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 dezembro de 2023, 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 14

II.1.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado 14

II.1.1.2. Demonstração do Fluxo de Caixa 15

II.1.1.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros 16

II.1.2. AMERICANA 17

II.1.2.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal) 17

II.1.2.1.1. Evolução do Ativo Total 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 24

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 25
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 40

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 n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

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.....42
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 53
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.....59
II.2.5.1.2. Evolução do Passivo Total 60

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 n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

LASPRO
CONSULTORES

II.2.5.1.3. Patrimônio Líquido....61
II.2.5.1.4. Evolução das Contas de Resultado....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....65
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 n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

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 Consolidada, totaliza 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).

No exercício de 2023, auferiu Receita Liquida de R$ 693 milhões, entretanto a margem das receitas foi insuficiente para sanar os gastos operacionais, traduzindo em resultado líquido negativo no montante de R$ 252,5 milhões.

Acerca do Endividamento o GRUPO SOUTHROCK, escriturou no exercício de 2023, a importância de R$ 1,9 bilhões, e Patrimônio Líquido a Descoberto no montante de R$ 816,3 milhões.

Vale ressaltar que as Recuperandas **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 exercício de 2023 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, 15 de março 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

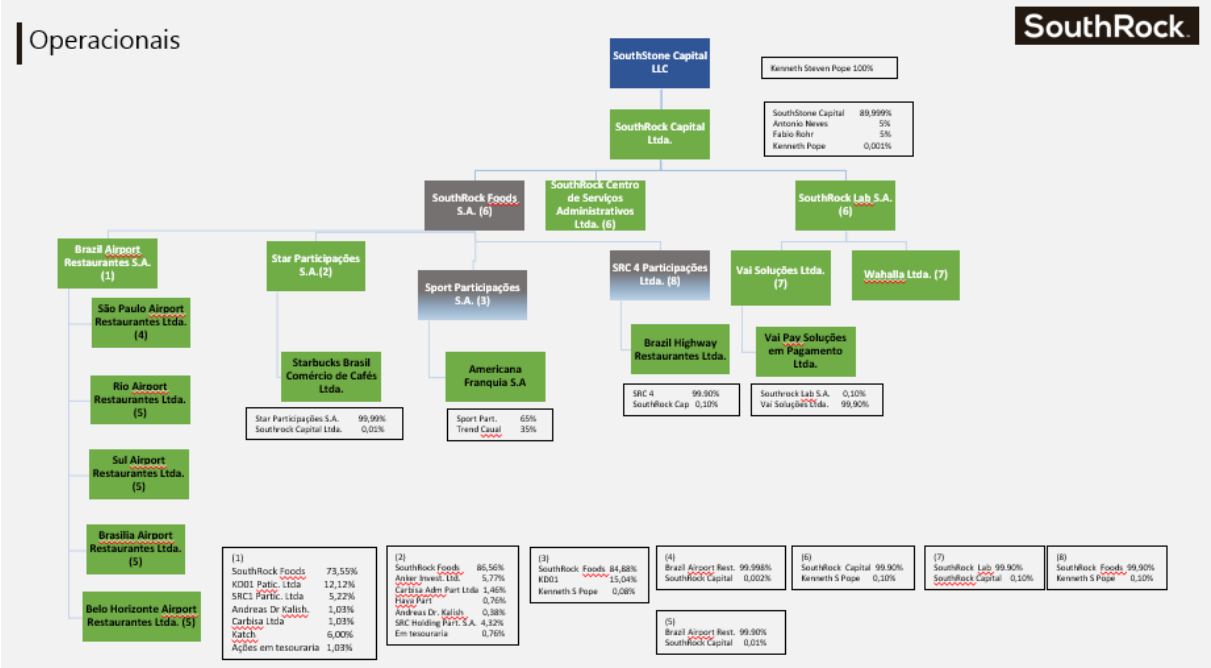
Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

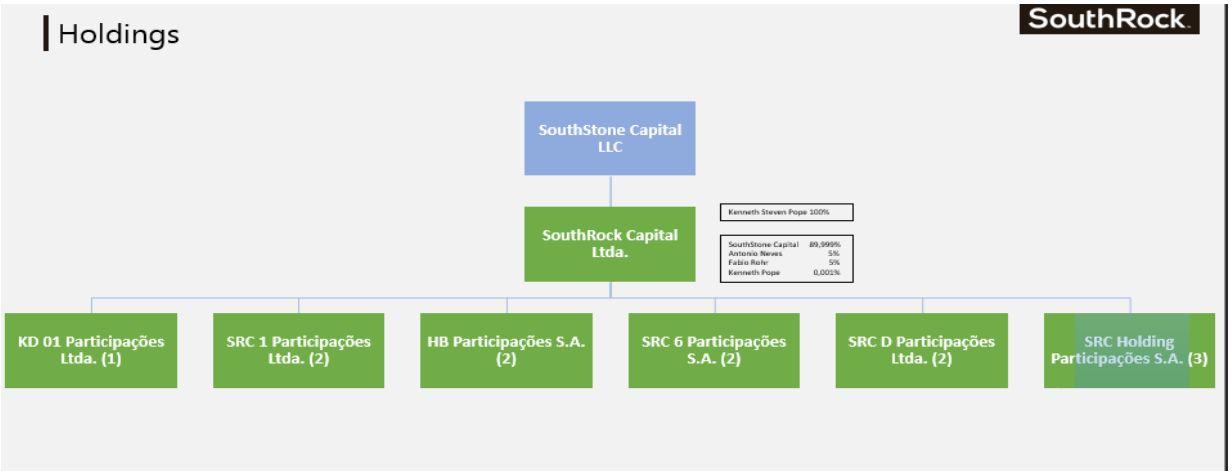
Anexo I - Informações Relevantes e Visão Geral das Recuperandas

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.

A seguir, organograma do Grupo SouthRock apresentado pelas Recuperandas no período.





Anexo II - Informações Financeiras e Operacionais

A análise financeira foi efetuada de acordo com as informações de dezembro de 2023, prestadas pelas Recuperandas, de forma comparativa, ao período de novembro de 2023.

II.1. DAS SOCIEDADES OPERACIONAIS

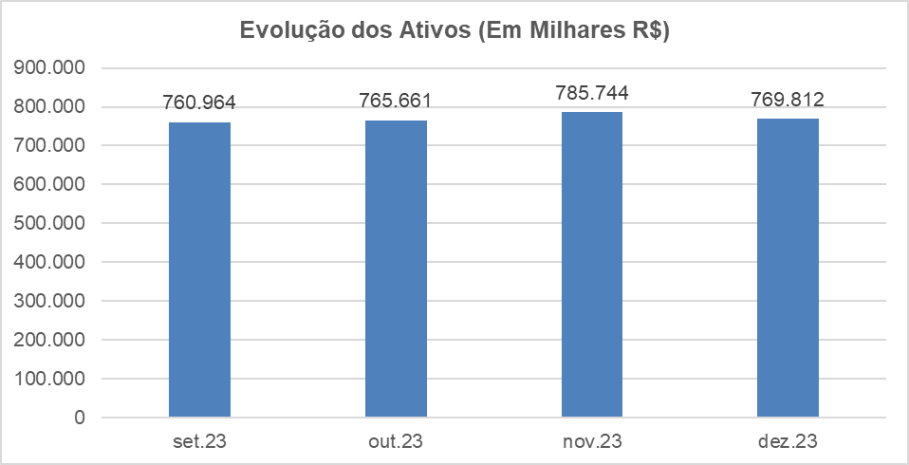
II.1.1. STARBUCKS BRASIL

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)	nov/2023	dez/2023
A T I V O	**785.744**	**769.812**
Ativo Circulante	**418.375**	**407.691**
Caixa e equivalentes de caixa	34.346	12.483
Contas a Receber	25.418	32.473
Contas a Receber de Partes Relacionadas	4.908	5.645
Estoques	39.110	38.411
Tributos a Compensar	29.232	27.938
Imposto de Renda e Contribuição Social	3.669	3.688
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	236.898	233.905
Outros Ativos	44.794	53.148
Ativo Não Circulante	**367.369**	**362.121**
Aplicação Financeira	4.000	4.000
Depósitos Judiciais	856	877
Imobilizado	171.153	168.884
Intangível	23.891	23.800
Direito de Uso	128.884	125.975
Outros Ativos	38.586	38.586
P A S S I V O	**785.744**	**769.812**
Passivo Circulante	**363.494**	**392.107**
Fornecedores	60.521	68.685
Tributos a Recolher	76.225	78.169
Obrigações Sociais e Trabalhistas	39.112	35.209
Empréstimos e Financimentos	100.357	88.318
Instrumentos Financeiros Derivativos	411	411
Passivos de Arrendamentos	2.874	40.644
Royalties a Pagar	35.455	37.559
Receita Diferida	5.213	4.595
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	9.447	2.946
Outras Contas a Pagar	33.879	35.571
Passivo Não Circulante	**374.277**	**333.041**
Empréstimos e Financimentos	193.079	193.079
Passivo de Arrendamento	138.324	97.649
Provisão para Riscos Civeis e Trabalhistas	2.459	2.539
Tributos a Recolher	40.416	39.775
Patrimônio Líquido	**47.972**	**44.663**
Capital Social	260.547	260.547
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	185.067	185.067
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 397.642	- 400.951

II.1.1.1.1. Evolução do Ativo Total

No exercício de 2023, os Ativos somaram R$ 769,8 milhões, com redução de 2% comparado ao mês anterior, decorrente das variações da rubrica de **Caixa e Equivalentes de Caixa**



- **Caixa e Equivalente de Caixa**, perfez R$ 12,5 milhões em dezembro/2023, com redução de 63,6% em relação ao mês anterior, sendo a rubrica de maior representatividade Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata, relativa à rubrica Banco Santander (8,6 milhões).

- Em relação aos **Clientes,** que somaram R$ 32,5 milhões em dezembro/2023, com aumento de 27,7% quando comparado a novembro/2023. 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 <u>Contas a Receber de Partes Relacionadas</u> em R$ 5,6 milhões no mês de dezembro de 2023.

- Os **Mútuos com Partes Relacionadas** escrituraram na ordem de R$ 233,9 milhões, contabilizou movimentações entre polo Recuperacional, conforme a imagem abaixo

Descrição	Saldo Atual
CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGADAS	**233.904.530,28**
SOUTHROCK CAPITAL	125.699.394,09
STAR PARTICIPAÇÃO S.A	47.237.788,99
SPORT PARTICIPAÇÕES S.A	1.159.270,64
AMERICANA FRANQUIAS LTDA	21.112,13
SÃO PAULO AIPORT LTDA	3.238.488,05
SRC2 PARTICIPAÇÕES	179.781,65
SRC 6 PARTICIPAÇÕES	176.068,14
Wahalla Participações	3.137.464,51
BRAZIL HIGHWAY (SRC7)	49.588,20
JUROS DE MUTUO	53.005.573,88

- **O grupo de Outros Ativos** é composto por Importações em Andamento e Créditos de Funcionários, que somaram R$ 53,1 milhões no mês de dezembro de 2023.

- **Imobilizado** perfez saldo líquido de R$ 168,9 milhões no mês de dezembro de 2023, ante as depreciações reconhecidas no período.

II.1.1.1.2. Evolução do Passivo Total

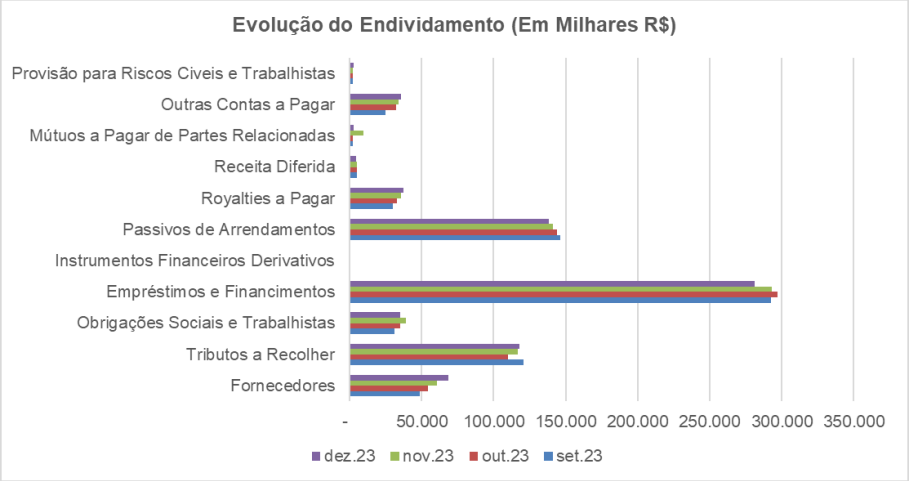
No que diz a respeito as obrigações, houve redução de 1,7% em dezembro/2023, em comparação ao mês anterior, perfazendo a importância de R$ 725,1 milhões, proveniente das variações das rubricas de **Empréstimos e Financiamentos e Passivos de Arrendamento a longo prazo,** equivalentes a 52% do Endividamento.

No período, nota-se aumento na conta de **Passivos de Arrendamentos, no que concerne ao Passivo Circulante**, passando de R$ 2,9 milhões para R$ 40,6 milhões em dezembro/2023.

Os **Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas** escrituraram na ordem de R$ 3 milhões.

Descrição		Saldo Atual
SÓCIOS, ADMINISTRADORES E PESSOAS LIGADA	**-**	**2.945.822,50**
BRAZIL AIPORT RESTAURANTE S.A	-	298.286,19
RIO AIRPORT RESTAURANTE LTDA	-	3.761,11
SUPER PADARIAS PARTICIPAÇÕES S.A	-	261.923,62
FLORIANOPOLIS AIPORT	-	814,39
SUBWAY DO BRASIL	-	746.598,58
EATALY BRASIL COMERCIO E DISTRIBUICAO DE ALI	-	79.034,20
SOUTHROCK FOODS	-	99.000,00
SUBWAY STORE	-	838.611,79
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$ 44,7 milhões.

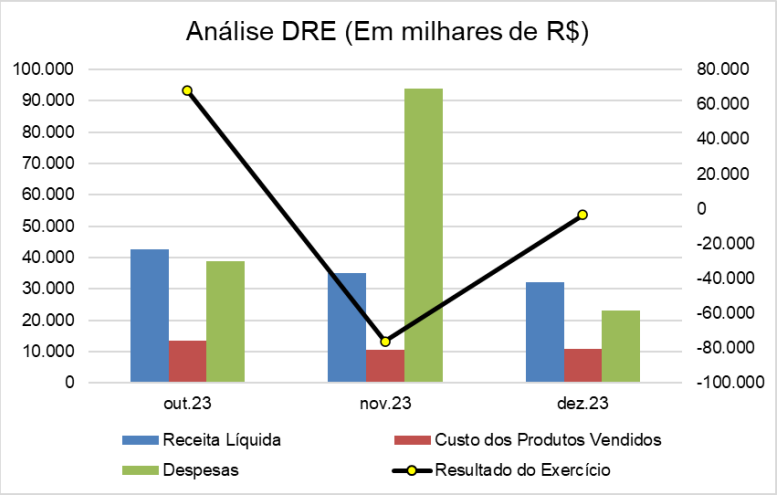
II.1.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

DRE MENSAL (Em milhares de Reais)	nov/2023	dez/2023	2023
Receita Líquida de Vendas	**34.965**	**32.100**	**511.009**
(-) Custo	- 10.471	- 10.960	- 167.270
Lucro Bruto	**24.494**	**21.140**	**343.739**
(-) Despesas Operacionais	**- 93.889**	**- 23.070**	**- 349.378**
(-) Operacionais	- 16.600	- 101.450	- 341.118
(-) Gerais e Administrativas	- 1.489	- 1.456	- 23.893
Royalties	- 2.295	- 2.103	- 33.541
Despesas Opercaionais de Loja(IFRS 16)	- 73.505	81.939	49.174
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 69.395**	**- 1.930**	**- 5.639**
(=) Resultado Financeiro	**- 6.775**	**- 1.377**	**- 50.876**
(-) Despesas Financeiras	- 7.320	- 1.915	- 69.545
(+)Receitas Financeiras	545	538	18.669
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 76.170**	**- 3.308**	**- 56.515**
(-) IRPJ e CSLL	-	-	-
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 76.170**	**- 3.308**	**- 56.515**

No ano de 2023, a Recuperanda reconheceu **Faturamento Líquido** em R$511 milhões, contudo a margem das Receitas foi insuficiente para sanar os gastos operacionais incorridos no período, traduzindo em resultado negativo na ordem de R$ 56,5 milhões.

- **Despesas Operacionais** registrou em R$341,1 milhões, é composta por benefícios, remunerações e bonificações aos funcionários e perdas em operações com derivativos.

- **Despesas Operacionais de Loja IFRS 16 R$ 81 mil (receita) no mês de dezembro/2023,** registrou 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 no exercício de 2023, a Recuperanda apresentou saldo positivo em Caixa Líquido gerado pelas Atividades Operacionais, na ordem de R$ 164,5 milhões.

Starbucks Brasil Comércio de Cafés Ltda.

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Exercicios findos em dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais - R$)

	2023	2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado líquido do exercício	**(56.516)**	**(30.287)**
Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação imobilizado	25.080	20.811
Resultado da baixa de ativo imobilizado	-	165
Amortização intangível	3.679	2.065
Depreciação direito de uso	33.157	36.626
Instrumentos financeiros derivativos, liquido	-	4.259
Variação cambial, liquida	(1.905)	(2.629)
Juros sobre empréstimos e financiamentos	35.766	35.195
Juros sobre contratos de arrendamentos mercantil	17.114	18.313
Juros sobre contratos de mútuos, liquido	(12.923)	(11.579)
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
Contas a receber	(2.633)	(11.502)
Contas a receber com partes relacionadas	(5.045)	9.349
Estoques	4.362	(19.610)
Tributos a compensar	(605)	(24.757)
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	(937)	(262)
Depósito judicial trabalhista	(149)	1.852
Outros ativos	(39.244)	2.378
Aumento (redução) dos passivos operacionais		
Fornecedores	49.318	(17.672)
Tributos a recolher	46.781	29.774
Obrigações sociais e trabalhistas	27.121	2.901
Royalties a pagar	21.007	(2.965)
Receita diferida	(122)	833
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	740	388
Outras contas a pagar	20.460	(736)
Outras contas a pagar de partes relacionadas		
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	**164.505**	**42.910**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisições de ativos imobilizados	(38.459)	(65.621)
Aquisições de ativos intangíveis	(4.317)	(8.456)
Aquisições de fundo de comércio	(4.877)	-
Aplicação financeira	-	(4.000)
Mútuos a receber de partes relacionadas	(95.145)	9.337
Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento	**(142.797)**	**(68.740)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Adiantamento para futuro aumento de capital	0	39.332
Aumento de capital social	0	15.000
Captação de empréstimos e financiamentos	478.217	365.118
Pagamento de Empréstimos e financiamentos principal	(464.585)	(270.585)
Pagamento de Empréstimos e financiamentos juros	(35.766)	(33.249)
Pagamento de passivos de arrendamentos	(25.251)	(30.468)
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	(17.114)	(18.312)
Mútuos a pagar com partes relacionadas	1.100	821
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	**(63.398)**	**67.657**
Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa	**(41.691)**	**41.827**
Caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	54.174	12.347
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	12.483	54.174
Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa	**(41.691)**	**41.827**

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

Índices de Liquidez	set/23	out/2023	nov/23	dez/23
Liquidez Imediata	0,09	0,09	0,09	0,03
Liquidez Seca	1,21	1,01	1,04	0,94
Liquidez Corrente	1,37	1,15	1,15	1,04
Liquidez Geral	0,55	0,56	0,57	0,57
Índices de Estrutura de Capitais				
Endividamento	12,55	14,46	15,38	16,24
Composição do Endividamento	0,40	0,48	0,49	0,54
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,78	0,87	0,86	0,95
EG - Endividamento Geral	93%	94%	94%	94%
Instrumentos Financeiros				
Capital Circulante Líquido	102.781	51.072	54.881	15.584

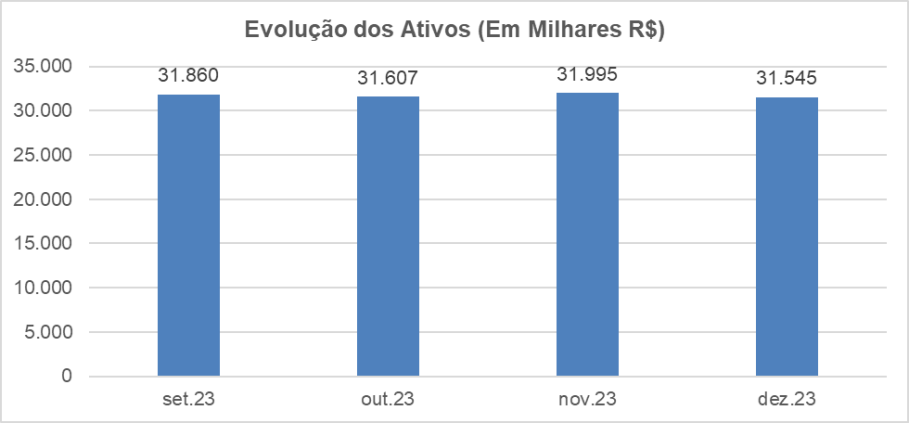
II.1.2. AMERICANA

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)	nov/2023	dez/2023
A T I V O	**31.995**	**31.545**
Ativo Circulante	**7.349**	**7.175**
Caixa e equivalentes de caixa	130	104
Contas a Receber	1.660	1.462
Estoques	2.435	3.007
Tributos a Compensar	850	884
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	1.657	858
Outros Ativos	617	860
Ativo Não Circulante	**24.645**	**24.370**
Depósitos Judiciais	27	27
Imobilizado	13.425	13.332
Intangível	2.946	2.905
Direito de Uso	8.248	8.107
P A S S I V O	**31.995**	**31.545**
Passivo Circulante	**54.117**	**53.702**
Fornecedores	1.199	1.073
Tributos a Recolher	10.130	10.240
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.312	2.209
Royalties a Pagar	1.439	1.492
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	36.159	34.979
Arrendamento Mercatil	1.474	1.184
Outras Contas a Pagar	1.405	2.525
Passivo Não Circulante	**10.032**	**10.032**
Passivo de Arrendamento	8.456	8.456
Tributos a Recolher	1.576	1.576
Patrimônio Líquido	**- 32.154**	**- 32.189**
Capital Social	8.171	8.171
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 40.325	- 40.360

II.1.2.1.1. Evolução do Ativo Total

Os Ativos totalizaram R$ 31,5 milhões no mês de dezembro/2023, com redução de 1,4% quando comparado ao mês anterior, decorrente das variações das rubricas de **Contas a Receber e Mútuos a receber de Partes Relacionadas.**



- **Caixa e Equivalente de Caixa**, totalizou em R$104 mil, sendo a rubrica de maior representatividade **Banco Sofisa Vinculada (R$ 86 mil).**

- **Clientes** escriturou em R$ 1,5 milhão no mês de dezembro/2023. Vale enfatizar principal geração do Contas a Receber 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$ 860 mil no mês de dezembro de 2023.

