

rdv



Administração
Judicial



GRAMADO PARKS

HOSPITALIDADE E ENTRETENIMENTO

RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Vara Regional Empresarial da Comarca de Caxias do Sul/RS

Processo Nº 5016072-82.2023.8.21.0010

RELATÓRIO INICIAL DA ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

Junho de 2023

06/06/2023

Sumário

Introdução

Sobre este Relatório 3

Cronograma Processual 4

Descrição da Recuperanda

Descrição e Histórico das Entidades 5

Organograma 6

Registro da Visita da Administração Judicial 10

Quadro Funcional 23

Análise Financeira

Balanco Patrimonial 24

Demonstração do Resultado do Exercício 37

Endividamento 41

Indicadores 43

Observações 46

Sobre este Relatório

Este Relatório reúne, de forma sintética, as informações operacionais, financeiras, econômicas e processuais da Recuperação Judicial das empresas Brasil Parques Temáticos e de Diversão S.A. (“BPQ”), Snowland Participações e Consultoria Ltda., Gramado Termas Park Parques Temáticos Ltda., Parque Aquático Carneiros – SPE Ltda., Gramado Promoção de Vendas S.A. (“GPV”), GP Restaurante Ltda., GP Vacation Club Ltda., Gramado Museu do Festival de Cinema Ltda. EPP, Gramado Prime Administração Hoteleira Ltda., Arc Rio Parques Temáticos e de Diversão S.A. (“ARC Rio”), Ferris Wheel – Investimentos e Participações Ltda., Foz Star Parques Temáticos e de Diversão Ltda., Gramado Parks Investimentos e Intermediações S.A. (“GPK”), Arraial Resort Empreendimentos Imobiliários SPE Ltda., Carneiros Resort Incorporações SPE Ltda., Gramado BV Resort Incorporações SPE Ltda., Tamandaré Resort Incorporações SPE Ltda., Jardim Canela Incorporações Ltda., Gramado Hydros Incorporações SPE Ltda., Lago Negro Restaurante Ltda., Prime Foz Incorporações SPE S.A., Magic Snowland Operadora Turística Ltda., todas empresas do grupo Gramado Parks. Os dados foram coletados e analisados pela RDV Administração Judicial, na qualidade de Administradora Judicial.

No que tange às informações contábeis e financeiras, estas foram enviadas diretamente à Administradora Judicial e a sua análise foi complementada através de reuniões com os procuradores e representantes das Recuperandas, sendo que os dados jurídicos foram extraídos do processo judicial de Recuperação Judicial. Após o recebimento das informações, a Administradora Judicial, depois da análise pormenorizada e do tratamento dos dados, apresenta o presente relatório inicial, sem prejuízo do Relatório Mensal de Atividades – “RMA” dentro da competência mensal. As informações enviadas pelas Recuperandas refletem os três anos anteriores à competência vigente, conforme demonstrativos apresentados na petição inicial do processo.

Todos os documentos que serviram de base para a elaboração deste relatório estão disponíveis para consulta no site **rdv-insolvencia.com** e eventuais informações adicionais ou complementares podem ser obtidas diretamente com a Administração Judicial.

Ressalta-se que o Relatório reflete a análise técnica e contábil limitada às informações disponibilizadas pelas próprias Recuperandas, que não foram alvo de auditoria por parte dessa Administradora Judicial.

Cronograma Processual

**Deferimento do
Processamento
da Recuperação
Judicial**

**Deferimento do
Pedido de
Inclusão de
Empresas**

14/04/2023

17/04/2023

03/05/2023

22/05/2023

31/05/2023

**Ajuizamento
do Pedido de
Recuperação
Judicial
(ARC Rio
BPQ
GPV)**

**Pedido de
Inclusão de
Empresas
(GPK)**

**Publicação do
Edital do Art.
52, §1º da
LRF.**

Houve período de suspensão dos prazos processuais, que perdurou até o dia 28/04/2023.

Descrição e Histórico das Entidades

O grupo iniciou suas atividades atuando no ramo gastronômico de Gramado/RS em 1972. No decorrer das décadas, ampliou gradualmente a sua atuação até os dias de hoje, passando a exercer atividades relacionadas à hotelaria, turismo, lazer e incorporações imobiliárias. Atualmente, no Rio Grande do Sul, o grupo possui 2 parques temáticos, 4 restaurantes e 4 hotéis multipropriedade, além de 1 roda gigante no Rio de Janeiro e outra no Paraná. Através de empreendimentos multipropriedade, são vendidas frações de imóveis a serem utilizados em períodos de férias e lazer pelos adquirentes, e como hotéis no período remanescente. Tais vendas são realizadas em diversos locais do país, inclusive nas próprias operações do grupo, sendo possível observar um *stand* de vendas em cada hotel e parque da Gramado Parks.

O grupo ainda possui diversos projetos nas etapas iniciais ou em andamento no estado do Rio Grande do Sul, Paraná e Pernambuco.

