Ativo Circulante	**6.532**	**6.485**
Caixa e Equivalentes de Caixa	-	1
Contas a Receber de Partes Relacionadas	**6.205**	**6.205**
Tributos a Compensar	52	52
Outros Ativos	275	227
Ativo Não Circulante	**12.975**	**12.778**
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	**1.069**	**996**
Imobilizado	10.632	10.520
Intangível	1.274	1.262
P A S S I V O	**19.507**	**19.263**
Passivo Circulante	**54.105**	**53.561**
Fornecedores	10.418	10.924
Tributos a Recolher	25.615	26.365
Obrigações Sociais e Trabalhistas	4.304	4.035
Outras Contas a Pagar	13.768	12.237
Passivo Não Circulante	**49.748**	**52.649**
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	**49.748**	**52.649**
Patrimônio Líquido	**- 84.346**	**- 86.946**
Capital Social	1	1
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 84.347	- 86.947

DRE Mensal (R$)	dez/2023	jan/2024
(-) Despesas Operacionais	**- 3.099**	**- 2.561**
(-) Gerais e Administrativas	- 3.099	- 2.561
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 3.099**	**- 2.561**
(=) Resultado Financeiro	**- 32**	**- 39**
(-) Despesas Financeiras	- 32	- 39
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 3.131**	**- 2.599**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 3.131**	**- 2.599**

II.3.3. SRC D

Balanço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	dez/2023	jan/2024
A T I V O	**8.654**	**8.653**
Ativo Circulante	**8.654**	**8.653**
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	**8.654**	**8.653**
P A S S I V O	**8.654**	**8.653**
Passivo Circulante	**7.834**	**7.834**
Tributos a Recolher	132	132
Empréstimos e Financiamentos	**7.702**	**7.702**
Patrimônio Líquido	**820**	**819**
Capital Social	1	1
Capital Social a Integralizar	- 1	- 1
Lucros / Prejuízos Acumulados	820	819

DRE Mensal (R$)	dez/2023	jan/2024
(=) Resultado Financeiro	**-**	**- 1**
(-) Despesas Financeiras	-	- 1
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**-**	**- 1**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**-**	**- 1**

II.3.4. SRC 1

Balanço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	dez/2023	jan/2024
A T I V O	**18.947**	**18.947**
Ativo Circulante	**515**	**515**
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	515	515
Ativo Não Circulante	**18.431**	**18.431**
Investimentos	18.431	18.431
P A S S I V O	**18.947**	**18.947**
Passivo Circulante	**20.994**	**20.994**
Tributos a Recolher	17	17
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	20.977	20.977
Passivo Não Circulante	**26.697**	**26.697**
Empréstimos e Financiamentos	26.697	26.697
Patrimônio Líquido	**- 28.744**	**- 28.744**
Capital Social	1	1
Lucros / Prehuízos Acumulados	- 28.745	- 28.745

DRE Mensal (R$)	dez/2023	jan/2024
(-) Despesas Operacionais	**- 1**	**- 1**
(-) Gerais e Administrativas	- 1	- 1
Lucro (Prejuizo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 1**	**- 1**
(=) Resultado Financeiro	**- 2.688**	**-**
(-) Despesas Financeiras	- 3.870	-
(+)Receitas Financeiras	1.182	-
Resultado antes do IRPh e CSLL	**- 2.689**	**- 1**
Lucro (Prehuízo) do Exercício	**- 2.689**	**- 1**

II.3.5. KD01

Balanço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	dez/2023	jan/2024
A T I V O	**67.968**	**67.968**
Ativo Circulante	**38.615**	**38.615**
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	38.615	38.615
Ativo Não Circulante	**29.352**	**29.352**
Investimentos em Participação Societária	29.352	29.352
P A S S I V O	**67.968**	**67.968**
Passivo Circulante	**15.703**	**15.703**
Tributos a Recolher	339	339
Empréstimos e Financiamentos	8.766	8.766
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	6.330	6.330
Outras Contas a Pagar	268	268
Passivo Não Circulante	**131.271**	**131.271**
Empréstimos e Financiamentos	131.271	131.271
Patrimônio Líquido	**- 79.006**	**- 79.006**
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 79.006	- 79.006

