



Número: **5002112-71.2024.8.13.0390**

Classe: **[CÍVEL] RECUPERAÇÃO JUDICIAL**

Órgão julgador: **2ª Vara Cível, Criminal e de Execuções Penais da Comarca de Machado**

Última distribuição : **23/05/2024**

Valor da causa: **R\$ 466.101.463,61**

Assuntos: **Recuperação judicial e Falência**

Segredo de justiça? **NÃO**

Justiça gratuita? **NÃO**

Pedido de liminar ou antecipação de tutela? **NÃO**

Partes	Advogados
ANA JURACY DE ALMEIDA PENHA (AUTOR)	
	RAFAEL SHINHITI KATO (ADVOGADO) ALEXANDRE GERETO DE MELLO FARO (ADVOGADO)
KATIA BOTAZINI ANDRADE PENHA (AUTOR)	
	RAFAEL SHINHITI KATO (ADVOGADO) ALEXANDRE GERETO DE MELLO FARO (ADVOGADO)
LUIZ ANDRE ANDRADE PENHA (AUTOR)	
	RAFAEL SHINHITI KATO (ADVOGADO) ALEXANDRE GERETO DE MELLO FARO (ADVOGADO)
ISADORA ANDRADE PENHA (AUTOR)	
	RAFAEL SHINHITI KATO (ADVOGADO) ALEXANDRE GERETO DE MELLO FARO (ADVOGADO)
VARNEI PENHA (AUTOR)	
	RAFAEL SHINHITI KATO (ADVOGADO) ALEXANDRE GERETO DE MELLO FARO (ADVOGADO)
LUIZ HENRIQUE DE ALMEIDA PENHA (AUTOR)	
	RAFAEL SHINHITI KATO (ADVOGADO) ALEXANDRE GERETO DE MELLO FARO (ADVOGADO)
SOCIEDADE AMBIENTAL CULTIVAR S/S (AUTOR)	
	RAFAEL SHINHITI KATO (ADVOGADO) ALEXANDRE GERETO DE MELLO FARO (ADVOGADO)
PENHA EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS LTDA (AUTOR)	
	RAFAEL SHINHITI KATO (ADVOGADO) ALEXANDRE GERETO DE MELLO FARO (ADVOGADO)
L L ADMINISTRACAO E PARTICIPACAO S/S LTDA (AUTOR)	
	RAFAEL SHINHITI KATO (ADVOGADO) ALEXANDRE GERETO DE MELLO FARO (ADVOGADO)
TERRA DE CULTIVO INDUSTRIA DE FERTILIZANTES LTDA (AUTOR)	
	RAFAEL SHINHITI KATO (ADVOGADO) ALEXANDRE GERETO DE MELLO FARO (ADVOGADO)
Outros participantes	
RACINE TRATORES LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	

	BEATRIZ ZANIN LIRA (ADVOGADO)
TERRA NOVA COMERCIO, REPRESENTACOES E ASSISTENCIA TECNICA AGRICOLA LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	LUIZ ANTONIO DE PAULA JUNIOR (ADVOGADO) KELLY DIANA FRANCISCO (ADVOGADO)
BANCO PINE S/A (TERCEIRO INTERESSADO)	
	JOSE EDUARDO GARCIA MONTEIRO FILHO (ADVOGADO) MARINA BERE FERRAZ DE SAMPAIO (ADVOGADO) HELIO MORETZSOHN DE CARVALHO JUNIOR (ADVOGADO) ANTONIO LEOPARDI RIGAT GARAVAGLIA MARIANNO (ADVOGADO) FABRICIO ROCHA DA SILVA (ADVOGADO)
BANCO RABOBANK INTERNATIONAL BRASIL S/A (TERCEIRO INTERESSADO)	
	PAULO GUILHERME DE MENDONCA LOPES (ADVOGADO)
GRAO DE OURO AGRONEGOCIOS LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ADAUTO DO NASCIMENTO KANEYUKI (ADVOGADO) JOSE ERCILIO DE OLIVEIRA (ADVOGADO)
TRANSPANORAMA TRANSPORTES LTDA. (TERCEIRO INTERESSADO)	
	PAULA KARENA FELICE DE SALES (ADVOGADO)
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. (TERCEIRO INTERESSADO)	
	TOM BRENNER (ADVOGADO)
COOPERATIVA DE CREDITO DE LIVRE ADMISSAO DE ASSOCIADOS DO NORTE DO RIO GRANDE DO SUL E OESTE DE SANTA CATARINA - SICREDI NORTE RS/SC (TERCEIRO INTERESSADO)	
	TOM BRENNER (ADVOGADO)
BANCO ITAU UNIBANCO S/A (TERCEIRO INTERESSADO)	
	GABRIEL JOSE DE ORLEANS E BRAGANCA (ADVOGADO)
TRANSPORTES TRANSVIDAL LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	MARCO ANTONIO DE PAULA LIMA (ADVOGADO)
REFORMA E CONSTRUCAO LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	TATYANE VERONICA DE ALMEIDA (ADVOGADO)
HIDROMECANICA GERMEK LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	SAMUEL DE LIMA NEVES (ADVOGADO)
MINAS VERDE MÁQUINAS LTDA. (TERCEIRO INTERESSADO)	
	DANIEL JARDIM SENA (ADVOGADO) FABIANA DINIZ ALVES (ADVOGADO) RAFAEL DE LACERDA CAMPOS (ADVOGADO)
BANCO DE DESENVOLVIMENTO DE MINAS GERAIS S.A. - BDMG (TERCEIRO INTERESSADO)	
	SERGIO EDUARDO AVILA BATISTA (ADVOGADO)

LABORATORIO CARLOS CHAGAS LTDA - ME (TERCEIRO INTERESSADO)	
	JEFFERSON PRADO SIFUENTES (ADVOGADO)
CASA NASSER COMERCIO E REPRESENTACOES LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	THIAGO JUNQUEIRA POSSEBON (ADVOGADO) MARCELO POLACHINI PEREIRA (ADVOGADO)
BANCO VOLKSWAGEN S.A. (TERCEIRO INTERESSADO)	
	BRUNO HENRIQUE DE OLIVEIRA VANDERLEI (ADVOGADO)
VANDER JOSE BORGES TERRAPLENAGEM & TRANSPORTE LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	WALISSON APARECIDO DE LIMA (ADVOGADO) FLAVIO LUCIO LOPES (ADVOGADO) ADILSON HUMBERTO SANTOS (ADVOGADO)
FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS NUTRIEN I (TERCEIRO INTERESSADO)	
	CELSO UMBERTO LUCHESI (ADVOGADO)
SICOOB COCRED COOPERATIVA DE CREDITO (TERCEIRO INTERESSADO)	
	TADEU GUSTAVO JANUARIO (ADVOGADO) TAMY CARVALHO ALLEMAO RAMOS (ADVOGADO) GISELA CHRISTIANO PAHL (ADVOGADO)
JOSE NILSON GOULART (TERCEIRO INTERESSADO)	
ARTHUR KREIMER (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ANTONIO CARLOS DE OLIVEIRA JUNIOR (ADVOGADO)
BANCO SAFRA S.A (TERCEIRO INTERESSADO)	
	MATHEUS SANTOS DE OLIVEIRA (ADVOGADO) BARBARA SPOHR GONCALVES (ADVOGADO) GUILHERME SETOGUTI JULIO PEREIRA (ADVOGADO)
MOGIANA ALIMENTOS S/A (TERCEIRO INTERESSADO)	
	FELIPE HASSON (ADVOGADO)
G LUCIO RETIFICA DE MOTORES EIRELI - EPP (TERCEIRO INTERESSADO)	
	SEBASTIAO AUGUSTO BRAGA DE SOUZA (ADVOGADO)
KERRY DO BRASIL LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	FABIO RIVELLI (ADVOGADO)
LACRECORP BRASIL COMERCIO E REPRESENTACOES SOCIEDADE UNIPESSOAL LIMITADA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ANA PAULA DE OLIVEIRA SOUZA (ADVOGADO)
COMERCIAL AUTOMOTIVA S.A. (TERCEIRO INTERESSADO)	
	GERALDO FONSECA DE BARROS NETO (ADVOGADO)
COOPERATIVA MISTA AGRO PECUARIA DE PARAGUACU LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ANTONIO CHALFUN (ADVOGADO) GUSTAVO OLIVEIRA CHALFUN (ADVOGADO)
COOP DOS CAFEIC DE CAMPOS GERAIS E CAMPO DO MEIO LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	

	LEONARDO AUGUSTO CABRAL TEIXEIRA (ADVOGADO) GUSTAVO OLIVEIRA CHALFUN (ADVOGADO) ANTONIO CHALFUN (ADVOGADO)
COOPERATIVA AGRARIA DE MACHADO LIMITADA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	LUCY APARECIDA FERREIRA SOUZA (ADVOGADO) WOLNEY DE ARAUJO DIAS JUNIOR (ADVOGADO) DAVI BRANQUINHO DA COSTA DIAS (ADVOGADO)
AUTO MECANICA BALTERDIESEL LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	NATALIA MARIA TIBURCIO PARREIRA (ADVOGADO) DESEREE KAROLAYNE COELHO ARAUJO (ADVOGADO)
LEILA APARECIDA FIGUEIREDO SILVA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	KARINA RODRIGUES BARBOSA (ADVOGADO) JOZELY APARECIDA TEIXEIRA (ADVOGADO)
GILBERTO SILVA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	KARINA RODRIGUES BARBOSA (ADVOGADO) JOZELY APARECIDA TEIXEIRA (ADVOGADO)
NAGOYA - EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS E LOCACOES LTDA - EPP (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ROSE CRISTINA PARANHOS DE ALMEIDA LIMA (ADVOGADO)
COOPERATIVA DE CREDITO DE LIVRE ADMISSAO DO SUL E SUDOESTE DE MINAS GERAIS, BAIXA MOGIANA E REGIAO LTDA. - SICOOB CREDINTER (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ALEXANDRE BORGES LEITE (ADVOGADO) LUIZ GASTAO DE OLIVEIRA ROCHA (ADVOGADO)
FAIRFEED COMERCIO DE ALIMENTOS PARA ANIMAIS S/A (TERCEIRO INTERESSADO)	
	TIAGO FELIX PRADO (ADVOGADO)
AUTO POSTO VARGENSE LTDA - ME (TERCEIRO INTERESSADO)	
	JOAO CARLOS DE PAIVA (ADVOGADO)
DIMATRA LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	JOAO CARLOS DE PAIVA (ADVOGADO)
TRANSPORTADORA BRITO & BRITO LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	JOAO CARLOS DE PAIVA (ADVOGADO)
MAROIL DERIVADOS DE PETROLEO LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	JOAO CARLOS DE PAIVA (ADVOGADO)
AUTO POSTO SANTANA LTDA (FISCAL DA LEI)	
	JOAO CARLOS DE PAIVA (ADVOGADO)
AGROPECUARIA ESPLANADA LTDA - ME (ADMINISTRADOR(A) JUDICIAL)	
	PIERRE PORTES DOS SANTOS (ADVOGADO) MUSSIO MOURA SOARES (ADVOGADO)
COOPERCITRUS COOPERATIVA DE PRODUTORES RURAI (TERCEIRO INTERESSADO)	

	RODRIGO DE OLIVEIRA SPINELLI (ADVOGADO) ANDRE FERNANDO MORENO (ADVOGADO)
BANCO INDUSVAL SA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ALLAN WELLINGTON VOLPE VELLASCO (ADVOGADO)
COOPERATIVA DE CREDITO SICOOB ENGECCRED LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	SERGIO REIS CRISPIM (ADVOGADO)
APROVAR AGROPECUARIA COMERCIO E REPRESENTACOES LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ROBERTO WENDT JUNIOR (ADVOGADO)
HEMA INCORPORADORA E EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS LTDA (ADMINISTRADOR(A) JUDICIAL)	
	LUIS GUILHERME LABEGALINI MOREIRA (ADVOGADO) PAULO CASSIO MOREIRA (ADVOGADO)
AUSTER NUTRICAÇÃO ANIMAL LTDA (FISCAL DA LEI)	
	NELSON ADRIANO DE FREITAS (ADVOGADO)
COOPERATIVA REGIONAL DE CAFEICULTORES EM GUAXUPE LTDA COOXUPE (ADMINISTRADOR(A) JUDICIAL)	
	JOAO TERIGE DIAS JUNIOR (ADVOGADO) JAIR CARLOS SMARGIASSE JUNIOR (ADVOGADO) HERBERT ALEXANDRE GOMES DA SILVA (ADVOGADO)
TERRA FERTIL COMERCIAL AGRICOLA LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	LUCAS ALVIM NEGRETI (ADVOGADO) THOBIAS CARVALHO DA SILVA (ADVOGADO)
KENEDY CARVALHO (TERCEIRO INTERESSADO)	
	LUCAS ALVIM NEGRETI (ADVOGADO) THOBIAS CARVALHO DA SILVA (ADVOGADO)
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. (FISCAL DA LEI)	
	CARLOS AUGUSTO TORTORO JUNIOR (ADVOGADO)
VACCINAR INDUSTRIA E COMERCIO LTDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	FABIO JUNIOR DE OLIVEIRA (ADVOGADO) CAMILA MACHADO (ADVOGADO)
BANCO DO BRASIL SA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	WESLEY MAGALHAES JUNIOR (ADVOGADO) THAIS DE SOUZA AROUCA NETTO (ADVOGADO) TALITA EMILY MALTA (ADVOGADO) MARCUS FERREIRA CAMPOS (ADVOGADO) ALINE DOS SANTOS FERREIRA RIBEIRO (ADVOGADO)
CULTTIVO OCTANTE CREDITO AGRICOLA FIAGRO DIREITOS CREDITORIOS (TERCEIRO INTERESSADO)	
	LUANA GALETTI RAFAEL (ADVOGADO) JOSE GUILHERME BOTELHO DE MACEDO COSTA (ADVOGADO) BRUNO ALEXANDRE DE OLIVEIRA GUTIERRES (ADVOGADO)
ANTONIO JOSE CURY NETO (TERCEIRO INTERESSADO)	
	RODRIGO DONINI VEIGA (ADVOGADO)
JOSE GABRIEL TRONCON CURY (TERCEIRO INTERESSADO)	

	RODRIGO DONINI VEIGA (ADVOGADO)
BANCO BRADESCO S.A. (TERCEIRO INTERESSADO)	
	NORIVAL LIMA PANIAGO (ADVOGADO)
BANCO SOFISA SA (TERCEIRO INTERESSADO)	
	HERNANI ZANIN JUNIOR (ADVOGADO)
MINISTERIO DA FAZENDA (TERCEIRO INTERESSADO)	
MUNICIPIO DE MACHADO (TERCEIRO INTERESSADO)	
ESTADO DE MINAS GERAIS (TERCEIRO INTERESSADO)	
Ministério Público - MPMG (FISCAL DA LEI)	
INOCENCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS (ADMINISTRADOR(A) JUDICIAL)	
	CRISTIENE JULIA GOMES GONCALVES DE PAULA (ADVOGADO) ROGESTON BORGES PEREIRA INOCENCIO DE PAULA (ADVOGADO)

Documentos			
Id.	Data da Assinatura	Documento	Tipo
10401232562	26/02/2025 11:18	RMA Grupo Penha Setembro 2024	Documento de Comprovação

**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

**PROCESSO Nº
5002112-71.2024.8.13.0390**

**RELATÓRIO MENSAL
DAS ATIVIDADES DAS
RECUPERANDAS**

SETEMBRO/2024



**TERRA DE CULTIVO INDÚSTRIA DE FERTILIZANTES LTDA.
LL ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÃO S/S LTDA.
PENHA EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA.
ASSOCIAÇÃO AMBIENTAL CULTIVAR
LUIZ HENRIQUE DE ALMEIDA PENHA
VARNEI PENHA
ISADORA ANDRADE PENHA
LUIZ ANDRÉ ANDRADE PENHA
KÁTIA BOTAZINI ANDRADE PENHA
ANA JURACY DE ALMEIDA PENHA**



Contagem (MG), 18 de fevereiro de 2025.

MMa. Juíza da 2ª Vara Cível, Criminal e de Execuções Penais da Comarca de Machado (MG).

Em atendimento à norma inserta nas alíneas “a” e “c”, do artigo 22, da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial, Inocência de Paula Sociedade de Advogados, aqui representada por seu sócio, Dr. Rogeston Inocência de Paula, auxiliado pela Perita, Dra. Juliana Conrado Paschoal, vem, à presença de V.Exa., apresentar o Relatório Mensal de Atividades dos Recuperandos relativo ao **mês de Setembro/2024**, subsidiado nas informações contábeis, financeiras e econômicas dos Recuperandos do GRUPO PENHA: TERRA DE CULTIVO INDÚSTRIA DE FERTILIZANTES LTDA, LL ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÃO S/S LTDA, PENHA EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA, ASSOCIAÇÃO AMBIENTAL CULTIVAR, LUIZ HENRIQUE DE ALMEIDA PENHA, VARNEI PENHA, ISADORA ANDRADE PENHA, LUIZ ANDRÉ ANDRADE PENHA, KÁTIA BOTAZINI ANDRADE PENHA e ANA JURACY DE ALMEIDA PENHA.

Necessário pontuar que as informações contábeis e financeiras analisadas no presente documento são de responsabilidade dos Recuperandos, que respondem pela sua veracidade e exatidão.

A Administradora Judicial se coloca à disposição para os esclarecimentos que se fizerem necessários.