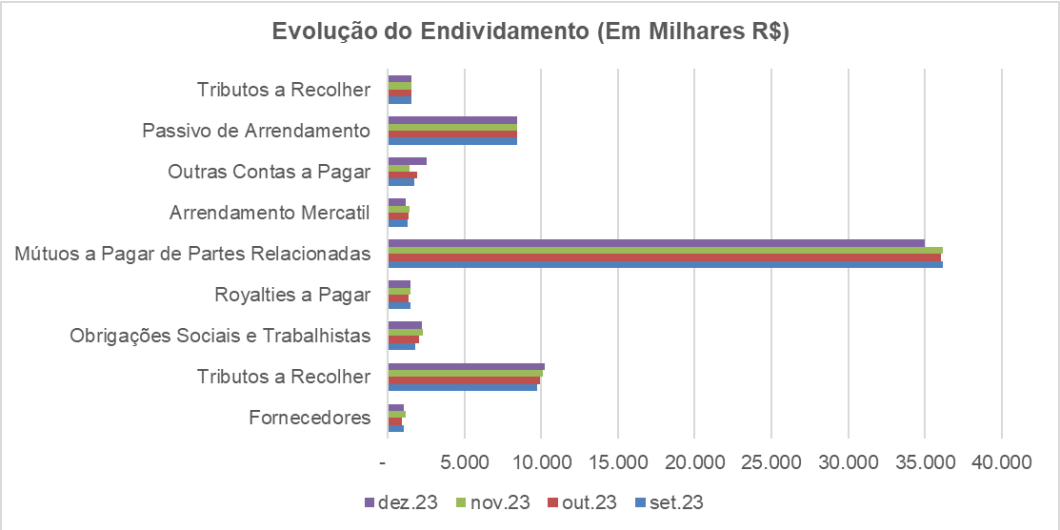
- **Mútuos com Partes Relacionadas,** perfez em R$ 858 mil, cuja composição consta a seguir.

Descrição	Saldo Atual
CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGADAS	**857.870,99**
BRAZIL AIRPORT RESTAURANTE S.A	76.081,18
SOUTHROCK	198.000,00
SÃO PAULO AIPORT LTDA	24.246,31
SOUTHROCK CENTRO DE SERVIÇOS	199.734,97
Brazil HighWay	181.335,53
SOUTHROCK FOODS S.A	120.000,00
JUROS DE CONTRATO DE MUTUO	58.473,00

- **No Imobilizado** houve aumento das rubricas de Benfeitoria em Propriedade de Terceiros e Equipamentos de Informática, 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$ 63,7 milhões, dos quais 55% referem-se a rubrica de **Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas**, com redução de 3% quando comparado ao mês de novembro/2023.



Em relação as **Obrigações Tributárias,** registraram na importância de R$ 10,1 milhões no mês de dezembro de 2023, constituído principalmente por **Parcelamentos Fiscais** a curto prazo na ordem de R$ 9,2 milhões, cuja composição está apresentada a seguir.

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$5,2 milhões, equivalente a 57% do total dos parcelamentos

Os **Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas** escrituraram na ordem de R$ 35,0 milhões, conforme abaixo

Descrição		Saldo Atual
SÓCIOS, ADMINISTRADORES E PESSOAS LIGADA	**-**	**34.978.562,64**
SPORT PARTICIPAÇÕES S.A	-	27.243.324,38
STARBUCKS BRASIL COMÉRCIO DE CAFÉ LTDA	-	20.912,12
JUROS DE MUTUO	-	7.714.326,14

A rubrica de **Fornecedores** totalizou em dezembro de 2023 no montante de R$ 1,1 milhão, entretanto não foi apresentada a composição analítica da conta.

- Destaca-se as movimentações entre Intercompany no valor de R$ 757 mil no referido grupo.

II.1.2.1.3. Patrimônio Líquido

A Recuperanda registrou **Patrimônio Líquido negativo** de R$ 32,2 milhões.

II.1.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

DRE Mensal (Em milhares de Reais)	nov/2023	dez/2023	2023
Receita Líquida de Vendas	**1.413**	**1.606**	**22.482**
(-) Custo	- 1.018	- 653	- 18.561
Lucro Bruto	**395**	**953**	**3.921**
(-) Despesas Operacionais	**- 361**	**- 883**	**- 8.960**
(-) Operacionais	- 361	- 883	- 8.960
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**34**	**70**	**- 5.039**
(=) Resultado Financeiro	**- 107**	**- 105**	**- 3.542**
(-) Despesas Financeiras	- 107	- 105	- 3.562
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 72**	**- 34**	**- 8.579**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 72**	**- 34**	**- 8.579**

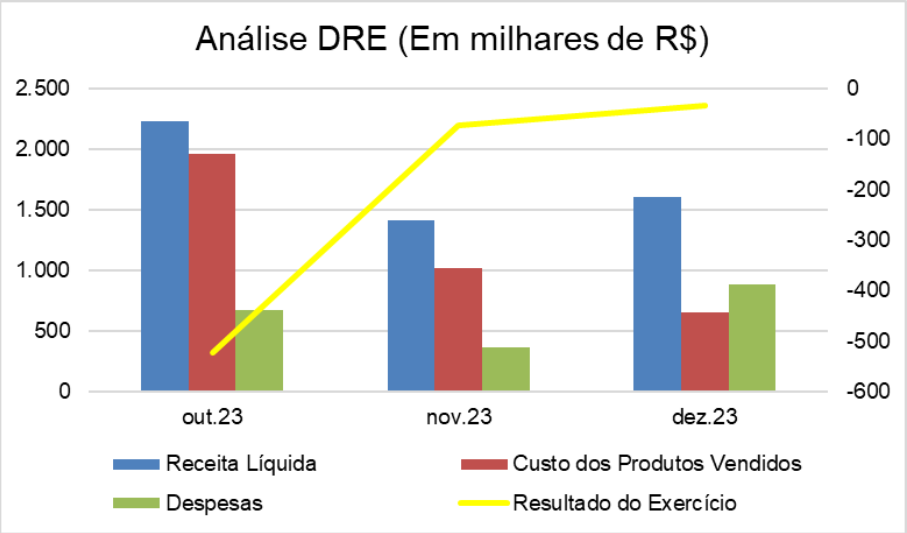
Em relação a **Receita Liquida** encerrou o exercício de 2023, na importância de R$ 22,5 milhões.

Os Custos consumiram 82,6% da Receita Líquida no exercício de 2023.

Desta forma, a margem das receitas foi insuficiente para suprir os gastos operacionais, além das despesas financeiras, resultando, assim, em prejuízo líquido de R$ 8,6 milhões.

- **Despesas Operacionais:** auferiu R$ 883 mil no mês de dezembro de 2023, sendo composta por remunerações trabalhistas, bonificações, aluguel de equipamentos e royalties.

- **Despesas Financeiras:** registrou no valor de R$ 105 mil no mês de dezembro de 2023, resultante de tarifas bancárias e juros de contrato de mútuos.



II.1.2.2. Demonstração do Fluxo de Caixa

Cabe destacar que no exercício de 2023, a Recuperanda apresentou saldo positivo em Caixa Líquido gerado pelas Atividades Operacionais, na ordem de R$ 3,2 milhões.

Americana Franquia S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Exercicios findos em dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais - R$)

	2023	2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado líquido do exercício	**(8.580)**	**(6.211)**
Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação imobilizado	1.073	1.492
Amortização intangível	488	807
Depreciação direito de uso	1.492	2.743
Juros sobre contratos de arrendamentos mercantil	1.004	-
Juros sobre contratos de mútuos, liquido	1.918	3.045
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
Contas a receber	840	(1.039)
Estoques	(1.161)	(1.413)
Tributos a compensar	(46)	(828)
Depósito judicial trabalhista	(1)	21
Outros ativos	(142)	423
Aumento (redução) dos passivos operacionais		
Fornecedores	31	204
Tributos a recolher	6.813	1.932
Obrigações sociais e trabalhistas	(2.702)	1.429
Royalties a pagar	743	548
Outras contas a pagar	1.408	(102)
Outras contas a pagar de partes relacionadas		
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	**3.179**	**3.050**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisições de ativos imobilizados	(428)	(5.591)
Aquisições de ativos intangíveis	-	(319)
Aquisições de fundo de comércio	-	(3.112)
Mútuos a receber de partes relacionadas	(634)	(150)
Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento	**(1.062)**	**(9.172)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Pagamento de passivos de arrendamentos	(1.214)	113
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	(1.004)	-
Mútuos a pagar com partes relacionadas	(121)	6.144
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	**(2.339)**	**6.257**
Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa	**(222)**	**135**
Caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	326	191
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	104	326
Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa	**(222)**	**135**

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

Índices de Liquidez	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,08	0,07	0,09	0,08
Liquidez Corrente	0,12	0,12	0,14	0,13
Liquidez Geral	0,11	0,11	0,11	0,11
Índices de Estrutura de Capitais				
Endividamento	-2,01	-1,99	-2,00	-1,98
Composição do Endividamento	0,84	0,84	0,84	0,84
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-2,48	-2,43	-2,45	-2,42
EG - Endividamento Geral	199%	202%	200%	202%
Instrumentos Financeiros				
Capital Circulante Líquido	-46.722	-46.969	-46.768	-46.527

II.1.3. BRASIL HIGHWAY

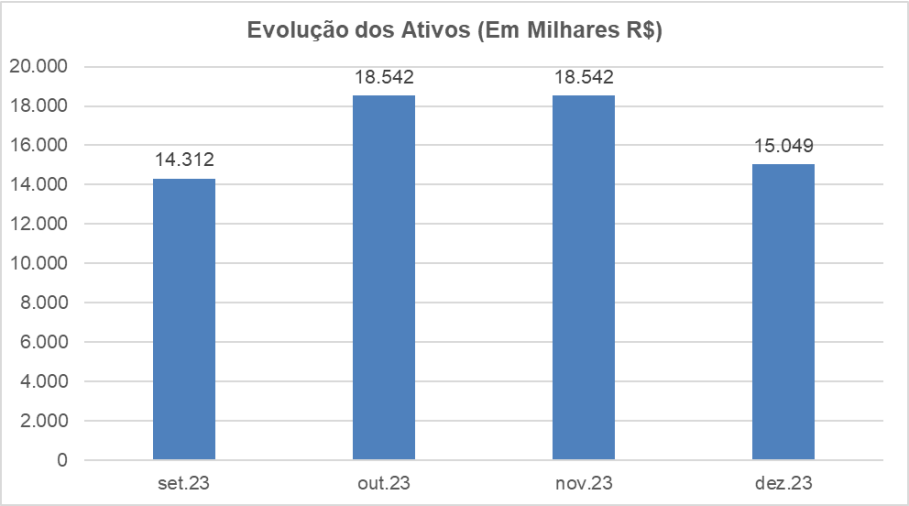
II.1.3.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)

Os demonstrativos contábeis relativos ao mês de novembro de 2023 foram reapresentados pela Recuperanda, os quais seguem apresentados a seguir.

Balanço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	nov/2023	dez/2023
A T I V O	**19.477**	**15.049**
Ativo Circulante	**10.445**	**6.079**
Caixa e Equivalentes de Caixa	43	274
Contas a Receber	879	276
Tributos a Compensar	368	368
Outros Ativos	1.419	1.372
Estoques	1.352	1.217
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	6.384	2.572
Ativo Não Circulante	**9.032**	**8.971**
Imobilizado	7.066	7.046
Direito de Uso	1.966	1.925
P A S S I V O	**19.477**	**15.049**
Passivo Circulante	**14.134**	**9.624**
Fornecedores	697	905
Tributos a Recolher	2.810	2.974
Obrigações Sociais e Trabalhistas	826	800
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	9.303	4.490
Outras Contas a Pagar	498	455
Passivo Não Circulante	**2.479**	**2.449**
Passivo de Arrendamento	2.479	2.449
Patrimônio Líquido	**2.864**	**2.976**
Capital Social	1	1
Lucros / Prejuízos Acumulados	2.863	2.975

II.1.3.1.1. Evolução do Ativo

Os **Ativos** totalizaram no valor de R$ 15 milhões, no mês de dezembro/2023, com decréscimo de 23%, comparado ao mês anterior, impactado pelas movimentações dos grupos de **Contas a Receber** e **Mútuos com Partes Relacionadas**.



- **Caixa e Equivalente de Caixa** registrou R$ 274 mil no mês de dezembro de 2023, sendo a rubrica de maior representatividade **Banco Sofisa Vinculada (86 mil).**

- O **Contas a Receber** escriturou o montante de R$ 276 mil, tendo como principais valores a receber as operações com cartões.

- Os **Mútuos com Partes Relacionadas** perfizeram R$ 2,6 milhões em dezembro de 2023, resumidas na tabela abaixo.

Descrição	Saldo Atual
CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGADAS	**2.571.947,38**
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	763.000,00
JUROS DE CONTRATO DE MUTUOS	52,15

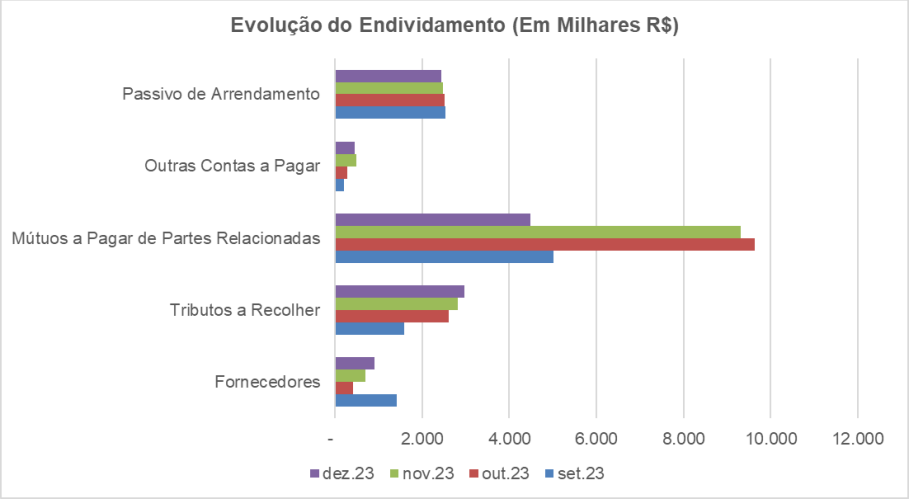
- **Imobilizado** perfez saldo líquido de R$ 7 milhões no mês de dezembro/2023, ante o reconhecimento da depreciação dos Ativos.

II.1.3.1.2. Evolução do Endividamento

No que diz a respeito as obrigações, constatou decréscimo no transcorrer dos meses de novembro e dezembro/2023, perfazendo a importância de R$ 12,1 milhões, proveniente da redução de **Mútuos a Pagar por Partes relacionadas.**

- Os **Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas**, perfizeram R$ 4,5 milhões em dezembro de 2023 ante R$ 9,3 milhões em novembro/2023.

As **Obrigações Tributárias** somaram na ordem de R$ 3 milhões, com ênfase no **ICMS Recolher** e **COFINS Recolher**, correspondente a cerca de 46% dos Tributos a Recolher.



- Os **Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas** perfizeram R$ 4,5 milhões em dezembro de 2023, contabilizando movimentações entre as sociedades Recuperandas**,** resumidas na tabela abaixo.

Descrição		Saldo Atual
SÓCIOS, ADMINISTRADORES E PESSOAS LIGADA	**-**	**4.490.145,71**
STARBUCKS BRASIL COMERCIO DE CAFES LTDA	-	49.188,20
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

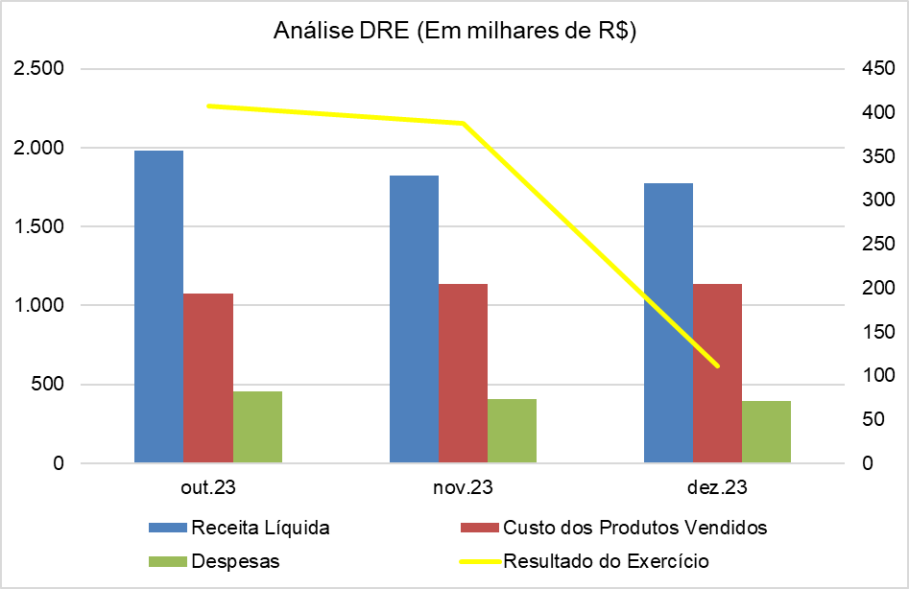
DRE Mensal (Em Milhares de Reais)	nov/2023	dez/2023	2023
Receita Líquida de Vendas	**1.823**	**1.777**	**19.231**
(-) Custo	- 965	- 1.136	- 15.541
Lucro Bruto	**858**	**641**	**3.690**
(-) Despesas Operacionais	**- 409**	**- 392**	**- 6.844**
(-) Despesas Operacionais	- 306	- 287	- 6.492
(-) Despesas Operacionais (IFRS 16)	52	50	153
(-) Despesas Gerais e Administrativas	- 1	- 3	- 38
(-)Depreciação	- 37	- 38	- 113
(-)Amortização Direito de Uso	- 40	- 39	- 119
Royalties	- 70	- 142	- 287
Cidde	- 7	67	53
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**449**	**249**	**- 3.153**
(=) Resultado Financeiro	**- 61**	**- 138**	**- 1.469**
(-) Despesas Financeiras	190	- 391	- 1.498
Despesas Financeiras IFRS 16	- 251	-	- 251
(+)Receitas Financeiras	-	2	29
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**388**	**111**	**- 4.621**
(-) IRPJ e CSLL			
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**388**	**111**	**- 4.621**

No exercício de 2023, a Recuperanda auferiu **faturamento líquido de R$ 19,2 milhões**, sendo que os custos consumiram 80% da receita líquida, portanto a geração de receitas foi insuficiente para sanar os gastos operacionais, resultando em prejuízo líquido de R$ 4,6 milhões.