DRE Mensal (R$)	dez/2023	jan/2024
(-) Despesas Operacionais	**-**	**-**
(-) Gerais e Administrativas	-	-
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**-**	**-**
(=) Resultado Financeiro	**-**	**-**
(-) Despesas Financeiras	-	-
(+)Receitas Financeiras	-	-
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**-**	**-**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**-**	**-**

II.3.6. HB

Balanço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	dez/2023	jan/2024
A T I V O	**111.387**	**111.387**
Ativo Circulante	**90.787**	**90.787**
Caixa e Equivalentes de Caixa	2	2
Outros Ativos	821	821
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	89.964	89.964
Ativo Não Circulante	**20.600**	**20.600**
Investimentos	20.600	20.600
P A S S I V O	**111.387**	**111.387**
Passivo Circulante	**35.285**	**36.161**
Fornecedores	3	824
Tributos a Recolher	1.844	1.898
Empréstimos e Financiamentos	17.399	17.399
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	16.039	16.040
Passivo Não Circulante	**112.500**	**112.500**
Empréstimos e Financiamentos	112.500	112.500
Patrimônio Líquido	**- 36.398**	**- 37.275**
Capital Social	1	1
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 36.399	- 37.276

DRE Mensal (R$)	dez/2023	jan/2024
(-) Despesas Operacionais	**- 4**	**- 876**
(-) Gerais e Administrativas	- 4	- 876
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 4**	**- 876**
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 4**	**- 876**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 4**	**- 876**

II.3.7.SRC 6

Balanço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	dez/2023	jan/2024
A T I V O	**121.011**	**121.024**
Ativo Circulante	**43.138**	**43.151**
Caixa e Equivalentes de Caixa	2	11
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	43.113	43.113
Outros Ativos	23	27
Ativo Não Circulante	**77.873**	**77.873**
Investimentos	77.873	77.873
P A S S I V O	**121.011**	**121.024**
Passivo Circulante	**44.721**	**61.148**
Fornecedores	34	65
Tributos a Recolher	933	934
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	32.943	32.955
Empréstimos e Financiamentos	10.811	27.194
Passivo Não Circulante	**105.447**	**89.064**
Empréstimos e Financiamentos	105.447	89.064
Patrimônio Líquido	**- 29.156**	**- 29.189**
Capital Social	1	1
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 29.157	- 29.190

DRE Mensal (R$)	dez/2023	jan/2024
(-) Despesas Operacionais	**-**	**- 31**
(-) Gerais e Administrativas	-	- 31
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**-**	**- 31**
(=) Resultado Financeiro	**- 20**	**- 1**
(-) Despesas Financeiras	- 20	- 1
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 20**	**- 32**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 20**	**- 32**

II.3.8. SRC HOLDING

Balanço Patrimonial (em Milhares de Reais)	dez/2023	jan/2024
A T I V O	**20.561**	**20.568**
Ativo Circulante	**1**	**1**
Tributos a Compensar	1	1
Ativo Não Circulante	**20.559**	**20.566**
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	1.256	1.263
Investimentos	19.303	19.303
P A S S I V O	**20.561**	**20.568**
Passivo Circulante	**10.393**	**10.392**
Fornecedores	3	2
Tributos a Recolher	18	18
Empréstimos e Financiamentos	10.372	10.372
Passivo Não Circulante	**23.197**	**23.206**
Empréstimos e Financiamentos	15.661	15.662
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	7.536	7.544
Patrimônio Líquido	**- 13.029**	**- 13.029**
Capital Social	1	1
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 13.030	- 13.030

DRE Mensal (R$)	dez/2023	jan/2024
(-) Despesas Operacionais	**- 1**	**-**
(-) Gerais e Administrativas	- 1	-
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 1**	**-**
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 1**	**-**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 1**	**-**