Cordialmente,

ROGESTON BORGES PEREIRA
INOCENCIA DE PAULA:97146200663

Assinado de forma digital por ROGESTON
BORGES PEREIRA INOCENCIA DE
PAULA:97146200663
Dados: 2025.02.26 10:09:09 -03'00'

INOCÊNCIA DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS
Administradora Judicial
Rogeston Inocência de Paula
OAB/MG 102.648

2



SUMÁRIO

PRINCIPAIS ATOS PROCESSUAIS.....	4
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL.....	5
CONTEXTO OPERACIONAL.....	6
ESTRUTURA SOCIETÁRIA.....	7
PASSIVO CONCURSAL CONSOLIDADO.....	10
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - TERRA DE CULTIVO INDÚSTRIA DE FERTILIZANTES LTDA.....	11
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - LL ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÃO S/S LTDA.....	26
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - PENHA EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA.....	37
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - ASSOCIAÇÃO AMBIENTAL CULTIVAR.....	53
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - LUIZ HENRIQUE DE ALMEIDA PENHA.....	69
INFORMAÇÕES SOBRE OS PRODUTORES RURAIS.....	85
IMPOSTO DE RENDA PESSOA FÍSICA – IRPF DE LUIZ HENRIQUE DE ALMEIDA PENHA E KÁTIA BOTAZINI ANDRADE PENHA.....	Erro! Indicador não definido.
IMPOSTO DE RENDA PESSOA FÍSICA – IRPF DE VARNEI PENHA E ANA JURACY DE ALMEIDA PENHA.....	Erro! Indicador não definido.
IMPOSTO DE RENDA PESSOA FÍSICA – IRPF DE ISADORA ANDRADE PENHA.....	Erro! Indicador não definido.
IMPOSTO DE RENDA PESSOA FÍSICA – IRPF DE LUIZ ANDRÉ ANDRADE PENHA.....	Erro! Indicador não definido.
OBSERVAÇÕES FINAIS.....	85



PRINCIPAIS ATOS PROCESSUAIS

No dia 23 de maio de 2024, o Grupo Penha, composto por TERRA DE CULTIVO INDÚSTRIA DE FERTILIZANTES LTDA. (CNPJ 06.105.854/0001-19), LL ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÃO S/S LTDA. (CNPJ 07.913.327/0001-01), PENHA EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA. (CNPJ 12.103.009/0001-07); ASSOCIAÇÃO AMBIENTAL CULTIVAR (CNPJ 12.300.270/0001-05); LUIZ HENRIQUE DE ALMEIDA PENHA (CPF 542.656.576-72 / CNPJ 54.752.857/0001-97); VARNEI PENHA (CPF 009.401.006-49 / CNPJ 54.752.722/0001-21); ISADORA ANDRADE PENHA (CPF 079.591.756-24 / CNPJ 54.655.548/0001-07); LUIZ ANDRÉ ANDRADE PENHA (CPF 079.591.776-78 / CNPJ 54.753.095/0001-43); KÁTIA BOTAZINI ANDRADE PENHA (CPF 695.297.446-68 / CNPJ 54.753.054/0001-57); ANA JURACY DE ALMEIDA PENHA (CPF 740.031.006-20 / CNPJ nº 54.906.477/0001-60), ajuizou pedido de Recuperação Judicial (ID nº 10234109882), o qual foi deferido pelo juízo da 2ª Vara Cível, Criminal e de Execuções Penais da Comarca de Machado, em decisão sob ID nº 10241719498, no dia 07 de junho de 2024.

Em cumprimento à alínea “a”, inciso I, do art. 22 da Lei 11.101/2005, a Administração Judicial encaminhou Circular aos Credores, informando o valor e classificação de seus respectivos créditos.

O edital relativo ao §1º do art. 52, contendo a relação de credores apresentada pelos Recuperandos foi disponibilizado no DJE de 14/06/2024, considerando-se publicado em 17/06/2024.

No dia 06/08/2024, os Recuperandos apresentaram nos autos Plano de Recuperação Judicial, conforme se verifica dos IDs nº 10281373670 a 10281372019.

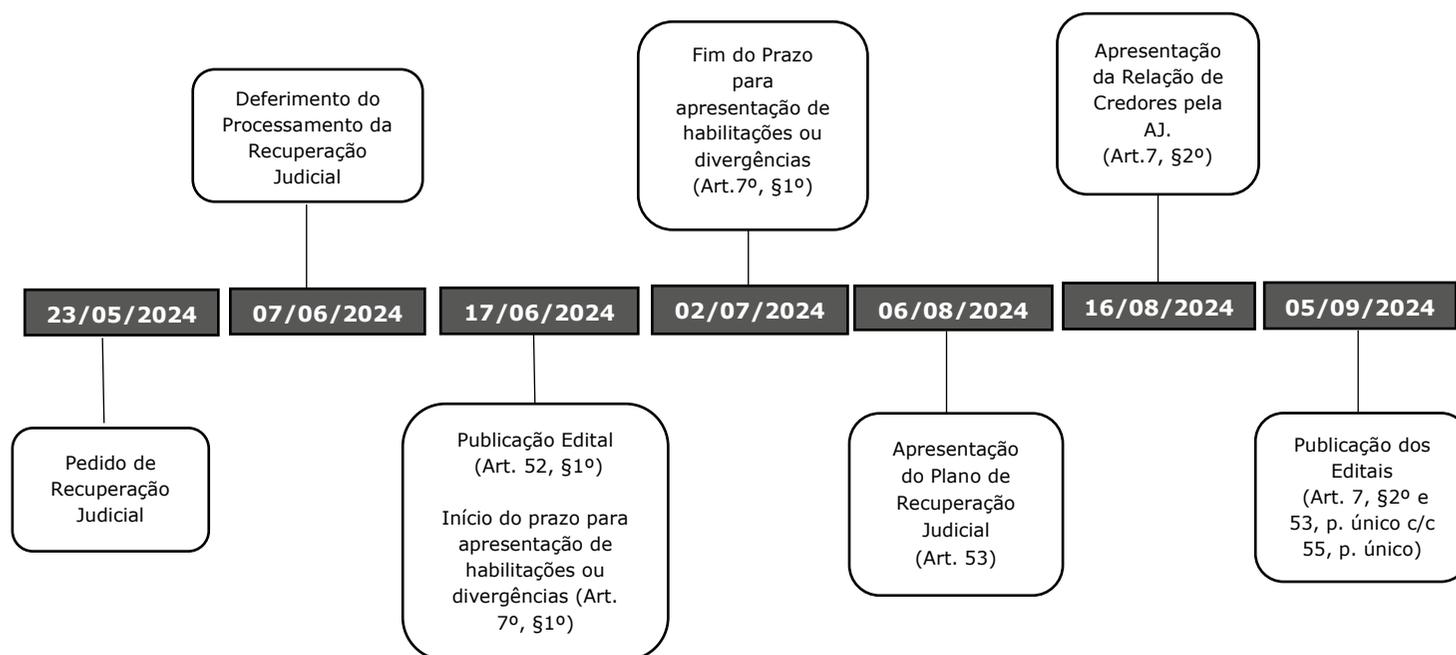
A Relação de Credores apresentada pela Administradora Judicial, nos termos do §2º art. 7º da Lei 11.101/05, foi inserida nos IDs nº 10289896725 a 10289895538, em 16/08/2024, com as notas explicativas acerca das divergências/habilitações apresentadas pelos credores.

No dia 21/08/2024, a Administradora Judicial apresentou nos autos da RJ o Relatório sobre Plano de Recuperação Judicial, conforme se verifica do ID nº [10292666575](#).

O Edital relativo ao §2º do art. 7º, bem como o Edital referente ao art. 53, parágrafo único c/c art. 55, parágrafo único, da LREF, foram disponibilizados no DJE de 04/09/2024 e considerandos publicados no dia 05/09/2024.



RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL



CONTEXTO OPERACIONAL

Conforme petição inicial em ID de nº 10234109882, os Recuperandos iniciaram as atividades rurais no ano de 1982, sendo atualmente suas operações concentradas na produção e comercialização de grãos e tubérculos (café, soja, milho, feijão, trigo, mandiocinha e sorgo) e na criação de bovinos e suínos.

A atividade agro industrial iniciou no ano de 2010 com a criação da Terra de Cultivo, direcionada para a produção industrial de fertilizantes, esses mesmos insumos são utilizados de maneira integrativa com as demais atividades do Grupo Penha, principalmente, para as produções de grãos e tubérculos. A Associação Ambiental Cultivar foi criada no ano de 2017, tendo como objeto a captação e o tratamento de resíduos orgânicos, além de apoiar políticas públicas de assistência social em diversos projetos, tais como (i) oficinas de costura e informática; (ii) projetos de capacitação para mulheres em situação de vulnerabilidade social e econômica; e (iii) equoterapia, plantio de mudas, dentre outras terapias.

A atividade imobiliária é operada pelas empresas LL Administração e Participação e Penha Empreendimentos, atuando na concentração de propriedades para desenvolvimento imobiliário e para exploração da produção rural e agro industrial do Grupo Penha.

Os produtores rurais Luiz Henrique, Varnei, Luiz André, Isadora, Kátia e Ana atuam há mais de 2 anos, de forma conjunta, como produtores rurais, na produção e comercialização de grãos e tubérculos, além de criação de suínos, estando amparados pelo documento Pacto de Solidariedade entre a família; nas Declarações de Imposto sobre a Renda da Pessoa Física, declaradas por Varnei (tendo Ana como esposa, casados pela comunhão universal de bens, e dependente para fins da declaração), Luiz Henrique (tendo Kátia como esposa, casados pela comunhão universal de bens, e dependente para fins da declaração), Isadora e Luiz André, incluindo suas receitas e despesas com a atividade rural; nas inscrições estaduais de produtor rural em Minas Gerais; nos contratos de arrendamento firmados entre Grupo Penha e terceiros; e na inscrição na Junta Comercial do Estado de Minas Gerais.

Os principais fatores que levaram a crise econômico-financeira se deve à queda nos preços da soja e do milho; queda no preço dos suínos; redução da produção de café por fatores climáticos; aumento do preço dos insumos agrícolas; queda no volume de vendas; aumento do preço dos insumos da construção civil; aumento dos juros e do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) em 2022/2023; aumento do Índice Geral de Preços – Mercado (“IGP-M”); arrocho do crédito no mercado e a retenção de valor promovida pela Cooperativa de Crédito Sicoob Engecred Ltda., referente a dívidas reperfiladas e não vencidas.

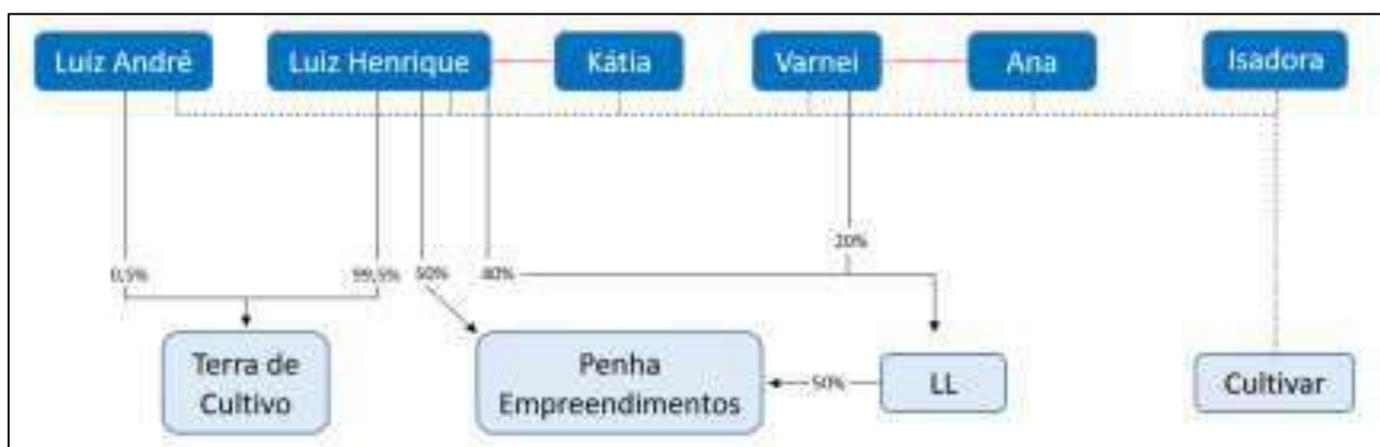
A Recuperação Judicial foi a forma considerada pelo Grupo Penha para sua reestruturação e manutenção das atividades.



ESTRUTURA SOCIETÁRIA

O Grupo Penha é constituído pelas empresas em Recuperação Judicial: TERRA DE CULTIVO INDÚSTRIA DE FERTILIZANTES LTDA. (CNPJ 06.105.854/0001-19), LL ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÃO S/S LTDA. (CNPJ 07.913.327/0001-01), PENHA EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA. (CNPJ 12.103.009/0001-07); ASSOCIAÇÃO AMBIENTAL CULTIVAR (CNPJ 12.300.270/0001-05); LUIZ HENRIQUE DE ALMEIDA PENHA (CPF 542.656.576-72 / CNPJ 54.752.857/0001-97); VARNEI PENHA (CPF 009.401.006-49 / CNPJ 54.752.722/0001-21); ISADORA ANDRADE PENHA (CPF 079.591.756-24 / CNPJ 54.655.548/0001-07); LUIZ ANDRÉ ANDRADE PENHA (CPF 079.591.776-78 / CNPJ 54.753.095/0001-43); KÁTIA BOTAZINI ANDRADE PENHA (CPF 695.297.446-68 / CNPJ 54.753.054/0001-57); ANA JURACY DE ALMEIDA PENHA (CPF 740.031.006-20 / CNPJ nº 54.906.477/0001-60).

De acordo com a Petição inicial sob o ID nº 10234109882, a estrutura societária dos Recuperandos é a seguinte:



De acordo com a 17ª Alteração Contratual da empresa **TERRA DE CULTIVO INDÚSTRIA DE FERTILIZANTES LTDA**, sob o ID nº 10234113720, registrada na JUCEMG em 06/09/2023, inscrita no CNPJ 06.105.854/0001-19, o capital social é de R\$ 41.776.000,00, integralizado, constituídos pelos sócios, Luiz Henrique de Almeida Penha e Luiz Andre Andrade Penha:

NOME DO SÓCIO	COTAS	VALOR R\$
Luiz Henrique de Almeida Penha	41.767.120	R\$ 41.767.120,00
Luiz Andre Andrade Penha	8.880	R\$ 8.880,00
Total	41.776.000,00	41.776.000,00



A 4ª Alteração Contratual da empresa **L. L. ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÃO LTDA**, sob o ID nº 10234114430, registrada na JUCEMG em 08/03/2024, inscrita no CNPJ 07.913.327/0001-01, o capital social é de R\$ 1.042.000,00, integralizado, constituídos pelos sócios, Varnei Penha, Luiz Henrique de Almeida Penha e Luciane Almeida Penha:

CLÁUSULA QUARTA: CAPITAL SOCIAL

SOCIO	QUOTAS	%	VALOR
VARNEI PENHA	208.400	20	208.400,00
LUIZ HENRIQUE DE ALMEIDA PENHA	416.800	40	416.800,00
LUCIANE ALMEIDA PENHA	416.800	40	416.800,00
TOTAIS	1.042.000	100	1.042.000,00

A 6ª Alteração Contratual da empresa **PENHA EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA**, sob o ID nº 10234116319, registrada na JUCEMG em 07/05/2021, inscrita no CNPJ 12.103.009/0001-07, o capital social é de R\$ 100.000,00, integralizado, constituídos pelos sócios, Luiz Henrique de Almeida Penha E LL Administração e Participação Ltda:

Sócio	Quotas	Porcentagem	Valor R\$
Luiz Henrique de Almeida Penha	5.000	50%	R\$50.000,00
LL Administração e Participação S/S LTDA	5.000	50%	R\$50.000,00
Total	10.000	100%	R\$100.000,00

A 4ª Alteração do Estatuto Social da empresa **ASSOCIAÇÃO AMBIENTAL CULTIVAR**, sob o ID nº 10234114528, aprovado conforme Ata nº 02/2023 da AGE realizada em 25/04/2023, registrada no Cartório de Registros de Títulos e Documentos Civil Pessoa Jurídica, inscrita no CNPJ 12.300.270/0001-05. Trata-se de associação sem fins lucrativos, sendo os associados: Luiz Henrique de Almeida Penha, Luiz Andre Andrade Penha, Varnei Penha, Laene Gonçalves Paes, Katia Botazini Andrade Penha, Isadora Andrade Penha, Ana Juracy de Almeida Penha, Guilherme de Almeida Garcia, Evanildo Leite Alkimin, Eduardo Gonçalves Bicego, Daniel Ferreira Vilas Boas.

De acordo com a Ficha Cadastral da JUCEMG, sob o ID nº 10234106459, o produtor rural **LUIZ HENRIQUE DE ALMEIDA PENHA**, inscrito no CNPJ 54.752.857/0001-97, teve a natureza jurídica empresária constituída em 16/04/2024. Como pessoa física, consta a inscrição na Secretaria da Fazenda de Minas Gerais, Fazenda Coxos, sob o ID nº 10234106459, em 17/06/2020; Fazenda Madeira, sob o ID nº 10234106459, em 29/06/2021; Fazenda Mata, sob o ID nº 10234114074, em 09/07/2021; Fazenda Panorama, sob o ID nº 10234114074, em 04/02/2021; Fazenda Paraíso, sob o

8



ID nº 10234114074, em 16/06/2020; Fazenda Recreio, sob o ID nº 10234114074, em 23/02/2018; Fazenda Riviera, sob o ID nº 10234114074, em 02/12/2020; Fazenda Santa Rita, sob o ID nº 10234114074, em 06/04/2021; Fazenda Serra Bonita / Pau de Óleo, sob o ID nº 10234109695, em 25/10/2019; Fazenda Sobrado, sob o ID nº 10234109695, em 23/04/2021; Fazenda Vitória, sob o ID nº 10234109695, em 09/03/2021; Sítio Barreiro, sob o ID nº 10234109695, em 04/08/2009; Sítio Cachoeirinha, sob o ID nº 10234109695, em 17/06/2013; Sítio Menino Jesus de Praga, sob o ID nº 10234109695, em 22/07/2009; Sítio Meu Xamego, sob o ID nº 10234109695, em 02/01/2019; Sítio São José, sob o ID nº 10234109695, em 29/12/2020; Fazenda Barro Preto, sob o ID nº 10234109695, em 09/10/2020; e Fazenda Boa Esperança, Fazenda Cancans, Fazenda Geriba sob o ID nº 10234106459.

De acordo com a Ficha Cadastral da JUCEMG, sob o ID nº 10234109659, o produtor rural **VARNEI PENHA**, inscrito no CNPJ 54.752.722/0001-21, teve a natureza jurídica empresária constituída em 16/04/2024. Como pessoa física, consta a inscrição na Secretaria da Fazenda de Minas Gerais, Fazenda Caiana, sob o ID nº 10234109659, em 26/06/2009; e Fazenda Santa Rita, sob o ID nº 10234109659, em 09/06/2009.

Conforme Ficha Cadastral da JUCEMG, sob o ID nº 10234113380, a produtora rural **ISADORA ANDRADE PENHA**, inscrita no CNPJ 54.655.548/0001-07, teve a natureza jurídica empresária constituída em 09/04/2024. Como pessoa física, consta a inscrição na Secretaria da Fazenda de Minas Gerais, Sítio São Miguel Arcanjo, sob o ID nº 10234113380, em 14/11/2023.

Conforme Ficha Cadastral da JUCEMG, sob o ID nº 10234109659, o produtor rural **LUIZ ANDRÉ ANDRADE PENHA**, inscrito no CNPJ 54.753.095/0001-43, teve a natureza jurídica empresária constituída em 16/04/2024. Como pessoa física, consta a inscrição na Secretaria da Fazenda de Minas Gerais, Cachoeira, sob o ID nº 10234113532, em 26/01/2023.