- No mês de dezembro/2023, escriturou R$ 1,8 milhões de Receita Liquida, suficiente para resultar em **lucro líquido** no período, no montante de R$ 111 mil.

- **Despesas Operacionais:** auferiu em R$ 287 mil no mês de dezembro de 2023, sendo composta por remunerações trabalhistas, bonificações, aluguel de equipamentos e royalties.

- **Despesas Operacionais IFRS 16**: totalizou R$ 50 mil em receita no mês de dezembro de 2023, 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

Brazil Highway Restaurantes Ltda.

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Exercicios findos em dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais - R$)

	2023	2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado líquido do exercício	**2.696**	**313**
Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação imobilizado	384	149
Amortização intangível	8	-
Depreciação direito de uso	475	357
Juros sobre contratos de arrendamentos mercantil	272	-
Juros sobre contratos de mútuos, liquido	12	-
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
Contas a receber	533	(809)
Estoques	(994)	(223)
Tributos a compensar	(33)	(330)
Outros ativos	(818)	(464)
Aumento (redução) dos passivos operacionais		
Fornecedores	(373)	1.049
Tributos a recolher	2.770	183
Obrigações sociais e trabalhistas	185	615
Outras contas a pagar	54	401
Outras contas a pagar de partes relacionadas		
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	**5.171**	**1.242**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisições de ativos imobilizados	(1.426)	(5.202)
Aquisições de ativos intangíveis	(8)	(140)
Aquisições de fundo de comércio	8	(169)
Mútuos a receber de partes relacionadas	(2.572)	1
Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento	**(3.998)**	**(5.510)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Captação de empréstimos e financiamentos	(67)	67
Pagamento de passivos de arrendamentos	(147)	-
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	(272)	-
Mútuos a pagar com partes relacionadas	(2.234)	6.022
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	**(2.720)**	**6.089**
Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa	**(1.547)**	**1.821**
Caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	1.821	0
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	274	1.821
Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa	**(1.547)**	**1.821**

Cabe destacar que no exercício de 2023, a Recuperanda apresentou saldo positivo em Caixa Líquido gerado pelas Atividades Operacionais, na ordem de R$ 5,2 milhões.

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

Índices de Liquidez	set/23	out/2023	nov/23	dez/23
Liquidez Imediata	0,18	0,00	0,00	0,03
Liquidez Seca	0,53	0,70	0,74	0,63
Liquidez Corrente	0,53	0,70	0,74	0,63
Liquidez Geral	0,42	0,59	0,63	0,50
Índices de Estrutura de Capitais				
Endividamento	5,91	6,49	5,80	4,06
Composição do Endividamento	0,79	0,84	0,85	0,80
Imobilização dos Recursos Não Correntes	1,99	1,83	1,69	1,65
EG - Endividamento Geral	98%	87%	85%	80%
Instrumentos Financeiros				
Capital Circulante Líquido	-4.549	-4.119	-3.689	-3.545

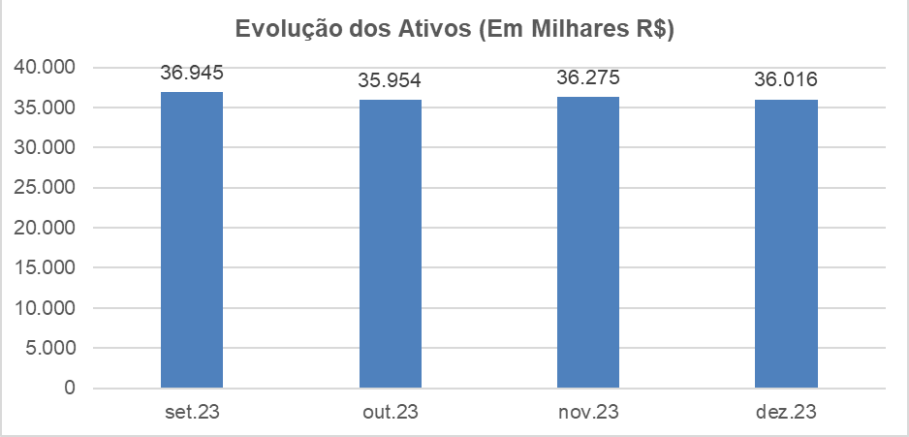
II.1.4. WAHALLA

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)	nov/2023	dez/2023
A T I V O	**36.275**	**36.016**
Ativo Circulante	**5.430**	**5.343**
Caixa e Equivalentes de Caixa	5	5
Tributos a Compensar	381	381
Contas a Receber	2.751	2.751
Outros Ativos	1.101	1.014
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	1.192	1.192
Ativo Não Circulante	**30.845**	**30.672**
Imobilizado	689	679
Intangível	30.156	29.993
P A S S I V O	**36.275**	**36.016**
Passivo Circulante	**20.070**	**20.929**
Fornecedores	2.134	2.533
Tributos a Recolher	6.881	7.057
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.117	2.160
Empréstimos e Financiamentos	551	551
Outras Contas a Pagar	2.278	2.278
Outras Contas a Pagar de Partes Relacionadas	87	87
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	6.021	6.263
Passivo Não Circulante	**39.068**	**39.067**
Empréstimos e Financiamentos	38.325	38.325
Tributos a Recolher	743	742
Patrimônio Líquido	**- 22.863**	**- 23.980**
Capital Social	1	1
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	20.991	20.991
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 43.855	- 44.972

II.1.4.1.1. Evolução do Ativo

Os Ativos somaram em R$ 36 milhões no mês de dezembro/2023, com redução de 1%, comparado ao mês anterior, em razão das variações nas contas de **Outros Ativos.**



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

- **Contas a Receber** escriturou em R$ 2,7 milhões no mês de dezembro de 2023, tal montante é proveniente de repasse da **STARBUCKS BRASIL COMERCIO DE CAFES LTDA**

- **Outros Ativos** referem-se aos adiantamentos aos funcionários e antecipação de benefícios.

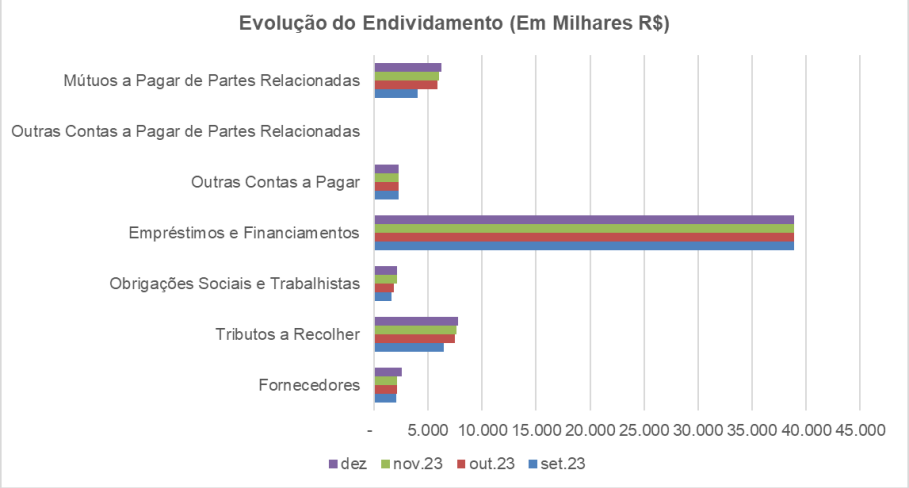
- **Imobilizado**s constataram reconhecimento de Máquinas e Equipamentos, Equipamento de Informática e Software em R$ 15,3 milhões, além do reconhecimento mensal da depreciação por uso dos mesmos, perfazendo R$ 679 mil.

II.1.4.1.2. Evolução do Endividamento

Em relação as obrigações, apresentou crescimento durante os meses de novembro e dezembro de 2023, encerrou em 2023, com R$ 12,1 milhões. As principais variações se referem as rubricas de **Fornecedores e Mútuos a Pagar com Partes Relacionadas.**

Acerca das **Obrigações Tributárias** escriturou na ordem de R$ 7,0 milhões em 2023, com ênfase nas tributações sob esfera federal e parcelamentos.

O grupo de **Obrigações Sociais**, auferiu 2,1 milhões em dezembro/2023. Verifica-se recolhimentos e quitações mensais, além de valores a pagar relativos à rubrica de Parcelamento INSS, no montante de R$ 390,1 mil.



II.1.4.1.3. Patrimônio Líquido

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

Ressalta-se que o **Adiantamento para Futuro de Capital**, permaneceu com R$ 21,0 milhões no exercício de 2023.

II.1.4.1.4. Evolução das Contas de Resultado

DRE Mensal (Em Milhares de Reais)	nov/2023	dez/2023	2023
Receita Líquida de Vendas	**232**	**-**	**2.403**
(-) Custo	-	-	- 2.285
Lucro Bruto	**231**	**-**	**118**
(-) Despesas Operacionais	**- 498**	**- 1.118**	**- 29.318**
(-) Operacionais	- 5	-	- 1.910
(-) Gerais e Administrativas	- 493	- 1.118	- 24.636
Outras Despesas Operacionais	-	-	- 2.772
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 267**	**- 1.118**	**- 29.200**
(=) Resultado Financeiro	**- 1**	**- 1**	**- 3.627**
(-) Despesas Financeiras	- 1	- 1	- 4.300
(+)Receitas Financeiras	-	-	673
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 268**	**- 1.119**	**- 32.827**
(-) IRPJ e CSLL	-	-	-
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 268**	**- 1.119**	**- 32.827**

No que tange a **Receita Liquida** em 2023, escriturou na ordem de R$ 2,4 milhões. Os **custos** consumiram 95% da Receita Líquida, restando pouca margem para suprir os gastos operacionais incorridos no período, resultando, assim, em prejuízo líquido de R$ 32,8 milhões.

- Em dezembro/2023, a Recuperanda não apresentou faturamento, somente a apropriação das **Despesas Gerais e Administrativas**, composta por Manutenção e Reparos de Software prestação de serviços de terceiros e remunerações trabalhistas, somando em **R$ 1,1 milhão.**

II.1.4.2. Demonstração do Fluxo de Caixa

Cabe destacar que no exercício de 2023, a Recuperanda apresentou saldo negativo em Caixa Líquido gerado pelas Atividades Operacionais, na ordem de R$ 13,2 milhões.

Wahalla Ltda.

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Exercicios findos em dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais - R$)

	2023	2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado líquido do exercício	**(27.455)**	**(12.280)**
Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação imobilizado	-	12
Amortização intangível	2.062	1.987
Juros sobre empréstimos e financiamentos	4.025	226
Juros sobre contratos de mútuos, liquido	(679)	(513)
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
Contas a receber	(1.170)	(1.580)
Tributos a compensar	(56)	(245)
Outros ativos	(83)	(19)
Aumento (redução) dos passivos operacionais		
Fornecedores	1.745	341
Tributos a recolher	4.458	1.909
Obrigações sociais e trabalhistas	1.822	1.491
Outras contas a pagar	2.083	164
Outras contas a pagar de partes relacionadas	85	2
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	**(13.162)**	**(8.506)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisições de ativos imobilizados	(328)	(363)
Aquisições de ativos intangíveis	(5.174)	(12.547)
Mútuos a receber de partes relacionadas	18.712	(18.712)
Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento	**13.210**	**(31.622)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Captação de empréstimos e financiamentos	6.701	40.174
Pagamento de Empréstimos e financiamentos principal	(9.051)	-
Pagamento de Empréstimos e financiamentos juros	(4.025)	-
Mútuos a pagar com partes relacionadas	6.263	-
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	**(112)**	**40.174**
Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa	**(64)**	**46**
Caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	69	23
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	5	69
Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa	**(64)**	**46**

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

Índices de Liquidez	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,33	0,25	0,27	0,26
Liquidez Corrente	0,33	0,25	0,27	0,26
Liquidez Geral	0,10	0,08	0,09	0,09
Índices de Estrutura de Capitais				
Endividamento	-3,01	-2,59	-2,59	-2,50
Composição do Endividamento	0,29	0,33	0,34	0,35
Imobilização dos Recursos Não Correntes	1,53	1,88	1,90	2,03
EG - Endividamento Geral	150%	163%	163%	167%
Instrumentos Financeiros				
Capital Circulante Líquido	-10.863	-14.547	-14.640	-15.586

II.2. DAS INFORMAÇÕES INDIVIDUALIZADAS

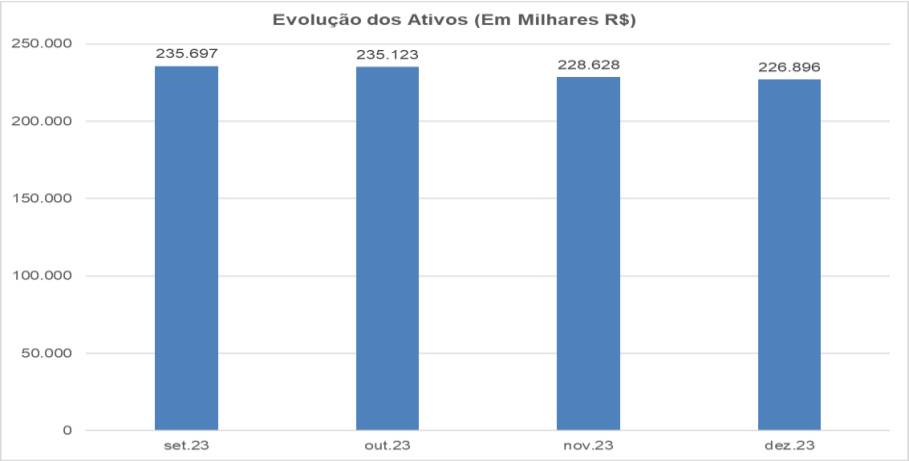
II.2.1. BRAZIL AIRPORT

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)	nov/23	dez/23
A T I V O	**228.628**	**226.896**
Ativo Circulante	**201.424**	**199.713**
Caixa e Equivalentes de Caixa	2.959	2.294
Tributos a Compensar	2.439	2.440
Mútuos a Receceber Partes Relacionadas	195.838	194.819
Outros Ativos	187	159
Ativo Não Circulante	**27.204**	**27.183**
Depósitos Judiciais	24	24
Investimentos	26.320	26.320
Imobilizado	468	455
Intangível	392	384
P A S S I V O	**228.628**	**226.896**
Passivo Circulante	**125.314**	**125.115**
Fornecedores	101	6
Tributos a Recolher	8.392	8.392
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.745	1.750
Emprestimos e Financiamentos	35.229	33.511
Mutuos a Pagar Partes Relacionadas	79.845	81.456
Outras Contas a Pagar	2	-
Passivo Não Circulante	**109.667**	**108.212**
Emprestimos e Financiamentos	36.833	35.385
Provisão P/ Perdas em Investimento	36.725	36.725
Provisão P/ Riscos Civeis e Trabalhistas	129	122
Outras Contas a Pagar	35.980	35.980
Patrimônio Líquido	**- 6.353**	**- 6.431**
Capital Social	22.830	22.830
Adiantamento P/ Futuro Aumento de Capital	43.049	22.770
Reserva de Capital	58.725	79.004
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 130.957	- 131.035

II.2.1.1.1. Evolução do Ativo Total

No exercício de 2023, os Ativos somaram R$ 226,9 milhões, com a redução de1% comparado ao mês anterior, decorrente das variações do grupo de **Mútuos a Receber Partes Relacionadas.**



- **Caixa e Equivalentes de Caixa,** totalizou R$ 2,3 milhões, tendo as rubricas de maiores expressões sendo as Aplicações Financeiras de Liquidez imediata e **Banco Santander (R$1,9 milhões)**

- Representando 86% dos Ativos**,** os **Mútuos a Receber Partes Relacionadas,** perfizeram R$ 194,8 milhões, segregadas por:

Descrição	Saldo Atual
CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGADAS	**194.818.618,54**
Sport Participações SA	14.565.189,65
Southrock Capital SA	88.485.742,35
Americana Franquias Ltda	709.024,03
SAVANNA PARTICIPAÇÕES	11.922.644,93
RIO AIRPORT RESTAURANTE	3.546.367,60
KD01 PARTICIPAÇÕES LTDA	8.067,80
FLORIANÓPOLIS AIRPORT	7.941.375,96
SRC 2 PARTICIPAÇÕES	25.733,58
BRASILIA AIRPORT RESTAURANTES LTDA	15.350.347,78
SUBWAY SYSTEMS	418.451,46
BELO HORIZONTE AIRPORT RESTAURANTES LTDA	1.674.239,10
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.

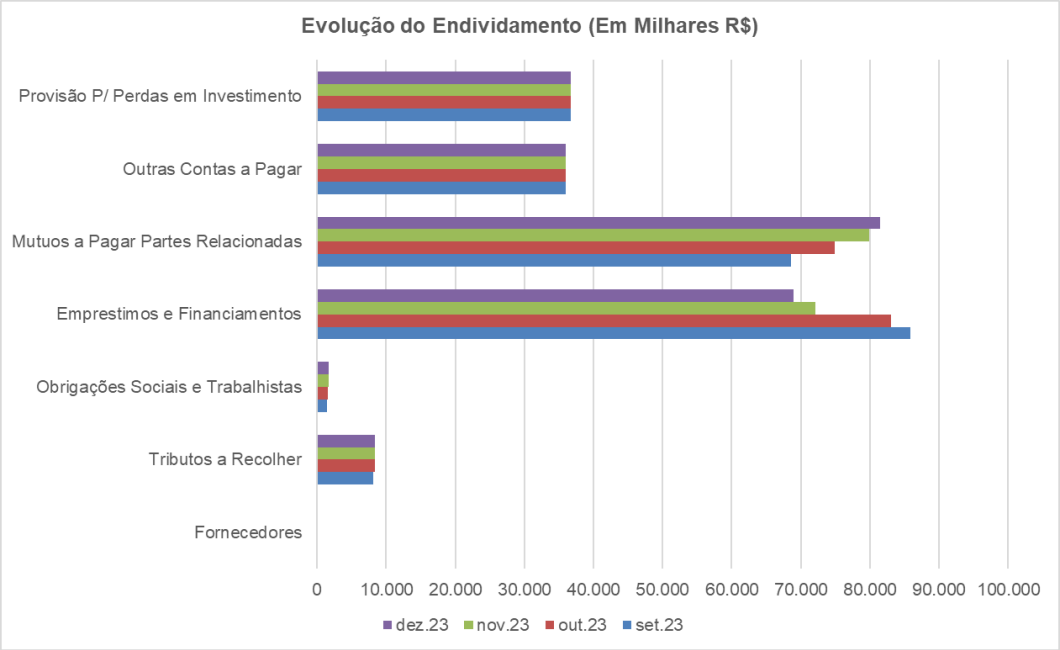
- **Imobilizado** perfez R$ 384 mil em dezembro/2023 ante R$ 392 mil em novembro/2023, denotando o reconhecimento mensal da depreciação.