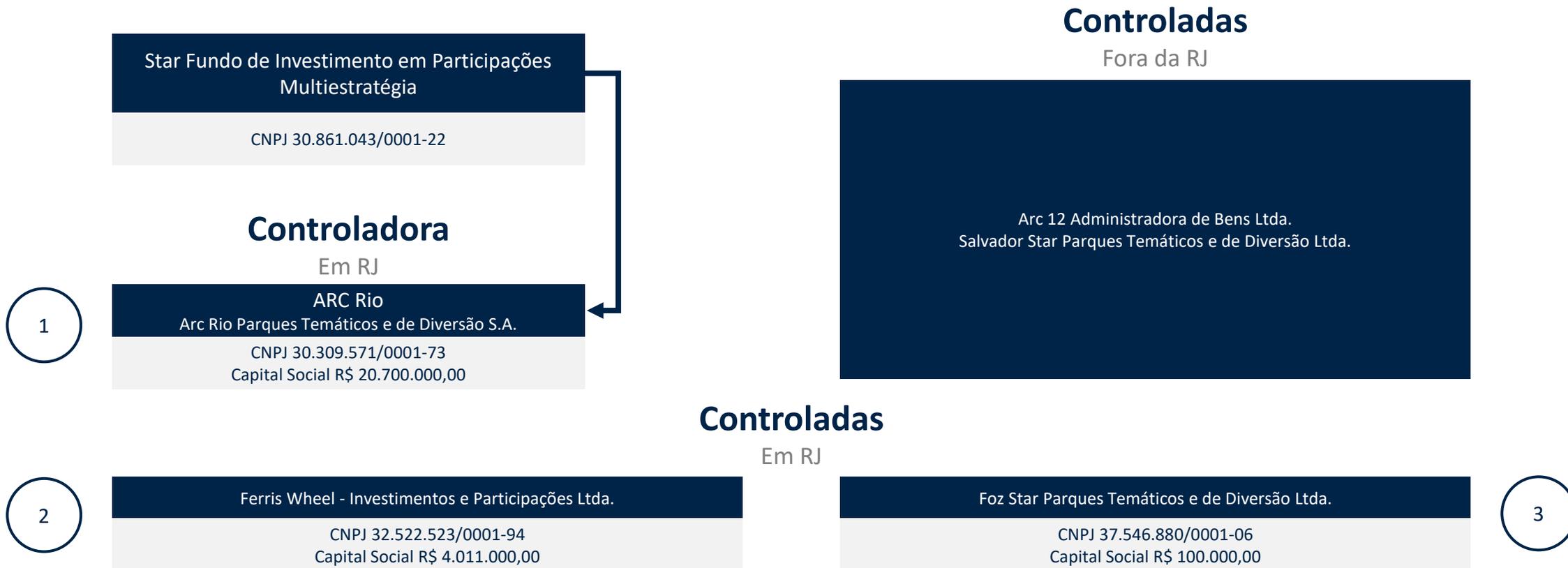
A Gramado Parks é composta por 4 braços operacionais, todos atuando de forma complementar e simbiótica, são eles:

- **Rodas Gigantes:** Arc Rio | Arc Rio Parques Temáticos e de Diversão S.A.
- **Parques Temáticos:** BPQ | Brasil Parques Temáticos e de Diversão S.A.
- **Incorporação Imobiliária e Construção Civil:** GPK | Gramado Parks Investimentos e Intermediações S.A.
- **Venda de Multipropriedade e Operação Hoteleira:** GPV | Gramado Promoção de Vendas S.A.

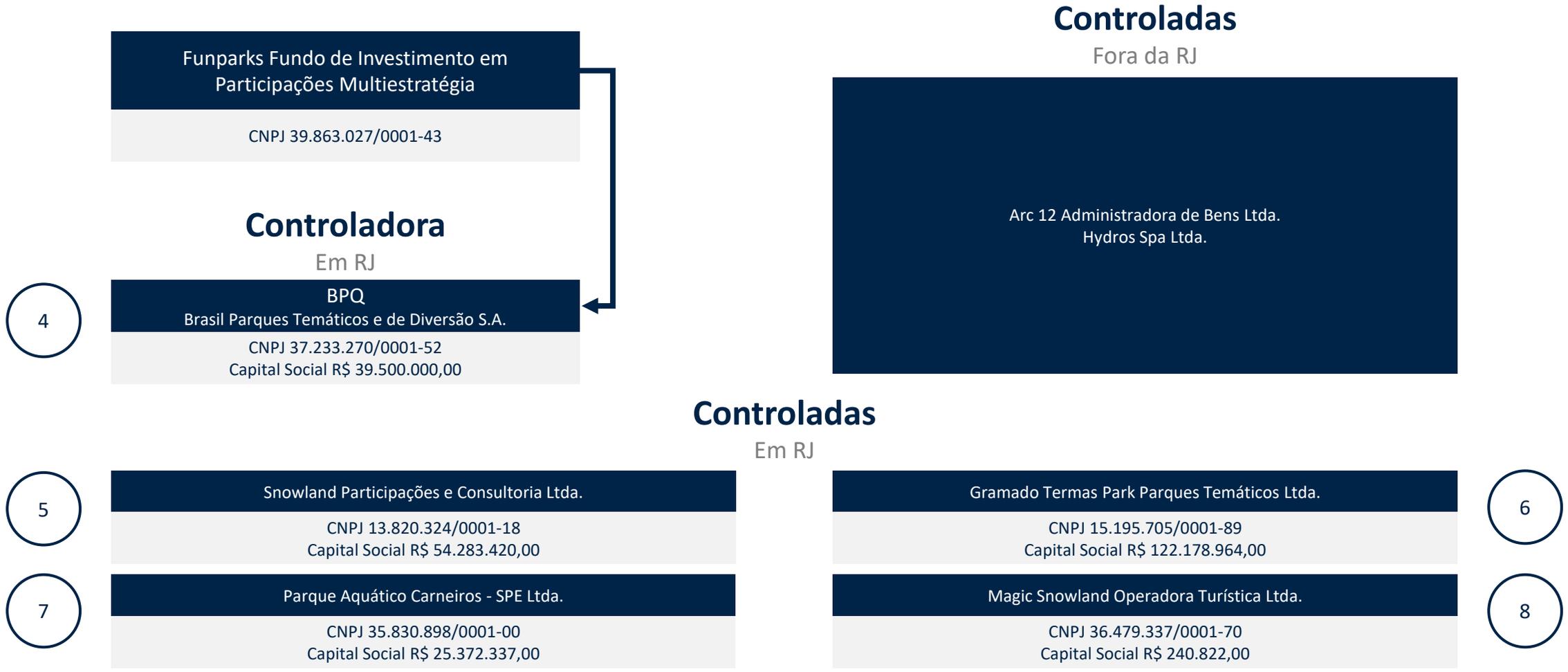


Fonte: <<https://www.gramadoparks.com.br/>>.