De acordo com a Ficha Cadastral da JUCEMG, sob o ID nº 10234119019, a produtora rural **KÁTIA BOTAZINI ANDRADE PENHA**, inscrita no CNPJ 54.753.054/0001-57, teve a natureza jurídica empresária constituída em 16/04/2024. Como pessoa física, consta a inscrição na Secretaria da Fazenda de Minas Gerais, Fazenda Santa Terezinha, sob o ID nº 10234119019, em 17/11/2023.

A Ficha Cadastral da JUCEMG, sob o ID nº 10234115429, a produtora rural **ANA JURACY DE ALMEIDA PENHA**, inscrita no CNPJ 54.906.477/0001-60, teve a natureza jurídica empresária constituída em 26/04/2024. Como pessoa física, consta a inscrição na Secretaria da Fazenda de Minas Gerais, Fazenda Meu Sonho, sob o ID nº 10234115429, em 03/05/2024.



PASSIVO CONCURSAL CONSOLIDADO

De acordo com a Relação de Credores **consolidada** publicada nos termos do artigo 7º, §2º da Lei 11.101/2005, no dia 05/09/2024, os saldos em Recuperação Judicial por Classe podem ser resumidos conforme abaixo:

CLASSE	Relação consolidada
	Artigo 7º, §2º
CLASSE I - TRABALHISTAS	R\$ 2.820.199,07
CLASSE II - GARANTIA REAL em R\$	R\$ 140.430.411,95
CLASSE II - GARANTIA REAL em USD\$	USD 0,00
CLASSE III - QUIROGRAFÁRIOS	
BANCOS	R\$ 180.087.339,71
SUBORDINADOS	R\$ 216.892,29
FORNECEDORES	R\$ 85.483.432,55
	R\$ 265.787.664,55
BANCOS	USD 5.496.196,76
FORNECEDORES ESTRANGEIROS	USD 0,00
TOTAL QUIROGRÁFARIO em R\$	R\$ 265.787.664,55
TOTAL QUIROGRÁFARIO em USD\$	USD 5.496.196,76
CLASSE IV (ME E EPP)	R\$ 173.060,67
TOTAL GERAL em R\$	R\$ 409.211.336,24
TOTAL GERAL em USD	USD 5.496.196,76

Foi identificada divergência entre o saldo contábil e a relação de Credores, havendo a necessidade de adequação dos registros contábeis frente a relação de Credores divulgada pela Administradora Judicial em conformidade com o artigo 7º, §2º da Lei 11.101/2005, tão logo sejam julgadas todas as impugnações de crédito.



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - TERRA DE CULTIVO INDÚSTRIA DE FERTILIZANTES LTDA

Apresentação do Balanço Patrimonial da TERRA DE CULTIVO INDÚSTRIA DE FERTILIZANTES LTDA. em 30/09/2024 comparativo ao mês anterior (não auditado):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	30/09/2024	V%	H%	31/08/2024	V%		30/09/2024	V%	H%	31/08/2024	V%
CIRCULANTE	33.755	20%	-9%	37.140	22%	CIRCULANTE	78.213	47%	-1%	79.221	47%
Disponibilidades	36	0%	119%	17	0%	Fornecedores	11.327	7%	-9%	12.397	7%
Contas a receber	5.539	3%	9%	5.071	3%	Salários e encargos sociais	1.880	1%	12%	1.675	1%
Estoques	13.151	8%	-12%	15.015	9%	Obrigações Fiscais	2.335	1%	7%	2.178	1%
Tributos a compensar	2.632	2%	4%	2.531	1%	Empréstimos e financiamentos	56.538	34%	1%	55.707	33%
Adiantamento a Fornecedores	6.353	4%	-19%	7.889	5%	Venda entrega futura	4.891	3%	-21%	6.192	4%
Outros ativos	6.043	4%	-9%	6.616	4%	Outras contas a pagar	1.241	1%	16%	1.071	1%
NÃO CIRCULANTE	132.601	80%	0%	132.147	78%	NÃO CIRCULANTE	85.473	51%	1%	84.258	50%
Duplicatas a receber	13.759	8%	26%	10.949	6%	Empréstimos e financiamentos	13.898	8%	0%	13.898	8%
Mútuo a receber	85.432	51%	0%	85.490	51%	Obrigações Fiscais	1.012	1%	0%	1.012	1%
Despesas antecipadas	-	0%	100%	-	0%	Mútuo a pagar	64.258	39%	2%	63.042	37%
Contingências	-	0%	-100%	2.130	1%	Provisão para contingências	6.305	4%	0%	6.305	4%
Investimentos	155	0%	0%	155	0%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.670	2%	-54%	5.807	3%
Imobilizado	33.172	20%	-1%	33.340	20%	Capital social	41.776	25%	0%	41.776	25%
Intangível	82	0%	0%	82	0%	Reserva de Lucros	4.316	3%	0%	4.316	3%
						Lucros (Prejuízos) acumulados	(17.426)	-10%	0%	(17.426)	-10%
						Resultado do exercício	(25.996)	-16%	14%	(22.859)	-14%
TOTAL DO ATIVO	166.356	100%	-2%	169.286	100%	TOTAL DO PASSIVO	166.356	100%	-2%	169.286	100%

Análise do Ativo

Em 30/09/2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 80% do Ativo total.

Os Estoques e Contas a Receber representam 55% do total do Ativo Circulante no valor de R\$ 18.690 mil. Os Recuperandos apresentaram o Aging List da conta clientes:



Cientes - R\$ Mil	30/09/2024
A vencer	20.742
Total Acima de 180 dias	1.279
Total Vencidos Até 180 dias	993
Total Vencidos Até 30 dias	182
Total Vencidos Até 60 dias	60
Total Vencidos Até 90 dias	157
Total	23.412
Saldo contábil Cientes	23.412
Provisão contábil AVP e Perdas	(4.114)
Saldo contábil Cientes líquido	19.298

Os principais componentes dos estoques são matérias-primas, varreduras e embalagens.

ESTOQUES	30/09/2024	31/08/2024
ESTOQUE DE CONDICIONADOR DE SOLOS	552	552
ESTOQUE MARCA PRÓPRIA GRÃO DE OURO FARELADO	5	5
ESTOQUE MARCA PRÓPRIA GRÃO DE OURO PELETIZADO	-	-
ESTOQUES ALMOXARIFADOS GERAIS	133	97
ESTOQUES DE COMPOSTO ORGANIICO ENSACADO	1	1
ESTOQUES DE EMBALAGENS	1.632	1.755
ESTOQUES DE FERTILIZANTES MINERAIS LIQUIDOS	13	13
ESTOQUES DE FERTILIZANTES MINERAIS SOLIDOS	89	42
ESTOQUES DE FERTILIZANTES ORGANOMINERAL FARELAD	368	208
ESTOQUES DE FERTILIZANTES ORGANOMINERAL PELETIZA	197	394
ESTOQUES DE LINHA GARDEN	40	40
ESTOQUES DE MATERIAS-PRIMAS	8.680	10.120
ESTOQUES DE OLEO DIESEL	1	1
ESTOQUES DE VARREDURAS	751	1.540
ESTOQUES DE VITACOTE FARELADO	11	2
ESTOQUES EM PODER DE TERCEIROS	238	(193)
ESTOQUES MEDICAMENTOS VETERINARIOS BOVINOCULT	0	0
ESTOQUES DE MATERIAS-PRIMAS PROD ALTERNATIVOS	440	440
TOTAL	13.151	15.015

Já os Outros Ativos, representam 18% do Ativo Circulante e seu principal componente é a conta de Compras Futuras.



O Ativo Não Circulante possui o principal componente registrado na conta de Mútuos a Receber, no valor de R\$ 85.432 mil e que corresponde a 64% deste grupo do Ativo. O grupo do Imobilizado possui registrado o montante de R\$ 33.172 mil, sendo 25% do Ativo Não Circulante.

IMOBILIZADO - R\$ MIL	30/09/2024
CONSORCIO EM ANDAMENTO	153
CONSTRUCOES EM ANDAMENTO	71
IMOVEIS	9.040
MAQUINAS EM CONSTRUCAO	1.189
MAQUINAS, EQUIPAMENTOS E FERRAMENTAS	26.388
MOVEIS E UTENSILIOS	290
VEICULOS/AERONAVES	69
(-) DEPRECIACOES DE EDIFICIOS	(326)
(-) DEPRECIACOES DE EQUIPAMENTOS DE INFORMATICA	(126)
(-) DEPRECIACOES DE EQUIPAMENTOS DIVERSOS	(373)
(-) DEPRECIACOES DE EQUIPAMENTOS INDUSTRIAIS	(2.866)
(-) DEPRECIACOES DE MOVEIS E UTENSILIOS	(22)
(-) DEPRECIACOES DE VEICULOS	(33)
(-) DEPRECIACOES MAQUINAS PESADAS	(283)
TOTAL	33.172

As variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise foram registradas nas seguintes contas:

- Contas a receber: Em setembro/2024, registrou-se um aumento de 9%, sendo R\$ 468 mil a mais que o mês anterior, devido principalmente ao aumento das vendas.
- Estoques: Registrou-se em setembro/2024, uma redução em 12%, R\$ 1.864 mil menor no comparativo, devido ao aumento das vendas.
- Adiantamentos a fornecedores: Registrou-se em setembro/2024, uma redução em 19%, R\$ 1.536 mil menor no comparativo, devido a mercadorias pagas antecipadamente e recebidas para utilização na produção.
- Outros Ativos: Em setembro/2024, registrou-se neste grupo de contas, uma redução em 9%, R\$ 573 mil a menos que o mês anterior, ocorrida na conta de Compra futura, em decorrência do pagamento antecipadamente de mercadorias recebidas para utilização na produção.

As demais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise não foram comentadas pelos Recuperandos.



Análise do Passivo

Em 30/09/2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 47% pelo Passivo Circulante, em 51% pelo Passivo Não Circulante e em 2% pelo Patrimônio Líquido.

Os saldos de Empréstimos e Financiamentos registram R\$ 56.538 mil no Passivo Circulante e R\$ 13.898 mil no Passivo Não Circulante, sendo o principal componente do endividamento da Recuperanda. Já a conta de Mútuos a pagar representa 39% do total das obrigações, no montante de R\$ 64.258 mil. Os Fornecedores registram saldo de R\$ 11.327 mil, sendo 7% da dívida total. As demais obrigações representam 11%. A seguir a composição gráfica do endividamento total:



Se faz importante os Recuperandos segregarem na contabilidade os saldos das obrigações em Recuperação Judicial das demais contas do Passivo.

O Patrimônio Líquido apresenta o saldo R\$ 2.670 mil, composto por: Capital Social em R\$ 41.776 mil; Reserva de Lucros em R\$ 4.316 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 17.426 mil; e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 25.996 mil.

As variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise foram registradas nas seguintes contas:



- Empréstimos e financiamentos: Fornecedores: Registrou-se em setembro/2024, um aumento em 1%, R\$ 831 mil maior no comparativo, devido, principalmente, a desconto de duplicatas para suprimento do caixa.
- Salários e encargos sociais: Registrou-se em setembro/2024, um aumento em 12%, R\$ 205 mil maior no comparativo, devido a atraso nos impostos em virtude de renegociações com RFB que está em processo de formalização.
- Venda entrega futura: Em setembro/2024, foi registrado uma redução de 21%, sendo R\$ 1.301 mil menor em relação ao mês anterior, devido a retirada por parte dos clientes das vendas futuras.
- Mútuo a pagar: Em setembro/2024, foi registrado um aumento em 2%, R\$ 1.216 mil maior no comparativo, referente ao aumento no recebimento do mutuo de empresas do grupo.

As demais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise não foram comentadas pelos Recuperandos

Considerações

Os Recuperandos apresentaram a evolução do **quadro de empregados** até a data-base:

Quadro de Empregados	
jan/24	71
fev/24	73
mar/24	78
abr/24	76
mai/24	90
jun/24	98
jul/24	102
ago/24	100
set/24	102

As Obrigações Tributárias registram o saldo de R\$ 2.335 mil no Passivo Circulante e R\$ 1.012 mil no Passivo Não Circulante, totalizando em R\$ 3.347 mil. **Se faz necessário que os Recuperandos apresentem os saldos contábeis da dívida tributária conciliado com a posição apresentada pela União e Fazendas Estadual e Municipal:**



OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS - R\$ MIL	30/09/2024	31/08/2024
PASSIVO CIRCULANTE		
CRF	24	23
ICMS	621	444
INSS	2	2
IRRF	85	73
ISS	9	9
PARCELAMENTO	1.543	1.576
DIFERENÇA DE ALIQUOTA A RECOLHER	51	51
	2.335	2.178
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		
PARCELAMENTO	1.012	1.012
TOTAL	3.347	3.190

Os Recuperandos apresentaram, no RMA – Relatório Mensal de Atividades referente ao mês de maio/2024, a posição atualizada da **situação fiscal Federal**, através do Relatório de Inscrições em Dívida Ativa da União e do FGTS, emitido pela Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional, com valor devido de R\$ 30 mil, atualizado para 22/08/2024. Foi apresentada a composição dos processos de parcelamentos fiscais e saldos devedores em aberto com a União, emitido pelo E-CAC com a posição dos saldos em 16/08/2024, apresentando o valor do principal no total de R\$ 3.215 mil.

Os Recuperandos apresentaram, no RMA – Relatório Mensal de Atividades referente ao mês de maio/2024, a Certidão Positiva de Débito junto a **Fazenda Estadual de Minas Gerais**, emitida em 16/08/2024, sem, contudo, informar valores. Foi apresentada a Certidão Negativa de Débitos para com a **Fazenda Pública Estadual do Espírito Santo**, emitida em 08/10/2024. Também foi apresentado o Relatório de Débitos emitido pela Secretaria da **Fazenda do Estado de São Paulo**, emitido em 16/08/2024, a qual informa débitos com o ICMS no valor de R\$ 2 mil e com o Parcelamento do ICMS em R\$ 13 mil.

Os Recuperandos apresentaram, no RMA – Relatório Mensal de Atividades referente ao mês de maio/2024, a Certidão Negativa de Débito junto a **Fazenda Municipal de Vitória - ES**, emitida em 08/10/2024, **não sendo apresentada as certidões dos municípios de Machado – MG e Araraquara – SP.**

Os Recuperandos apresentaram a **Demonstração do Fluxo de Caixa**, contudo, **se faz necessário seja apresentado o Fluxo de Caixa financeiro realizado e projetado.**



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da TERRA DE CULTIVO INDÚSTRIA DE FERTILIZANTES LTDA. em 30/09/2024 (não auditado):

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/09/2024	V%	H%	31/08/2024	V%	30/09/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	10.108	100%	35%	7.496	100%	33.316	100%	-67%	100.339	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(8.408)	-83%	24%	(6.791)	-91%	(24.125)	-72%	-64%	(67.568)	-67%
RESULTADO BRUTO	1.700	17%	141%	705	9%	9.190	28%	-72%	32.771	33%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias, comerciais	(4.299)	-43%	33%	(3.223)	-43%	(21.189)	-64%	-23%	(27.528)	-27%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(206)	-2%	2%	(202)	-3%	(4.502)	-14%	-389%	1.560	0%
Total Despesas Operacionais	(4.505)	-45%	32%	(3.425)	-46%	(25.691)	-77%	-1%	(25.968)	-26%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	128%			136%		150%			73%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(2.805)	-28%	3%	(2.720)	-36%	(16.501)	-50%	-343%	6.802	7%
Receita financeira	2	0%	-46%	4	0%	548	2%	-36%	859	1%
Despesa Financeira	(335)	-3%	62%	(206)	-3%	(10.043)	-30%	-63%	(27.484)	-27%
Resultado financeiro	(333)	-3%	64%	(203)	-3%	(9.495)	-29%	-64%	(26.625)	-27%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(3.137)	-31%	7%	(2.922)	-39%	(25.996)	-78%	31%	(19.823)	-20%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(3.137)	-31%	7%	(2.922)	-39%	(25.996)	-78%	31%	(19.823)	-20%

No Resultado de 30/09/2024 foi apurado prejuízo líquido mensal de R\$ 3.137 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 2.922 mil. No Resultado acumulado em 30/09/2024 foi apurado prejuízo líquido de R\$ 25.996 mil.



Os custos e despesas operacionais representam 128% da receita líquida em 30/09/2024 contra 136% no mês anterior.

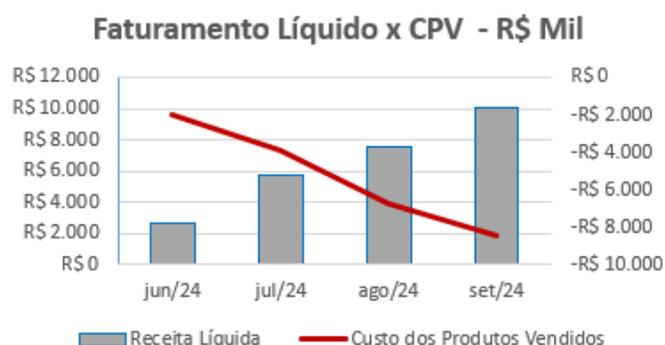
As variações ocorridas nos saldos do Resultado no período em análise não foram comentadas pelos Recuperandos.