II.3.9. SOUTHROCK LAB

Balanço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	dez/2023	jan/2024
A T I V O	**26.832**	**27.103**
Ativo Circulante	**3.446**	**3.717**
Caixa e Equivalentes de Caixa	1	1
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	3.221	3.332
Outros Ativos	224	384
Ativo Não Circulante	**23.386**	**23.386**
Imobilizado	2.395	2.395
Investimentos	20.991	20.991
P A S S I V O	**26.832**	**27.103**
Passivo Circulante	**63.835**	**64.314**
Fornecedores	3.377	3.403
Tributos a Recolher	2.846	2.877
Obrigações Sociais e Trabalhistas	3.509	3.517
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	38.007	38.421
Outras Contas a Pagar	16.096	16.096
Patrimônio Líquido	**- 37.003**	**- 37.213**
Capital Social	1	1
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 37.004	- 37.214

DRE Mensal (R$)	dez/2023	jan/2024
(-) Despesas Operacionais	**- 485**	**- 209**
(-) Operacionais	- 7	-
(-) Gerais e Administrativas	- 478	- 209
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 485**	**- 209**
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 485**	**- 209**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 485**	**- 209**

II.3.10. STAR PARTICIPAÇÕES

Balanço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	dez/2023	jan/2024
A T I V O	**425.353**	**428.415**
Ativo Circulante	**146**	**1.596**
Caixa e Equivalentes de Caixa	146	1.596
Ativo Não Circulante	**425.207**	**426.818**
Investimentos	366.200	366.200
Intangível	51.182	51.182
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	7.825	9.436
P A S S I V O	**425.353**	**428.415**
Passivo Circulante	**46.162**	**46.162**
Fornecedores	1	1
Tributos a Recolher	132	132
Outras Contas a Pagar	46.029	46.029
Passivo Não Circulante	**232.051**	**235.113**
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	232.051	235.113
Patrimônio Líquido	**147.140**	**147.140**
Capital Social	60.902	60.902
Reserva de Capital	119.495	119.495
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 33.257	- 33.257

DRE Mensal (R$)	dez/2023	jan/2024
(-) Despesas Operacionais	**- 2**	**-**
(-) Gerais e Administrativas	- 2	-
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 2**	**-**
(=) Resultado Financeiro	**1**	**-**
(-) Despesas Financeiras	1	-
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 1**	**-**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 1**	**-**

II.3.11. VAI SOLUÇÕES

Balanço Patrimonial (Em Milhares Reais)	dez/2023	jan/2024
P A S S I V O	**-**	**-**
Passivo Circulante	**-**	**1**
Fornecedores	-	1
Passivo Não Circulante	**-**	**-**
Patrimônio Líquido	**-**	**- 1**
Capital Social	1	1
Capital Social a Integralizar	- 1	- 1
Lucros / Prejuízos Acumulados		- 1

DRE Mensal (Em milhares de R$)	dez/2023	jan/2024
(-) Despesas Operacionais	**-**	**- 1**
(-) Gerais e Administrativas	-	1
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**-**	**- 1**
(=) Resultado Financeiro	**11**	**-**
(-) Despesas Financeiras	11	-
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**11**	**- 1**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**11**	**- 1**

II.3.12. VAI PAY SOLUÇÕES EM PAGAMENTO

Balanço Patrimonial (Em Milhares Reais)	dez/2023	dez/2023
P A S S I V O	**-**	**-**
Passivo Circulante	**2.447**	**2.447**
Fornecedores	1.967	1.967
Tributos a Recolher	115	115
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	**365**	**365**
Patrimônio Líquido	**- 2.447**	**- 2.447**
Capital Social	1	1
Capital Social a Integralizar	- 1	- 1
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 2.447	- 2.447

DRE Mensal (R$)	dez/2023	jan/2024
(-) Despesas Operacionais	**1.866**	**-**
(-) Gerais e Administrativas	1.866	-
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**1.866**	**-**
(=) Resultado Financeiro	**- 20**	**-**
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**1.846**	**-**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**1.846**	**-**

II.4. DE FORMA CONSOLIDADA E COMBINADA

As Recuperandas apresentaram as Demonstrações Financeiras consolidadas do **Grupo Southrock,** relativas ao mês de janeiro 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 consolidas 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 (dezembro de 2023 e janeiro de 2024):