Organograma



Organograma



Organograma

Amsterdam Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
CNPJ 41.758.797/0001-78

Controladora

Em RJ

GPV
Gramado Promoção de Vendas S.A.
CNPJ 25.381.865/0001-76
Capital Social R\$ 18.003.273,00

9

Controladas

Fora da RJ

Arc 12 Administradora de Bens Ltda.
GPK Fidelidade Ltda.
Gramado Prime Administração Hoteleira Ltda. – SCP I
Gramado Prime Administração Hoteleira Ltda. – SCP II
Gramado Prime Administração Hoteleira Ltda. – SCP III
Gramado Parks Turismo Ltda.

Controladas

Em RJ

10

GP Restaurante Ltda.
CNPJ 31.010.847/0001-80
Capital Social R\$ 10.849.659,00

12

GP Vacation Club Ltda.
CNPJ 23.279.530/0001-16
Capital Social R\$ 226.800,00

14

Lago Negro Restaurante Ltda.
CNPJ 13.747.277/0001-24
Capital Social R\$ 840.795,00

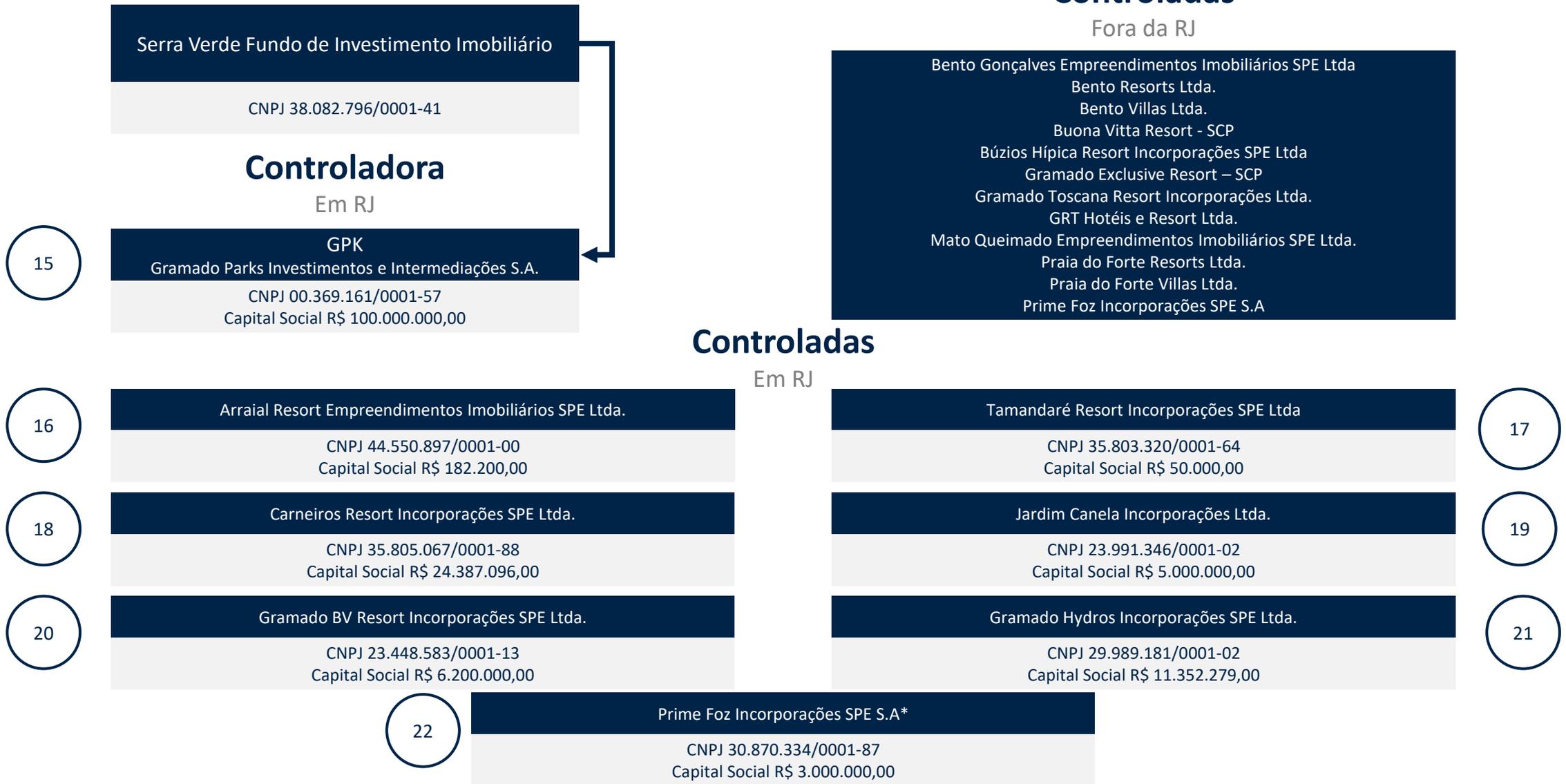
11

Gramado Museu do Festival de Cinema Ltda - EPP
CNPJ 22.584.232/0001-77
Capital Social R\$ 4.186.374,00

13

Gramado Prime Administração Hoteleira Ltda.
CNPJ 38.382.915/0001-81
Capital Social R\$ 300.000,00

Organograma



Prime Foz Incorporações SPE S.A.* - Consulta na Receita Federal demonstra Ronaldo Kalil Fagundes como Diretor e Anderson Rafael Caliarri como Presidente. Contudo, Demonstrações Financeiras de 2021 e 2022 a apresentam como controlada da GPK na ordem de 100%.

Registro da Visita da Administração Judicial

No dia 16/05/2023 a Administração Judicial e sua equipe compareceu à sede administrativa do grupo. No evento da visita, a Administração Judicial foi recebida pelo então gestor da Gramado Parks, Sr. Fábio Bordin e sua equipe, além dos representantes jurídicos e consultores do grupo. Na data, já havia sido ajuizado o pedido de Recuperação Judicial da GPK, que veio a ter seu processamento deferido em 22/05/2023.