Faturamento líquido mensal	R\$ Mil
jan/24	2.188
fev/24	2.428
mar/24	475
abr/24	-249
mai/24	2.490
jun/24	2.698
jul/24	5.681
ago/24	7.496
set/24	10.108

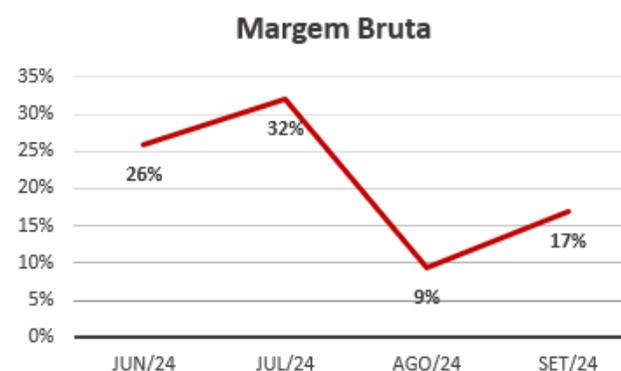


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Observa-se que a evolução do faturamento líquido não está em linha com a evolução dos custos dos serviços prestados:



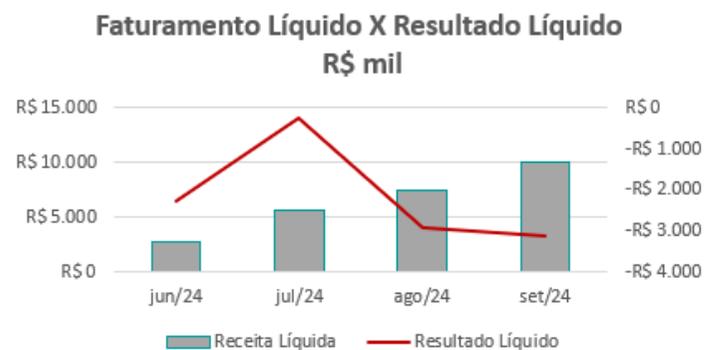
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda praticou no período analisado preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



Adicionalmente, é possível observar que as despesas financeiras registram oscilações pouco significativas em relação ao faturamento, exceto em maio/2024:



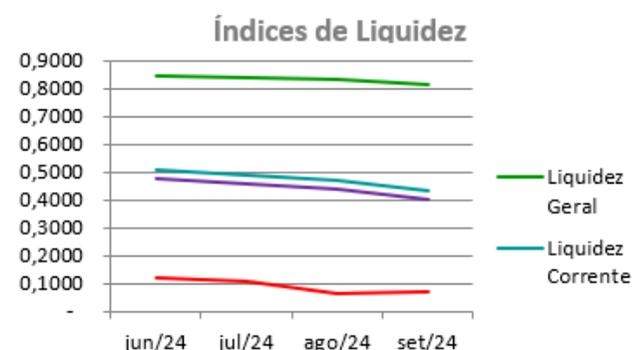
Nota-se que o resultado líquido não acompanha as oscilações do faturamento, em decorrência principalmente das despesas operacionais com registros pontuais:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jun/24	jul/24	ago/24	set/24
Liquidez Geral	0,8454	0,8417	0,8301	0,8122
Liquidez Corrente	0,5060	0,4882	0,4688	0,4316
Liquidez Seca	0,4761	0,4574	0,4369	0,3979
Liquidez imediata	0,1164	0,1072	0,0642	0,0713



Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerados os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que, não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

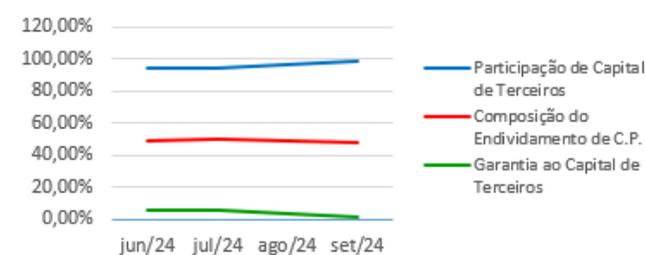


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jun/24	jul/24	ago/24	set/24
Participação de Capital de Terceiros	94,67%	94,76%	96,57%	98,40%
Composição do Endividamento de C.P.	49,15%	49,56%	48,46%	47,78%
Garantia ao Capital de Terceiros	5,63%	5,53%	3,55%	1,63%

Indicadores de Estrutura de Capital



Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

ANÁLISE ECONÔMICA

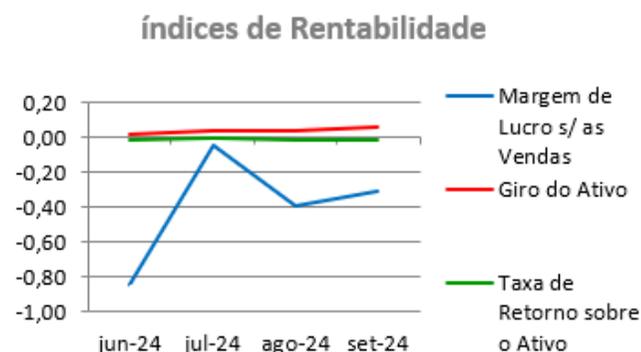
21



Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto rendeu os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	jun-24	jul-24	ago-24	set-24
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,85	-0,05	-0,39	-0,31
Giro do Ativo	0,02	0,03	0,04	0,06
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,01	0,00	-0,02	-0,02



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. O resultado inferior a 1 indica uma condição desfavorável, uma vez que, a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.



Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30/09/2024, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de:

Necessidade de Capital de Giro (NCG) – “É quando, no ciclo financeiro, as saídas de caixa ocorrem antes das entradas de caixa, o ativo operacional é maior que o passivo operacional e a empresa cria uma necessidade de aplicação permanente de fundos. Quando está negativa, a NCG demonstra que o passivo operacional se tornou maior que o ativo operacional, constituindo-se em fontes de fundos para a empresa.”

Capital de Giro (CDG) - “É utilizado para financiar a NCG, financiar aplicações permanentes, como terrenos, edifícios, máquinas, imobilizações financeiras e certos itens do realizável a longo prazo. O CDG negativo demonstra que o ativo permanente é maior que o passivo permanente, significando que a empresa financia parte de seu ativo permanente com fundos de curto prazo.”

Tesouraria (T) - demonstra se a Recuperanda vem buscando o equilíbrio financeiro para oferecer auxílio ao Capital de Giro (CDG). A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda se encontra em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a NCG, sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que, o CDG (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Utilizando o Modelo de Fleuriet, foram consideradas as seguintes possibilidades de classificações dos tipos de estrutura e situação financeira, sendo esses tipos adotados pela Perícia para análise da Recuperanda.

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:



R\$ mil	31/08/2024	30/09/2024	31/08/2024	30/09/2024
CDG				
Ativo não circulante	132.147	132.601		
Passivo não circulante	90.065	88.143		
	(42.081)	(44.458)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	37.123	33.719		
Passivo operacional	23.514	21.675		
	13.609	12.044	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	17	36		
Passivo financeiro	55.707	56.538		
	(55.691)	(56.501)	(-)	(-)

TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

No período sob análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo VI – Péssimo, justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo o que significa que os recursos próprios da Recuperanda não demonstram potencial para cobrir seu endividamento total, uma vez que estão concentrados no longo prazo, em especial com o saldo de mútuos a receber e bens do imobilizado, sendo, portanto, de baixa liquidez. Nesse sentido, a Necessidade de Capital de Giro (NCG) positiva fica prejudicada, não havendo suporte da Tesouraria (T) que está negativa, demonstrando o efeito tesoura, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que, o Capital de Giro (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.



CONCLUSÃO

Das análises dos registros contábeis da TERRA DE CULTIVO INDÚSTRIA DE FERTILIZANTES LTDA em 30/09/2024 foi verificado prejuízo líquido mensal de R\$ 3.137 mil e prejuízo líquido acumulado até a data-base de R\$ 25.996 mil.

Os principais representantes do endividamento da Recuperanda são os Empréstimos e Financiamentos e Mútuos a Pagar que juntos somam R\$ 134.694 mil que equivalem a 82% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo de R\$ 2.670 mil.



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - LL ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÃO S/S LTDA

Apresentação do Balanço Patrimonial da LL ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÃO S/S LTDA. em 30/09/2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	30/09/2024	V%	H%	31/08/2024	V%		30/09/2024	V%	H%	31/08/2024	V%
CIRCULANTE	2.990	8%	0%	2.987	8%	CIRCULANTE	6.427	18%	0%	6.436	17%
Disponibilidades	652	2%	1%	645	2%	Fornecedores	26	0%	-12%	29	0%
Contas a receber	-	0%	0%	-	0%	Obrigações fiscais	131	0%	-4%	136	0%
Adiantamentos a fornecedores	2.306	6%	0%	2.306	6%	Outras contas a pagar	6.271	17%	0%	6.271	16%
Despesas antecipadas	31	0%	-12%	36	0%						
NÃO CIRCULANTE	33.540	92%	-5%	35.189	92%	NÃO CIRCULANTE	12.005	33%	0%	12.005	31%
Mútuo a receber	8.980	25%	0%	8.996	24%	Obrigações fiscais	662	2%	0%	662	2%
Investimentos	20.103	55%	-7%	21.729	57%	Mútuo a pagar	960	3%	0%	960	3%
Imobilizado	4.458	12%	0%	4.464	12%	Provisão para contingências	10.383	28%	0%	10.383	27%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	18.098	50%	-8%	19.735	52%
						Capital social	1.042	3%	0%	1.042	3%
						Lucros (Prejuízos) acumulados	38.574	106%	0%	38.574	101%
						Resultado do exercício	(21.519)	-59%	8%	(19.882)	-52%
TOTAL DO ATIVO	36.530	100%	-4%	38.176	100%	TOTAL DO PASSIVO	36.530	100%	-4%	38.176	100%

Análise do Ativo

Em 30/09/2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 92% do Ativo total.

Os saldos de Adiantamentos a fornecedores representam 77% do Ativo Circulante com o saldo de R\$ 2.306 mil. Já no Ativo Não Circulante, o saldo de Mútuos a Receber representa 27% do total deste grupo.

Os Investimentos representam o maior ativo da Recuperanda, com o saldo de R\$ 20.103 mil, correspondendo a 55% do Ativo total, composto por participação em empresas controladas e coligadas. O Imobilizado registra o saldo de R\$ 4.458 mil, composto principalmente por imóveis.



IMOBILIZADO - R\$ MIL	30/09/2024
IMOVEIS	4.301
MAQUINAS, EQUIPAMENTOS E FERRAMENTAS	41
VEICULOS/AERONAVES	470
(-) DEPRECIACOES DE EQUIPAMENTOS DIVERSOS	(41)
(-) DEPRECIACOES DE VEICULOS	(313)
TOTAL	4.458

No período sob análise, a principal variação registrada nas contas do Ativo, ocorreu na conta de investimentos, que reduziu em 7%, sendo R\$ 1.626 mil menor no comparativo, em decorrência ao MEP com a Penha empreendimento.

Análise do Passivo

Em 30/09/2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 18% pelas obrigações classificadas no Passivo Circulante, 33% pelo Passivo Não Circulante e em 50% pelo Patrimônio Líquido.

As Provisões para Contingências representam 56% do endividamento total com o saldo no montante de R\$ 10.383 mil, seguido em 34% pelo grupo de Outras Contas a Pagar com o valor de R\$ 6.271 mil.



Se faz importante os Recuperandos segregarem na contabilidade os saldos das obrigações em Recuperação Judicial das demais contas do Passivo.

O Patrimônio Líquido apresenta saldo de R\$ 18.098 mil, composto por: Capital Social em R\$ 1.042 mil; Lucros Acumulados em R\$ 38.574 mil e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 21.519 mil.

No período sob análise, não houve variações significativas nas contas do Passivo.

Considerações

A Recuperanda não possui empregados.

As Obrigações Tributárias registram o saldo de R\$ 158 mil no Passivo Circulante e R\$ 662 mil no Passivo Não Circulante, totalizando em R\$ 820 mil. **Se faz necessário que os Recuperandos apresentem os saldos contábeis da dívida tributária conciliado com a posição apresentada pela União e Fazendas Estadual e Municipal:**

OBRIGAÇÕES FISCAIS - R\$ MIL	30/09/2024	31/08/2024
PASSIVO CIRCULANTE		
CRF	-	-
CSLL	(2)	(5)
IRPJ	(3)	(9)
IRRF	-	-
PARCELAMENTO	(126)	(128)
	(131)	(143)
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		
PARCELAMENTO	(662)	(662)
TOTAL	(793)	(804)



Os Recuperandos apresentaram, no RMA – Relatório Mensal de Atividades referente ao mês de maio/2024, a posição atualizada da **situação fiscal Federal**, através da tela de consulta do Regularize, Relatório de Inscrições em Dívida Ativa da União e do FGTS, emitido pela Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional, o qual informa que não há débitos cadastrados na dívida ativa. Foi apresentada a composição dos processos de parcelamentos fiscais e saldos devedores em aberto com a União, emitido pelo E-CAC com a posição dos saldos em 19/08/2024, apresentando o valor do principal no total de R\$ 884 mil.

Os Recuperandos apresentaram, no RMA – Relatório Mensal de Atividades referente ao mês de maio/2024, a Certidão de Débitos Tributários Negativa junto a **Fazenda Estadual de Minas Gerais**, emitido em 04/10/2024.

Os Recuperandos apresentaram a Certidão Negativa de Débito junto a **Fazenda Municipal de Machado - MG**, emitido em 08/10/2024.

Os Recuperandos apresentaram a **Demonstração do Fluxo de Caixa**, contudo, **se faz necessário seja apresentado o Fluxo de Caixa financeiro realizado e projetado.**



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da LL ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÃO S/S LTDA. em 30/09/2024 (*não auditado*):

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/09/2024	V%	H%	31/08/2024	V%	30/09/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(1.639)	100%	8971%	(18)	357%	(21.581)	100%	7360%	(289)	-2%
Resultado de equivalência patrimonial	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	15.451	101%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	-100%	6	-120%	6	0%	-109%	(69)	0%
Total Despesas Operacionais	(1.639)	100%	13558%	(12)	237%	(21.575)	100%	-243%	15.093	99%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO										
	(1.639)	100%	13558%	(12)	237%	(21.575)	100%	-243%	15.093	99%
Receita financeira	7	0%	-7%	7	-139%	79	0%	-56%	183	1%
Despesa Financeira	(0)	0%	-99%	(0)	2%	(4)	0%	304%	(1)	0%
Resultado financeiro	7	0%	-6%	7	-137%	75	0%	-59%	181	1%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ										
	(1.633)	100%	32171%	(5)	100%	(21.500)	100%	-241%	15.274	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(5)	0%	0%	-	0%	(19)	0%	-56%	(44)	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO										
	(1.637)	100%	32265%	(5)	100%	(21.519)	100%	-241%	15.231	100%

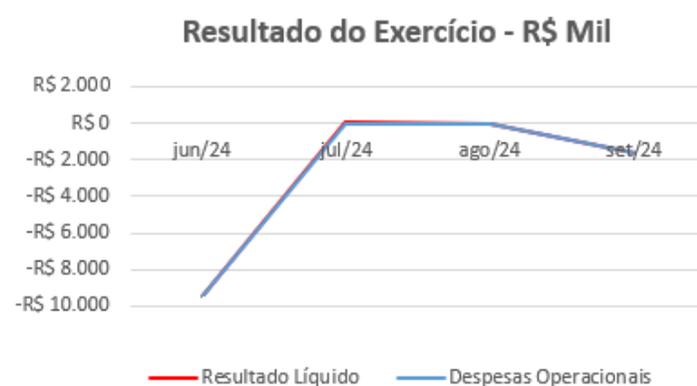
No Resultado de 30/09/2024 foi apurado prejuízo líquido de R\$ 1.637 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 5 mil. No Resultado acumulado em 30/09/2024 foi apurado prejuízo líquido de R\$ 21.519 mil.

No período sob análise, as variações significativas ocorridas nos saldos do Resultado não foram comentadas pelos Recuperandos.



EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

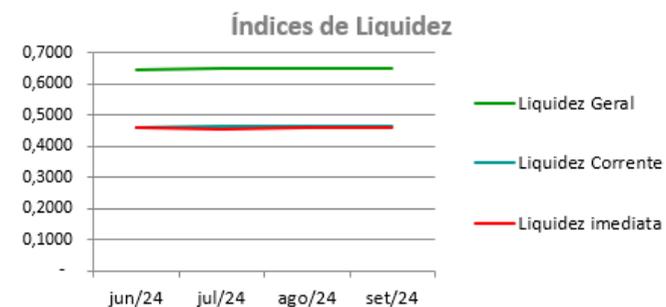
Observa-se que a evolução do resultado do exercício é diretamente influenciada pelas despesas operacionais, demonstrando que estão em linha. Destaca-se que o resultado financeiro não possui maiores impactos no resultado da Recuperanda.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jun/24	jul/24	ago/24	set/24
Liquidez Geral	0,6489	0,6499	0,6498	0,6493
Liquidez Corrente	0,4622	0,4638	0,4642	0,4652
Liquidez Seca	0,4622	0,4638	0,4642	0,4652
Liquidez Imediata	0,4609	0,4576	0,4586	0,4603



Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerados os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que, não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

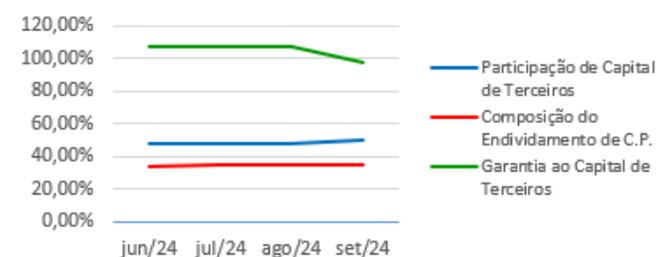


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jun/24	jul/24	ago/24	set/24
Participação de Capital de Terceiros	48,27%	48,31%	48,31%	50,46%
Composição do Endividamento de C.P.	34,83%	34,94%	34,90%	34,87%
Garantia ao Capital de Terceiros	107,15%	106,98%	107,01%	98,18%

Indicadores de Estrutura de Capital



Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30/09/2024, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de:

Necessidade de Capital de Giro (NCG) – “É quando, no ciclo financeiro, as saídas de caixa ocorrem antes das entradas de caixa, o ativo operacional é maior que o passivo operacional e a empresa cria uma necessidade de aplicação permanente de fundos. Quando está negativa, a NCG demonstra que o passivo operacional se tornou maior que o ativo operacional, constituindo-se em fontes de fundos para a empresa.”

Capital de Giro (CDG) - “É utilizado para financiar a NCG, financiar aplicações permanentes, como terrenos, edifícios, máquinas, imobilizações financeiras e certos itens do realizável a longo prazo. O CDG negativo demonstra que o ativo permanente é maior que o passivo permanente, significando que a empresa financia parte de seu ativo permanente com fundos de curto prazo.”

Tesouraria (T) - demonstra se a Recuperanda vem buscando o equilíbrio financeiro para oferecer auxílio ao Capital de Giro (CDG). A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda se encontra em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a NCG, sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que, o CDG (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Utilizando o Modelo de Fleuriet, foram consideradas as seguintes possibilidades de classificações dos tipos de estrutura e situação financeira, sendo esses tipos adotados pela Perícia para análise da Recuperanda.

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:



R\$ mil	<u>31/08/2024</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>31/08/2024</u>	<u>30/09/2024</u>
CDG				
Ativo não circulante	35.189	33.540		
Passivo não circulante	31.740	30.103		
	(3.449)	(3.437)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	2.342	2.338		
Passivo operacional	6.436	6.427		
	(4.094)	(4.090)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	645	652		
Passivo financeiro	-	-		
	645	652	(+)	(+)

TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo IV – Alto Risco, justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante que é de baixa liquidez para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que também se encontra negativa, devido ao Passivo Operacional ser superior ao Ativo Operacional. A Tesouraria (T) apesar de positiva é insuficiente, sendo necessário buscar recursos de terceiros para cobrir as obrigações de curto prazo.



CONCLUSÃO

Das análises dos registros contábeis da LL ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÃO S/S LTDA em 30/09/2024 foi verificado prejuízo líquido mensal de R\$ 1.637 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 21.519 mil, no exercício de 2024.

O principal representante do endividamento da Recuperanda é a Provisão para Contingências no montante de R\$ 10.383 que equivalem a 56% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo de R\$ 18.098 mil.