Balanço Patrimonial (Em milhares de Reais)	dez/2023	jan/2024
A T I V O	**2.651.585**	**2.664.086**
Ativo Circulante	**1.315.044**	**1.333.342**
Caixa e equivalentes de caixa	19.376	22.896
Contas a Receber	43.953	44.568
Contas a Receber de Partes Relacionadas	11.850	12.224
Estoques	48.864	45.889
Tributos a Compensar	36.694	36.872
Imposto de Renda e Contribuição Social	3.689	3.689
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	1.054.252	1.069.174
Outros Ativos	96.366	98.030
Ativo Não Circulante	**1.336.541**	**1.330.744**
Mutuos a Receber de Partes Relacionadas	10.150	11.696
Investimentos	693.376	693.376
Aplicação financeira	4.000	4.000
Depósitos Judiciais	1.045	1.053
Imobilizado	254.134	251.220
Intangivel	109.549	109.217
Direitos de Uso	225.701	221.594
Outros Ativos	38.586	38.586
P A S S I V O	**2.651.585**	**2.664.086**
Passivo Circulante	**1.491.975**	**1.531.684**
Fornecedores	104.605	111.406
Tributos a Recolher	161.180	165.555
Obrigações Sociais e Trabalhistas	63.219	65.372
Empréstimos e Financimentos	178.965	194.727
Instrumentos Financeiros Derivativos	411	411
Passivos de Arrendamentos	44.784	46.845
Royalties a Pagar	46.718	48.809
Receita Diferida	4.595	3.010
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	746.976	752.354
Contas a Pagar Partes Relacionadas	6.313	6.313
Outras Contas a Pagar	134.122	136.740
Outras Contas a Pagar de Pates Relacionadas	87	142
Passivo Não Circulante	**1.319.483**	**1.303.353**
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.356	2.356
Provisão para Perdas em Investimentos	36.725	36.725
Empréstimos e Financimentos	658.365	641.983
Passivo de Arrendamentos	207.101	201.222
Provisão para Riscos Civeís e Trabalhistas	2.868	3.007
Tributos a recolher	65.517	65.518
Mutuos a Pagar com partes Relacionadas	289.336	295.306
Outras Contas a Pagar	57.216	57.236
Patrimônio Líquido	**- 159.874**	**- 170.951**
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	- 1.034.117	- 1.045.194

CONSOLIDADO (dezembro de 2023 e janeiro de 2024):

Balanço Patrimonial (Em milhares de Reais)	dez/2023	jan/2024
A T I V O	**1.057.190**	**1.062.263**
Ativo Circulante	**462.762**	**475.179**
Caixa e equivalentes de caixa	19.376	22.896
Contas a Receber	43.953	44.568
Contas a Receber de Partes Relacionadas	11.850	12.224
Instrumentos Financeiros Derivativos		
Estoques	48.864	45.889
Tributos a Compensar	36.694	36.872
Imposto de Renda e Contribuição Social	3.689	3.689
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	201.970	211.011
Outros Ativos	96.366	98.030
Ativo Não Circulante	**594.428**	**587.085**
Aplicação financeira	4.000	4.000
Depósitos Judiciais	1.045	1.053
Imobilizado	254.134	251.220
Intangivel	109.549	109.217
Direitos de Uso	225.701	221.594
P A S S I V O	**1.057.190**	**1.062.263**
Passivo Circulante	**918.878**	**957.132**
Fornecedores	104.605	111.406
Tributos a Recolher	161.180	165.555
Obrigações Sociais e Trabalhistas	63.219	65.372
Empréstimos e Financimentos	178.965	194.727
Instrumentos Financeiros Derivativos	411	411
Passivos de Arrendamentos	44.784	46.845
Royalties a Pagar	46.718	48.809
Receita Diferida	4.595	3.010
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	173.879	177.802
Contas a Pagar Partes Relacionadas	6.313	6.313
Outras Contas a Pagar	134.122	136.740
Outras Contas a Pagar de Pates Relacionadas	87	142
Passivo Não Circulante	**994.167**	**935.341**
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.356	2.356
Empréstimos e Financimentos	658.365	641.983
Provisão para Perdas em Investimentos	36.725	0
Passivo de Arrendamentos	207.101	201.222
Provisão para Riscos Civeís e Trabalhistas	2.867	3.007
Tributos a recolher	65.517	65.518
Outras Contas a Pagar	21.236	21.256
Patrimônio Líquido	**- 855.865**	**- 830.220**
Capital Social	11.461	11.461
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 867.326	- 841.681