O Sr. Bordin narrou as dificuldades vivenciadas pelas recentes trocas de administração no controle das empresas e a complexidade das negociações com seu principal credor, Fortesec Forte Securitizadora S.A., que também compõe o quadro acionário dos fundos gestores da GPK, GPV, BPQ e ARC Rio. Foi esclarecido que o grupo opera com caixa único, sem distinção entre empresas, visto que, na perspectiva do gestor, as operações são indissociáveis umas das outras. Conforme descrito, todos os recebíveis de incorporação da GPK são provenientes das operações da GPV, que por sua vez possui operações dentro dos parques e rodas gigantes da BPQ e ARC Rio. Uma das peculiaridades do modelo multipropriedade, conforme relatado pela gestão, é que o volume das desistências de compra é significativamente superior ao observado em outros ramos de incorporação, podendo uma única fração ser revendida pelo menos duas vezes. Além do volume e complexidade das operações, a gestão narrou estar se adaptando aos processos e trâmites administrativos referentes à troca de administração do grupo, como exemplo, constatou-se que até então o Sr. Bordin não possuía acesso aos *tokens* das instituições financeiras detentoras das contas operacionais, impossibilitando acesso aos extratos, uma das informações pendentes na inicial do processo.

Após a reunião, a Administração Judicial prosseguiu para a visita de 4 hotéis do grupo e 2 parques temáticos, todos no município de Gramado/RS. Foram visitados os hotéis Bella (com aproximadamente 260 unidades de multipropriedade), Exclusive (com 170 apartamentos multipropriedade), Buona Vitta (com 600 apartamentos multipropriedade) e Resort SPA (com 464 apartamentos, empreendimento em que é realizada administração conjunta com a Wyndham). O Sr. Bordin estimou que os proprietários utilizam suas propriedades em média 30% do tempo, estando as unidades disponíveis para o público no tempo remanescente, sendo utilizadas nas operações hoteleiras.

Registro da Visita da Administração Judicial

No trajeto para os parques, a Administração Judicial passou pela fachada do terreno onde se espera construir o empreendimento Hydros. Embora não possua obras em andamento, já foram realizados trabalhos na fundação do terreno, além de já possuir projeto aprovado para construção do resort. Na sequência foram visitados os dois parques temáticos da região, Snowland e Aquamation.

Conforme o administrador local do parque Snowland, em 2022 o parque recepcionou aproximadamente 470 mil visitantes, sendo julho o momento de maior movimento. A capacidade máxima do parque atualmente é de 2.800 pessoas, sendo possível expandir para até 4.000 com a ampliação do parque. Além das atrações já existentes, a Gramado Parks possui um pavilhão em um terreno anexo ao parque, onde há projetos para uma potencial expansão do parque. Em meio ao parque, há a sala de vendas das multipropriedades, sendo esse o *stand* de vendas com maior impacto nas operações da GPV e GPK, tendo vendido aproximadamente R\$ 350 milhões no ano de 2022. O administrador do parque relatou que possui ampla necessidade de mão de obra, sendo que a empresa emprega trabalhadores não só de Gramado, mas também dos municípios periféricos. Estima-se que sejam gastos R\$ 200 mil por mês apenas para o transporte pendular desses trabalhadores.

Já o Aquamation recepcionou aproximadamente 200 mil visitantes em 2022, atuando com uma capacidade máxima de 2.800. A administração local do parque estima que recebe diariamente uma média de 400 a 600 pessoas na baixa temporada. No momento da visita o Sr. Bordin relatou que seria necessário realizar a manutenção da bomba de água responsável pelo bombeamento das águas termais que abastecem o parque e o hotel Resot SPA, o que é um procedimento oneroso, além de depender de peças e profissionais do exterior.

Por fim, a Administração Judicial retornou à sede administrativa para obter um entendimento da gestão e dos fluxos financeiros da Gramado Parks. O grupo utiliza três sistemas de ERP (*enterprise resource planning*) em virtude da multiplicidade de operações exercidas pelo grupo. Todas essas informações são compiladas no fluxo de caixa do grupo, que na data apresentava projeção negativa, em virtude da retenção de recebíveis até então vigente. Contudo, a gestão afirmou que, no momento da reunião, ainda estava honrando com seus compromissos extraconcursais.

Registro da Visita da Administração Judicial

Hotel Bella Gramado



Registro da Visita da Administração Judicial

Hotel Exclusive Gramado



Plantão de vendas.