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - PENHA EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA

Apresentação do Balanço Patrimonial da PENHA EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA. em 30/09/2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	30/09/2024	V%	H%	31/08/2024	V%		30/09/2024	V%	H%	31/08/2024	V%
CIRCULANTE	7.354	4%	-75%	29.095	16%	CIRCULANTE	7.739	4%	-29%	10.830	6%
Disponibilidades	1.809	1%	6%	1.713	1%	Fornecedores	337	0%	-4%	351	0%
Contas a receber	515	0%	-98%	22.457	12%	Salários e encargos sociais	486	0%	2%	478	0%
Estoques	4.347	3%	1%	4.322	2%	Obrigações Fiscais	881	1%	-76%	3.709	2%
Tributos a compensar	107	0%	15%	93	0%	Empréstimos e financiamentos	6.035	3%	-4%	6.292	3%
Adiantamentos a fornecedores	562	0%	14%	493	0%						
Outros ativos	15	0%	-2%	15	0%						
NÃO CIRCULANTE	166.430	96%	8%	154.160	84%	NÃO CIRCULANTE	141.055	81%	0%	141.491	77%
Contas a receber	43.640	25%	100%	21.787	12%	Empréstimos e financiamentos	40.190	23%	0%	40.190	22%
Mútuo a receber	67.538	39%	-2%	68.896	38%	Obrigações Fiscais	4.068	2%	0%	4.075	2%
Outros valores a receber	460	0%	0%	460	0%	Provisão para Contingências	9.561	6%	0%	9.561	5%
Investimentos	35.913	21%	-19%	44.119	24%	Mútuo a pagar	87.236	50%	0%	87.665	48%
Imobilizado	18.396	11%	0%	18.405	10%						
Intangível	484	0%	-2%	493	0%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	24.990	14%	-19%	30.933	17%
						Capital social	100	0%	0%	100	0%
						Lucros (Prejuízos) acumulados	65.096	37%	5%	62.245	34%
						Resultado do exercício	(40.206)	-23%	28%	(31.412)	-17%
TOTAL DO ATIVO	173.784	100%	-5%	183.255	100%	TOTAL DO PASSIVO	173.784	100%	-5%	183.255	100%



Em 30/09/2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 96% do Ativo total.

Os Estoques registram o saldo de R\$ 4.347 mil e representa 59% do Ativo Circulante, constituídos por imóveis.

O Contas a Recber registra o saldo de R\$ 515 mil no Ativo Circulante e R\$ 43.640 mil no Ativo Não Circulante. Os Recuperandos apresentaram o *Aging List* da conta clientes, sendo:

Cientes - R\$ Mil	30/09/2024
A vencer	59.888
Total Acima de 180 dias	196
Total Vencidos Até 180 dias	20
Total Vencidos Até 30 dias	49
Total Vencidos Até 60 dias	103
Total Vencidos Até 90 dias	18
Total	60.274
Saldo contábil Cientes	60.274
Provisão contábil AVP e Perdas	(16.029)
Saldo contábil Cientes líquido	44.245

O Ativo Não Circulante possui o principal componente registrado na conta de Mútuos a Receber, no valor de R\$ 67.538 mil e que corresponde a 41%, deste grupo do Ativo. Os Investimentos registram saldo de R\$ 35.913 mil, composto principalmente por participações em coligadas e controladas.

INVESTIMENTOS - R\$ MIL	30/09/2024	31/08/2024
Distribuição de Lucros a Receber das Coligadas	-	12.320
Loteamentos	1.498	1.498
Participações em Coligadas/Controladas	34.415	30.301
TOTAL	35.913	44.119

O grupo do Imobilizado possui registrado o montante de R\$ 18.396 mil, sendo 11% do Ativo Não Circulante.



IMOBILIZADO - R\$ MIL	30/09/2024	31/08/2024
CONSORCIO EM ANDAMENTO	55	55
CONSTRUCOES EM ANDAMENTO	-	-
IMOVEIS	17.567	17.567
MAQUINAS, EQUIPAMENTOS E FERRAMENTAS	321	321
MOVEIS E UTENSILIOS	314	314
VEICULOS/AERONAVES	520	520
(-) DEPRECIACAO FERRAMENTAS	(32)	(31)
(-) DEPRECIACOES DE AERONAVES	(117)	(115)
(-) DEPRECIACOES DE EDIFICIOS	(20)	(19)
(-) DEPRECIACOES DE EQUIPAMENTOS DE INFORMATICA	(168)	(164)
(-) DEPRECIACOES DE EQUIPAMENTOS DIVERSOS	(36)	(34)
(-) DEPRECIACOES DE MOVEIS E UTENSILIOS	(2)	(2)
(-) DEPRECIACOES MAQUINAS PESADAS	(6)	(6)
TOTAL	18.396	18.405

As principais variações ocorridas nos saldos do Ativo foram registradas nas seguintes contas:

- Contas a receber: Foi registrado em setembro/2024 uma redução significativa, devido a reclassificação para o longo prazo.
- Investimentos: Em setembro/2024, registrou-se uma redução em 19%, sendo R\$ 8.206 mil a menos que o mês anterior, devido, principalmente, ao estorno da reserva de lucro nas Coligadas que gerou impacto no MEP.

Análise do Passivo

Em 30/09/2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 4% pelo Passivo Circulante, em 81% pelo Passivo Não Circulante e em 14% pelo Patrimônio Líquido.

A conta de Mútuos a Pagar representa 59% do total das obrigações, no montante de R\$ 87.236 mil, sendo o principal componente do endividamento da Recuperanda. Os saldos de Empréstimos e Financiamentos registram R\$ 6.035 mil no Passivo Circulante e R\$ 40.190 mil no Passivo Não Circulante, correspondendo a 31% da dívida total. As demais obrigações representam 10%, composto principalmente por Provisão para Contingências.





Se faz importante os Recuperandos segregarem na contabilidade os saldos das obrigações em Recuperação Judicial das demais contas do Passivo.

O Patrimônio Líquido apresenta o saldo R\$ 24.990 mil, composto por: Capital Social em R\$ 100 mil; Lucros Acumulados em R\$ 65.096 mil; e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 40.206 mil.

A principal variação ocorrida nos saldos do Passivo, foi registrada na conta de Obrigações fiscais (curto prazo) que reduziu em 76%, referente a impostos em processo de negociação com a RFB.

Considerações

Os Recuperandos informaram o número **de empregados** que compõe o quadro de efetivos na data-base:



MÊS	Nº EMPREGADOS
jan/24	29
fev/24	28
mar/24	27
abr/24	27
mai/24	27
jun/24	98
jul/24	27
ago/24	28
set/24	24

As Obrigações Tributárias registram o saldo de R\$ 881 mil no Passivo Circulante e R\$ 4.068 mil no Passivo Não Circulante, totalizando em R\$ 4.949 mil. **Se faz necessário que os Recuperandos apresentem os saldos contábeis da dívida tributária conciliado com a posição apresentada pela União e Fazendas Estadual e Municipal:**

OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS - R\$ MIL	30/09/2024	31/08/2024
PASSIVO CIRCULANTE		
COFINS	21	1.309
CRF	14	12
CSLL	52	489
INSS	0	0
IRPJ	60	892
IRRF	32	29
ISS	1	1
PARCELAMENTO	693	693
PIS	8	284
	881	3.709
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		
COFINS DIFERIDO DA ATIVIDADE IMOBILI	1.813	1.817
CSLL DIFERIDO DA ATIVIDADE IMOBILIAR	653	654
IRPJ DIFERIDO DA ATIVIDADE IMOBILIAR	1.209	1.211
PIS DIFERIDO DA ATIVIDADE IMOBILIARI	393	394
	4.068	4.075
TOTAL	4.949	7.784

Os Recuperandos apresentaram, no RMA – Relatório Mensal de Atividades referente ao mês de maio/2024, a posição atualizada da **situação fiscal Federal**, através do Relatório de Inscrições em Dívida Ativa da União e do FGTS, emitido pela Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional,

41



com valor devido de R\$ 3.982 mil, atualizado para 19/08/2024. Foi apresentada a composição dos processos de parcelamentos fiscais e saldos devedores em aberto com a União, emitido pelo E-CAC com a posição dos saldos em 19/08/2024, apresentando o valor do principal no total de R\$ 725 mil.

Os Recuperandos apresentaram, no RMA – Relatório Mensal de Atividades referente ao mês de maio/2024, a Certidão de Débitos Tributários Positiva para com a **Fazenda Pública Estadual de Minas Gerais**, emitida em 19/08/2024, sem informar o saldo devedor.

Os Recuperandos não apresentaram a situação fiscal junto a **Fazenda Municipal de Machado - MG**.

Os Recuperandos apresentaram, no RMA – Relatório Mensal de Atividades referente ao mês de maio/2024, a **Demonstração do Fluxo de Caixa**, contudo, **se faz necessário seja apresentado o Fluxo de Caixa financeiro realizado e projetado:**



PENHA EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA.

**Demonstrações dos fluxos de caixa individuais e consolidadas
(Valores expressos em Reais)**

	abr/24.	mai/24.
Resultado do exercício	1.829.615	(1.347.301)
Fluxo de caixa das atividades de Operacionais		
Depreciação e amortização	18.022	18.022
Baixas de imobilizado	-	98.416
Constituição / (Reversão) de provisão para perda de créditos - Distratc	-	-
Constituição (reversão) de AVP	588.810	7.385.792
Resultado de equivalência patrimonial	-	-
Constituição de provisão para contingências	-	9.410.126
Resultado dos não controladores	-	-
Encargos financeiros s/empréstimo e financiamentos	-	-
Perdas/ganhos de participação após cisão/ajustes participações	-	-
	2.436.447	15.565.055
Aumento líquido/(redução) nos ativos operacionais		
Títulos e valores mobiliários	-	-
Contas a receber de clientes	(130.256)	(36.582.661)
Estoques	(3.378.279)	8.200
Impostos a recuperar	-	-
Despesas antecipadas	(2.893)	241
Outros ativos circulantes e não circulantes	395.095	577.966
	(3.116.333)	(35.996.253)
Aumento líquido/(redução) nos passivos operacionais		
Fornecedores	140.361	20.974
Obrigações sociais e trabalhistas	12.874	33.658
Obrigações tributárias	(29.532)	(1.218.227)
Receitas diferidas	-	-
Outros passivos	-	-
	123.703	(1.163.594)
Caixa líquido (utilizado)/proveniente nas atividades operacionais	(556.183)	(21.594.792)
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisições de ativos imobilizados / intangíveis	(12.000)	(98.416)
Aquisições de propriedades para investimentos	-	-
Investimentos em controladas e em outras participações	-	-
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimentos	(12.000)	(98.416)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Aumento de capital social	-	-
Lucros distribuídos	-	-
Lucros recebidos	-	-
Partes relacionadas	(9.183.916)	21.633.546
Captação de empréstimos	(85.580)	(868.529)
Caixa líquido proveniente/(utilizado) nas atividades de financiamentos	(9.269.495)	20.765.016
Aumento líquido/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	(9.837.678)	(928.192)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	12.839.587	3.001.909
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	3.001.909	2.073.717
Aumento líquido/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	(9.837.678)	(928.192)



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da PENHA EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA. em 30/09/2024 (*não auditado*):

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/09/2024	V%	H%	31/08/2024	V%	30/09/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	11	100%	-98%	475	100%	(12.302)	100%	-118%	66.792	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(3)	-32%	-87%	(27)	-6%	3.496	-28%	-117%	(20.882)	-31%
RESULTADO BRUTO	7	68%	-98%	448	94%	(8.806)	72%	-119%	45.910	69%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	539	4974%	-293%	(279)	-59%	(9.513)	77%	71%	(5.552)	-8%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(8.242)	-76058%	23114%	(36)	-7%	(16.422)	133%	3623%	(441)	0%
Total Despesas Operacionais	(7.703)	-71084%	2347%	(315)	-66%	(25.934)	211%	333%	(5.993)	-9%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	71116%			72%		-182%			73%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(7.696)	-71016%	-5890%	133	28%	(34.740)	282%	-187%	39.917	60%
Receita financeira	22	206%	125%	10	2%	200	-2%	-44%	360	1%
Despesa Financeira	(1.105)	-10199%	546%	(171)	-36%	(5.510)	45%	-20%	(6.886)	-10%
Resultado financeiro	(1.083)	-9993%	572%	(161)	-34%	(5.310)	43%	-19%	(6.526)	-10%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(8.779)	-81009%	30977%	(28)	-6%	(40.050)	326%	-220%	33.391	50%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(15)	-137%	-380%	5	1%	(156)	1%	-94%	(2.488)	-4%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(8.794)	-81146%	38219%	(23)	-5%	(40.206)	327%	-230%	30.903	46%

No Resultado de 30/09/2024 foi apurado prejuízo líquido mensal de R\$ 8.794 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 23 mil.
No Resultado acumulado em 30/09/2024 foi apurado prejuízo líquido de R\$ 40.206 mil.

Os custos e despesas operacionais representam 71116% da receita líquida em 30/09/2024 contra 72% no mês anterior.



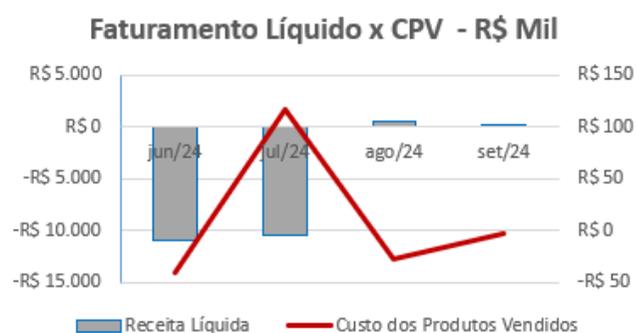
FATURAMENTO LÍQUIDO	
MÊS	R\$ MIL
jan/24	(173)
fev/24	98
mar/24	779
abr/24	(170)
mai/24	8.127
jun/24	(10.908)
jul/24	(10.541)
ago/24	475
set/24	11

As variações ocorridas nos saldos do Resultado, no período em análise, não foram comentadas pelos Recuperandos.

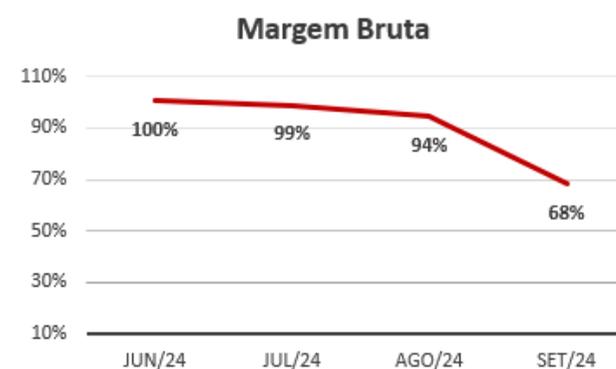


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Observa-se que a evolução do faturamento líquido não está em linha com a evolução dos custos dos serviços prestados:



A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda praticou no período analisado preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa, exceto em abril/2024 sem registro positivo de faturamento:



Adicionalmente, é possível observar que as despesas financeiras registram oscilações pouco significativas em relação ao faturamento:



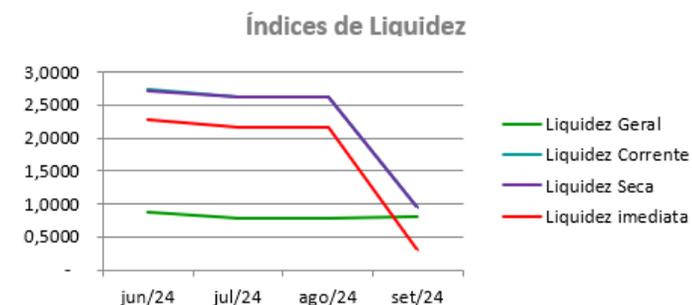
Nota-se que o resultado líquido não acompanha as oscilações do faturamento, em decorrência principalmente das despesas operacionais com registros pontuais:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jun/24	jul/24	ago/24	set/24
Liquidez Geral	0,8699	0,7894	0,7894	0,7997
Liquidez Corrente	2,7279	2,6203	2,6203	0,9502
Liquidez Seca	2,7238	2,6162	2,6162	0,9364
Liquidez imediata	2,2879	2,1642	2,1642	0,3002



Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerados os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que, não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

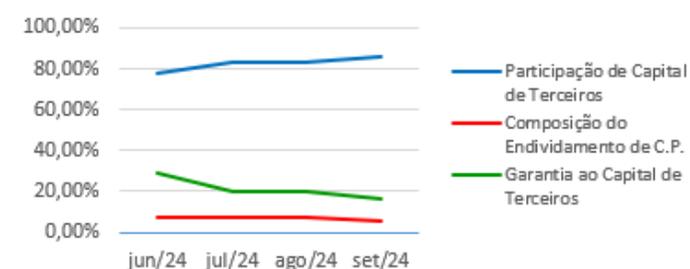
ANÁLISE FINANCEIRA



Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENVIDIVAMENTO	jun/24	jul/24	ago/24	set/24
Participação de Capital de Terceiros	77,63%	83,11%	83,11%	85,62%
Composição do Endividamento de C.P.	7,28%	7,25%	7,25%	5,20%
Garantia ao Capital de Terceiros	28,81%	20,32%	20,32%	16,80%

Indicadores de Estrutura de Capital



Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

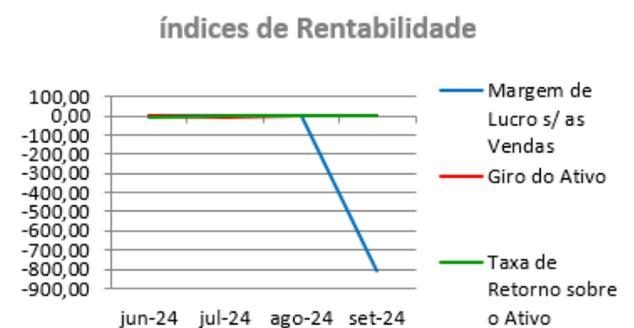
ANÁLISE ECONÔMICA

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto rendeu os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.



Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	jun-24	jul-24	ago-24	set-24
Margem de Lucro s/ as Vendas	1,72	1,18	-0,05	-811,46
Giro do Ativo	-0,06	-0,06	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,10	-0,07	0,00	-0,05



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. O resultado inferior a 1 indica uma condição desfavorável, uma vez que, a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30/09/2024, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:



$NCG = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de:

Necessidade de Capital de Giro (NCG) – “É quando, no ciclo financeiro, as saídas de caixa ocorrem antes das entradas de caixa, o ativo operacional é maior que o passivo operacional e a empresa cria uma necessidade de aplicação permanente de fundos. Quando está negativa, a NCG demonstra que o passivo operacional se tornou maior que o ativo operacional, constituindo-se em fontes de fundos para a empresa.”