II.4.2. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

COMBINADO (dezembro de 2023 e janeiro de 2024):

DRE ACUMULADA (Em milhares de Reais)	dez/2023	jan/2024
Receita Líquida de Vendas	**694.418**	**39.776**
(-) Custo das Mercadorias Revendidas	- 278.677	- 17.753
Lucro Bruto	**415.741**	**22.023**
(-) Despesas Operacionais	**- 523.037**	**- 29.199**
Royalties	- 34.991	- 1.817
(-) Despesas Operacionais	- 326.222	- 18.709
(-)Despesas Operacionais de lojas (IFRS 16)	54.160	4.804
Despesas Gerais e Administrativas	- 119.770	- 5.699
Depreciação e Amortização	- 33.520	- 2.740
Amortização Direito de Uso	- 37.183	- 2.868
Outras Despesas Operacionais	- 25.511	- 2.170
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 107.296**	**- 7.176**
(=) Resultado Financeiro	**- 132.355**	**- 3.901**
(+)Receitas Financeiras	65.198	1
Despesas Financieras	- 177.451	- 2.286
Despesas Financieras-IFRS 16	- 20.102	- 1.616
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 239.651**	**- 11.077**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 239.651**	**- 11.077**

CONSOLIDADO (dezembro de 2023 e janeiro de 2024):

DRE Mensal (Em milhares de Reais)	dez/2023	jan/2024
Receita Líquida de Vendas	**49.893**	**39.776**
(-) Custo das Mercadorias Revendidas	- 20.252	- 17.753
Lucro Bruto	**29.640**	**22.023**
(-) Despesas Operacionais	**- 38.864**	**- 29.199**
Royalties	- 2.312	- 1.817
(-) Despesas Operacionais	- 22.257	- 18.709
(-)Despesas Operacionais de lojas (IFRS 16)	4.827	4.804
Despesas Gerais e Administrativas	- 10.344	- 5.699
Depreciação e Amortização	- 2.966	- 2.740
Amortização Direito de Uso	- 3.105	- 2.868
Outras Despesas Operacionais	- 2.707	- 2.170
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 9.224**	**- 7.176**
(=) Resultado Financeiro	**- 15.631**	**- 3.901**
(+)Receitas Financeiras	8.778	1
Despesas Financieras	- 22.745	- 2.286
Despesas Financieras-IFRS 16	- 1.664	- 1.616
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 24.854**	**- 11.077**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 24.854**	**- 11.077**

O Resultado apresentado em janeiro de 2024 foi negativo após a consolidação das informações contábeis e financeiras do **Grupo SouthRock**.