Recepção

Registro da Visita da Administração Judicial

Hotel Buona Vitta Gramado



Registro da Visita da Administração Judicial

Terreno do empreendimento Hydros



Registro da Visita da Administração Judicial

Snowland



Registro da Visita da Administração Judicial

Snowland



Registro da Visita da Administração Judicial

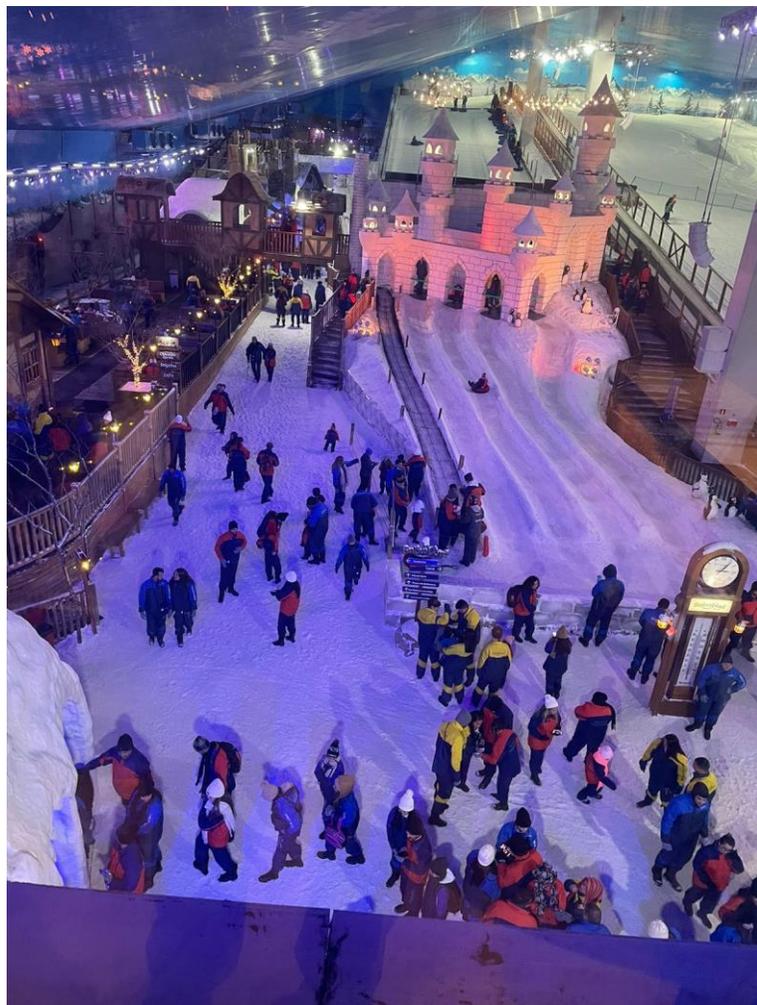
Snowland



Plantão de vendas.

Registro da Visita da Administração Judicial

Snowland



Registro da Visita da Administração Judicial

Aqua Motion



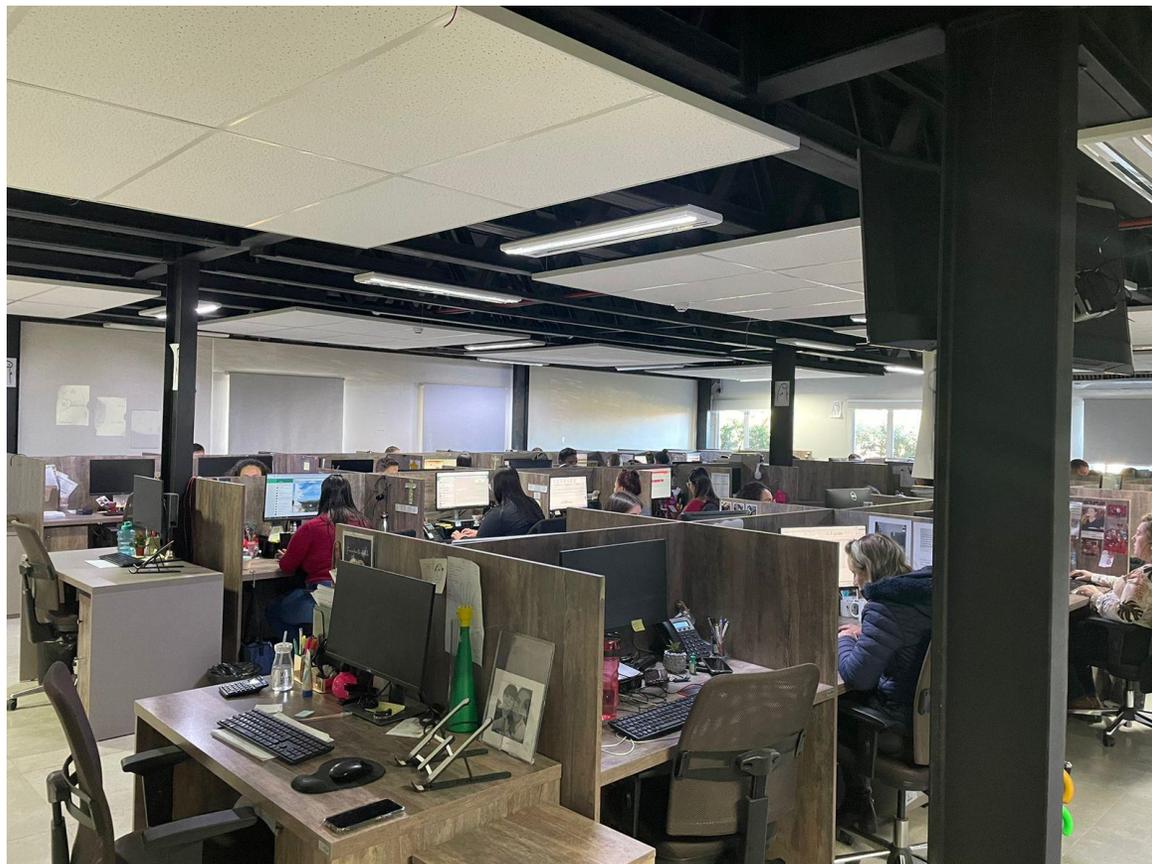
Registro da Visita da Administração Judicial

Aqua Motion



Registro da Visita da Administração Judicial

Sede Administrativa



Quadro Funcional

No ajuizamento da ação, as Recuperandas relacionaram um total de 1.869 empregados, distribuídos conforme quadro abaixo. Esse montante engloba trabalhadores CLT, aprendizes, pessoas jurídicas e estagiários.

	Nº Funcionários
Aquamotion	154
Bella	52
BPQ	3
Buona Vitta	113
Curta Café	3
Don Milo	68
Donalira	38
Donalira - Lago Negro	9
Exclusive	36
GPC São Paulo	22
GPH Administradora	47
GPK	20
GPT	4
GPV Bora Bora	13
GPV Foz	35
GPV Matriz	564
GPV Paineiras	21
GPV Porto de Galinhas	29
GPV Recife	19
GPV Rio Star	23
GPV Rua Coberta	32
GPV Super Carros	21
Gramado Museu	8
Magic Snowland	5
Opiano	33
Signature	72
Snowland	315
Yup Foz	56
Yup Rio	54
TOTAL	1869

Balanço Patrimonial

Arc Rio (em milhares de R\$)

	Controladora			Consolidado	
	2020	2021	2022	2021	2022
Ativo	31.252	28.376	24.914	28.383	65.920
Circulante	897	2.165	1.842	2.165	5.904
Caixa e equivalentes de caixa	199	188	363	188	1.713
Contas a receber de clientes	174	666	336	666	675
Estoques	403	137	491	137	1.690
Adiantamento a fornecedores nacionais	85	1.163	104	1.163	705
Impostos a recuperar	36	9	541	9	1.037
Outros créditos	-	2	7	2	84
Não Circulante	30.355	26.211	23.072	26.218	60.016
Partes relacionadas	267	159	1.092	158	3.483
Outros créditos	970	977	-	977	-
Investimento	-	779	437	770	437
Imobilizado	20.813	18.600	17.156	18.617	51.673
Intangível	191	176	201	176	237
Direito de uso de arrendamento	8.114	5.520	4.186	5.520	4.186