Capital de Giro (CDG) - “É utilizado para financiar a NCG, financiar aplicações permanentes, como terrenos, edifícios, máquinas, imobilizações financeiras e certos itens do realizável a longo prazo. O CDG negativo demonstra que o ativo permanente é maior que o passivo permanente, significando que a empresa financia parte de seu ativo permanente com fundos de curto prazo.”

Tesouraria (T) - demonstra se a Recuperanda vem buscando o equilíbrio financeiro para oferecer auxílio ao Capital de Giro (CDG). A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda se encontra em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a NCG, sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que, o CDG (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Utilizando o Modelo de Fleuriet, foram consideradas as seguintes possibilidades de classificações dos tipos de estrutura e situação financeira, sendo esses tipos adotados pela Perícia para análise da Recuperanda.

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

50



R\$ mil	31/08/2024	30/09/2024	31/08/2024	30/09/2024
CDG				
Ativo não circulante	154.160	166.430		
Passivo não circulante	172.424	166.045		
	18.265	(385)	(+)	(-)
NCG				
Ativo operacional	27.382	5.545		
Passivo operacional	4.538	1.704		
	22.844	3.841	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	1.713	1.809		
Passivo financeiro	6.292	6.035		
	(4.579)	(4.226)	(-)	(-)

TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

No período sob análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo III – Insatisfatória, justificada pelo Capital de Giro (CDG) positivo o que significa que os recursos próprios da Recuperanda possuem potencial para cobrir seu endividamento total, contudo, são de baixa liquidez, uma vez que estão concentrados no longo prazo. Nesse sentido, a Necessidade de Capital de Giro (NCG) positiva não encontra suporte da Tesouraria (T) que está negativa, demonstrando o efeito tesoura, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que, o Capital de Giro (capital próprio) não possui liquidez imediata.



CONCLUSÃO

Das análises dos registros contábeis da PENHA EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA em 30/09/2024 foi verificado prejuízo líquido mensal de R\$ 8.794 mil e prejuízo líquido acumulado até a data-base de R\$ 40.206 mil.

Os principais representantes do endividamento da Recuperanda são os Empréstimos e Financiamentos e Mútuos a Pagar que juntos somam R\$ 133.461 mil que equivalem a 90% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo de R\$ 24.990 mil.



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - ASSOCIAÇÃO AMBIENTAL CULTIVAR

Apresentação do Balanço Patrimonial da ASSOCIAÇÃO AMBIENTAL CULTIVAR. em 30/09/2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	30/09/2024	V%	H%	31/08/2024	V%		30/09/2024	V%	H%	31/08/2024	V%
CIRCULANTE	16.833	58%	-10%	18.686	66%	CIRCULANTE	16.473	57%	-4%	17.215	60%
Disponibilidades	349	1%	-3%	360	1%	Fornecedores	3.081	11%	-11%	3.473	12%
Contas a receber	2.180	8%	-38%	3.515	12%	Salários e encargos sociais	758	3%	9%	693	2%
Estoques	13.747	47%	-3%	14.116	50%	Obrigações fiscais	550	2%	8%	509	2%
Tributos a compensar	53	0%	-47%	100	0%	Empréstimos e financiamentos	6.120	21%	0%	6.121	21%
Outros ativos	503	2%	-16%	596	2%	Vendas entrega futura	5.921	20%	-7%	6.377	22%
						Outras contas a pagar	43	0%	0%	43	0%
NÃO CIRCULANTE	12.218	42%	25%	9.793	34%	NÃO CIRCULANTE	5.245	18%	0%	5.239	18%
Duplicatas a receber	53	0%	261%	15	0%	Empréstimos e financiamentos	2.621	9%	0%	2.621	9%
Mútuo a receber	4.103	14%	146%	1.669	6%	Obrigações fiscais	512	2%	0%	512	2%
Contingências	83	0%	0%	83	0%	Mútuos a pagar	838	3%	1%	832	3%
Investimentos	15	0%	0%	15	0%	Provisão para contingências	1.275	4%	0%	1.275	4%
Imobilizado	7.964	27%	-1%	8.011	28%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7.333	25%	22%	6.025	21%
						Capital social	1.000	3%	0%	1.000	4%
						Lucros (Prejuízos) acumulados	66	0%	0%	66	0%
						Resultado do exercício	6.267	22%	26%	4.959	17%
TOTAL DO ATIVO	29.051	100%	2%	28.480	100%	TOTAL DO PASSIVO	29.051	100%	2%	28.480	100%

Análise do Ativo

Em 30/09/2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 58% do Ativo total.

Os Estoques registram o saldo de R\$ 13.747 mil e representa 82% do Ativo Circulante, constituídos conforme a seguir:



ESTOQUES - R\$ MIL	30/09/2024	31/08/2024
ESTOQUE DE MATERIAL DE CONSUMO INDUSTRIAL - LENHA	139	128
ESTOQUES ALMOXARIFADOS GERAIS	7	6
ESTOQUES DE COMPOSTO ORGANICO EM ELABORACAO	8.234	6.961
ESTOQUES DE COMPOSTO ORGANICO PENEIRADO	5.237	4.892
ESTOQUES DE MATERIAS-PRIMAS	14	774
ESTOQUES DE OLEO DIESEL	109	108
ESTOQUES DE PRODUTOS EM ELABORACAO	7	7
ESTOQUES DE MATERIAS-PRIMAS PROD ALTERNATIVOS	-	1.240
TOTAL	13.747	14.116

O Contas a Receber registra o saldo de R\$ 2.180 mil no Ativo Circulante e R\$ 53 mil no Ativo Não Circulante. Os Recuperandos apresentaram o *Aging List* da conta clientes, sendo:

Cientes - R\$ Mil	30/09/2024
A vencer	2.123
Total Acima de 180 dias	19
Total Vencidos Até 180 dias	2
Total Vencidos Até 30 dias	45
Total Vencidos Até 60 dias	10
Total Vencidos Até 90 dias	111
Total	2.310
Saldo contábil Cientes	2.310
Provisão contábil AVP e Perdas	(76)
Saldo contábil Cientes líquido	2.233

O Ativo Não Circulante possui o principal componente o grupo do Imobilizado possui registrado o montante de R\$ 7.964 mil, sendo 65% do Ativo Não Circulante.



IMOBILIZADO - R\$ MIL	30/09/2024	31/08/2024
CONSORCIO EM ANDAMENTO	157	153
IMOVEIS	2.976	2.976
MAQUINAS, EQUIPAMENTOS E FERRAMENTAS	6.536	6.536
MOVEIS E UTENSILIOS	534	534
VEICULOS/AERONAVES	890	890
(-) DEPRECIACOES DE EDIFICIOS	(309)	(305)
(-) DEPRECIACOES DE EQUIPAMENTOS DE INFORMATICA	(103)	(102)
(-) DEPRECIACOES DE EQUIPAMENTOS DIVERSOS	(1.082)	(1.068)
(-) DEPRECIACOES DE EQUIPAMENTOS INDUSTRIAIS	(933)	(914)
(-) DEPRECIACOES DE MOVEIS E UTENSILIOS	(34)	(32)
(-) DEPRECIACOES DE VEICULOS	(506)	(498)
(-) DEPRECIACOES MAQUINAS PESADAS	(161)	(158)
TOTAL	7.964	8.011

A principal variação ocorrida nos saldos do Ativo foi observada na seguinte conta:

- Contas a receber: Em setembro/2024 houve uma redução em 38%, R\$ 1.335 mil menor no comparativo, pois de acordo com as Recuperandas, variação decorrente ao recebimento de duplicatas.

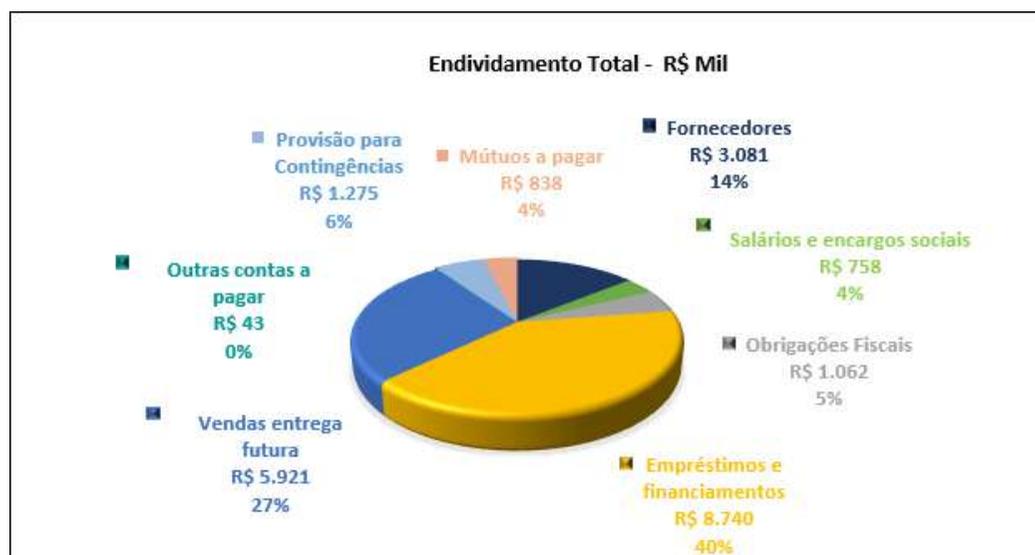
As demais variações registradas nas contas do Ativo, no período em análise, não foram comentadas pelos Recuperandos.

Análise do Passivo

Em 30/09/2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 57% pelo Passivo Circulante, em 18% pelo Passivo Não Circulante e em 25% pelo Patrimônio Líquido.

Os saldos de Empréstimos e Financiamentos registram R\$ 6.120 mil no Passivo Circulante e R\$ 2.621 mil no Passivo Não Circulante, correspondendo a 40% da dívida total, sendo o principal componente do endividamento da Recuperanda. A conta de Vendas para Entregas Futuras representa 27% do total das obrigações, no montante de R\$ 5.921 mil. Já os Mútuos a Pagar registram saldo de R\$ 838 mil e representam 4% do endividamento. As demais obrigações representam 29%, composto principalmente por Fornecedores.





Se faz importante os Recuperandos segregarem na contabilidade os saldos das obrigações em Recuperação Judicial das demais contas do Passivo.

O Patrimônio Líquido apresenta o saldo R\$ 7.333 mil, composto por: Capital Social em R\$ 1.000 mil; Lucros Acumulados em R\$ 66 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 6.267 mil.

No período sob análise, as principais variações observadas nos saldos do Passivo, ocorreram nas seguintes contas:

- Fornecedores: Em setembro/2024, houve uma redução de 11%, sendo R\$ 392 mil a menor que o mês anterior, ocasionado por pagamentos efetuados.



Considerações

Os Recuperandos informaram o número **de empregados** que compõe o quadro de efetivos na data-base:

MÊS	Nº EMPREGADOS
jan/24	25
fev/24	25
mar/24	25
abr/24	24
mai/24	24
jun/24	24
jul/24	24
ago/24	24
set/24	24

As Obrigações Tributárias registram o saldo de R\$ 550 mil no Passivo Circulante e R\$ 512 mil no Passivo Não Circulante, totalizando em R\$ 1.062 mil. **Se faz necessário que os Recuperandos apresentem os saldos contábeis da dívida tributária conciliado com a posição apresentada pela União e Fazendas Estadual e Municipal:**

OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS - R\$ MIL	30/09/2024	31/08/2024
PASSIVO CIRCULANTE		
CRF	12	9
INSS	2	2
IRRF	78	68
ISS	93	64
Outros	26	26
PARCELAMENTO	340	340
PIS	550	509
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		
PARCELAMENTO	512	512
TOTAL	1.062	1.021

Os Recuperandos apresentaram, no RMA – Relatório Mensal de Atividades referente ao mês de maio/2024, a posição atualizada da **situação fiscal Federal**, através do Relatório de Inscrições em Dívida Ativa da União e do FGTS, emitido pela Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional, com valor devido de R\$ 958 mil, atualizado para 19/08/2024. Foi apresentada a composição dos processos de parcelamentos fiscais e saldos



devedores em aberto com a União, emitido pelo E-CAC com a posição dos saldos em 19/08/2024, apresentando o valor do principal no total de R\$ 793 mil.

Os Recuperandos apresentaram, no RMA – Relatório Mensal de Atividades referente ao mês de maio/2024, a Certidão de Débitos Tributários Positiva com a **Fazenda Pública Estadual de Minas Gerais**, emitida em 19/08/2024, sem informar o saldo devedor.

Os Recuperandos apresentaram, no RMA – Relatório Mensal de Atividades referente ao mês de maio/2024, a Certidão Positiva com Efeito Negativa de Débito com a **Fazenda Municipal de Machado – MG**, emitida em 08/10/2024, sem informar o saldo devedor.

Os Recuperandos apresentaram a **Demonstração do Fluxo de Caixa**, contudo, **se faz necessário seja apresentado o Fluxo de Caixa financeiro realizado e projetado:**



ASSOCIAÇÃO AMBIENTAL CULTIVAR		
Demonstrações dos fluxos de caixa		
(Valores expressos em Reais)		
	abr/24.	mai/24.
Déficit/Superavit do exercício	901.845	258.310
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado do exercício com recursos provenientes de atividades operacionais:		
Depreciação do ativo imobilizado	46.669,27	48.435,74
Baixas de imobilizado	-	253.226,56
Reversão/(constituição) de provisão para devedores	12.683,56	-
Encargos Financeiros sobre Juros e Empréstimo	-	-
Provisão de Contingência	-	1.182.835,50
Ajuste exercício anterior	-	-
	961.198	1.742.807
Aumento/(redução) nos ativos		
Contas a receber	100.663	(1.508.496)
Estoques	(559.096)	(525.634)
Impostos a recuperar	(206)	3.659
Despesas antecipadas	10.095	(38.092)
Outros ativos circulantes e não circulantes	(9.901)	(249.761)
	(458.446)	(2.318.323)
Aumento/(redução) nos passivos		
Fornecedores	104.228	803.081
Obrigações sociais e trabalhistas	79.323	53.708
Obrigações tributárias	23.245	25.732
Adiantamentos de clientes e outros passivos circ	26.955	(154.499)
	233.752	728.022
Caixa líquido gerado das atividades operacionais	736.504	152.506
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Titulos e valores mobiliários	319.215	(886)
Quota capital	139.702	-
Aquisições de bens para o imobilizado e intangível	(993.404)	(659.552)
Caixa líquido das atividades de investimentos	(534.487)	(660.438)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Recebimentos (pagamentos) de partes relacionadas	(547.565)	1.172.407
Captação de empréstimos / amortização de empresti	(21.047)	(1.002.308)
Caixa líquido provenientes das atividades de fins	(568.612)	170.099
Aumento líquido/(Redução) de caixa e equivalentes d	(366.595)	(337.832)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exerci	1.012.424	645.829
Caixa e equivalentes de caixa no final do exerci	645.829	307.996
Aumento líquido/(Redução) de caixa e equivalentes d	(366.595)	(337.833)

Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da ASSOCIAÇÃO AMBIENTAL CULTIVAR. em 30/09/2024 (não auditado):



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/09/2024	V%	H%	31/08/2024	V%	30/09/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	3.211	100%	-33%	4.823	100%	21.663	100%	-16%	25.644	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(596)	-19%	53%	(389)	-8%	644	3%	-117%	(3.703)	-14%
RESULTADO BRUTO	2.615	81%	-41%	4.434	92%	22.307	103%	2%	21.941	86%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(1.243)	-39%	-28%	(1.738)	-36%	(14.819)	-68%	0%	(14.856)	-58%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(51)	-2%	5%	(49)	-1%	(87)	0%	-203%	85	0%
Total Despesas Operacionais	(1.295)	-40%	-28%	(1.787)	-37%	(14.906)	-69%	1%	(14.772)	-58%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	59%			45%		66%			73%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	1.320	41%	-50%	2.647	55%	7.401	34%	3%	7.169	28%
Receita financeira	0	0%	-60%	1	0%	159	1%	-39%	262	1%
Despesa Financeira	(13)	0%	-71%	(44)	-1%	(1.293)	-6%	-55%	(2.895)	-11%
Resultado financeiro	(12)	0%	-71%	(43)	-1%	(1.134)	-5%	-57%	(2.633)	-10%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	1.308	41%	-50%	2.604	54%	6.267	29%	38%	4.536	18%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	1.308	41%	-50%	2.604	54%	6.267	29%	38%	4.536	18%

No Resultado de 30/09/2024 foi apurado lucro líquido mensal de R\$ 1.308 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 2.604 mil. No Resultado acumulado em 30/09/2024 foi apurado lucro líquido de R\$ 6.267 mil.

Os custos e despesas operacionais representam 59% da receita líquida em 30/09/2024 contra 45% no mês anterior.



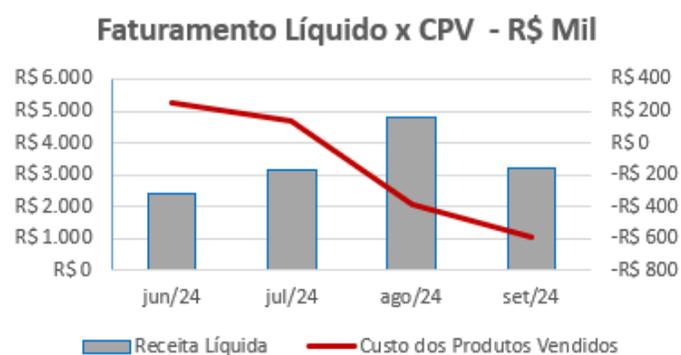
MÊS	FATURAMENTO LÍQUIDO
jan/24	1.354
fev/24	916
mar/24	1.289
abr/24	1.786
mai/24	2.677
jun/24	2.433
jul/24	3.174
ago/24	4.823
set/24	3.211

As variações ocorridas nos saldos do Resultado, no período em análise, não foram comentadas pelos Recuperandos.