- 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 a respeito as obrigações, houve decréscimo nos meses de novembro e dezembro de 2023, somando ao término do exercício 2023, a importância de R$ 226,9 milhões, impactado pelas variações das rubricas de **Empréstimos e financiamentos E Mútuos a Pagar Partes Relacionadas,** que representam 64% do Endividamento.

Acerca das **Obrigações Tributárias** perfizeram R$ 7,1 milhões no mês de dezembro de 2023, com ênfase no **IOF a Recolher**, correspondente a cerca de 85% dos Tributos a Recolher.



- Os **Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas** perfizeram R$ 81,4 milhões em dezembro de 2023**,** resumidas na tabela abaixo.

Descrição	Saldo Atual
MUTUOS A PAGAR PARTES RELACIONADAS	**81.456.373,56**
STARBUCKS CORPORATION	- 2.183.890,48
MUTUOS SAO PAULO AIRPORT	- 60.276.344,40
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	- 920.251,70
BRAZIL HIGHWAY	- 951.362,55
SUBWAY BRASIL PARTICIPAÇÕES	- 554.512,68
SOUTHROCK FOODS	- 26.000,00
EATALY PARTICIPACOES S. A.	- 2.600,00

II.2.1.1.3. Patrimônio Líquido

A Recuperanda registrou **Patrimônio Líquido** de R$ 6,4 milhões.

II.2.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

DREMensal (Em Milhares de Reais)	nov.23	dez.23	Acumulado
(=) Despesas Operacionais	**- 327**	**- 314**	**- 3.249**
(-) Gerais e Administrativas	- 327	- 314	**- 3.249**
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 327**	**- 314**	**- 3.249**
(=) Resultado Financeiro	**- 346**	**234**	**- 6.426**
(-) Despesas Financeiras	- 347	- 541	**- 25.525**
(+)Receitas Financeiras	1	775	**19.099**
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 674**	**- 80**	**- 9.676**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 674**	**- 80**	**- 9.676**

No transcorrer de 2023, há evidências de **ausência de faturamento**, entretanto escriturou **Receitas Financeiras** no valor de R$ 19,1 milhões, proveniente de Descontos Obtidos, Vendas a Terceiros e Variações Cambiais Ativas, resultando em **prejuízo líquido de R$ 9,7 milhões.**

Os gastos Operacionais da Recuperanda, no mês de dezembro de 2023, foram segregados, da seguinte forma.

- **Despesas Gerais e Administrativas em R$ 314 mil,** é composta Manutenção e Reparos de Software prestação de serviços de terceiros e remunerações trabalhistas.

- **Despesas Financeiras em R$ 541 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

Exercicios findos em dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais - R$)

	2023	2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado líquido do exercício	**(9.675)**	**(23.321)**
Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação imobilizado	136	102
Amortização intangível	52	-
Variação cambial, liquida	(1.272)	(1.139)
Juros sobre empréstimos e financiamentos	12.833	12.301
Juros sobre contratos de mútuos, liquido	(10.438)	(11.174)
Resultado da equivalência patrimonial	-	13.944
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
Tributos a compensar	(181)	(36)
Depósito judicial trabalhista	32	(38)
Outros ativos	(54)	(44)
Aumento (redução) dos passivos operacionais		
Fornecedores	(164)	(127)
Tributos a recolher	2.329	3.092
Obrigações sociais e trabalhistas	5	109
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	(59)	-
Outras contas a pagar	(85)	(258)
Outras contas a pagar de partes relacionadas		
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	**(6.543)**	**(6.589)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisição de investimento	0	-
Aquisições de ativos imobilizados	(143)	(107)
Aquisições de ativos intangíveis	(436)	-
Mútuos a receber de partes relacionadas	(6.186)	(12.404)
Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento	**(6.765)**	**(12.511)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Adiantamento para futuro aumento de capital	(20.279)	22.770
Reserva de capital	20.279	
Aumento de capital social	(0)	-
Resultado de exercícios de anos anteriores	1	-
Captação de empréstimos e financiamentos	132.984	59.681
Pagamento de Empréstimos e financiamentos principal	(149.623)	(42.037)
Pagamento de Empréstimos e financiamentos juros	(12.833)	(15.549)
Mútuos a pagar com partes relacionadas	38.343	(5.132)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	**8.873**	**19.733**
Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa	**(4.435)**	**633**
Caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	6.729	6.096
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	2.294	6.729
Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa	**(4.435)**	**633**

Cabe destacar que no exercício de 2023, a Recuperanda apresentou saldo negativo em Caixa Líquido gerado pelas Atividades Operacionais, na ordem de R$ 6,5 milhões.

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

Índices de Liquidez	set/23	out/2023	nov/23	dez/23
Liquidez Imediata	0,08	0,05	0,02	0,02
Liquidez Seca	2,28	1,71	1,61	1,60
Liquidez Corrente	2,28	1,71	1,61	1,60
Liquidez Geral	0,88	0,86	0,86	0,86
Índices de Estrutura de Capitais				
Endividamento	-163,10	-42,40	-36,99	-36,28
Composição do Endividamento	0,39	0,51	0,53	0,54
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,19	0,24	0,26	0,27
EG - Endividamento Geral	101%	102%	103%	103%
Instrumentos Financeiros				
Capital Circulante Líquido	117.050	86.235	76.110	74.598

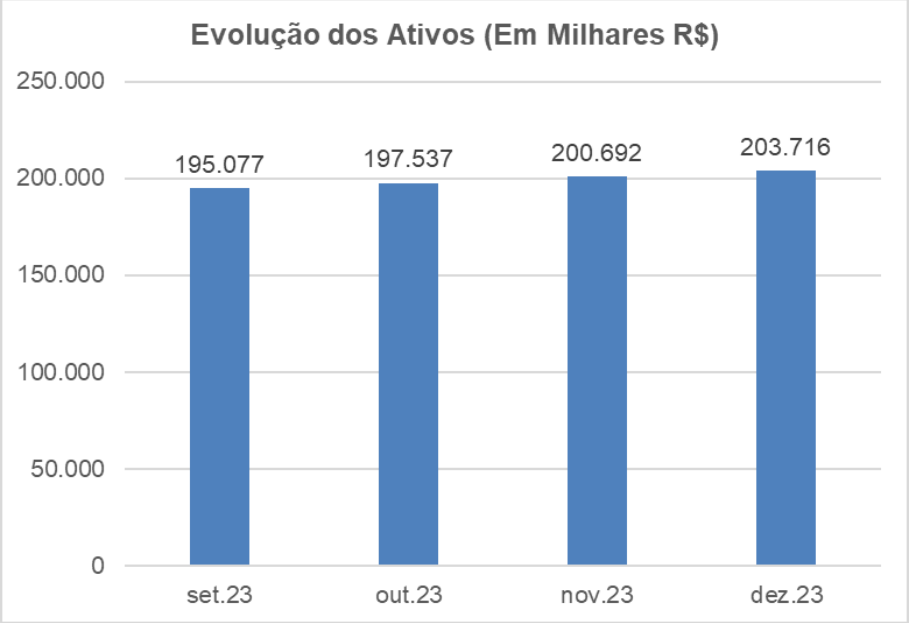
II.2.2. SÃO PAULO AIRPORT

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)	nov/2023	dez/2023
A T I V O	**200.692**	**203.716**
Ativo Circulante	**98.505**	**102.679**
Caixa e Equivalentes de Caixa	1.066	4.400
Contas a Receber	7.637	5.656
Estoques	2.791	3.462
Tributos a Compensar	3.650	3.650
Mútuos a Receceber Partes Relacionadas	82.467	84.162
Outros Ativos	893	1.348
Ativo Não Circulante	**102.188**	**101.038**
Depósitos Judiciais	104	104
Imobilizado	30.061	29.786
Direito de Uso	72.023	71.148
P A S S I V O	**200.692**	**203.716**
Passivo Circulante	**65.389**	**67.168**
Fornecedores	9.548	10.728
Tributos a Recolher	15.702	16.409
Obrigações Sociais e Trabalhistas	6.889	6.715
Passivos de Arrendamento	889	373
Royalties a Pagar	6.398	6.790
Contas a Pagar Partes Relacionadas	5.403	6.841
Mutuos a Pagar Partes Relacionadas	6.365	5.403
Outras Contas a Pagar	14.195	13.909
Passivo Não Circulante	**100.382**	**100.382**
Tributos a Recolher	22.910	22.910
Passivos de Arrendamento	77.276	77.276
Provisão P/ Riscos Civeis e Trabalhistas	196	196
Patrimônio Líquido	**34.921**	**36.166**
Capital Social	31.614	31.614
Lucros / Prejuízos Acumulados	3.307	4.552

II.2.2.1.1. Evolução do Ativo Total

Os Ativos somaram em R$ 203,7 milhões, no mês de dezembro/2023, aumento de 2%, comparado ao mês anterior, em razão das variações nas contas **de Caixa e Equivalente de Caixa e Mútuos a receber Partes relacionadas**



- **Caixa e Equivalente de Caixa**, registrou em R$4,4 milhões, sendo a rubrica de maior representatividade **Banco Sofisa (1,8 milhões) e Aplicação do Banco Santander (662 mil).**

- Em relação conta de **Clientes** somou R$5,6 milhões no mês de dezembro de 2023. Destaca -se os recebíveis são relativos as operações com cartões e aplicativos de delivery.

- **Mútuos a Receber Partes Relacionadas,** escriturou na ordem de R$84,2 milhões, contabilizou movimentações entre polo Recuperacional, conforme a imagem abaixo:

Descrição	Saldo Atual
CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGADAS	**84.161.980,97**
SPORT PARTICIPAÇÕES LTDA	5.644,83
BRAZIL AIRPORT RESTAURANTES	60.619.870,12
SAVANNA PARTICIPAÇÕES	2.178,71
RIO AIRPORT RESTAURANTES	6.452.494,04
SOUTHROCK CENTRO DE SERVIÇOS	1.976.871,26
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
JUROS DE CONTRATO DE MUTUOS	14.927.770,41

- **Outros Ativos** é composta devolução de fornecedores e despesas pagas antecipadamente.

- **Imobilizado** perfez R$ 29,8 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 há evidencias aumento durante os períodos de novembro a dezembro, somou ao término do exercício 2023 a importância de R$167,5 milhões, proveniente das variações das rubricas de **Fornecedores e Contas a Pagar Partes Relacionadas,** que conjuntamente representam R$ 17,6 milhões das obrigações totais.

- **Mútuos a Pagar Partes Relacionadas,** escriturou na ordem de R$5,4 milhões, contabilizou movimentações entre polo Recuperacional, conforme a imagem abaixo:

Descrição		Saldo Atual
SÓCIOS, ADMINISTRADORES E PESSOAS LIGADA	**-**	**5.441.179,59**
STARBUCKS BRASIL COMERCIO DE CAFES LTDA	-	3.226.680,31
AMERICANA FRANQUIAS LTDA	-	24.246,30
SOUTHROCK CAPITAL	-	1.335.488,59
JUROS DE CONTRATO DE MUTUOS	-	1.842.464,39
SOUTHROCK FOODS	-	412.300,00

Acerca das **Obrigações Tributarias tanto a curto quanto longo prazo,** escriturou na ordem de R$39,3 milhões em 2023, com ênfase ICMS recolher (1,1 milhões) e parcelamentos (10,7 milhões).

II.2.2.1.3. Patrimônio Líquido

A Recuperanda registrou **Patrimônio Líquido** de R$ 36,2 milhões.

II.2.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

DRE mensal (Em Milhares de Reais)	nov/2023	dez/2023	2023
Receita Líquida de Vendas	**9.782**	**9.662**	**113.113**
(-) Custo Mercadorias Vendidas	- 5.481	- 5.453	- 65.078
=Lucro Bruto	**4.301**	**4.209**	**48.035**
(=) Despesas Operacionais	**- 2.478**	**- 2.574**	**- 33.227**
(-) Despesas Operacionais	- 2.478	- 2.574	- 33.227
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**1.823**	**1.635**	**14.808**
(=) Resultado Financeiro	**- 749**	**- 389**	**- 4.961**
(-) Despesas Financeiras	- 835	- 846	- 10.822
(+)Receitas Financeiras	85	457	5.861
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**1.075**	**1.246**	**9.848**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**1.075**	**1.246**	**9.848**

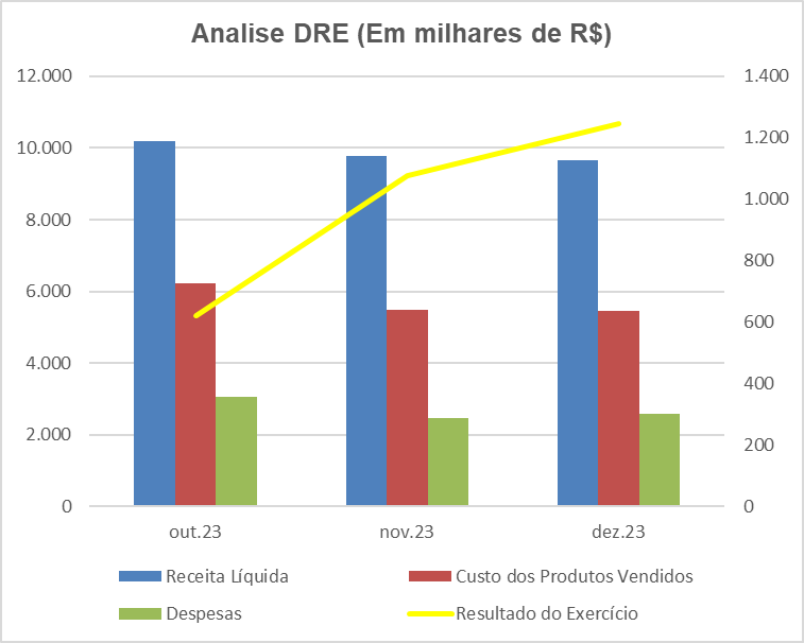
No que tange a **Receita Liquida** em 2023, escriturou na ordem de R$113,1 milhões, sendo suficiente suprir os gastos operacionais do período, traduzindo em resultado positivo na importância de R$9,8 milhões.

Os gastos Operacionais da Recuperanda foram segregados, da seguinte forma.

- **Custos das Mercadorias Vendidas,** registrou **R$65,1 milhões**, responsável por 58% da Receita Liquida.

- **Despesas Operacionais em R$33,2 milhões,** é composta Manutenção e Reparos de Software prestação de serviços de terceiros e remunerações trabalhistas.

- **Despesas Financeiras em R$10,8 milhões,** 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

Exercicios findos em dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais - R$)

	2023	2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado líquido do exercício	**9.847**	**780**
Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação imobilizado	3.419	5.306
Amortização intangível	1.143	-
Depreciação direito de uso	9.640	-
Juros sobre contratos de arrendamentos mercantil	8.917	-
Juros sobre contratos de mútuos, liquido	(4.647)	(5.261)
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
Contas a receber	(2.000)	1.438
Estoques	(791)	(844)
Tributos a compensar	(2)	(3.646)
Depósito judicial trabalhista	(28)	(36)
Outros ativos	(775)	(34)
Aumento (redução) dos passivos operacionais		
Fornecedores	7.169	(8.647)
Contas a pagar partes relacionadas	-	2.329
Tributos a recolher	25.548	2.681
Obrigações sociais e trabalhistas	(11.272)	9.506
Royalties a pagar	3.714	967
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	153	(234)
Outras contas a pagar	5.919	(3.211)
Outras contas a pagar de partes relacionadas		
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	**55.953**	**1.094**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisições de ativos imobilizados	(3.487)	(5.379)
Aquisições de ativos intangíveis	(1.143)	-
Aquisições de fundo de comércio	1.143	2.317
Mútuos a receber de partes relacionadas	(36.292)	5.261
Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento	**(39.779)**	**2.199**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Pagamento de passivos de arrendamentos	(6.414)	-
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	(8.917)	-
Mútuos a pagar com partes relacionadas	619	(1.080)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	**(14.712)**	**(1.080)**
Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa	**1.462**	**2.213**
Caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	2.938	725
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	4.400	2.938
Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa	**1.462**	**2.213**

Cabe destacar que no exercício de 2023, a Recuperanda apresentou saldo positivo em Caixa Líquido gerado pelas Atividades Operacionais, na ordem de R$ 55,9 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
Liquidez Imediata	0,15	0,01	0,02	0,07
Liquidez Seca	1,42	1,44	1,46	1,48
Liquidez Corrente	1,48	1,49	1,51	1,53
Liquidez Geral	0,56	0,58	0,59	0,61
Índices de Estrutura de Capitais				
Endividamento	4,87	4,84	4,75	4,63
Composição do Endividamento	0,38	0,39	0,39	0,40
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,78	0,77	0,76	0,74
EG - Endividamento Geral	82%	83%	83%	82%
Instrumentos Financeiros				
Capital Circulante Líquido	29.412	30.867	33.116	35.511

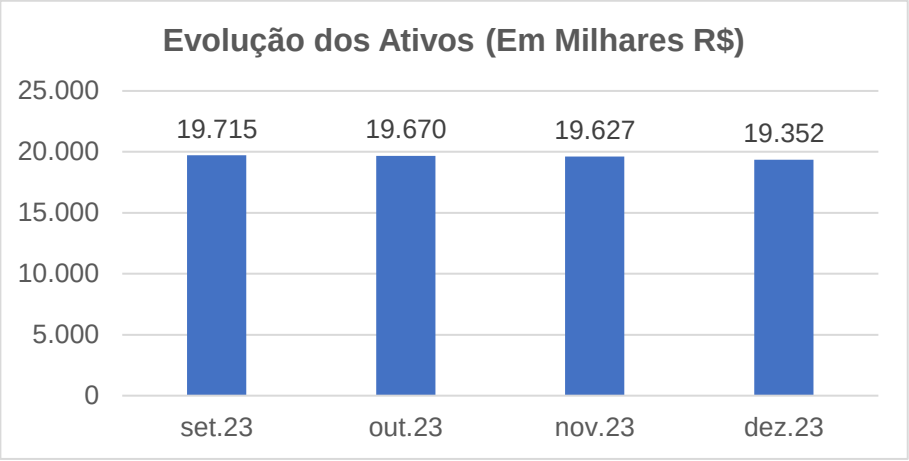
II.2.3. RIO AIRPORT

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)	nov/2023	dez/2023
A T I V O	**19.627**	**19.352**
Ativo Circulante	**1.648**	**1.621**
Caixa e Equivalentes de Caixa	53	84
Contas a Receber	384	427
Estoques	603	545
Tributos a Compensar	243	243
Mútuos a Receceber Partes Relacionadas	187	194
Outros Ativos	178	128
Ativo Não Circulante	**17.979**	**17.731**
Depósitos Judiciais	13	13
Imobilizado	4.414	4.329
Intangível	11	11
Direito de Uso	13.542	13.378
P A S S I V O	**19.627**	**19.352**
Passivo Circulante	**24.582**	**24.494**
Fornecedores	648	701
Tributos a Recolher	2.031	2.117
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.169	931
Contas a Pagar Partes Relacionadas	643	643
Passivos de Arrendamento	1.535	1.573
Royalties a Pagar	566	589
Mutuos a Pagar Partes Relacionadas	17.162	17.003
Outras Contas a Pagar	828	937
Passivo Não Circulante	**18.975**	**18.968**
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.096	2.096
Passivos de Arrendamento	16.590	16.590
Provisão P/ Riscos Civeis e Trabalhistas	17	10
Tributos a Recolher	272	272
Patrimônio Líquido	**- 23.930**	**- 24.110**
Capital Social	9.933	9.933
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 33.863	- 34.043

II.2.3.1.1. Evolução do Ativo Total

No exercício de 2023, os Ativos somaram R$19,3 milhões, com redução de 1% comparado ao mês anterior, decorrente das variações das rubricas de **Imobilizado e Direitos de Uso.**



- **Caixa e Equivalente de Caixa**, registrou em R$84 mil, sendo a rubrica de maior representatividade **Banco Votorantim (52 mil) e Aplicação do Banco Santander (30,1 mil).**

- Em relação ao **Contas a Receber**, somou R$ 427 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$194 mil, contabilizou movimentações entre polo Recuperacional, conforme a imagem abaixo:

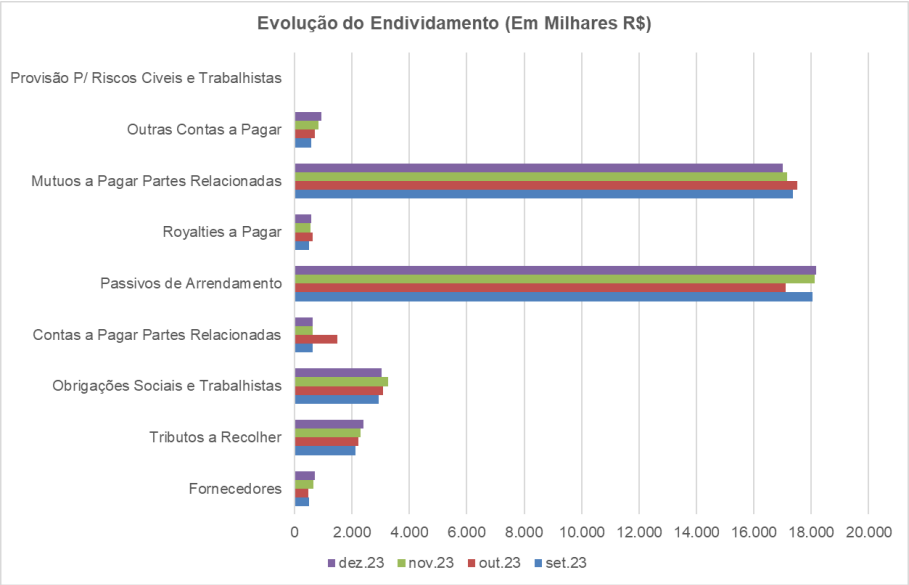
Descrição	Saldo Atual
CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGADAS	**193.575,30**
STARBUCKS BEASIL COMÉRCIO DE CAFES LTDA	3.765,79
SOUTHROCK CENTRO DE SERVIÇOS	8.065,50
BRASILIA AIRPORT RESTAURANTES LTDA	4.062,46
BRAZIL HIGHWAY RESTAURANTES LTDA	2.389,23
SOUTHROCK FOODS S.A	149.400,00
JUROS DE MUTUO	25.892,32

- **Direito de Uso,** auferiu no valor de R$13,4 milhões, equivalente a 69% dos bens e direitos, estruturado em Luvas de Lojas e Direito de Uso IFRS 16.