II.4.3. FLUXO DE CAIXA

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Periodos findos janeiro de 2024 e dezembro de 2023	**Combinado**		**Consolidado**	
(Em milhares de Reais - R$)				
	jan-24	**2023**	**jan-24**	**2023**
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Resultado liquido do exercício	**(11.077)**	**(239.651)**	**(11.077)**	**(239.651)**
Ajustes para conciliar o resultado liquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais				
Depreciação imobilizado	34.382	34.382	34.382	34.382
Resultado da baixa de ativo imobilizado	-	-	-	-
Amortização intangivel	7.973	7.973	7.973	7.973
Depreciação direito de uso	48.315	48.315	48.315	48.315
Amortização fundo de comercio	-	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos, liquido	-	-	-	-
Reversão de provisão para risco cíveis e trabalhistas	-	-		-
Variação cambial, liquida	(4.433)	(4.433)	(4.433)	(4.433)
Juros sobre empréstimos e financiamentos	83.021	83.021	83.021	83.021
Juros sobre contratos de arrendamentos mercantil	30.023	30.023	30.023	30.023
Juros sobre contratos de mútuos, liquido	(12.965)	(12.965)	(12.965)	(12.965)
Resultado da equivalência patrimonial	-	-	-	-
Outros ajustes	-	-	-	-
(Aumento) redução nos ativos operacionais:				
Contas a receber	(615)	(4.207)	(615)	(4.207)
Contas a receber com partes relacionadas	(374)	(6.017)	(374)	(6.017)
Estoques	2.975	144	2.975	144
Tributos a compensar	(178)	(986)	(178)	(986)
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	()	(937)	()	(937)
Depósito judicial trabalhista	(9)	(154)	(9)	(154)
Outros ativos	(1.664)	(33.250)	(1.664)	(33.250)
Aumento (redução) dos passivos operacionais				
Fornecedores	11.234	76.582	11.234	76.582
Contas a pagar partes relacionadas		(0)		(0)
Tributos a recolher	4.376	104.532	4.376	104.532
Obrigações sociais e trabalhistas	2.152	23.731	2.152	23.731
Royalties a pagar	2.091	26.008	2.091	26.008
Receita diferida	(1.585)	(122)	(1.585)	(122)
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	139	839	139	839
Outras contas a pagar	2.637	24.950	2.637	24.950
Outras contas a pagar de partes relacionadas	55	85	55	85
Caixa liquido gerado pelas atividades operacionais	**196.474**	**157.862**	**196.474**	**157.862**
Fluxo de caixa das atividades de investimento				
Capital Social	-	-	-	-
Reserva de capital	-	-	-	-
Aquisição de investimento	(2)	(18.432)	(2)	(18.432)
Aquisições de ativos imobilizados	(31.468)	(58.637)	(31.468)	(58.637)
Aquisições de ativos intangíveis	(7.641)	(12.891)	(7.641)	(12.891)
Aquisições de fundo de comércio	(44.208)	(3.287)	(44.208)	(3.287)
Aplicação financeira	-	-	-	-
Mútuos a receber de partes relacionadas	22.551	(283.001)	22.551	(283.001)
Caixa liquido (usado nas) atividades de investimento	**(60.768)**	**(376.247)**	**(60.768)**	**(376.247)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento				
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	738.769	735.065	738.769	735.065
Pagamento de Empréstimos e financiamentos principal	(739.389)	(741.879)	(739.389)	(741.879)
Pagamento de Empréstimos e financiamentos juros	(83.021)	(83.021)	(83.021)	(83.021)
Pagamento de passivos de arrendamentos	(3.818)	(34.811)	(3.818)	(34.811)
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	(30.023)	(30.023)	(30.023)	(30.023)
Mútuos a pagar com partes relacionadas	(14.705)	317.740	(14.705)	317.740
Caixa liquido gerado pelas atividades de financiamento	**(132.186)**	**163.071**	**(132.186)**	**163.071**
Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa	**3.520**	**(55.314)**	**3.520**	**(55.314)**
Caixa e equivalentes de caixa				
Caixa e equivalentes de caixa no inicio do exercício	19.376	74.690	19.376	74.690
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	22.896	19.376	22.896	19.376
Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa	**3.520**	**(55.314)**	**3.520**	**(55.314)**

II.5. EXTRATOS BANCÁRIOS

As Recuperandas forneceram de forma administrativa os extratos bancários relativos ao mês de janeiro de 2024, conforme abaixo.