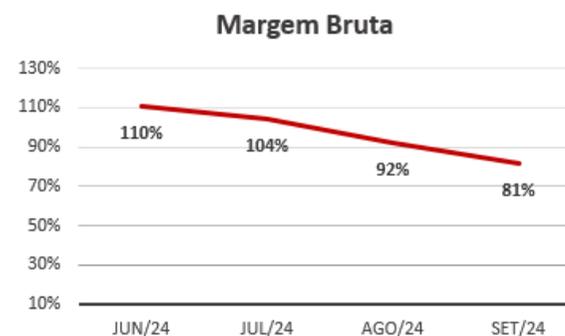


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Observa-se que a evolução do faturamento líquido está em linha com a evolução dos custos dos serviços prestados, exceto em maio/2024:



A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda praticou no período analisado preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



Adicionalmente, é possível observar que as despesas financeiras registram oscilações pouco significativas em relação ao faturamento, exceto em abril/2024:



Nota-se que o resultado líquido acompanha o faturamento, quando são observadas oscilações, se devem principalmente as despesas operacionais com registros pontuais, como ocorrido em maio/2024:

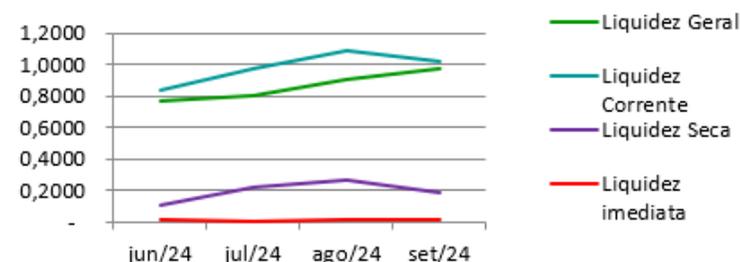


ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jun/24	jul/24	ago/24	set/24
Liquidez Geral	0,7652	0,8012	0,9109	0,9703
Liquidez Corrente	0,8435	0,9788	1,0855	1,0218
Liquidez Seca	0,1061	0,2187	0,2655	0,1873
Liquidez imediata	0,0192	0,0190	0,0209	0,0212

Índices de Liquidez



Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerados os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que, não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

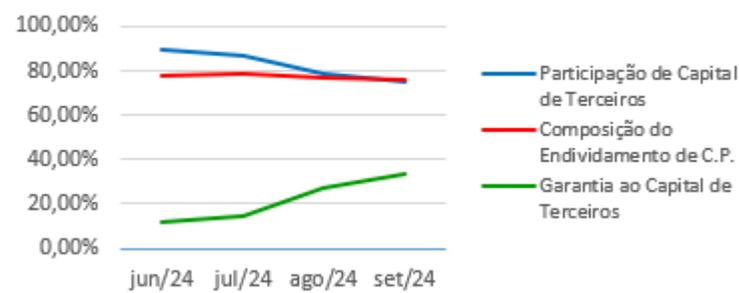


ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jun/24	jul/24	ago/24	set/24
Participação de Capital de Terceiros	89,32%	87,25%	78,84%	74,76%
Composição do Endividamento de C.P.	78,05%	78,49%	76,67%	75,85%
Garantia ao Capital de Terceiros	11,95%	14,62%	26,83%	33,76%

Indicadores de Estrutura de Capital



Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.



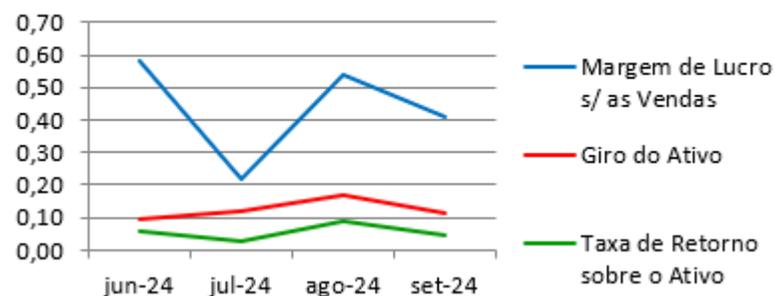
ANÁLISE ECONÔMICA

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto rendeu os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	jun-24	jul-24	ago-24	set-24
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,58	0,22	0,54	0,41
Giro do Ativo	0,10	0,12	0,17	0,11
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,06	0,03	0,09	0,05

Índices de Rentabilidade



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. O resultado inferior a 1 indica uma condição desfavorável, uma vez que, a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30/09/2024, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de:

Necessidade de Capital de Giro (NCG) – “É quando, no ciclo financeiro, as saídas de caixa ocorrem antes das entradas de caixa, o ativo operacional é maior que o passivo operacional e a empresa cria uma necessidade de aplicação permanente de fundos. Quando está negativa, a NCG demonstra que o passivo operacional se tornou maior que o ativo operacional, constituindo-se em fontes de fundos para a empresa.”

Capital de Giro (CDG) - “É utilizado para financiar a NCG, financiar aplicações permanentes, como terrenos, edifícios, máquinas, imobilizações financeiras e certos itens do realizável a longo prazo. O CDG negativo demonstra que o ativo permanente é maior que o passivo permanente, significando que a empresa financia parte de seu ativo permanente com fundos de curto prazo.”

Tesouraria (T) - demonstra se a Recuperanda vem buscando o equilíbrio financeiro para oferecer auxílio ao Capital de Giro (CDG). A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda se encontra em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a NCG, sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que, o CDG (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Utilizando o Modelo de Fleuriet, foram consideradas as seguintes possibilidades de classificações dos tipos de estrutura e situação financeira, sendo esses tipos adotados pela Perícia para análise da Recuperanda.

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:



R\$ mil	31/08/2024	30/09/2024	31/08/2024	30/09/2024
CDG				
Ativo não circulante	9.793	12.218		
Passivo não circulante	11.264	12.578		
	1.471	360	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	18.327	16.484		
Passivo operacional	11.094	10.353		
	7.232	6.130	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	360	349		
Passivo financeiro	6.121	6.120		
	(5.761)	(5.770)	(-)	(-)

TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

No período sob análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo III – Insatisfatória, justificada pelo Capital de Giro (CDG) positivo o que significa que os recursos próprios da Recuperanda possuem potencial para cobrir seu endividamento total, contudo, são de baixa liquidez, uma vez que estão concentrados no longo prazo. Nesse sentido, a Necessidade de Capital de Giro (NCG) positiva não encontra suporte da Tesouraria (T) que está negativa, demonstrando o efeito tesoura, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que, o Capital de Giro (capital próprio) não possui liquidez imediata.



CONCLUSÃO

Das análises dos registros contábeis da ASSOCIAÇÃO AMBIENTAL CULTIVAR em 30/09/2024 foi verificado lucro líquido mensal de R\$ 1.308 mil e lucro líquido acumulado até a data-base de R\$ 6.267 mil.

Os principais representantes do endividamento da Recuperanda são os Empréstimos e Financiamentos e Vendas para Entregas Futuras que juntos somam R\$ 14.661 mil, que equivalem a 68% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo de R\$ 7.333 mil.

68



INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - LUIZ HENRIQUE DE ALMEIDA PENHA

Apresentação do Balanço Patrimonial da LUIZ HENRIQUE DE ALMEIDA PENHA em 30/09/2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	30/09/2024	V%	H%	31/08/2024	V%		30/09/2024	V%	H%	31/08/2024	V%
CIRCULANTE	104.539	35%	-1%	105.785	35%	CIRCULANTE	203.523	68%	-1%	204.619	67%
Disponibilidades	492	0%	35%	363	0%	Fornecedores	47.570	16%	-2%	48.375	16%
Contas a receber	23.018	8%	-7%	24.850	8%	Salários e encargos sociais	3.631	1%	9%	3.327	1%
Estoques	75.868	25%	2%	74.629	24%	Obrigações Fiscais	8.555	3%	1%	8.508	3%
Tributos a compensar	8	0%	0%	8	0%	Empréstimos e financiamentos	139.382	47%	0%	139.506	46%
Créditos com fornecedores	4.987	2%	-13%	5.740	2%	Adiantamento de Clientes	3.746	1%	-10%	4.150	1%
Outros ativos	165	0%	-15%	193	0%	Outras contas a pagar	639	0%	-15%	753	0%
NÃO CIRCULANTE	194.456	65%	-2%	199.047	65%	NÃO CIRCULANTE	146.494	49%	-2%	148.936	49%
Mútuo a receber	7.855	3%	-27%	10.822	4%	Empréstimos e financiamentos	38.017	13%	0%	38.017	12%
Despesas pagas antecipadamente	29.326	10%	-5%	30.980	10%	Fornecedores	41.831	14%	0%	41.831	14%
Contingências	-	0%	-100%	84	0%	Mútuo a pagar	66.464	22%	-4%	68.906	23%
Investimentos	89.796	30%	0%	89.796	29%	Provisão para contingências	182	0%	0%	182	0%
Imobilizado	66.026	22%	0%	66.227	22%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(51.022)	-17%	5%	(48.724)	-16%
Intangível	278	0%	0%	278	0%	Lucros (Prejuízos) acumulados	(40.296)	-13%	0%	(40.296)	-13%
Outros ativos	1.175	0%	37%	859	0%	Resultado do exercício	(10.726)	-4%	27%	(8.428)	-3%
TOTAL DO ATIVO	298.995	100%	-2%	304.831	100%	TOTAL DO PASSIVO	298.995	100%	-2%	304.831	100%

Análise do Ativo

Em 30/09/2024, o Ativo do Recuperando possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 65% do Ativo total.

Os Estoques registram o saldo de R\$ 75.868 mil e representa 73% do Ativo Circulante, constituídos conforme a seguir:



ESTOQUES - R\$ MIL	30/09/2024	31/08/2024
AVEIA EM ELABORACAO	1.582	1.542
CAFE EM ELABORACAO	17.542	16.586
ESTOQUE ALIMENTACAO BOVINOS	22	23
ESTOQUE DE MATERIAL DE CONSUMO INDUSTRIAL - LENHA	-	-
ESTOQUE DE TRIGO	619	690
ESTOQUE FABRICA DE BIOLOGICO	685	595
ESTOQUES ALMOXARIFADOS GERAIS	533	527
ESTOQUES DE ADUBOS E FERTILIZANTES	5.524	4.411
ESTOQUES DE AMOSTRAS GRATIS A DISTRIBUIR	-	-
ESTOQUES DE AVEIA	122	122
ESTOQUES DE BOVINOS	1.534	1.495
ESTOQUES DE CAFE	10.679	10.732
ESTOQUES DE COMPOSTO ORGANICO EM ELABORACAO	-	-
ESTOQUES DE EMBALAGENS	2	2
ESTOQUES DE EQUINOS	-	-
ESTOQUES DE MATERIAS PRIMAS - FABRICA RACAO GRANJA	4.016	3.940
ESTOQUES DE MATERIAS-PRIMAS	-	(106)
ESTOQUES DE MEDICAMENTOS VETERINARIOS SUINOCULTURA	436	433
ESTOQUES DE MILHO	86	2.592
ESTOQUES DE MUDAS E SEMENTES	1.342	873
ESTOQUES DE OLEO DIESEL	339	258
ESTOQUES DE PRODUTOS EM ELABORACAO	23	23
ESTOQUES DE RACOES P/ ALIMENTACAO SUINOS	-	-
ESTOQUES DE RACOES P/ ALIMENTACAO BOVINOS	51	61
ESTOQUES DE SOJA	67	57
ESTOQUES DE SORGO	172	172
ESTOQUES DE SUINOS	7.596	6.386
ESTOQUES DE TRANSFERENCIAS ENTRE FILIAIS	52	52
ESTOQUES EM PODER DE TERCEIROS	0	0
ESTOQUES MEDICAMENTOS VETERINARIOS BOVINOCULTURA	16	16
MILHO EM ELABORACAO	408	1.123
MUDAS E SEMENTES EM ELABORACAO	118	116
OUTROS ESTOQUES ATIVIDADE RURAL	487	487
OUTROS PRODUTOS AGRICOLAS EM ELABORACAO	3.125	3.103
SOJA EM ELABORACAO	17.474	17.136
SORGO EM ELABORACAO	146	146
TRIGO EM ELABORACAO	1.071	1.036
TOTAL	75.868	74.629



O Contas a Recber registra o saldo de R\$ 23.018 mil e representa 22% do Ativo Circulante. Os Recuperandos apresentaram o *Aging List* da conta clientes, sendo:

Cientes - R\$ Mil	30/09/2024
A vencer	22.523
Total Acima de 180 dias	61
Total Vencidos Até 180 dias	1
Total Vencidos Até 30 dias	0
Total Vencidos Até 60 dias	0
Total Vencidos Até 90 dias	0
Total	22.585
Saldo contábil Cientes	23.018
Cheques	(433)
Saldo contábil Cientes líquido	22.585

O Ativo Não Circulante registra o saldo de R\$ 29.326 mil referente a Despesas Antecipadas e R\$ 7.855 mil de Mútuos a Receber e juntos correspondem a 19% das contas de longo prazo.

Os Investimentos apresentam o saldo de R\$ 89.796 mil, representando 46% do Ativo Não Circulante, composto por:

INVESTIMENTOS - R\$ MIL	30/09/2024	31/08/2024
Loteamentos	24.380	24.380
Outros	19.504	19.504
Quotas Capital	45.912	45.912
TOTAL	89.796	89.796

O grupo do Imobilizado possui registrado o montante de R\$ 66.026 mil, sendo 34% do Ativo Não Circulante, composto principalmente por imóveis.



IMOBILIZADO - R\$ MIL	30/09/2024	31/08/2024
ANIMAIS DE RECREIA	-	-
CONSORCIO EM ANDAMENTO	4.559	4.381
CONSTRUCOES EM ANDAMENTO	430	395
IMOVEIS	31.483	31.473
MAQUINAS EM CONSTRUCAO	58	58
MAQUINAS, EQUIPAMENTOS E FERRAMENTAS	31.075	31.066
MOVEIS E UTENSILIOS	134	134
VEICULOS/AERONAVES	9.439	9.439
(-) DEPRECIACAO ANIMAIS VIVOS	-	-
(-) DEPRECIACAO FERRAMENTAS	(18)	(18)
(-) DEPRECIACOES DE EDIFICIOS	(218)	(177)
(-) DEPRECIACOES DE EQUIPAMENTOS DE INFORMATICA	(35)	(34)
(-) DEPRECIACOES DE EQUIPAMENTOS DIVERSOS	(2.780)	(2.718)
(-) DEPRECIACOES DE EQUIPAMENTOS INDUSTRIAIS	(88)	(85)
(-) DEPRECIACOES DE MOVEIS E UTENSILIOS	(18)	(17)
(-) DEPRECIACOES DE VEICULOS	(2.028)	(1.888)
(-) DEPRECIACOES MAQUINAS PESADAS	(5.968)	(5.782)
TOTAL	66.026	66.227

As principais variações ocorridas nos saldos do Ativo foram observadas nas seguintes contas:

- Disponibilidades: Em setembro/2024 houve aumento em 35%, sendo R\$ 129 mil maior quando comparado ao mês anterior. De acordo com as Recuperandas, a variação é decorrente a pagamentos e recebimentos.
- Contas a receber: Em setembro/2024, registrou-se uma redução em 7%, R\$ 1.832 a menos que o mês anterior, decorrente do recebimento da venda da safrinha.
- Crédito com fornecedores: Em setembro/2024, registrou-se uma redução em 13%, R\$ 753 a menos que o mês anterior, decorrente da chegada de mercadoria adquirida com antecipação.
- Mútuo a receber: Em setembro/2024, este grupo de contas registrou a redução em 27%, sendo R\$ 2.967 mil a menor no período comparativo, devido ao recebimento de mútuo entre as empresas do grupo.



- Outros ativos: Em setembro/2024 houve aumento de 37%, sendo R\$ 336 mil a maior no período comparativo, devido ao aumento do estoque de café e grãos em poder de terceiro.

- Contingências: Em maio/2024 foi reconhecido contabilmente o montante de R\$ 84 mil. De acordo com os Recuperandos, o saldo registrado no ativo se deve a estimativas de ganhos de causa em processos judiciais. Nesse sentido, tal procedimento está em desacordo com a norma contábil CPC 25, **se fazendo necessário o ajuste por parte dos Recuperandos.**

As demais variações ocorridas nos saldos do Ativo não foram comentadas pelos Recuperandos.

Análise do Passivo

Em 30/09/2024, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 203.523 mil pelo Passivo Circulante, em R\$ 146.494 mil pelo Passivo Não Circulante e em R\$ 51.022 mil pelo Patrimônio Líquido que está negativo e demonstra o Passivo a Descoberto que ocorre quando os saldos dos exigíveis são maiores que os saldos do Ativo.

Os saldos de Empréstimos e Financiamentos registram R\$ 139.382 mil no Passivo Circulante e R\$ 38.017 mil no Passivo Não Circulante, correspondendo a 51% da dívida total, sendo o principal componente do endividamento da Recuperanda. Os Fornecedores representam 26% do total das obrigações, no montante de R\$ 89.401 mil. Já os Mútuos a Pagar registram saldo de R\$ 66.464 mil e representam 19% do endividamento. As demais obrigações representam 5%.



Se faz importante os Recuperandos segregarem na contabilidade os saldos das obrigações em Recuperação Judicial das demais contas do Passivo.

O Patrimônio Líquido apresenta o saldo negativo de R\$ 51.286 mil, composto por: Prejuízos Acumulados em R\$ 44.425 mil, composto principalmente por Ajustes de Exercícios Anteriores; e Prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 6.860 mil.

No período sob análise, a principal variação observada nos saldos do Passivo, ocorreu na seguinte conta:

- Salários e encargos sociais: Em setembro/2024, registrou-se aumento em 9%, R\$ 304 mil a mais em relação ao mês anterior, devido ao aumento no atraso nos impostos em virtude de renegociações com RFB que estão em processo de formalização.
- Adiantamento de clientes: Em setembro/2024, registrou-se redução em 10%, R\$ 404 mil a menos em relação ao mês anterior, devido a entrega de produtos faturado com antecipação.
- Mútuo a pagar: Em setembro/2024 houve redução de 4%, sendo R\$ 2.442 mil a menor que o mês anterior. ocasionado pelo pagamento de mutuo entre as empresas do grupo.

Considerações

Os Recuperandos informaram o **número de empregados** que compõe o quadro de efetivos na data-base:

MÊS	Nº EMPREGADOS
jan/24	249
fev/24	237
mar/24	258
abr/24	257
mai/24	254
jun/24	248
jul/24	238
ago/24	237
set/24	231



As Obrigações Tributárias registram o saldo de R\$ 8.555 mil no Passivo Circulante. **Se faz necessário que os Recuperandos apresentem os saldos contábeis da dívida tributária conciliado com a posição apresentada pela União e Fazendas Estadual e Municipal:**

OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS - R\$ MIL	30/09/2024	31/08/2024
IRRF	(318)	(271)
ISS	-	-
PARCELAMENTO	(8.237)	(8.236)
TOTAL	(8.555)	(8.508)

Os Recuperandos apresentaram, no RMA – Relatório Mensal de Atividades referente ao mês de maio/2024, a posição atualizada da **situação fiscal Federal**, através do Relatório de Inscrições em Dívida Ativa da União e do FGTS, emitido pela Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional, sem débitos tributários, atualizado para 18/10/2024. Foi apresentada a composição dos processos de parcelamentos fiscais e saldos devedores em aberto com a União, emitido pelo E-CAC com a posição dos saldos em 19/08/2024, apresentando o valor do principal no total de R\$ 8.315 mil.

Os Recuperandos apresentaram, no RMA – Relatório Mensal de Atividades referente ao mês de maio/2024, a Certidão de Débitos Tributários Negativo com a **Fazenda Pública Estadual de Minas Gerais**, emitida em 20/08/2024.