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

II.2.3.1.2. Evolução do Passivo Total

No que diz a respeito as obrigações, constatou decréscimo de 0,2 % no período de novembro e dezembro, perfazendo R$ 43,5 milhões, proveniente das variações das rubricas de **Obrigações Sociais e Trabalhistas e Mútuos a Pagar Partes Relacionadas**, que conjuntamente representam 46% do Endividamento.



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.

- **Mútuos a Pagar Partes Relacionadas,** escriturou na ordem de R$17 milhões, contabilizou movimentações entre as sociedades do polo Recuperacional, conforme abaixo.

Descrição	Saldo Atual
SÓCIOS, ADMINISTRADORES E PESSOAS LIGADA	**- 17.002.575,67**
SÃO PAULO AIRPORT RESTAURANTES LTDA	- 6.452.494,05
SOUTHROCK CAPITAL S.A.	- 854.190,20
BRAZIL AIRPORT RESTAURANTES S.A.	- 3.564.820,72
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$ 24,1 milhões.

II.2.3.1.4. Evolução das Contas de Resultado

DRE mensal (Em Milhares de Reais)	nov/2023	dez/2023	Acumulado
Receita Operacional Bruta	**1.045**	**1.188**	**12.762**
(-) Deduções	- 118	- 136	- 1.404
Receita Líquida de Vendas	**927**	**1.052**	**11.358**
(-) Custo Mercadorias Vendidas	- 577	- 440	- 7.740
=Lucro Bruto	**350**	**612**	**3.618**
(=) Despesas Operacionais	**- 474**	**- 610**	**- 7.465**
(-) Despesas Operacionais	- 312	- 442	- 4.054
(-) Despesas Operacionais de Lojas (IFRS16)	118	117	1.389
Royalties	- 34	- 40	- 429
(-) Depreciação e amortização	- 112	- 111	- 2.846
(-) Amortização Direito de Uso	- 134	- 134	- 1.525
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 124**	**2**	**- 3.848**
(=) Resultado Financeiro	**- 176**	**- 183**	**- 3.716**
(-) Despesas Financeiras	- 19	- 27	- 1.789
(-) Despesas Financeiras (IFRS16)	- 157	- 156	- 1.933
(+)Receitas Financeiras	-	-	6
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 300**	**- 181**	**- 7.564**
(-) IRPJ e CSLL	-	-	-
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 300**	**- 181**	**- 7.564**

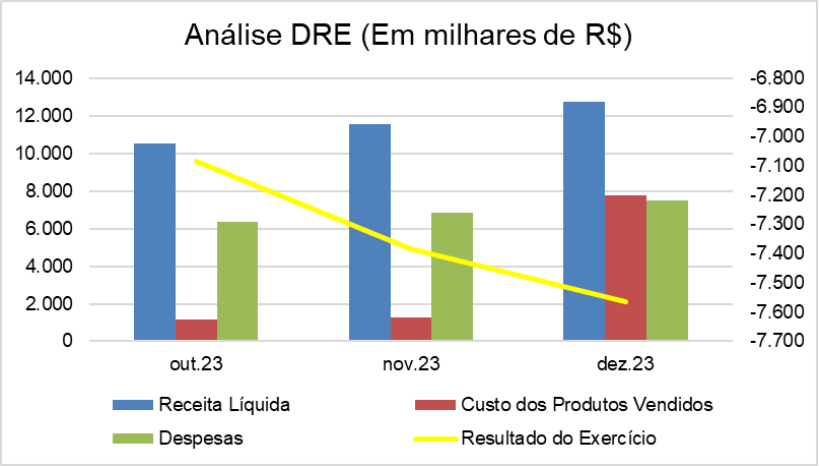
No exercício de 2023, a Recuperanda auferiu **Faturamento Líquido R$ 11,4 milhões, Os Custos** consumiram 68,1% da Receita Líquida e, após o reconhecimento das despesas operacionais e financeiras, encerrou o período com prejuízo líquido na ordem de R$ 7,6 milhões.

Destacam-se os grupos de resultados operacionais, no mês de dezembro de 2023, conforme abaixo.

- **Despesas Operacionais em R$ 442 mil,** composta por Manutenção e Reparos, Serviços Terceirizados, Pequenos Utensílios de Bar e Material.

- **Despesas Financeiras em R$ 27 mil,** composta por Juros Contrato de Mútuo, IOF Sobre Contrato de Mútuo e Tarifas Bancárias.

- **Despesas Operacionais IFRS 16**, que perfizeram R$ 156 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

Rio Airport Restaurantes Limitada.

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Exercicios findos em dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais - R$)

	2023	2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado líquido do exercício	**(7.563)**	**(6.064)**
Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação imobilizado	2.488	1.044
Amortização intangível	358	-
Depreciação direito de uso	1.525	1.066
Amortização fundo de comercio	-	358
Juros sobre contratos de arrendamentos mercantil	1.933	-
Juros sobre contratos de mútuos, liquido	1.240	1.468
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
Contas a receber	364	(53)
Estoques	27	(327)
Tributos a compensar		(218)
Depósito judicial trabalhista	(9)	(1)
Outros ativos	(105)	(10)
Aumento (redução) dos passivos operacionais		
Fornecedores	305	245
Contas a pagar partes relacionadas		281
Tributos a recolher	946	(116)
Obrigações sociais e trabalhistas	953	622
Royalties a pagar	332	(210)
Receita diferida		-
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	4	6
Outras contas a pagar	631	194
Outras contas a pagar de partes relacionadas		
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	**3.430**	**(1.715)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisições de ativos imobilizados	(30)	(3)
Aquisições de ativos intangíveis	(358)	-
Aquisições de fundo de comércio	356	(1.906)
Mútuos a receber de partes relacionadas	(164)	(2)
Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento	**(196)**	**(1.911)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Pagamento de passivos de arrendamentos	544	2.948
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	(1.933)	-
Mútuos a pagar com partes relacionadas	(1.887)	787
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	**(3.276)**	**3.735**
Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa	**(43)**	**109**
Caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	127	18
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	84	127
Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa	**(43)**	**109**

Cabe destacar que no exercício de 2023, a Recuperanda apresentou saldo positivo em Caixa Líquido gerado pelas Atividades Operacionais, na ordem de R$ 3,4 milhões.

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

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

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)	nov/2023	dez/2023
A T I V O	**5.924**	**5.835**
Ativo Circulante	**1.883**	**1.853**
Caixa e Equivalentes de Caixa	204	474
Contas a Receber	306	295
Estoques	419	401
Tributos a Compensar	14	13
Mútuos a Receceber Partes Relacionadas	556	503
Outros Ativos	385	167
Ativo Não Circulante	**4.041**	**3.981**
Imobilizado	2.441	2.404
Direito de Uso	1.600	1.577
P A S S I V O	**5.924**	**5.835**
Passivo Circulante	**16.079**	**16.352**
Fornecedores	400	332
Tributos a Recolher	1.723	1.797
Obrigações Sociais e Trabalhistas	989	966
Passivos de Arrendamento	312	262
Royalties a Pagar	38	55
Mutuos a Pagar Partes Relacionadas	12.118	12.449
Outras Contas a Pagar	499	491
Passivo Não Circulante	**2.327**	**2.327**
Passivos de Arrendamento	2.086	2.086
Tributos a Recolher	241	241
Patrimônio Líquido	**- 12.481**	**- 12.843**
Capital Social	1	1
Capital Social Integralizar	- 1	- 1
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 12.482	- 12.844

II.2.4.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** não apresentaram variações significativas no período analisado. No mês de dezembro de 2023 perfez o montante de R$ 5,8 milhões, sendo as contas de Imobilizado e Direito de Uso de maior representatividade (68%).

- **Caixa e Equivalente de Caixa**, registrou em R$ 84 mil, sendo as rubricas de maior representatividade **Banco ABC Deposito (87,5 mil) e Aplicação do Banco ABC (214,3 mil).**

- Em relação a **Contas a Receber**, somou R$ 295 mil, sendo composta por operações com cartões e Voucher de companhias aéreas.

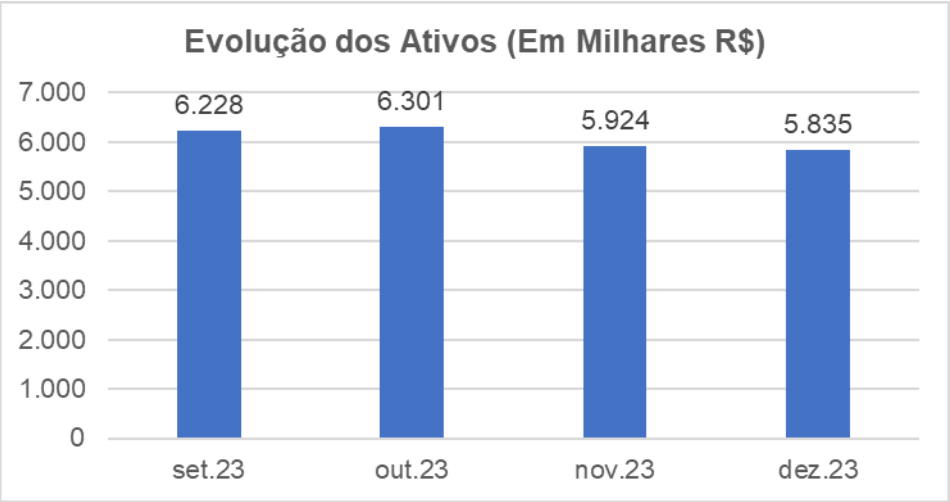
- **Outros Ativos** referem-se por Adiantamento Diversos, Despesas Pagas Antecipadamente e créditos aos funcionários.

- **Mútuos a Receber Partes Relacionadas,** escriturou na ordem de R$ 503 mil, contabilizou movimentações entre as sociedades do polo Recuperacional.

Descrição	Saldo Atual
CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGADAS	**503.016,69**
JUROS S/MUTUO	13.739,76
STARBUCKS COMERCIO DE CAFES LTDA	815,41
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,** auferiu no valor de R$2,4 milhões, equivalente a 27% dos bens e direitos, estruturado em Luvas de Lojas e Direito de Uso IFRS 16.

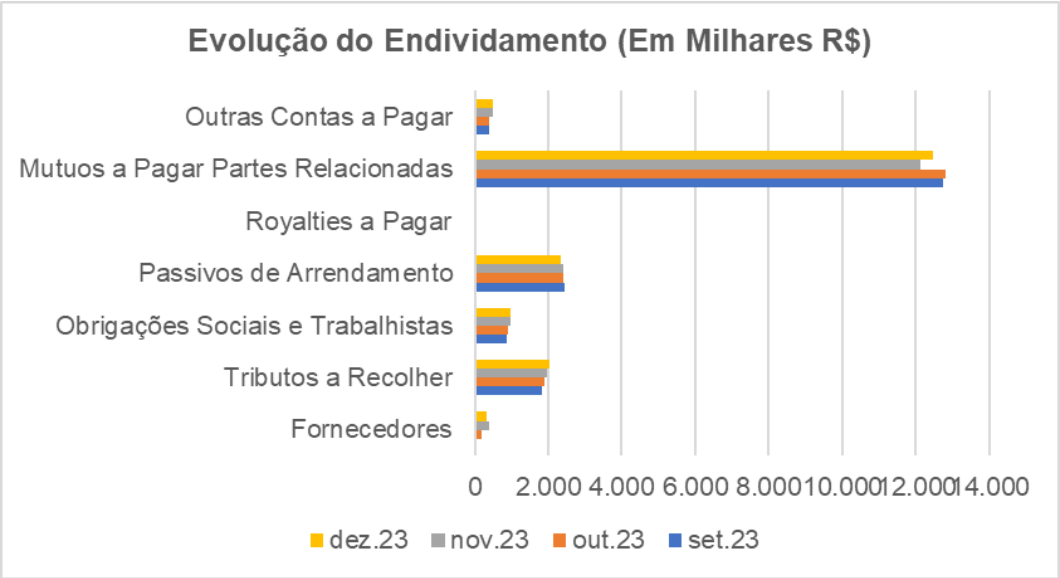
- **Imobilizado** apresentou redução em relação ao mês anterior, perfazendo R$ 4,4 milhões, denotando o reconhecimento da depreciação mensal dos ativos.



II.2.4.1.2. Evolução do Passivo Total

No que diz a respeito as obrigações, não registraram movimentações significativas no transcorrer dos períodos analisados, escriturou término do exercício de 2023 o valor de R$ 18,7 milhões, tendo contas como **Mútuos a Pagar Partes Relacionadas** e **Passivos de Arrendamentos** de maior representatividade, com 79% do endividamento total.

Em relação as Obrigações **Tributárias a curto prazo quanto a longo prazo,** escriturou na ordem de R$ 2,0 milhões, destaca- se os **Parcelamentos de INSS e ICMS,** somados em R$ 1,6 milhões.



- **Mútuos a Pagar Partes Relacionadas,** escriturou na ordem de R$ 12,4 milhões, conforme abaixo:

Descrição		Saldo Atual
SÓCIOS, ADMINISTRADORES E PESSOAS LIGADA	**-**	**12.448.962,81**
BRAZIL AIRPORT	-	7.941.375,96
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	-	301.800,00

II.2.4.1.3. Patrimônio Líquido

A Recuperanda registrou **Patrimônio Líquido negativo** de R$ 12,8 milhões.

II.2.4.1.4. Evolução das Contas de Resultado

DRE mensal (Em Milhares de Reais)	nov/2023	dez/2023	2023
Receita Operacional Bruta	**487**	**579**	**6.677**
(-) Deduções	- 72	- 86	- 986
Receita Líquida de Vendas	**415**	**493**	**5.691**
(-) Custo Mercadorias Vendidas	- 295	- 367	- 4.048
=Lucro Bruto	**120**	**126**	**1.642**
(=) Despesas Operacionais	**- 223**	**- 445**	**- 2.581**
(-) Despesas Operacionais	- 191	- 439	- 2.137
(-) Despesas Operacionais de Lojas (IFRS16)	41	72	470
Royalties	- 15	- 18	- 207
(-) Depreciação e amortização	- 36	- 37	- 433
(-) Amortização Direito de Uso	- 22	- 23	- 274
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 103**	**- 319**	**- 940**
(=) Resultado Financeiro	**- 44**	**- 45**	**- 1.501**
(-) Despesas Financeiras	- 21	- 22	- 1.264
(-) Despesas Financeiras (IFRS16)	- 23	- 23	- 280
(+)Receitas Financeiras	-	-	43
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 147**	**- 364**	**- 2.440**
(-) IRPJ e CSLL	-	-	-
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 147**	**- 364**	**- 2.440**

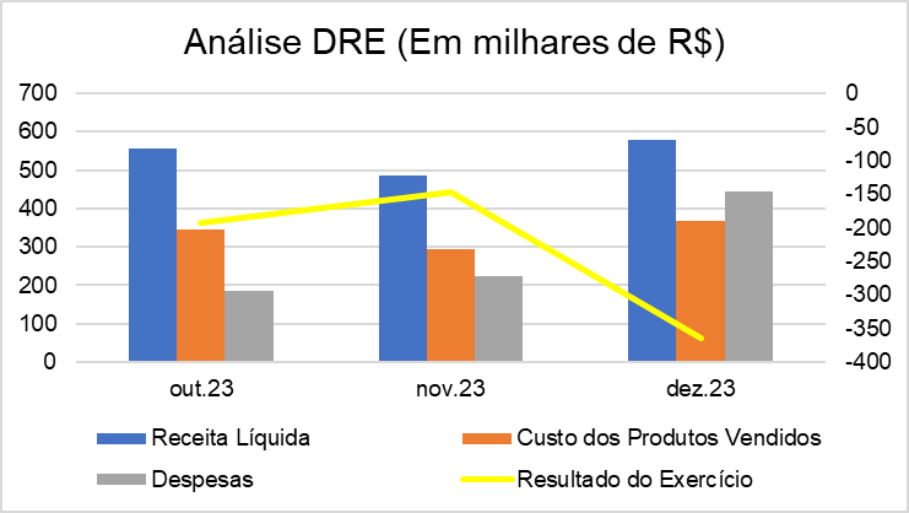
No exercício de 2023, a Recuperanda auferiu **Faturamento Líquido de R$ 5,7 milhões.** Os **Custos** consumiram 71% da Receita, restando pouca margem para sanar os gastos operacionais resultando em prejuízo líquido na ordem de R$ 2,4 milhões.

Destacam-se os grupos de resultados operacionais, no mês de dezembro de 2023, conforme abaixo.

- **Despesas Operacionais em R$ 439 mil, no mês de dezembro de 2023,** são compostas por Manutenção e Reparos, Serviços Terceirizados, Pequenos Utensílios de Bar e Material.

- **Despesas Financeiras em R$ 22 mil, no mês de dezembro de 2023,** referem-se as rubricas de IOF Sobre Contrato de Mútuo, juros sob contrato de mútuo e Tarifas Bancárias.

- **Despesas Operacionais IFRS 16**, totalizou R$ 72 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.2.4.2. Demonstração do Fluxo de Caixa

Sul Airport Restaurantes Ltda.

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Exercicios findos em dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais - R$)

	2023	2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado líquido do exercício	**(2.439)**	**(3.154)**
Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação imobilizado	433	424
Depreciação direito de uso	274	274
Juros sobre contratos de arrendamentos mercantil	280	-
Juros sobre contratos de mútuos, liquido	862	1.023
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
Contas a receber	1	(8)
Estoques	(164)	(87)
Tributos a compensar	(10)	(2)
Outros ativos	(19)	(11)
Aumento (redução) dos passivos operacionais		
Fornecedores	129	168
Tributos a recolher	827	710
Obrigações sociais e trabalhistas	486	48
Royalties a pagar	(21)	64
Outras contas a pagar	193	195
Outras contas a pagar de partes relacionadas		
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	**830**	**(354)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisições de ativos imobilizados	(65)	(71)
Aquisições de fundo de comércio	-	(38)
Mútuos a receber de partes relacionadas	(5)	(50)
Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento	**(69)**	**(159)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Pagamento de passivos de arrendamentos	(190)	(361)
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	(280)	292
Mútuos a pagar com partes relacionadas	(689)	590
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	**(1.159)**	**521**
Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa	**(398)**	**8**
Caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	872	864
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	474	872
Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa	**(398)**	**8**

Cabe destacar que no exercício de 2023, a Recuperanda apresentou saldo positivo em Caixa Líquido gerado pelas Atividades Operacionais, na ordem de R$ 830 mil.