Controladas:	2020	2021
ARC 12 Administradora de Bens Ltda. (controle compartilhado)	0,0%	16,1%
Salvador Star Parques Temáticos e de Diversão Ltda. (controle direto)	0,0%	100,0%

Os dados demonstrados foram extraídos da documentação contábil apresentada no bojo do processo de Recuperação Judicial de ajuizamento no dia 14/04/2023 e complementados por demonstrativos enviados pelas Recuperadas até o dia 06/06/2023. Os demonstrativos de 2020 e 2021 foram auditados pela Ernst & Young (EY). Já os de 2022 foram extraídos de planilha de Excel.

Balço Patrimonial

Arc Rio (em milhares de R\$)

	Controladora			Consolidado	
	2020	2021	2022	2021	2022
Passivo	31.252	28.376	24.914	28.383	65.920
Circulante	7.779	7.472	6.084	7.473	8.926
Fornecedores	1.188	2.796	1.377	2.797	2.215
Obrigações trabalhista	395	464	500	464	500
Obrigações tributárias	649	926	566	926	1.111
Empréstimos e financiamentos	3.000	500	1.014	500	1.120
Adiantamento de clientes	259	-	22	-	52
Passivo de arrendamento	1.953	2.415	2.605	2.415	2.605
Outras contas a pagar	335	371	-	371	1.323
Não Circulantes	11.898	15.766	22.533	15.772	60.653
Provisões para demandas judiciais	175	373	774	373	834
Provisões para passivo a descoberto	-	-	5.160	-	-
Empréstimos e financiamentos	3.000	2.500	2.000	2.500	2.000
Partes relacionadas	2.130	8.600	12.062	8.606	55.276
Passivo de arrendamento	6.593	4.293	2.529	4.293	2.529
Outros Passivos	-	-	8	-	14
Patrimônio líquido	11.575	5.138	(3.703)	5.138	(3.659)
Capital social	23.000	20.700	20.700	20.700	20.700
Prejuízos acumulados	(11.425)	(15.562)	(24.403)	(15.562)	(24.403)
Participação de não controladores	-	-	-	-	44

Balanço Patrimonial

Arc Rio

Os Balanços Patrimoniais, embora acompanhados de notas explicativas, possuíam informações sintéticas, dificultando uma análise aprofundada dos demonstrativos apresentados. Essas informações serão complementadas em relatórios futuros.

Ativo

Em 2022, a controladora possuía 92,6% dos seus ativos em nível não circulante. O Imobilizado era a principal rubrica, perfazendo 68,9% do ativo (R\$ 17,2 milhões), seguido de Direito de uso de arrendamento, com 16,8% (R\$ 4,2 milhões).

O ativo consolidado apresentou incremento de 132,3% entre 2021 e 2022, em grande parte devido ao imobilizado, que cresceu 177,6% no período, somando R\$ 51,7 milhões.

Passivo

A controladora concentrava 78,7% (R\$ 22,5 milhões) de suas obrigações no passivo não circulante (desconsiderando-se o patrimônio líquido), sendo que 42,1% (R\$ 12,1 milhões) encontravam-se em Partes relacionadas. Esta rubrica apresentou crescimento de 466,1% entre 2020 e 2022, em decorrência de necessidades de caixa, conforme notas explicativas, essas operações não possuem prazo de vencimento e não sofrem a incidência de encargos financeiros. A conta Provisões para passivo a descoberto não apresentou valores para 2020 e 2021 e passou a representar 18% (R\$ 5,2 milhões) do passivo em 2022, quando o patrimônio líquido passou a ser negativo.

Assim como ocorreu com a controladora, observou-se, no consolidado, aumento de 542,3% em Partes relacionadas em 2022, se comparado ao ano anterior. A referida rubrica abarcava 79,4% (R\$ 55,3 milhões) do passivo em 2022. O patrimônio líquido foi negativo no exercício de 2022, devido aos elevados prejuízos acumulados.

Balanço Patrimonial

BPQ (em milhares de R\$)

	Controladora			Consolidado		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Ativo	35.182	237.366	238.396	183.887	410.679	469.011
Circulante	165	1.024	4.577	12.193	49.353	41.799
Caixa e equivalentes de caixa	152	368	652	3.407	9.805	10.316
Contas a receber de clientes	-	-	-	6.108	27.499	8.893
Estoques	-	-	-	972	3.069	8.676
Adiantamento a fornecedores	13	618	3.709	1.156	6.650	10.523
Impostos a recuperar	-	28	205	-	192	1.736
Outros créditos	-	10	11	550	2.138	1.655
Não Circulante	35.017	236.342	233.819	171.694	361.326	427.212
Partes relacionadas	28.036	215.793	106.504	4.885	68.800	84.597
Outros créditos	-	7.430	4	1.165	172	1.406
Operações de securitização	-	-	1.447	-	7.430	1.447
Investimento	4.487	10.647	124.210	1.027	1.028	586
Imobilizado	376	297	217	160.623	279.229	335.967
Intangível	39	22	81	688	657	636
Direito de uso de arrendamento	2.079	2.153	1.356	3.306	4.010	2.573

Controladas:	2020	2021
Arc 12 Administradora de Bens Ltda.	20,0%	21,6%
Gramado Termas Park Parques Temáticos Ltda.	100,0%	100,0%
Parque Aquático Carneiros SPE Ltda.	100,0%	100,0%
Hydros Spa Ltda.	100,0%	100,0%
Praia do Forte Parques Temáticos e de Diversão Ltda.	0,0%	100,0%
BG Parques Temáticos e de Diversão Ltda.	0,0%	100,0%
CVSL Investimentos e Participações Ltda.	0,0%	100,0%
Arraial Club Parques Temáticos e de Diversão Ltda.	0,0%	100,0%
Snowland Participações e Consultoria Ltda - Ostensiva	100,0%	100,0%
Snowland Participações e Consultoria Ltda - SCP	83,5%	83,5%
Magic Snowland Operadora Turística Ltda.	99,0%	99,0%