Os Recuperandos apresentaram, no RMA – Relatório Mensal de Atividades referente ao mês de maio/2024, a Certidão Negativa de Débito com a **Fazenda Municipal de Machado – MG**, emitida em 08/10/2024, sem informar o saldo devedor.

Os Recuperandos apresentaram, no RMA – Relatório Mensal de Atividades referente ao mês de maio/2024, a **Demonstração do Fluxo de Caixa**, contudo, **se faz necessário seja apresentado o Fluxo de Caixa financeiro realizado e projetado:**



CONDOMINIO DE FAZENDAS LHP

Demonstrações dos fluxos de caixa (Valores expressos em Reais)

	abr/24.	mai/24.
Lucro/Prejuízo líquido do exercício	(7.305.440)	(6.860.221)
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado do exercício com recursos provenientes de atividades operacionais:		
Depreciação do ativo imobilizado	339.428	465.290
Baixas de imobilizado	-	-
Constituição de provisão para devedores duvidosos	-	-
Constituição/(reversão) de provisão de ajuste a valor presente - AVP	-	-
Constituição/(reversão) de provisão para contingências	-	(74.078)
Atualização de notas comerciais escriturais	-	-
Ajuste de exercício anteriores	-	-
	(6.966.012)	(6.469.010)
Aumento líquido/(redução) nos ativos		
Contas a receber	(7.504.518)	9.747.302
Estoques	2.917.538	(5.102.585)
Tributos a recuperar	-	-
Despesas antecipadas	(49.664)	(10.011.370)
Outros ativos circulantes e não circulantes	2.246.854	(264.903)
	(2.389.790)	(5.631.557)
Aumento líquido/(redução) nos passivos		
Fornecedores	4.631.475	29.512.658
Obrigações sociais e trabalhistas	203.782	448.211
Obrigações tributárias	(21.297)	31.860
Outros passivos circulantes e não circulantes	638.694	(9.269.599)
	5.452.654	20.723.129
Caixa líquido gerado das atividades operacionais	(3.903.148)	8.622.563
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisições de ativos imobilizados / intangíveis	2.262.866	(9.750.126)
Aquisições de propriedades para investimentos	-	(45.209.607)
Caixa líquido das atividades de investimentos	2.262.866	(9.750.126)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Aporte de capital	-	-
Recebimentos (pagamentos) de partes relacionadas, líquidos	(274.926)	(11.076.852)
Aumento/(redução) em empréstimos e financiamentos, líquidos	1.869.316	12.080.783
Caixa líquido provenientes das atividades de financiamentos	1.594.389	1.003.931
Aumento líquido no caixa e equivalentes de caixa	(45.893)	(123.632)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	238.319	192.427
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	192.427	68.795
Aumento líquido no caixa e equivalentes de caixa	(45.892)	(123.632)



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da LUIZ HENRIQUE DE ALMEIDA PENHA em 30/09/2024 (*não auditado*):

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/09/2024	V%	H%	31/08/2024	V%	30/09/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	4.220	100%	-54%	9.241	100%	53.077	100%	-45%	95.986	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(2.825)	-67%	181%	(1.004)	-11%	(5.033)	-9%	-80%	(25.305)	-26%
RESULTADO BRUTO	1.395	33%	-83%	8.237	89%	48.044	91%	-32%	70.681	74%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, comerciais, pessoal, tributárias	(3.362)	-80%	-9%	(3.678)	-40%	(39.397)	-74%	-47%	(74.683)	-78%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(226)	-5%	-97%	(7.360)	-80%	(9.984)	-19%	124%	(4.457)	0%
Total Despesas Operacionais	(3.588)	-85%	-67%	(11.038)	-119%	(49.381)	-93%	-38%	(79.141)	-82%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	152%			130%		103%			73%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(2.194)	-52%	-22%	(2.801)	-30%	(1.337)	-3%	-84%	(8.459)	-9%
Receita financeira	9	0%	-65%	25	0%	885	2%	-62%	2.328	2%
Despesa Financeira	(113)	-3%	-3%	(117)	-1%	(10.275)	-19%	-45%	(18.690)	-19%
Resultado financeiro	(105)	-2%	14%	(92)	-1%	(9.390)	-18%	-43%	(16.362)	-17%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(2.298)	-54%	-21%	(2.893)	-31%	(10.726)	-20%	-57%	(24.821)	-26%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(2.298)	-54%	-21%	(2.893)	-31%	(10.726)	-20%	-57%	(24.821)	-26%

No Resultado de 30/09/2024 foi apurado prejuízo líquido mensal de R\$ 2.298 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 2.893 mil. No Resultado acumulado em 30/09/2024 foi apurado prejuízo líquido de R\$ 10.726 mil.



Os custos e despesas operacionais representam 152% da receita líquida em 30/09/2024 contra 130% no mês anterior.

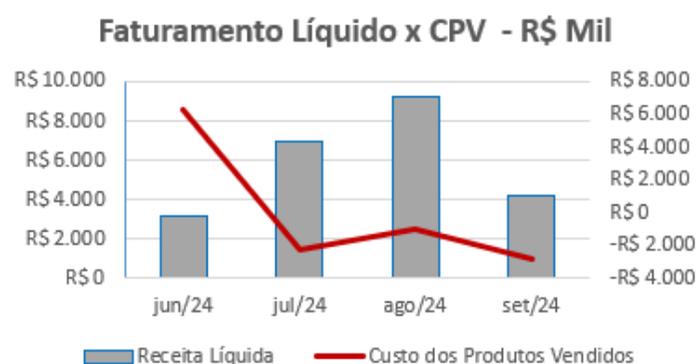
MÊS	FATURAMENTO LÍQUIDO R\$ MIL
jan/24	3.259
fev/24	3.428
mar/24	2.803
abr/24	10.996
mai/24	8.943
jun/24	3.204
jul/24	6.983
ago/24	9.241
set/24	4.220

As variações ocorridas nos saldos do Resultado, no período em análise, não foram comentadas pelos Recuperandos.

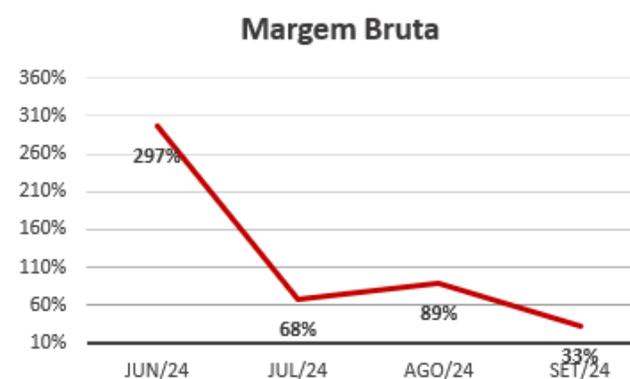


EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

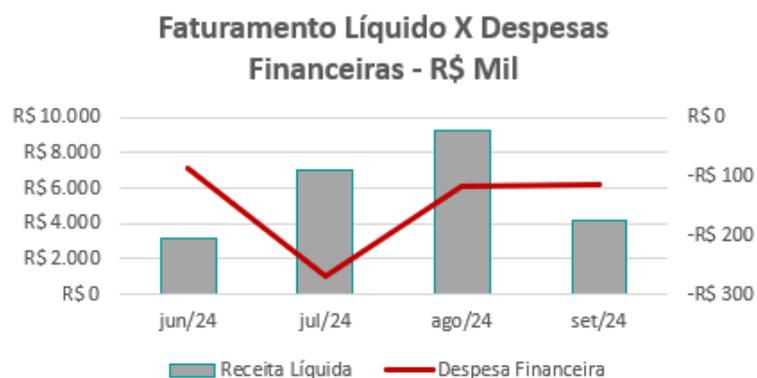
Observa-se que a evolução do faturamento líquido não está em linha com a evolução dos custos dos serviços prestados:



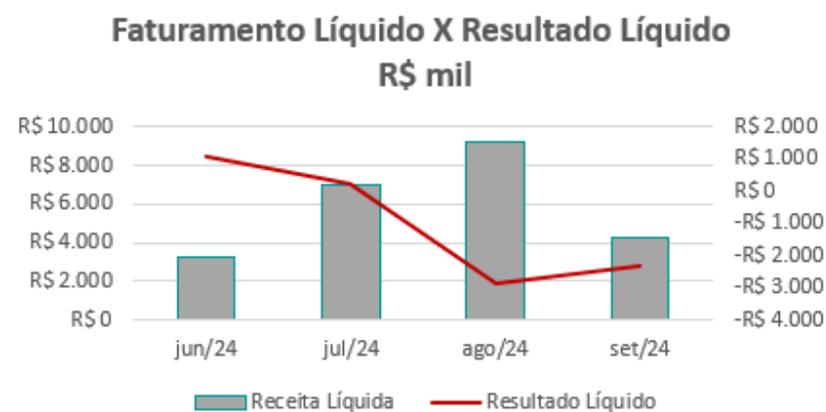
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda praticou no período analisado preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



Adicionalmente, é possível observar que as despesas financeiras registram oscilações pouco significativas em relação ao faturamento:



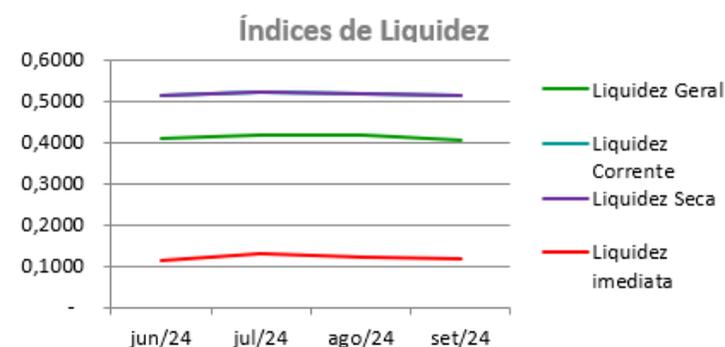
Nota-se que o resultado líquido acompanha o faturamento, quando são observadas oscilações, se devem principalmente as despesas operacionais com registros pontuais:



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jun/24	jul/24	ago/24	set/24
Liquidez Geral	0,4107	0,4192	0,4177	0,4049
Liquidez Corrente	0,5131	0,5216	0,5170	0,5136
Liquidez Seca	0,5131	0,5216	0,5169	0,5136
Liquidez imediata	0,1141	0,1287	0,1232	0,1155



Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerados os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que, não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).



ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jun/24	jul/24	ago/24	set/24
Participação de Capital de Terceiros	116,68%	115,07%	115,98%	117,06%
Composição do Endividamento de C.P.	56,02%	56,91%	57,87%	58,15%
Garantia ao Capital de Terceiros	-14,29%	-13,10%	-13,78%	-14,58%

Indicadores de Estrutura de Capital



Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

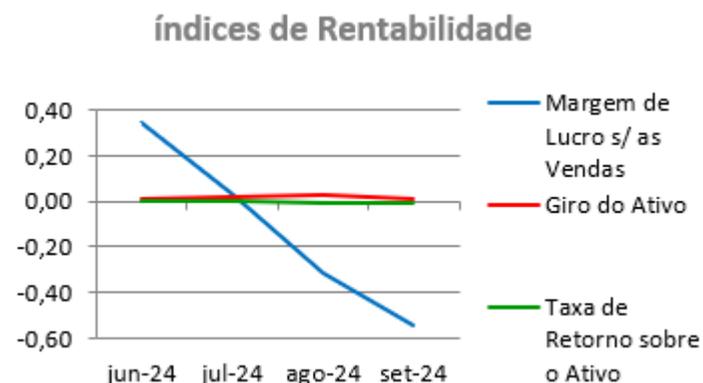


ANÁLISE ECONÔMICA

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto rendeu os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	jun-24	jul-24	ago-24	set-24
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,35	0,03	-0,31	-0,54
Giro do Ativo	0,01	0,02	0,03	0,01
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	0,00	-0,01	-0,01



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. O resultado inferior a 1 indica uma condição desfavorável, uma vez que, a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.



ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30/09/2024, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de:

Necessidade de Capital de Giro (NCG) – “É quando, no ciclo financeiro, as saídas de caixa ocorrem antes das entradas de caixa, o ativo operacional é maior que o passivo operacional e a empresa cria uma necessidade de aplicação permanente de fundos. Quando está negativa, a NCG demonstra que o passivo operacional se tornou maior que o ativo operacional, constituindo-se em fontes de fundos para a empresa.”

Capital de Giro (CDG) - “É utilizado para financiar a NCG, financiar aplicações permanentes, como terrenos, edifícios, máquinas, imobilizações financeiras e certos itens do realizável a longo prazo. O CDG negativo demonstra que o ativo permanente é maior que o passivo permanente, significando que a empresa financia parte de seu ativo permanente com fundos de curto prazo.”

Tesouraria (T) - demonstra se a Recuperanda vem buscando o equilíbrio financeiro para oferecer auxílio ao Capital de Giro (CDG). A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda se encontra em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a NCG, sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que, o CDG (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Utilizando o Modelo de Fleuriet, foram consideradas as seguintes possibilidades de classificações dos tipos de estrutura e situação financeira, sendo esses tipos adotados pela Perícia para análise da Recuperanda.

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:



R\$ mil	31/08/2024	30/09/2024	31/08/2024	30/09/2024
CDG				
Ativo não circulante	199.047	194.456		
Passivo não circulante	100.212	95.472		
	(98.834)	(98.984)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	105.422	104.047		
Passivo operacional	65.113	64.141		
	40.308	39.906	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	363	492		
Passivo financeiro	139.506	139.382		
	(139.143)	(138.890)	(-)	(-)

TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

No período sob análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo VI – Péssimo, justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo o que significa que os recursos próprios da Recuperanda não demonstram potencial para cobrir seu endividamento total, uma vez que estão concentrados no longo prazo, em especial com o saldo de Investimentos e bens do Imobilizado, sendo, portanto, de baixa liquidez. Nesse sentido, a Necessidade de Capital de Giro (NCG) positiva fica prejudicada, não havendo suporte da Tesouraria (T) que está negativa, demonstrando o efeito tesoura, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que, o Capital de Giro (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.



CONCLUSÃO

Das análises dos registros contábeis da LUIZ HENRIQUE DE ALMEIDA PENHA em 30/09/2024 foi verificado prejuízo líquido mensal de R\$ 2.298 mil e prejuízo líquido acumulado até a data-base de R\$ 10.726 mil.

Os principais representantes do endividamento da Recuperanda são os Empréstimos e Financiamentos que somam R\$ 177.399 mil que equivalem a 51% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo de R\$ 51.022 mil e demonstra o passivo a descoberto, ou seja, os saldos dos exigíveis são superiores aos saldos do Ativo.

INFORMAÇÕES SOBRE OS PRODUTORES RURAIS

Os Recuperandos e produtores rurais LUIZ HENRIQUE DE ALMEIDA PENHA, VARNEI PENHA, ISADORA ANDRADE PENHA, LUIZ ANDRÉ ANDRADE PENHA, KÁTIA BOTAZINI ANDRADE PENHA e ANA JURACY DE ALMEIDA PENHA, celebraram o Pacto de Solidariedade, conforme 5ª Alteração do Pacto de Solidariedade, sob o ID nº 10234114226, o qual firmaram compromisso de atuação da atividade empresarial rural de forma cooperativa, onde reconhecem que todos os direitos, obrigações e mútuas responsabilidades, passam a ser atuadas de forma conjunta.

Os Recuperandos informaram que as operações contábeis relativas as atividades rurais dos produtores rurais se concentram em LUIZ HENRIQUE DE ALMEIDA PENHA (CNPJ 54.752.857/0001-97), analisado no tópico anterior deste Relatório Mensal de Atividades.

A Administração Judicial, a fim de acompanhar a evolução patrimonial, dívidas e ônus, bem como, resultado da atividade rural dos produtores rurais, analisou a Declaração do Imposto de Renda Anual – IRPF, do ano calendário de 2023, declarados no exercício de 2024, e apresentados no RMA – Relatório Mensal de Atividades referente ao mês de maio/2024.

OBSERVAÇÕES FINAIS

Após análise das informações contábeis, financeiras e econômicas dos Recuperandos do GRUPO PENHA: TERRA DE CULTIVO INDÚSTRIA DE FERTILIZANTES LTDA, LL ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÃO S/S LTDA, PENHA EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA, ASSOCIAÇÃO AMBIENTAL CULTIVAR, LUIZ HENRIQUE DE ALMEIDA PENHA, VARNEI PENHA, ISADORA ANDRADE PENHA, LUIZ ANDRÉ ANDRADE PENHA, KÁTIA BOTAZINI ANDRADE PENHA e ANA JURACY DE ALMEIDA PENHA, foram levantadas observações descritas ao longo desse Relatório Mensal de Atividades, as quais se faz necessário que sejam apresentados. Assim, esta AJ pugna pela intimação para que apresente.

- Os saldos contábeis das obrigações tributárias conciliados com a situação fiscal apresentada pelas Fazendas Municipal, Estadual e Federal,

85



- Apresentar mensalmente o Fluxo de Caixa gerencial, por Recuperando, que contemple saldo de caixa inicial, entradas, saídas e saldo de caixa final, com apuração de geração ou necessidade de caixa, bem como fluxo de caixa realizado e projetado do ano de 2024 e projeção do ano de 2025. Destaca-se que o Fluxo de Caixa apresentado foi o contábil.
- Os Balancetes analíticos com os saldos em Recuperação Judicial segregados dos demais saldos passivos.
- As justificativas das variações acima de 10% para as contas do Ativo, Passivo e Resultado.
- Para os Recuperandos TERRA DE CULTIVO INDÚSTRIA DE FERTILIZANTES LTDA e LUIZ HENRIQUE DE ALMEIDA PENHA, apresentar o ajuste contábil do saldo ativo referente a estimativas de ganhos de causa em processos judiciais nos valores respectivos de R\$ 2.130 mil e R\$ 84 mil. A contabilização está em desacordo com a norma contábil CPC 25.

Diante do exposto, a Administração Judicial, em conjunto com a perita contábil, apresenta o Relatório Mensal de Atividades do Grupo Penha.

ROGESTON BORGES PEREIRA
INOCENCIO DE
PAULA:97146200663

Assinado de forma digital por ROGESTON
BORGES PEREIRA INOCENCIO DE
PAULA:97146200663
Dados: 2025.02.26 10:09:47 -03'00'

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS
Administradora Judicial
Rogeston Inocêncio de Paula
OAB/MG 102.648

JULIANA CONRADO
PASCHOAL:035265
91652

Assinado de forma digital por
JULIANA CONRADO
PASCHOAL:03526591652
Dados: 2025.02.25 18:19:25
-03'00'

UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL
Perita Judicial Contábil – CNPC: 1169
Juliana Conrado Paschoal
Contadora – CRC MG-093914/O-2