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

Índices de Liquidez	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Liquidez Imediata	0,06	0,04	0,01	0,03
Liquidez Seca	0,11	0,11	0,09	0,09
Liquidez Corrente	0,13	0,13	0,12	0,11
Liquidez Geral	0,11	0,11	0,12	0,10
Índices de Estrutura de Capitais				
Endividamento	-1,51	-1,51	-1,51	-1,47
Composição do Endividamento	0,87	0,88	0,88	0,87
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-0,42	-0,41	-0,41	-0,40
Índice de Endividamento de Capital	**set/23**	**out/23**	**nov/23**	**dez/23**
EG - Endividamento Geral	295%	296%	311%	320%

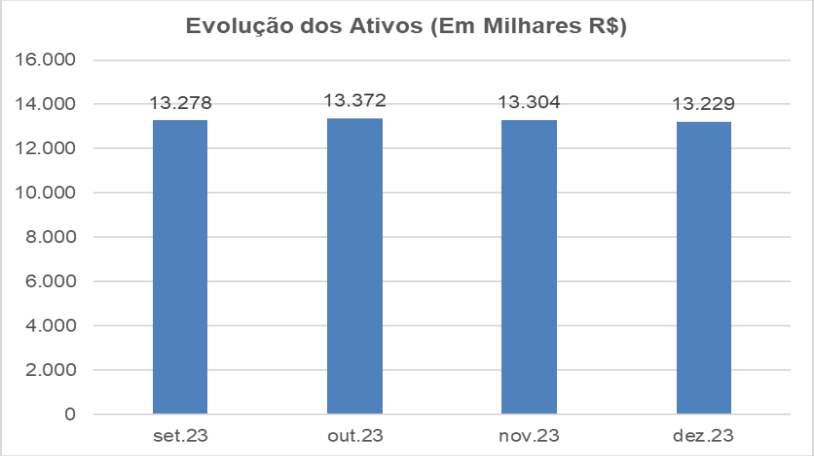
II.2.5. BRASILIA AIRPORT

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)	nov/2023	dez/2023
A T I V O	**13.304**	**13.229**
Ativo Circulante	**3.450**	**3.587**
Caixa e Equivalentes de Caixa	211	435
Contas a Receber	544	206
Estoques	1.760	1.822
Tributos a Compensar	680	680
Mútuos a Receceber Partes Relacionadas	55	238
Outros Ativos	202	206
Ativo Não Circulante	**9.853**	**9.641**
Imobilizado	8.053	7.978
Direito de Uso	1.800	1.663
P A S S I V O	**13.304**	**13.229**
Passivo Circulante	**28.677**	**29.074**
Fornecedores	1.505	1.591
Tributos a Recolher	352	451
Obrigações Sociais e Trabalhistas	4.584	4.489
Passivos de Arrendamento	714	510
Royalties a Pagar	186	197
Contas a Pagar Partes Relacionadas	267	267
Mutuos a Pagar Partes Relacionadas	18.716	19.017
Outras Contas a Pagar	2.353	2.552
Passivo Não Circulante	**849**	**849**
Obrigações Sociais e Trabalhistas	260	260
Passivos de Arrendamento	590	590
Patrimônio Líquido	**- 16.222**	**- 16.694**
Capital Social	1	1
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 16.223	- 16.695

II.2.5.1.1. Evolução do Ativo

Os Ativos totalizaram no valor de R$13,2 milhões, no mês de dezembro/2023 com o decréscimo de 1%, comparado ao mês anterior, proveniente das movimentações das rubricas **Contas a Receber e Direito de Uso.**



- **Caixa e Equivalente de Caixa**, registrou em R$435 mil, sendo a rubrica de maior representatividade **Fundo de Troca das Lojas (264,1 mil) e Aplicação do Banco Santander (112,1 mil).**
- Vale destacar que devido a Recuperação Judiciais as lojas usaram parte do fundo, para quitação dos fornecedores locais que passaram a vender somente a vista.

- **Mútuos a Receber Partes Relacionadas,** escriturou na ordem de R$238 mil, contabilizou movimentações entre polo Recuperacional, conforme a imagem abaixo:

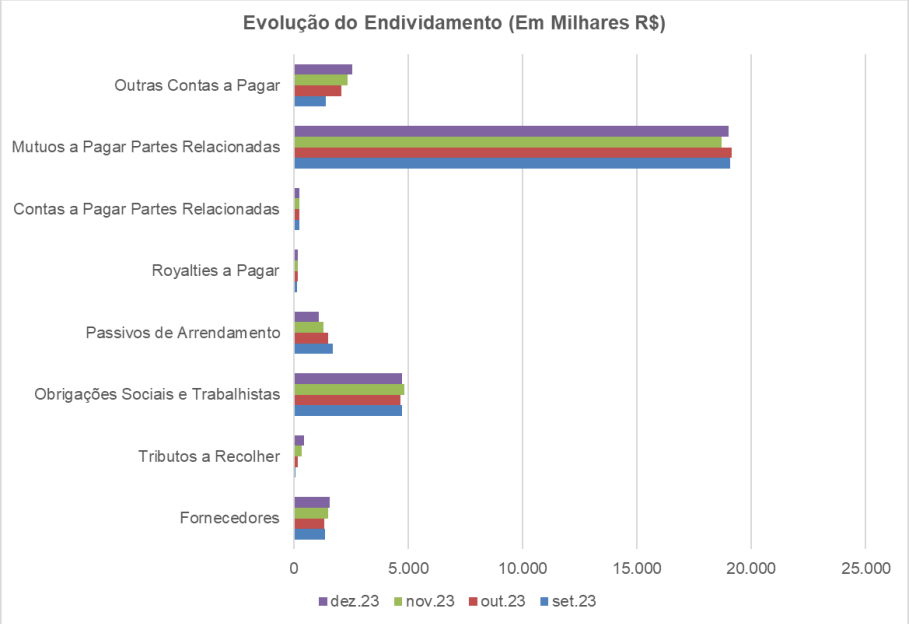
Descrição	Saldo Atual
CONTROLADORA, CONTROLADAS E COLIGADAS	**237.620,18**
BRAZIL AIPORT RESTAURANTE S.A	224.000,00
SOUTHROCK CENTRO DE SERVIÇOS	10.480,20
JUROS DE CONTRATO DE MUTUOS	3.139,98

- **Imobilizado, constataram reconhecimento** Máquinas e Equipamentos, Instalações Moveis e Utensílios, além do reconhecimento mensal da depreciação, perfazendo R$ 8 milhões em dezembro/2023.

- **Direito de Uso,** auferiu no valor de R$1,7 milhões, equivalente a 13% dos bens e direitos, estruturado em Luvas de Lojas e Direito de Uso IFRS 16.

II.2.5.1.2. Evolução do Passivo Total

No que diz a respeito as obrigações, constatou decréscimo de 0,1 % no período de novembro e dezembro, somou ao término do exercício de 2023 o valor de R$29,9 milhões, proveniente das variações das rubricas de **Obrigações Sociais e Trabalhistas e Mútuos a Pagar Partes Relacionadas**, equivalente a 78% do Endividamento.



Acerca das **Obrigações Tributarias a curto prazo quanto a longo prazo,** escriturou na ordem de R$ 4,7 milhões, destaca- se os **Parcelamentos de INSS e Tributos Federais Simplificado,** somados em R$3,7 milhões.

- **Mútuos a Pagar Partes Relacionadas,** escriturou na ordem de R$ 19 milhões, conforme abaixo:

Descrição	Saldo Atual
SÓCIOS, ADMINISTRADORES E PESSOAS LIGADA	**- 19.016.877,86**
BRAZIL AIRPORT	- 15.561.847,78
SOUTHROCK CAPITAL	- 40.938,45
JUROS DE CONTRATO DE MUTUOS	- 2.877.899,04
BRAZIL AIPORT RESTAURANTE S.A	- 12.500,00
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	- 364.600,00

II.2.5.1.3. Patrimônio Líquido

A Recuperanda registrou **Patrimônio Líquido negativo** de R$ 16,7 milhões.

II.2.5.1.4. Evolução das Contas de Resultado

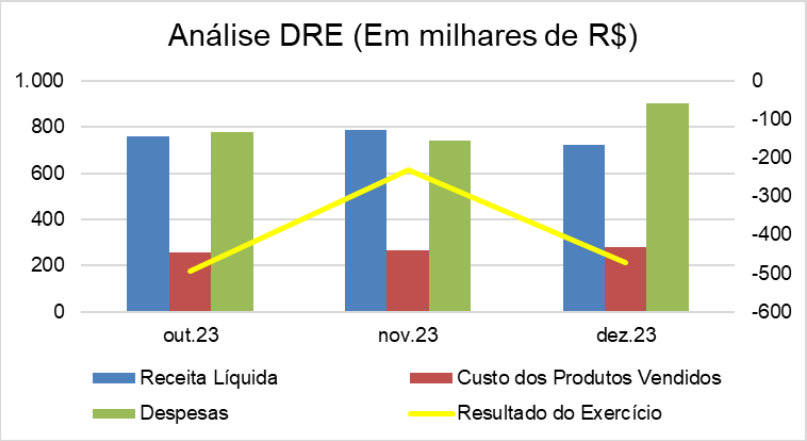
DRE mensal (Em Milhares de Reais)	nov/2023	dez/2023	acumulado/2023
Receita Operacional Bruta	**956**	**880**	**10.537**
(-) Deduções	- 167	- 156	- 1.830
Receita Líquida de Vendas	**789**	**724**	**8.707**
(-) Custo Mercadorias Vendidas	- 265	- 278	- 2.856
=Lucro Bruto	**524**	**446**	**5.851**
(=) Despesas Operacionais	**- 739**	**- 903**	**- 10.863**
(-) Despesas Operacionais	- 743	- 915	- 10.946
(-) Despesas Operacionais de Lojas (IFRS16)	211	219	2.475
(-) Depreciação e amortização	- 76	- 76	- 818
(-) Amortização Direito de Uso	- 131	- 131	- 1.574
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 215**	**- 457**	**- 5.012**
(=) Resultado Financeiro	**- 17**	**- 14**	**- 2.064**
(-) Despesas Financeiras	- 2	-	- 1.820
(-) Despesas Financeiras (IFRS16)	- 15	- 14	- 254
(+)Receitas Financeiras	-	-	10
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 232**	**- 471**	**- 7.076**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 232**	**- 471**	**- 7.076**

No exercício de 2023, a Recuperanda auferiu **Faturamento Líquido R$8,7 milhões.** Após o reconhecimento dos custos e despesas operacionais, além do resultado financeiro, resultou em prejuízo líquido na ordem de R$ 7,1 milhões.

Destacam-se os grupos de resultados operacionais, no mês de dezembro de 2023, conforme abaixo.

- **Despesas Operacionais em R$ 915 mil**, composta por Manutenção e Reparos, Serviços Terceirizados, Pequenos Utensílios de Bar e Material.

- **Despesas Operacionais IFRS 16**, totalizou R$ 219 mil (receita), relativas as movimentações correlacionadas ao arrendamento mercantil das lojas, referente ao pelo estorno dos Aluguéis Fixo das Lojas, além do reconhecimento da depreciação e juros sobre o IFRS 16.



II.2.5.2. Demonstração do Fluxo de Caixa

Brasilia Airport Restaurantes Ltda.

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Exercicios findos em dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais - R$)

	2023	2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado líquido do exercício	**(7.076)**	**(5.352)**
Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação imobilizado	745	318
Amortização intangível	72	-
Depreciação direito de uso	1.574	-
Juros sobre contratos de arrendamentos mercantil	254	-
Juros sobre contratos de mútuos, liquido	1.504	877
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
Contas a receber	265	(242)
Estoques	(1.135)	(464)
Tributos a compensar	11	(491)
Outros ativos	(161)	547
Aumento (redução) dos passivos operacionais		
Fornecedores	875	155
Tributos a recolher	(646)	636
Obrigações sociais e trabalhistas	3.527	851
Royalties a pagar	197	-
Outras contas a pagar	2.192	(71)
Outras contas a pagar de partes relacionadas		
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	**2.199**	**(3.236)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisições de ativos imobilizados	(2.878)	(3.283)
Aquisições de ativos intangíveis	(72)	-
Aquisições de fundo de comércio	72	-
Mútuos a receber de partes relacionadas	(197)	(38)
Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento	**(3.075)**	**(3.321)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Aumento de capital social	(0)	-
Pagamento de passivos de arrendamentos	(2.221)	(1.619)
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	(254)	-
Mútuos a pagar com partes relacionadas	3.471	8.340
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	**996**	**6.721**
Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa	**120**	**164**
Caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	315	151
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	435	315
Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa	**120**	**164**

Cabe destacar que no exercício de 2023, a Recuperanda apresentou saldo positivo em Caixa Líquido gerado pelas Atividades Operacionais, na ordem de R$ 2,2 milhões.

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

Índices de Liquidez	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,01	0,01
Liquidez Seca	0,04	0,05	0,06	0,06
Liquidez Corrente	0,11	0,12	0,12	0,12
Liquidez Geral	0,10	0,11	0,12	0,12
Índices de Estrutura de Capitais				
Endividamento	-1,86	-1,84	-1,82	-1,79
Composição do Endividamento	0,13	0,26	0,37	0,43
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-0,70	-0,66	-0,64	-0,61
EG - Endividamento Geral	217%	220%	220%	222%
Intrumentos Financeiros				
Capital Circulante Líquido	- 24.912	- 25.197	- 25.227	- 25.487

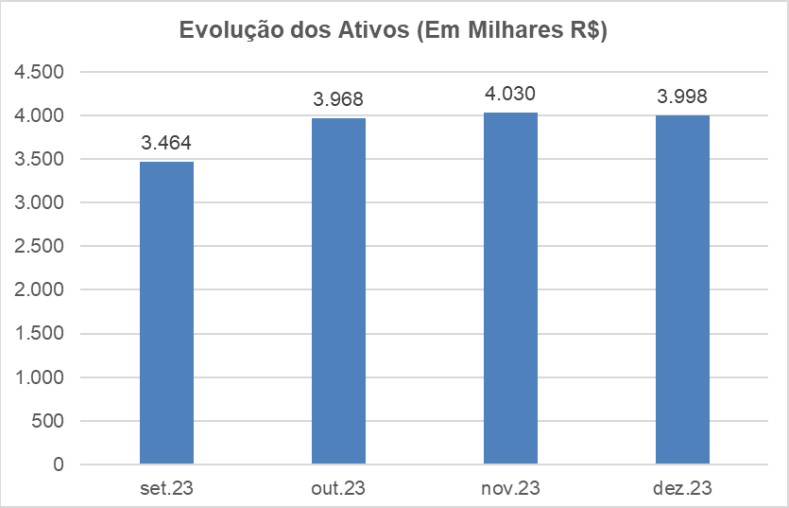
II.2.6. BELO HORIZONTE AIRPORT

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)	nov/2023	dez/2023
A T I V O	**4.030**	**3.998**
Ativo Circulante	**111**	**112**
Tributos a Compensar	22	23
Outros Ativos	89	89
Ativo Não Circulante	**3.919**	**3.886**
Imobilizado	1.976	1.958
Direito de Uso	1.943	1.928
P A S S I V O	**4.030**	**3.998**
Passivo Circulante	**2.993**	**3.022**
Fornecedores	753	797
Tributos a Recolher	103	103
Passivos de Arrendamento	219	237
Mutuos a Pagar Partes Relacionadas	1.848	1.848
Outras Contas a Pagar	70	37
Passivo Não Circulante	**2.005**	**2.005**
Passivos de Arrendamento	2.005	2.005
Patrimônio Líquido	**- 969**	**- 1.030**
Capital Social	1	1
Capital Social a Integralizar	- 1	- 1
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 969	- 1.030

II.2.6.1.1. Evolução do Ativo Total

Ativos não apresentaram variações significativas no período analisado. No mês de dezembro de 2023 perfez o montante de R$ 4milhões, sendo as mais representativas as rubricas de **Imobilizado e Direitos de Uso**.



- **Caixa e Equivalente de Caixa**, registrou em R$ 25 mil, sendo a rubrica de maior representatividade **Aplicação do Banco Santander (25 mil)**

- **Imobilizado perfez R$ 1,9 milhões no mês de dezembro de 2023.** Nota-se o reconhecimento mensal da depreciação dos Ativos.

- **Direito de Uso,** auferiu no valor de R$1,7 milhões, equivalente a 13% 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** constataram crescimento de 1% no período de novembro e dezembro, somou ao término do exercício de 2023 o valor de R$ 5 milhões, decorrente das movimentações da conta de **Fornecedores** em R$ 44 mil.

- **Fornecedores,** registrou a importância de R$ 797 mil, porém não temos a composição do saldo dele.

- **Mútuos a Pagar Partes Relacionadas,** escriturou na ordem de R$1,8 milhões, contabilizou movimentações entre polo Recuperacional, conforme a imagem abaixo:

Descrição		Saldo Atual
SÓCIOS, ADMINISTRADORES E PESSOAS LIGADA	**-**	**1.848.266,66**
BRAZIL AIRPORT	-	1.674.239,10
SOUTHROCK CAPITAL	-	83.644,47
JUROS DE MUTUO	-	90.383,09

II.2.6.1.3. Patrimônio Líquido

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

II.2.6.1.4. Evolução das Contas de Resultado

DRE Mensal (Em Milhares de Reais)	nov/2023	dez/2023	2023
(=) Despesas Operacionais	**- 33**	**- 40**	**- 499**
(-) Despesas Operacionais	- 33	- 10	- 390
(-) Despesas Operacionais de Lojas (IFRS16)	27	3	166
(-) Depreciação e amortização	- 12	- 18	- 98
(-) Amortização Direito de Uso	- 15	- 15	- 177
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 34**	**- 41**	**- 503**
(=) Resultado Financeiro	**- 21**	**- 21**	**- 377**
(-) Despesas Financeiras	-	-	- 128
(-) Despesas Financeiras (IFRS16)	- 21	- 21	- 249
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 54**	**- 61**	**- 876**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 54**	**- 61**	**- 876**

Em 2023, não houve reconhecimento de faturamento, somente apropriação das despesas operacionais e financeiras, encerrando o período com prejuízo líquido de R$ 876 mil.

Destacam-se os grupos de resultados operacionais, no exercício de 2023, conforme abaixo.

- **Despesas Operacionais em R$ 390 mil**, composta por Manutenção e Reparos, Serviços Terceirizados, Pequenos Utensílios de Bar e Material.

- **Despesas Operacionais de Lojas IFRS 16 totalizou R$ 166 (receita),** relativas as movimentações correlacionadas ao arrendamento mercantil das lojas, referente ao pelo estorno dos Aluguéis Fixo das Lojas, além do reconhecimento da depreciação e juros sobre o IFRS 16.

- **Despesas Financeiras em R$ 128 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

Exercicios findos em dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais - R$)

	2023	2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado líquido do exercício	**(875)**	**(155)**
Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais		
Depreciação imobilizado	87	-
Amortização intangível	11	-
Depreciação direito de uso	177	-
Juros sobre contratos de arrendamentos mercantil	249	-
Juros sobre contratos de mútuos, líquido	90	-
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
Tributos a compensar	(23)	-
Outros ativos	(89)	-
Aumento (redução) dos passivos operacionais		
Fornecedores	788	9
Tributos a recolher	103	-
Outras contas a pagar	(73)	110
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	**445**	**(36)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisições de ativos imobilizados	(2.037)	(9)
Aquisições de ativos intangíveis	(11)	-
Aquisições de fundo de comércio	11	45
Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento	**(2.037)**	**36**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Pagamento de passivos de arrendamentos	83	-
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	(249)	-
Mútuos a pagar com partes relacionadas	1.758	-
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	**1.592**	**-**
Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa	**0**	**-**
Caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	-	-
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	0	-
Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa	**0**	**-**

Cabe destacar que no exercício de 2023, a Recuperanda apresentou saldo positivo em Caixa Líquido gerado pelas Atividades Operacionais, na ordem de R$ 445 mil.