Balanço Patrimonial

BPQ (em milhares de R\$)

	Controladora			Consolidado		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Passivo	35.182	237.366	238.396	183.887	410.679	469.011
Circulante	820	26.008	6.742	46.310	120.475	96.199
Fornecedores	361	310	235	9.654	14.994	8.303
Empréstimos e financiamentos	-	-	4.893	22.192	14.126	25.124
Debêntures a pagar	-	10.732	-	-	10.732	-
Obrigações trabalhista	-	-	163	2.223	4.093	5.834
Obrigações tributárias	12	89	180	3.604	9.358	19.608
Adiantamento de clientes	-	-	-	1.317	2.854	5.519
IR e CSLL a recolher	-	-	-	3.650	7.000	-
Passivo de arrendamento	447	769	1.129	940	1.335	1.748
Outras contas a pagar	-	14.108	142	2.730	55.983	30.063
Não Circulante	78.454	288.458	316.166	181.244	366.332	453.058
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	56.428	53.391	54.812
Obrigações tributárias	-	-	-	13.897	16.227	329
Debêntures a pagar	29.665	227.314	294.098	29.665	227.314	294.098
Provisões para demandas judiciais	203	732	4.559	9.263	13.066	20.566
Provisão para passivo a descoberto	46.106	57.774	17	-	-	-
Passivo de arrendamento	1.747	1.618	527	2.545	2.932	1.305
Partes relacionadas	733	799	14.320	8.932	5.821	18.336
Outros passivos	-	221	2.645	60.514	47.581	63.612
Patrimônio líquido	(44.092)	(77.100)	(84.512)	(43.667)	(76.128)	(80.246)
Capital social	39.500	39.500	39.500	39.500	39.500	39.500
Reserva de capital	(67.884)	(79.492)	(79.498)	(67.884)	(79.492)	(79.498)
Prejuízos acumulados	(15.708)	(37.108)	(44.514)	(15.708)	(37.108)	(44.514)
Participação de não controladores	-	-	-	425	972	4.266

Os dados demonstrados foram extraídos da documentação contábil apresentada no bojo do processo de Recuperação Judicial de ajuizamento no dia 14/04/2023 e complementados por demonstrativos enviados pelas Recuperadas até o dia 06/06/2023. Os demonstrativos de 2020 e 2021 foram auditados pela Ernst & Young (EY). Já os de 2022 foram extraídos de planilha de Excel.

Balanço Patrimonial

BQP

Os Balanços Patrimoniais, embora acompanhados de notas explicativas, possuíam informações sintéticas, dificultando uma análise aprofundada dos demonstrativos apresentados. Essas informações serão complementadas em relatórios futuros.

Ativo

Quanto à composição do ativo da controladora BQP, observou-se que 98,1% encontrava-se em nível não circulante em 2022. Este totalizou R\$ 233,8 milhões. As principais rubricas eram Investimentos, com participação de 52,1% (R\$ 124,2 milhões) e Partes relacionadas, com 44,7% (R\$ 106,5 milhões). Ressalta-se que, entre 2020 e 2022, as contas Investimento e Partes relacionadas apresentaram aumento de 2.668,2% e 279,9%, respectivamente, resultando em um incremento de 577,6% no ativo.

No consolidado, o valor do ativo foi de R\$ 469 milhões em 2022, dos quais 91,1% (R\$ 427,2 milhões) correspondiam ao não circulante e 8,9% (R\$ 41,8 milhões) ao circulante. O Imobilizado representava 71,6% do ativo total, somando R\$ 336 milhões. Entre 2020 e 2022, o ativo auferiu crescimento de 155,1%, sobretudo devido a Imobilizado e Partes relacionadas.

Passivo

Em relação à controladora, as obrigações de longo prazo representaram 97,9% (R\$ 316,2 milhões) do passivo em 2022, desconsiderando o patrimônio líquido. A conta Debêntures a pagar obteve incremento de 991,4% entre 2020 e 2022, alcançando participação de 91,1% neste último ano.

No passivo consolidado, excluindo-se o patrimônio líquido, Debêntures a pagar foi a rubrica mais representativa, com 53,5% (R\$ 294,1 milhões), seguida de Outros passivos, com 11,6% (R\$ 63,6 milhões) e Empréstimos e financiamentos, com 10% (R\$ 54,8 milhões). O patrimônio líquido apresentou-se negativo na monta de R\$ 80,2 milhões, devido a reserva de capital e prejuízos acumulados, o que indica que as dívidas com terceiros superaram o valor de capital próprio.

Balanço Patrimonial

GPV (em milhares de R\$)

	Controladora			Consolidado	
	2020	2021	2022	2021	2022
Ativo	52.999	77.212	67.393	91.566	81.074
Circulante	26.969	31.847	16.819	37.544	24.862
Caixa e equivalentes de caixa	1.822	1.857	2.625	3.450	3.942
Contas a receber de clientes	21.827	25.188	4.911	27.495	9.532
Estoques	1.646	379	1.165	1.709	2.039
Adiantamento a fornecedores	1.114	2.366	1.753	2.630	2.589
Tributos a recuperar	560	2.057	6.365	2.260	6.760
Não circulante	26.030	45.365	50.574	54.022	56.212
Contas a receber de clientes	6.372	3.748	1.191	3.748	1.191
Impostos diferidos	1.654	2.473	6.429	2.473	6.429
Partes relacionadas	5.943	7.928	13.224	8.133	8.709
Depósitos judiciais	21	41	54	51	62
Outros créditos	-	28	26	25	29
Investimentos	3.080	2.995	4.318	2.995	1.695
Imobilizado	3.516	7.568	6.668	16.013	19.433
Intangível	91	113	218	113	218
Propriedade para investimento	-	12.000	12.000	12.000	12.000
Direito de uso de arrendamento	5.353	8.471	6.446	8.471	6.446