Recuperandas	Instituição Financeira	Conta	Saldo em jan/24
SOUTHROCK CAPITAL LTDA	Santander	13.005603-6	188,34
	Itaú	12578-0	0,40
SOUTHROCK CENTRO DE SERVIÇOS ADM. LTDA	Santander	13.059761-4	714,10
SRC D PARTICIPAÇÕES LTDA	Santander	13.024184-9	17,45
SRC 1 PARTICIPAÇÕES LTDA	Santander	13.098569-7	65,05
KD 01 PARTICIPAÇÕES LTDA	Santander	13.065982-0	3,71
HB PARTICIPAÇÕES S/A	Santander	13.006057-2	60,49
SRC 6 PARTICIPAÇÕES LTDA	Santander	13.033395-9	156,98
	Vortx	480-4	10.793,26
SRC HOLDING PARTICIPAÇÕES LTDA	Vortx	327-1	80,75
	Santander	13.033398-0	225,18
SOUTHROCK LAB S.A	Santander	13.090328-4	23.651,70
SOUTHROCK II PARTICIPAÇÕES LTDA	Santander	13.011157-7	55,40
STAR PARTICIPAÇÕES S.A	Santander	13.003824-6	323.667,50
STARBUCKS BRASIL COMÉRCIO DE CAFÉS LTDA	ABC Brasil	0022052137	816.292,91
	BANRISUL	06.108867.0-	23.572,64
	Bradesco	0404000-7	1,00
	Itaú	29158-0	10,00
	Pine	20609-3	- 954.151,18
	QI TECH	39658-9	9.764,13
	Santander	13.056876-6	23,28
	Santander	13.000353-0	4.229.156,98
	Santander	13.024022-6	168.832,21
	Sofisa	0005813532	90.939,77
	Votorantim	1.049.766-8	37.266,91
AMERICANA FRANQUIA S.A	Santander	13.000955-7	4.613,87
	Sofisa	0005076023	- 11.197,83
	Sofisa	0005076031	34.154,92
BRAZIL HIGHWAY RESTAURANTES LTDA	Santander	13.033394-2	19.302,62
	Sofisa	0005813702	56,81
WAHALLA LTDA	Santander	13.023207-8	360,82
VAI PAY SOLUÇÕES DE PAGAMENTO LTDA	Santander	13.024242-4	54,91
BRAZIL AIRPORT RESTAURANTES S.A	ABC Brasil	0022051007	229,47
	Bradesco	0007370-9	1,00
	Santander	13.005671-3	237,97
	Sofisa	0004809876	55,84
	Sofisa	0004809892	284.512,93
SÃO PAULO AIRPORT RESTAURANTES LTDA	Itaú	05980-0	0,49
	Santander	13-005829-6	31.229,08
	Sofisa	0004809426	1.125.672,32
	Sofisa	0004809418	3.356,10
RIO AIRPORT RESTAURANTES LTDA	Santander	13.005935-2	- 21.977,27
	Votorantim	1.122.769-9	51.953,27
BRASILIA AIRPORT RESTAURANTES LTDA	Santander	13.049562-2	2.521,63
	Sofisa	0005813427	21.082,32
	Sofisa	0005813400	76,18
BELO HORIZONTE AIRPORT RESTAURANTES LTDA	Santander	13.093141-6	41,91

II.6. EVOLUÇÃO MENSAL DOS COLABORADORES

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

Grupo SouthRock

Demonstativo do Quadro de Funcionários

Recuperanda	tipo	out-23	nov-23	dez-23	jan-24
[01] SouthRock Capital Ltda.	sem funcionário	-	-	-	-
[02] SouthRock Centro de Serv. Adm. Ltda.	**Saldo inicial**	**206**	**154**	**144**	**130**
	Admitido	2	-	-	-
	Demitido	54	11	2	10
	Transferência	-	1	- 12	2
	Saldo Final	**154**	**144**	**130**	**122**
[03] SRC D Participações Ltda.	sem funcionário	-	-	-	-
[04] SRC 1 Participações Ltda.	sem funcionário	-	-	-	-
[05] KD01 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	-	-	-	-
[09] SOUTHROCK LAB S,A	**Saldo inicial**	**23**	**12**	**12**	**12**
	Admitido	-	-	-	-
	Demitido	11	-	-	-
	Transferência	-	-	-	-
	Saldo Final	**12**	**12**	**12**	**12**
[10] STAR Participações Ltda.	sem funcionário	-	-	-	-
[11] STARBUCKS BRASIL COMERCIO DE CAFES LTDA	**Saldo inicial**	**2.426**	**2.040**	**1.907**	1.746
	Admitido	77	64	64	57
	Demitido	463	197	225	175
	Transferência	-	-	-	-
	Saldo Final	**2.040**	**1.907**	**1.746**	**1.628**
[12] AMERICANA FRANQUIA S.A	**Saldo inicial**	**136**	**72**	**65**	62
	Admitido	8	2	5	4
	Demitido	72	8	8	5
	Transferência	-	- 1	-	-
	Saldo Final	**72**	**65**	**62**	**61**
[13] BRAZIL HIGHWAY RESTAURANTES LTDA	**Saldo inicial**	**77**	**87**	**83**	74
	Admitido	21	5	6	12
	Demitido	11	9	15	14
	Transferência	-	-	-	2
	Saldo Final	**87**	**83**	**74**	**74**
[14] Wahalla LTDA	**Saldo inicial**	**54**	**12**	**12**	10
	Admitido	-	-	-	-
	Demitido	42	-	2	1
	Transferência	-	-	-	-
	Saldo Final	**12**	**12**	**10**	**9**
[15] Vai Soluções ltda.	sem funcionário	-	-	-	-
[16] Vai Pay Soluções em Pagamento Ltda.	sem funcionário	-	-	-	-
[17] Brazil Airport Restaurantes Ltda.	**Saldo inicial**	**2**	**4**	**5**	5
	Admitido	-	-	-	-
	Demitido	-	-	-	-
	Transferência	2	1	-	-
	Saldo Final	**4**	**5**	**5**	**5**
	Saldo inicial	**455**	**426**	**415**	399