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

Índices de Liquidez	**set/23**	**out/2023**	**nov/23**	**dez/23**
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,01	0,04	0,04	0,04
Liquidez Geral	0,00	0,02	0,02	0,02
Índices de Estrutura de Capitais				
Endividamento	-5,18	-5,33	-5,16	-4,88
Composição do Endividamento	0,01	0,01	0,01	0,01
Imobilização dos Recursos Não Correntes	2,93	3,54	3,78	3,99
Índice de Endividamento de Capital	**set/23**	**out/2023**	**nov/23**	**dez/23**
Capital Circulante Liquido	- 2.268	- 2.770	- 2.882	- 2.910

II.3. DAS SOCIEDADES NÃO OPERACIONAIS

II.3.1. SOUTHROCK CAPITAL

Balanço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	nov/2023	dez/2023
A T I V O	**493.877**	**514.361**
Ativo Circulante	**375.316**	**395.800**
Caixa e Equivalentes de Caixa	373	381
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	**343.667**	**364.079**
Tributos a Compensar	23	23
Outros Ativos	31.253	31.317
Ativo Não Circulante	**118.561**	**118.561**
Investimentos	**114.305**	**114.305**
Imobilizado	4.256	4.256
P A S S I V O	**493.877**	**514.361**
Passivo Circulante	**430.858**	**452.066**
Fornecedores	1.032	1.450
Tributos a Recolher	1.281	1.324
Obrigações Sociais e Trabalhistas	14	14
Empréstimos e Financiamentos	722	722
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	**427.810**	**448.557**
Passivo Não Circulante	**23.671**	**23.671**
Outras Contas a Pagar	23.236	23.236
Empréstimos e Financiamentos	**435**	**435**
Patrimônio Líquido	**39.348**	**38.624**
Capital Social	8.668	8.668
Adiantamento Para Futuro Aumento de Capital	2.793	2.793
Lucros / Prejuízos Acumulados	27.887	27.163

DRE Mensal (Em Milhares de Reais)	nov/2023	dez/2023	2023
(-) Despesas Operacionais	**- 10**	**- 723**	**- 5.425**
(-) Gerais e Administrativas	- 10	- 723	- 5.425
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 10**	**- 723**	**- 5.425**
(=) Resultado Financeiro	**-**	**- 1**	**- 8.862**
(-) Despesas Financeiras	-	- 2	- 9.007
(+)Receitas Financeiras	-	1	145
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 9**	**- 724**	**- 14.286**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 9**	**- 724**	**- 14.286**

II.3.2. SOUTHROCK CSA

Balanço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	nov/2023	dez/2023
A T I V O	**20.149**	**19.507**
Ativo Circulante	**7.156**	**6.532**
Contas a Receber de Partes Relacionadas	**6.205**	**6.205**
Tributos a Compensar	48	52
Outros Ativos	903	275
Ativo Não Circulante	**12.993**	**12.975**
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	**969**	**1.069**
Imobilizado	10.738	10.632
Intangível	1.286	1.274
P A S S I V O	**20.149**	**19.507**
Passivo Circulante	**55.972**	**54.105**
Fornecedores	10.193	10.418
Tributos a Recolher	24.489	25.615
Obrigações Sociais e Trabalhistas	5.405	4.304
Outras Contas a Pagar	15.886	13.768
Passivo Não Circulante	**45.392**	**49.748**
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	**45.392**	**49.748**
Patrimônio Líquido	**- 81.215**	**- 84.346**
Capital Social	1	1
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 81.216	- 84.347

DRE Mensal (R$)	nov/2023	dez/2023	2023
(-) Despesas Operacionais	**- 3.017**	**- 3.099**	**- 52.336**
(-) Gerais e Administrativas	- 3.017	- 3.099	- 52.336
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 3.017**	**- 3.099**	**- 52.336**
(=) Resultado Financeiro	**- 25**	**- 32**	**- 315**
(-) Despesas Financeiras	- 25	- 32	- 344
(+)Receitas Financeiras	-	-	29
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 3.042**	**- 3.131**	**- 52.651**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 3.042**	**- 3.131**	**- 52.651**

II.3.3. SRC D

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

DRE Mensal (R$)	nov/2023	dez/2023	2023
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**-**	**-**	**-**
(=) Resultado Financeiro	**-**	**-**	**445**
(-) Despesas Financeiras	-	-	- 1
(+)Receitas Financeiras	-	-	446
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**-**	**-**	**445**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**-**	**-**	**445**

II.3.4. SRC 1

Balanço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	nov/2023	dez/2023
A T I V O	**18.938**	**18.947**
Ativo Circulante	**18.937**	**515**
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	**506**	**515**
Outros Ativos	18.431	-
Ativo Não Circulante	**-**	**18.431**
Investimentos	-	18.431
P A S S I V O	**18.938**	**18.947**
Passivo Circulante	**20.060**	**20.994**
Tributos a Recolher	16	17
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	20.044	20.977
Passivo Não Circulante	**24.935**	**26.697**
Empréstimos e Financiamentos	**24.935**	**26.697**
Patrimônio Líquido	**- 26.057**	**- 28.744**
Capital Social	1	1
Lucros / Prehuízos Acumulados	- 26.058	- 28.745

DRE Mensal (R$)	nov/2023	dez/2023	2023
(-) Despesas Operacionais	**-**	**- 1**	**-1.148**
(-) Gerais e Administrativas	-	- 1	- 1.148
Lucro (Prehuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**-**	**- 1**	**- 1.148**
(=) Resultado Financeiro	**-**	**- 2.688**	**- 3.328**
(-) Despesas Financeiras	-	- 3.870	- 7.967
(+)Receitas Financeiras	-	1.182	4.639
Resultado antes do IRPh e CSLL	**-**	**- 2.689**	**-4.476**
(-) IRPh e CSLL	-	-	-
Lucro (Prehuízo) do Exercício	**-**	**- 2.689**	**- 4.476**

II.3.5. KD01

Balanço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	nov/2023	dez/2023
A T I V O	**67.969**	**67.968**
Ativo Circulante	**-**	**38.615**
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	**-**	**38.615**
Ativo Não Circulante	**67.968**	**29.352**
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	**38.616**	**-**
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$)	nov/2023	dez/2023	2023
(-) Despesas Operacionais	**- 1**	**-**	**- 39**
(-) Gerais e Administrativas	- 1	-	- 39
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 1**	**-**	**- 39**
(=) Resultado Financeiro	**- 2.232**	**-**	**- 16.828**
(-) Despesas Financeiras	- 2.570	-	- 28.910
(+)Receitas Financeiras	338	-	12.082
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 2.233**	**-**	**- 16.867**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 2.233**	**-**	**- 16.867**

II.3.6. HB

Balanço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	nov/2023	dez/2023
A T I V O	**111.387**	**111.387**
Ativo Circulante	**823**	**90.787**
Caixa e Equivalentes de Caixa	2	2
Outros Ativos	821	821
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	-	**89.964**
Ativo Não Circulante	**110.563**	**20.600**
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	**89.963**	**-**
Investimentos	**20.600**	**20.600**
P A S S I V O	**111.387**	**111.387**
Passivo Circulante	**35.277**	**35.285**
Fornecedores	0	3
Tributos a Recolher	1.844	1.844
Empréstimos e Financiamentos	**17.399**	**17.399**
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	**16.034**	**16.039**
Passivo Não Circulante	**112.500**	**112.500**
Empréstimos e Financiamentos	**112.500**	**112.500**
Patrimônio Líquido	**- 36.389**	**- 36.398**
Capital Social	1	1
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 36.390	- 36.399

DRE Mensal (R$)	nov/2023	dez/2023	2023
(-) Despesas Operacionais	**- 3**	**- 4**	**- 12**
(-) Gerais e Administrativas	- 3	- 4	- 12
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 3**	**- 4**	**- 12**
(=) Resultado Financeiro	**- 1**	**-**	**- 3.310**
(-) Despesas Financeiras	- 1	-	- 5.592
(+)Receitas Financeiras	-	-	2.282
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 4**	**- 4**	**- 3.322**
(-) IRPJ e CSLL	-	-	-
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 4**	**- 4**	**- 3.322**

II.3.7.SRC 6

Balanço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	nov/2023	dez/2023
A T I V O	**121.012**	**121.011**
Ativo Circulante	**43.139**	**43.138**
Caixa e Equivalentes de Caixa	6.003	6.002
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	**37.113**	**37.113**
Outros Ativos	23	23
Ativo Não Circulante	**77.873**	**77.873**
Investimentos	**77.873**	**77.873**
P A S S I V O	**121.012**	**121.011**
Passivo Circulante	**44.721**	**44.721**
Fornecedores	34	34
Tributos a Recolher	933	933
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	**32.943**	**32.943**
Empréstimos e Financiamentos	**10.811**	**10.811**
Passivo Não Circulante	**105.447**	**105.447**
Empréstimos e Financiamentos	**105.447**	**105.447**
Patrimônio Líquido	**- 29.156**	**- 29.156**
Capital Social	1	1
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 29.157	- 29.157

DRE Mensal (R$)	nov/2023	dez/2023	2023
(-) Despesas Operacionais	**- 44**	**-**	**- 52**
(-) Gerais e Administrativas	- 44	-	- 52
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 44**	**-**	**- 52**
(=) Resultado Financeiro	**- 4**	**- 20**	**- 6.466**
(-) Despesas Financeiras	- 4	- 20	- 7.414
(+)Receitas Financeiras	-	-	948
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 48**	**- 20**	**- 6.518**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 48**	**- 20**	**- 6.518**

II.3.8. SRC HOLDING

Balanço Patrimonial (em Milhares de Reais)	nov/2023	dez/2023
A T I V O	**20.560**	**20.561**
Ativo Circulante	**1**	**1**
Tributos a Compensar	1	1
Ativo Não Circulante	**20.559**	**20.559**
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	**1.256**	**1.256**
Investimentos	**19.303**	**19.303**
P A S S I V O	**20.560**	**20.561**
Passivo Circulante	**10.392**	**10.393**
Fornecedores	3	3
Tributos a Recolher	18	18
Empréstimos e Financiamentos	**10.372**	**10.372**
Passivo Não Circulante	**23.197**	**23.197**
Empréstimos e Financiamentos	**15.660**	**15.661**
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	**7.536**	**7.536**
Patrimônio Líquido	**- 13.029**	**- 13.029**
Capital Social	1	1
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 13.030	- 13.030

DRE Mensal (R$)	nov/2023	dez/2023	2023
(-) Despesas Operacionais	**-**	**- 1**	**- 358**
(-) Gerais e Administrativas	-	- 1	- 358
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**-**	**- 1**	**- 358**
(=) Resultado Financeiro	**-**	**- 0**	**- 24**
(-) Despesas Financeiras	-	- 0	- 24
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**-**	**- 1**	**- 382**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**-**	**- 1**	**- 382**

II.3.9. SOUTHROCK LAB

Balanço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	nov/2023	dez/2023
A T I V O	**26.606**	**26.832**
Ativo Circulante	**3.220**	**3.446**
Caixa e Equivalentes de Caixa	1	1
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	**2.979**	**3.221**
Outros Ativos	240	224
Ativo Não Circulante	**23.386**	**23.386**
Imobilizado	2.395	2.395
Investimentos	**20.991**	**20.991**
P A S S I V O	**26.606**	**26.832**
Passivo Circulante	**63.125**	**63.835**
Fornecedores	3.130	3.377
Tributos a Recolher	2.793	2.846
Obrigações Sociais e Trabalhistas	3.603	3.509
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	**38.212**	**38.007**
Outras Contas a Pagar	15.387	16.096
Patrimônio Líquido	**- 36.519**	**- 37.003**
Capital Social	1	1
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 36.520	- 37.004

DRE Mensal (R$)	nov/2023	dez/2023	2023
(-) Despesas Operacionais	**- 519**	**- 485**	**-13.186**
(-) Operacionais	- 53	- 7	- 4.064
(-) Gerais e Administrativas	- 466	- 478	- 9.122
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 519**	**- 485**	**- 13.186**
(=) Resultado Financeiro	**-**	**-**	**- 142**
(-) Despesas Financeiras	-	-	- 143
(+)Receitas Financeiras	-	-	1
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 519**	**- 485**	**-13.328**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 519**	**- 485**	**- 13.328**

II.3.10. STAR PARTICIPAÇÕES

Balanço Patrimonial (Em Milhares de Reais)	nov/2023	dez/2023
A T I V O	**422.365**	**425.353**
Ativo Circulante	**3**	**146**
Caixa e Equivalentes de Caixa	3	146
Ativo Não Circulante	**422.362**	**425.207**
Investimentos	**366.200**	**366.200**
Intangível	51.182	51.182
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	**4.980**	**7.825**
P A S S I V O	**422.365**	**425.353**
Passivo Circulante	**132**	**46.162**
Fornecedores	-	1
Tributos a Recolher	132	132
Outras Contas a Pagar	-	46.029
Passivo Não Circulante	**275.091**	**232.051**
Outras Contas a Pagar	46.029	-
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	**229.062**	**232.051**
Patrimônio Líquido	**147.141**	**147.140**
Capital Social	60.902	60.902
Reserva de Capital	119.495	119.495
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 33.256	- 33.257

DRE Mensal (R$)	nov/2023	dez/2023	2023
(-) Despesas Operacionais	**- 137**	**- 2**	**- 144**
(-) Gerais e Administrativas	- 137	- 2	- 144
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 137**	**- 2**	**- 144**
(=) Resultado Financeiro	**- 2.701**	**1**	**- 15.188**
(-) Despesas Financeiras	- 2.734	1	- 15.412
(+)Receitas Financeiras	33	-	224
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 2.838**	**- 1**	**- 15.332**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 2.838**	**- 1**	**- 15.332**

II.3.11. VAI SOLUÇÕES

Balanço Patrimonial (Em Reais)	nov/2023	dez/2023
P A S S I V O	**-**	**-**
Passivo Circulante	**313**	**506**
Fornecedores	197	387
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	**116**	**119**
Passivo Não Circulante	**-**	**-**
Patrimônio Líquido	**- 313**	**- 506**
Capital Social	1.000	1.000
Capital Social a Integralizar	- 1.000	- 1.000
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 313	- 506

DRE Mensal (R$)	nov/2023	dez/2023	2023
(-) Despesas Operacionais	**-**	**- 190**	**- 190**
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**-**	**- 190**	**- 190**
(=) Resultado Financeiro	**-**	**- 3**	**- 14**
(-) Despesas Financeiras	-	- 3	- 14
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**-**	**- 193**	**- 204**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**-**	**- 193**	**- 204**

II.3.12. VAI PAY SOLUÇÕES EM PAGAMENTO

Balanço Patrimonial (Em Reais)	nov/2023	dez/2023
A T I V O	**60**	**60**
Ativo Circulante	**59**	**59**
Caixa e Equivalentes de Caixa	55	55
Tributos a Compensar	4	4
P A S S I V O	**60**	**60**
Passivo Circulante	**2.446.638**	**2.446.638**
Fornecedores	1.967.331	1.967.331
Tributos a Recolher	114.516	114.516
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	**364.791**	**364.791**
Patrimônio Líquido	**- 2.446.578**	**- 2.446.578**
Capital Social	1.000	1.000
Capital Social a Integralizar	- 1.000	- 1.000
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 2.446.578	- 2.446.578

DRE Mensal (R$)	nov/2023	dez/2023	2023
(-) Despesas Operacionais	**553.198**	**- 577.605**	**- 2.446.229**
(-) Gerais e Administrativas	553.198	- 577.605	- 2.446.229
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**553.198**	**- 577.605**	**- 2.446.229**
(=) Resultado Financeiro	**- 20**	**- 20**	**- 80**
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**553.178**	**- 577.625**	**- 2.446.309**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**553.178**	**- 577.625**	**- 2.446.309**

II.4. DE FORMA CONSOLIDADA E COMBINADA

As Recuperandas apresentaram as Demonstrações Financeiras consolidadas do **Grupo Southrock,** relativas ao mês de dezembro de 2023.

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.

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

Desta maneira, a consolidação visa a demonstração adequada da posição financeira e patrimonial do grupo, considerando apenas transações realizadas junto a 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 (novembro e dezembro de 2023):

Balanço Patrimonial (Em milhares de Reais)	nov/2023	dez/2023
A T I V O	**2.656.275**	**2.660.027**
Ativo Circulante	**1.204.861**	**1.323.486**
Caixa e equivalentes de caixa	39.372	27.087
Contas a Receber	39.655	43.546
Contas a Receber de Partes Relacionadas	11.113	11.850
Estoques	48.404	48.864
Tributos a Compensar	37.915	36.694
Imposto de Renda e Contribuição Social	3.669	3.689
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	923.287	1.060.603
Outros Ativos	101.446	91.153
Ativo Não Circulante	**1.451.414**	**1.336.541**
Mutuos a Receber de Partes Relacionadas	135.785	10.150
Investimentos	674.944	693.376
Aplicação financeira	4.000	4.000
Depósitos Judiciais	1.024	1.045
Imobilizado	257.167	254.134
Intangivel	109.863	109.549
Direitos de Uso	230.045	225.701
Outros Ativos	38.586	38.586
P A S S I V O	**2.656.275**	**2.660.027**
Passivo Circulante	**1.400.223**	**1.495.134**
Fornecedores	93.018	104.605
Tributos a Recolher	156.202	161.025
Obrigações Sociais e Trabalhistas	68.553	63.056
Empréstimos e Financimentos	191.908	178.151
Instrumentos Financeiros Derivativos	411	411
Passivos de Arrendamentos	8.017	44.784
Royalties a Pagar	44.082	46.682
Receita Diferida	6.400	4.595
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	5.213	750.509
Contas a Pagar Partes Relacionadas	739.088	6.400
Outras Contas a Pagar	87.331	134.916
Passivo Não Circulante	**1.401.593**	**1.321.917**
Mutuos a Pagar com partes Relacionadas	281.990	289.336
Provisão para Perdas em Investimentos	36.725	36.725
Empréstimos e Financimentos	658.485	658.799
Passivo de Arrendamentos	247.836	207.101
Provisão para Riscos Civeís e Trabalhistas	2.801	2.868
Tributos a recolher	68.513	67.872
Outras Contas a Pagar	105.245	59.216
Patrimônio Líquido	**- 145.542**	**- 157.025**
Capital Social	402.679	405.472
Capital Social a Integralizar	- 5	- 5
Reserva de Capital	178.220	198.499
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	234.708	228.828
Reserva de Lucros	-	41.449
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 961.144	- 1.031.268

CONSOLIDADO (novembro e dezembro de 2023):

Balanço Patrimonial (Em milhares de Reais)	nov/2023	dez/2023
A T I V O	**1.085.119**	**1.071.303**
Ativo Circulante	**483.020**	**476.875**
Caixa e equivalentes de caixa	39.372	27.087
Contas a Receber	39.655	43.546
Contas a Receber de Partes Relacionadas	11.113	11.850
Estoques	48.404	48.864
Tributos a Compensar	37.915	36.694
Imposto de Renda e Contribuição Social	3.669	3.689
Mútuos a Receber de Partes Relacionadas	219.877	213.992
Outros Ativos	83.015	91.153
Ativo Não Circulante	**602.098**	**594.428**
Aplicação financeira	4.000	4.000
Depósitos Judiciais	1.024	1.045
Imobilizado	257.167	254.134
Intangivel	109.863	109.549
Direitos de Uso	230.045	225.701
P A S S I V O	**1.085.119**	**1.071.303**
Passivo Circulante	**843.017**	**927.709**
Fornecedores	93.018	104.605
Tributos a Recolher	156.202	161.025
Obrigações Sociais e Trabalhistas	68.553	63.056
Empréstimos e Financimentos	191.908	178.151
Instrumentos Financeiros Derivativos	411	411
Passivos de Arrendamentos	8.017	44.784
Royalties a Pagar	44.082	46.682
Receita Diferida	6.400	4.595
Mútuos a Pagar de Partes Relacionadas	5.213	183.084
Contas a Pagar Partes Relacionadas	181.882	6.400
Outras Contas a Pagar	87.331	134.916
Passivo Não Circulante	**1.046.898**	**959.873**
Empréstimos e Financimentos	658.485	658.799
Passivo de Arrendamentos	247.836	207.101
Provisão para Riscos Civeís e Trabalhistas	2.801	2.867
Tributos a recolher	68.513	67.872
Outras Contas a Pagar	69.265	23.236
Patrimônio Líquido	**- 804.797**	**- 816.281**
Capital Social	11.451	11.461
Lucros / Prejuízos Acumulados	- 816.249	- 827.742