Recuperanda	tipo	out-23	nov-23	dez-23	jan-24
[18] São Paulo Airport Restaurantes Ltda.	Admitido	17	1	6	6
	Demitido	46	12	23	18
	Transferência	-	-	1	-
	Saldo Final	**426**	**415**	**399**	**387**
[19] Rio Airport Restaurantes Ltda.	**Saldo inicial**	**86**	**57**	**54**	50
	Admitido	8	-	-	-
	Demitido	37	3	4	1
	Transferência	-	-	-	-
	Saldo Final	**57**	**54**	**50**	**49**
[20] Sul Airport Restaurantes Ltda.	**Saldo inicial**	**38**	**33**	**37**	35
	Admitido	-	5	1	5
	Demitido	5	1	3	3
	Transferência	-	-	-	-
	Saldo Final	**33**	**37**	**35**	**37**
[21] Brasilia Airport Restaurantes Ltda.	**Saldo inicial**	**87**	**70**	**68**	61
	Admitido	-	-	2	8
	Demitido	17	2	9	7
	Transferência	-	-	-	-
	Saldo Final	**70**	**68**	**61**	**62**
[22] Belo Horizonte Airport Restaurantes Ltda.	**Saldo inicial**	**-**	**-**	**-**	-
	Admitido	-	-	-	-
	Demitido	-	-	-	-
	Transferência	-	-	-	-
	Saldo Final	**-**	**-**	**-**	**-**
Total da movimentação mensal de Funcionários Recuperandas	Saldo inicial	3.590	2.967	2.802	2.584
	Admitido	133	77	84	92
	Demitido	758	243	291	234
	Transferência	2	1	- 11	4
	Saldo Final	**2.967**	**2.802**	**2.584**	2.446

Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

Com base na Relação de Credores Consolidada apresentada pelas Recuperandas, de forma administrativa, em formato *excel,* a dívida concursal perfaz o montante de **R$ 1.449.420.469** (um bilhão, quatrocentos e quarenta e nove milhões, quatrocentos e vinte mil, quatrocentos e sessenta e nove reais); **USD 35.637.708** (trinta e cinco milhões, seiscentos e trinta e sete mil, setecentos e oito dólares) e, **EUR 12.450.000** (doze milhões, quatrocentos e cinquenta mil euros), conforme demonstramos a seguir.

Classificação	Valor	
Classe I	R$	11.878.184
Classe III - R$	R$	980.823.714
Classe III - USD		USD 35.637.708
Classe III - EUR		EUR 12.450.000
Classe IV	R$	5.783.239
Subordinados	R$	450.935.331
Total - R$	**R$**	**1.449.420.469**
Total - USD		**USD 35.637.708**
Total - EUR		**EUR 12.450.000**

Anexo IV – Relatório de diligências realizadas

As diligências realizadas no período foram reportadas nos Relatórios apresentados por esta Auxiliar nos autos principais, a saber: Laudo de Constatação Prévia e Relatório Inicial.

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

CRONOGRAMA PROCESSUAL - GRUPO SOUTHROCK

Comunicado nº 786/2020 da Corregedoria Geral de Justiça do E. Tribunal de Justiça de São Paulo

EVENTO OCORRIDO

DATA ESTIMADA

DATA	EVENTO	LEI Nº 11.101/05
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
22/04/2024	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 01/2024
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	Anexo II
2.2.4.1.Número de funcionários/colaboradores total	
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	Anexo II
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	
2.2.6. Demonstração de resultados (evolução)	Anexo II
2.2.6.1. Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo / receita x	
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	Anexo III
2.2.8.1.N/A	
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).