II.4.2. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

COMBINADO (novembro e dezembro de 2023):

DRE Mensal(Em milhares de Reais)	nov/2023	nov/2023	2023
Receita Líquida de Vendas	**48.525**	**49.235**	**693.760**
(-) Custo das Mercadorias Revendidas	- 18.107	- 20.252	- 278.677
Lucro Bruto	**30.419**	**28.982**	**415.083**
(-) Despesas Operacionais	**- 32.938**	**- 35.646**	**- 519.819**
Royalties	- 2.343	- 2.312	- 34.991
(-) Despesas Operacionais	- 20.224	- 22.186	- 326.151
(-)Despesas Operacionais de lojas (IFRS 16)	4.517	4.827	54.160
Despesas Gerais e Administrativas	- 5.982	- 7.197	- 116.623
Depreciação e Amortização	- 2.538	- 2.966	- 33.520
Amortização Direito de Uso	- 3.066	- 3.105	- 37.183
Outras Despesas Operacionais	- 3.302	- 2.707	- 25.511
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 2.519**	**- 6.664**	**- 104.736**
(=) Resultado Financeiro	**- 7.870**	**- 4.821**	**- 132.066**
(+)Receitas Financeiras	936	2.955	65.198
Despesas Financieras	- 14.648	- 6.112	- 177.162
Despesas Financieras-IFRS 16	5.842	- 1.664	- 20.102
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 10.390**	**- 11.484**	**- 236.802**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 10.390**	**- 11.484**	**- 236.802**

CONSOLIDADO (novembro e dezembro de 2023):

DRE Mensal (Em milhares de Reais)	nov/2023	dez/2023	2023
Receita Líquida de Vendas	**48.525**	**49.235**	**693.760**
(-) Custo das Mercadorias Revendidas	- 18.107	- 20.252	- 278.677
Lucro Bruto	**30.419**	**28.982**	**415.083**
(-) Despesas Operacionais	**- 32.938**	**- 35.646**	**- 519.819**
Royalties	- 2.343	- 2.312	- 34.991
(-) Despesas Operacionais	- 20.224	- 22.186	- 326.151
(-)Despesas Operacionais de lojas (IFRS 16)	4.517	4.827	54.160
Despesas Gerais e Administrativas	- 5.982	- 7.197	- 116.623
Depreciação e Amortização	- 2.538	- 2.966	- 33.520
Amortização Direito de Uso	- 3.066	- 3.105	- 37.183
Outras Despesas Operacionais	- 3.302	- 2.707	- 25.511
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes do Resultado Financeiro	**- 2.519**	**- 6.664**	**- 104.736**
(=) Resultado Financeiro	**- 10.066**	**- 1.685**	**- 147.796**
(+)Receitas Financeiras	- 16.134	19.985	26.039
Despesas Financieras	226	- 20.006	- 153.733
Despesas Financieras-IFRS 16	5.842	- 1.664	- 20.102
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**- 12.587**	**- 8.348**	**- 252.532**
Lucro (Prejuízo) do Exercício	**- 12.587**	**- 8.348**	**- 252.532**

O Resultado apresentado em 2023, se fez negativo após a consolidação das informações contábeis e financeiras do **Grupo SouthRock**.

II.4.3. FLUXO DE CAIXA

Grupo SouthRock

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Exercícios findos dezembro de 2023 e dezembro de 2022	**Combinado**		**Consolidado**	
(Em milhares de Reais - R$)				
	2023	**2022**	**2023**	**2022**
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Resultado líquido do exercício	**(236.802)**	**(205.921)**	**(252.532)**	**(205.921)**
Ajustes para conciliar o resultado líquido do exercício ao caixa gerado pelas atividades operacionais				
Depreciação imobilizado	34.382	29.700	34.382	29.700
Resultado da baixa de ativo imobilizado	-	165	-	165
Amortização intangível	7.973	4.859	7.973	4.859
Depreciação direito de uso	48.315	38.323	48.315	38.323
Amortização fundo de comercio	-	2.743	-	2.743
Resultado da baixa do ativo intangível e direito de uso	-	358	-	358
Instrumentos financeiros derivativos, líquido	-	4.259	-	4.259
Reversão de provisão para risco cíveis e trabalhistas	-	388	-	388
Variação cambial, líquida	(4.433)	(18.182)	(4.433)	(18.182)
Juros sobre empréstimos e financiamentos	83.021	74.169	83.021	74.169
Juros sobre contratos de arrendamentos mercantil	30.023	18.313	30.023	18.313
Juros sobre contratos de mútuos, líquido	(12.965)	(16.425)	2.765	(16.425)
Resultado da equivalência patrimonial	-	16.952	-	16.952
Outros ajustes	-	2	-	2
(Aumento) redução nos ativos operacionais:				
Contas a receber	(3.798)	(26.922)	(3.798)	(26.922)
Contas a receber com partes relacionadas	(6.017)	9.104	(6.017)	9.104
Estoques	145	(22.968)	145	(22.968)
Tributos a compensar	(986)	(30.318)	(986)	(30.318)
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	(937)	(262)	(937)	(262)
Depósito judicial trabalhista	(153)	1.798	(153)	1.798
Outros ativos	(46.469)	(2.340)	(46.469)	(2.340)
Aumento (redução) dos passivos operacionais				
Fornecedores	76.582	(27.795)	76.582	(27.795)
Contas a pagar partes relacionadas	995	2.331	995	2.331
Tributos a recolher	98.048	51.254	98.048	51.254
Obrigações sociais e trabalhistas	31.470	19.155	31.470	19.155
Royalties a pagar	25.972	(1.596)	25.972	(1.596)
Receita diferida	(122)	833	(122)	833
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	(737)	(228)	(737)	(228)
Outras contas a pagar	26.834	(13.275)	26.834	(13.275)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	**150.339**	**(91.528)**	**150.339**	**(91.528)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento				
Capital Social	-	-	-	-
Reserva de capital	20.279	24.743	20.279	24.743
Aquisição de investimento	(2)	(101.844)	(2)	(101.844)
Aquisições de ativos imobilizados	(58.636)	(87.397)	(58.636)	(87.397)
Aquisições de ativos intangíveis	(10.777)	(26.734)	(10.777)	(26.734)
Aquisições de fundo de comércio	(5.403)	(70)	(5.403)	(70)
Aplicação financeira	-	(7.112)	-	(7.112)
Outros ativos	-	(17)	-	(17)
Mútuos a receber de partes relacionadas	(283.352)	(28.681)	(283.352)	(28.681)
Caixa líquido (usado nas) atividades de investimento	**(337.890)**	**(227.113)**	**(337.890)**	**(227.113)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento				
Adiantamento para futuro aumento de capital	(23.072)	64.895	(23.072)	64.895
Aumento de capital social	2.794	15.000	2.794	15.000
Captação de empréstimos e financiamentos	726.048	599.689	726.048	599.689
Pagamento de Empréstimos e financiamentos principal	(733.241)	(346.681)	(733.241)	(346.681)
Pagamento de Empréstimos e financiamentos juros	(83.021)	(48.798)	(83.021)	(48.798)
Pagamento de passivos de arrendamentos	(34.810)	(29.387)	(34.810)	(29.387)
Pagamento de passivos de arrendamento - juros	(30.023)	(18.020)	(30.023)	(18.020)
Mútuos a pagar com partes relacionadas	321.272	130.200	321.272	130.200
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	**145.947**	**366.898**	**145.947**	**366.898**
Aumento (redução) do saldos de caixa e equivalentes de caixa	**(41.604)**	**48.257**	**(41.604)**	**48.257**
Caixa e equivalentes de caixa				
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	68.691	20.433	68.691	20.433
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	27.087	68.690	27.087	68.690
Aumento (redução) dos saldos de caixa e equivalentes de caixa	**(41.604)**	**48.257**	**(41.604)**	**48.257**

II.5. EXTRATOS BANCÁRIOS

As Recuperandas forneceram, de forma administrativa, os extratos bancários relativos aos meses de novembro e dezembro de 2023, conforme abaixo.

Recuperandas	Instituição Financeira	Conta	Saldo em nov/23	Saldo em dez/23
SOUTHROCK CAPITAL LTDA	Santander	13.005603-6	25.758,97	1.792,66
	Itaú	12578-0	8.412,00	8.083,77
SOUTHROCK CENTRO DE SERVIÇOS ADM. LTDA	Santander	13.059761-4	- 177.510,85	- 194.284,97
SRC D PARTICIPAÇÕES LTDA	Santander	13.024184-9	18,42	18,43
SRC 1 PARTICIPAÇÕES LTDA	Santander	13.098569-7	255,67	181,02
KD 01 PARTICIPAÇÕES LTDA	Santander	13.065982-0	24,64	24,67
HB PARTICIPAÇÕES S/A	Santander	13.006057-2	432,91	135,94
SRC 6 PARTICIPAÇÕES LTDA	Santander	13.033395-9	139,63	64,65
	Vortx	480-4	2.433,83	1.822,30
SRC HOLDING PARTICIPAÇÕES LTDA	Vortx	327-1	80,75	-
	Santander	13.033398-0	28,56	78,57
SOUTHROCK LAB S.A	Santander	13.090328-4	-	226,09
SOUTHROCK II PARTICIPAÇÕES LTDA	Santander	13.011157-7	55,16	-
STAR PARTICIPAÇÕES S.A	Santander	13.003824-6	670.077,83	143.621,46
STARBUCKS BRASIL COMÉRCIO DE CAFÉS LTDA	ABC Brasil	0022052129	4.584,33	0,28
	ABC Brasil	0022052137	- 730.420,67	313.681,40
	BANRISUL	06.108867.0-	6.980,43	17.074,85
	Banco do Brasil	7683-X		-
	Bradesco	0404000-7	- 79,03	2.045,75
	Itaú	29158-0	18.624,47	1.949,00
	Pine	20609-3	- 819.619,02	- 882.961,82
	Pine	803236-1	-	-
	QI TECH	85238-3	237.645,13	4,00
	QI TECH	39658-9	42.959,84	913,85
	Santander	13.056876-6	-	-
	Santander	13.000353-0	- 676.713,88	- 818.111,86
	Santander	13.024022-6	-	111.368,32
	Sofisa	0005813532	211.394,58	374.457,53
	Sofisa	0005813494	26,43	946,90
	Votorantim	1.122.597-1	-	700,00
	Votorantim	1.049.766-8	-	31.220,12
AMERICANA FRANQUIA S.A	Santander	13.001033-7	606,87	111,29
	Santander	13.000955-7	1.619,53	13.724,11
	BS2	1096106-2	-	6.224,29
	BS2	1096107-0	1.915,64	-
	Sofisa	0005076023	1.186,62	- 129,23
	Sofisa	0005076031	48.952,18	-
BRAZIL HIGHWAY RESTAURANTES LTDA	Santander	13.033394-2	2.973,88	-
	Sofisa	0005813702	44,93	-
	Sofisa	0005813710	80.450,25	-
SRC 7 PARTICIPAÇÕES LTDA	Santander	13.033394-2	-	91.356,93
	Sofisa	0005813702	-	- 112,16
WAHALLA LTDA	Santander	13.023207-8	545,48	963,42
VAI PAY SOLUÇÕES DE PAGAMENTO LTDA	Santander	13.024242-4	54,88	54,89
BRAZIL AIRPORT RESTAURANTES S.A	ABC Brasil	0022051007	56,61	56,61
	Banco do Brasil	7722-4	-	-
	BIB	0100189920	-	- 148.070,31
	Bradesco	0007370-9	- 0,13	-
	Itaú	14259-5	-	-
	BS2	1092548-1	-	-
	Santander	13.005671-3	43,95	- 149.534,99
	Sofisa	0004809876	100,66	436.809,07
	Sofisa	0004809884	-	-
	Sofisa	0004809892	10.000,01	9.939,05
	Sofisa	0007228890	-	-
	Sofisa	0008935876	-	-
	Votorantim	1.120.475-3	-	-
	Votorantim	1.140.074-9	-	-
SÃO PAULO AIRPORT RESTAURANTES LTDA	Itaú	05980-0	8.922,40	0,05
	Santander	13-005829-6	4.767,69	636.022,47
	Sofisa	0004809426	-	1.145.628,02
	BS2	1094608-0	-	-
	BS2	1094609-8	-	6.738,45
	Sofisa	0004809418	2.627,79	2.774,91
RIO AIRPORT RESTAURANTES LTDA	ABC Brasil	002207068-2		-
	Santander	13.005935-2	439,23	30.927,01
	Votorantim	1.122.769-9	52.003,27	52.003,27
	Votorantim	1.122.036-8	-	-
FLORIANOPOLIS AIRPORT RESTAURANTES LTDA	Santander	13.088877-2	1.953,91	-
SUL AIRPORT RESTAURANTES LTDA	ABC Brasil	002214482-1	87.536,29	-
	ABC Brasil	002214483-0	26.779,94	-
BRASILIA AIRPORT RESTAURANTES LTDA	Santander	13.049562-2	2.504,37	112.123,23
	Sofisa	0005813427	141.613,14	164.427,05
	Sofisa	0005813400	382,66	396,29
BELO HORIZONTE AIRPORT RESTAURANTES LTDA	Santander	13.093141-6	25,50	25,51

II.6. EVOLUÇÃO MENSAL DOS COLABORADORES

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

Recuperanda	tipo	out-23	nov-23	dez-23
[01] SouthRock Capital Ltda.	sem funcionário	-	-	-
[02] SouthRock Centro de Serv. Adm. Ltda.	**Saldo inicial**	**206**	**154**	**144**
	Admitido	2	-	-
	Demitido	54	11	2
	Transferência	-	1	- 12
	Saldo Final	**154**	**144**	**130**
[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**
	Admitido	-	-	-
	Demitido	11	-	-
	Transferência	-	-	-
	Saldo Final	**12**	**12**	**12**
[10] STAR Participações Ltda.	sem funcionário	-	-	-
[11] STARBUCKS BRASIL COMERCIO DE CAFES LTDA	**Saldo inicial**	**2.426**	**2.040**	**1.907**
	Admitido	77	64	64
	Demitido	463	197	225
	Transferência	-	-	-
	Saldo Final	**2.040**	**1.907**	**1.746**
[12] AMERICANA FRANQUIA S.A	**Saldo inicial**	**136**	**72**	**65**
	Admitido	8	2	5
	Demitido	72	8	8
	Transferência	-	- 1	-
	Saldo Final	**72**	**65**	**62**
[13] BRAZIL HIGHWAY RESTAURANTES LTDA	**Saldo inicial**	**77**	**87**	**83**
	Admitido	21	5	6
	Demitido	11	9	15
	Transferência	-	-	-
	Saldo Final	**87**	**83**	**74**
[14] Wahalla LTDA	**Saldo inicial**	**54**	**12**	**12**
	Admitido	-	-	-
	Demitido	42	-	2
	Transferência	-	-	-
	Saldo Final	**12**	**12**	**10**
[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**
	Admitido	-	-	-
	Demitido	-	-	-
	Transferência	2	1	-
	Saldo Final	**4**	**5**	**5**
	Saldo inicial	**455**	**426**	**415**

Recuperanda	tipo	out-23	nov-23	dez-23
[18] São Paulo Airport Restaurantes Ltda.	Admitido	17	1	6
	Demitido	46	12	23
	Transferência	-	-	1
	Saldo Final	**426**	**415**	**399**
[19] Rio Airport Restaurantes Ltda.	**Saldo inicial**	**86**	**57**	**54**
	Admitido	8	-	-
	Demitido	37	3	4
	Transferência	-	-	-
	Saldo Final	**57**	**54**	**50**
[20] Sul Airport Restaurantes Ltda.	**Saldo inicial**	**38**	**33**	**37**
	Admitido	-	5	1
	Demitido	5	1	3
	Transferência	-	-	-
	Saldo Final	**33**	**37**	**35**
[21] Brasilia Airport Restaurantes Ltda.	**Saldo inicial**	**87**	**70**	**68**
	Admitido	-	-	2
	Demitido	17	2	9
	Transferência	-	-	-
	Saldo Final	**70**	**68**	**61**
[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
	Admitido	133	77	84
	Demitido	758	243	291
	Transferência	2	1	- 11
	Saldo Final	**2.967**	**2.802**	**2.584**

Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

Com base na Relação de Credores Consolidada, apresentada pelas Recuperandas, de forma administrativa, em formato *excel,* totaliza **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 desta Auxiliar, como Laudo de Constatação Prévia e Relatório Inicial.

Anexo V – Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares

No Relatório Inicial apresentado por esta Auxiliar, solicitamos os seguintes esclarecimentos e envio da documentação, os **quais foram sanados administrativamente pelas Recuperandas:**

- ✓ Envio dos extratos bancários das Recuperandas relativos ao mês de novembro de 2023.
- ✓ Envio mensal do controle de partes relacionadas do Grupo Southrock, além da base que suporte as eliminações realizadas nas Demonstrações Financeiras Combinadas e Consolidadas.
- ✓ Entendimento quanto aos critérios adotados para as eliminações nas Demonstrações Financeiras Combinadas e Consolidadas do Grupo.
- ✓ Esclarecimentos quanto aos saldos apresentados no Balancete Contábil, em formato excel, em comparação as Demonstrações Financeiras.
- ✓ Esclarecimentos quanto as Despesas Operacionais Loja (IFRS 16), que evidenciou receita até outubro/23, na Recuperanda Starbucks Brasil.
- ✓ Esclarecimentos acerca das Demonstrações Financeiras da Recuperanda Brasil Highway, em novembro/2023, uma vez que não alteraram saldos quando comparados com o mês de outubro/2023.
- ✓ Esclarecimentos quanto a ausência de faturamento, até novembro/2023, na Recuperanda Belo Horizonte Airport.

No período deste relatório solicitamos: a composição da rubrica de “Juros de Mútuos” das Recuperandas, reconhecidos no grupo de Partes Relacionadas, bem como envio dos contratos de mútuos.

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 12/2023
2.2. Mensal	
2.2.1. Houve alteração da atividade empresarial?	Não
2.2.2. Houve alteração da estrutura societária e dos órgãos de administração?	Não
2.2.3. Houve abertura ou fechamento de estabelecimentos?	Não
2.2.4. Quadro de funcionários 2.2.4.1.Número de funcionários/colaboradores total 2.2.4.1.1. Número de funcionários CLT 2.2.4.1.2. Número de pessoas jurídicas	Anexo II
2.2.5. Análise dos dados contábeis e informações financeiras	Anexo II
2.2.5.1. Ativo (descrição / evolução)	Anexo II
2.2.5.2. Passivo 2.2.5.2.1. Extraconcursal 2.2.5.2.1.1. Fiscal 2.2.5.2.1.1.1. Contingência 2.2.5.2.1.1.2. Inscrito na dívida ativa 2.2.5.2.1.2. Cessão fiduciária de títulos/direitos creditórios 2.2.5.2.1.3. Alienação fiduciária 2.2.5.2.1.4. Arrendamentos mercantis 2.2.5.2.1.5. Adiantamento de contrato de câmbio (ACC) 2.2.5.2.1.6. Obrigação de fazer 2.2.5.2.1.7. Obrigação de entregar 2.2.5.2.1.8. Obrigação de dar 2.2.5.2.1.9. Obrigações ilíquidas 2.2.5.2.1.10. N/A 2.2.5.2.1.10.1. Justificativa 2.2.5.2.1.10.2. Observações 2.2.5.2.1.11. Pós ajuizamento da RJ 2.2.5.2.1.11.1. Tributário 2.2.5.2.1.11.2. Trabalhista 2.2.5.2.1.11.3. Outros 2.2.5.2.1.11.3.1. Observações 2.2.5.2.1.11.4. Observações / Gráficos	Anexo II
2.2.6. Demonstração de resultados (evolução) 2.2.6.1. Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo / receita x	Anexo II
2.2.7. Diligência nos estabelecimentos da recuperanda	Anexo IV
2.2.8. Planilha de controle de pagamentos dos credores concursais (nome do credor / valor no edital 2.2.8.1.N/A 2.2.8.2. Anexar documentos	Anexo III
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).