Controladas	2020	2021
Arc 12 Administradora de Bens Ltda.	60,0%	62,4%
Gramado Museu Festival de Cinema	0,0%	100,0%
GP Restaurante Ltda.	0,0%	100,0%
GP Vacation Club Ltda.	0,0%	100,0%
Lago-Negro Restaurante Ltda	0,0%	100,0%
GPK Fidelidade Ltda.	0,0%	100,0%
Gramado Prime Administração Hoteleira Ltda	0,0%	100,0%
Gramado Prime Administração Hoteleira Ltda. – SCP I	0,0%	1,0%
Gramado Prime Administração Hoteleira Ltda. – SCP II	0,0%	1,0%
Gramado Prime Administração Hoteleira Ltda. – SCP III	0,0%	1,0%
Gramado Parks Turismo Ltda.	0,0%	100,0%

Balço Patrimonial

GPV (em milhares de R\$)

	Controladora			Consolidado	
	2020	2021	2022	2021	2022
Passivo	52.999	77.212	67.393	91.566	81.074
Circulante	31.851	34.699	111.624	43.974	135.451
Fornecedores	2.709	3.203	7.671	6.481	14.206
Empréstimos	-	-	14.976	-	14.985
Obrigações trabalhistas	2.532	6.240	13.356	8.613	18.053
Obrigações tributárias	13.469	4.022	7.385	7.097	11.107
Adiantamento de clientes	8.688	16.136	62.858	16.655	71.664
Passivo de arrendamento	3.478	4.398	4.549	4.398	4.549
Outras contas a pagar	975	700	829	730	887
Não circulante	20.644	78.650	68.957	83.729	58.811
Obrigações tributárias	2.600	10.844	9.831	11.404	11.234
Adiantamento de clientes	4.515	5.809	-	5.809	-
Provisão para demandas judiciais	3.135	4.570	13.089	4.570	14.047
Provisão para passivo a descoberto	-	12.933	17.250	-	-
Passivo de arrendamento	3.607	5.564	3.893	5.564	3.893
Partes relacionadas	6.787	38.745	21.624	56.191	24.247
Outras contas a pagar	-	185	3.270	191	5.390
Patrimônio Líquido (passivo a descoberto)	504	(36.137)	(113.188)	(36.137)	(113.188)
Capital social	1.000	18.003	18.003	18.003	18.003
Prejuízos acumulados	(496)	(54.140)	(131.191)	(54.140)	(131.191)

Os dados demonstrados foram extraídos da documentação contábil apresentada no bojo do processo de Recuperação Judicial de ajuizamento no dia 14/04/2023 e complementados por demonstrativos enviados pelas Recuperadas até o dia 06/06/2023. Os demonstrativos de 2020 e 2021 foram auditados pela Ernst & Young (EY). Já os de 2022 foram extraídos de planilha de Excel.

Balço Patrimonial

GPV

Os Balços Patrimoniais, embora acompanhados de notas explicativas, possuíam informações sintéticas, dificultando uma análise aprofundada dos demonstrativos apresentados. Essas informações serão complementadas em relatórios futuros.

Ativo

A controladora GPV apresentou um ativo total de R\$ 67,4 milhões ao final de 2022, classificado majoritariamente no longo prazo (75% deste), ante R\$ 53 milhões no encerramento de 2020. As principais variações observadas entre 2020 e 2022 dizem respeito ao acréscimo de R\$ 12 milhões em Propriedade para investimento (rubrica que até 2020 constava zerada), e ao decréscimo de R\$ 16,9 milhões em Contas a receber de clientes. Em 2022, as rubricas mais representativas do ativo eram Partes Relacionadas (19,6% deste, ou R\$ 13,2 milhões) e Propriedade para investimento (17,8% deste, ou R\$ 12 milhões).

Na análise consolidada, o valor do ativo foi de R\$ 81,1 milhões em 2022, sendo que 69,3% (R\$ 56,2 milhões) correspondiam ao longo prazo, e 30,7% (R\$ 24,9 milhões) ao curto prazo. O Imobilizado apresentava-se como a principal conta do ativo, representando 24% deste, somando R\$ 194 milhões. Entre 2021 e 2022, o ativo total consolidado reduziu-se em 11,5%, em razão de Contas a receber de clientes, especialmente.

Passivo

As obrigações de curto prazo da controladora representaram 61,8% (R\$ 111,6 milhões) do passivo em 2022, desconsiderando o patrimônio líquido. A variação mais significativa entre os exercícios de 2020 e 2022 refere-se ao acréscimo de 34,8% (ou R\$ 54,2 milhões) em Adiantamento de Clientes, que atingiu a monta de R\$ 62,9 milhões. Destacam-se também, no referido período, os incrementos de 8,3% e 7,4% em Empréstimos e Obrigações trabalhistas, respectivamente, totalizando R\$ 15 milhões e R\$ 13,4 milhões. O Patrimônio líquido apresentou uma redução de R\$ 130,7 milhões entre 2020 e 2022, em razão de prejuízos acumulados.

No passivo consolidado, a rubrica mais representativa no encerramento de 2022 foi Adiantamento de Clientes (36,9% deste, excluindo-se o patrimônio líquido, ou R\$ 71,7 milhões) seguida de Partes Relacionadas (12,5%, ou R\$ 24,2 milhões). O patrimônio líquido apresentou-se negativo na monta de R\$ 113,2 milhões, composto por capital social e prejuízos acumulados.

Balanço Patrimonial

GPK (em milhares de R\$)

	Controladora			Consolidado		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Ativo	424.442	734.247	763.994	916.685	1.354.460	1.419.596
Circulante	50.634	36.294	30.464	422.134	464.655	406.740
Caixa e equivalentes de caixa	23.128	63	18	43.137	16.228	8.198
Promitentes compradores de imóveis	-	-	-	160.554	206.244	230.865
Imóveis destinados à venda	1.866	403	403	198.583	221.637	151.412
Adiantamento a fornecedores	2.056	1.691	1.906	17.324	6.576	8.625
Dividendos a receber	20.339	20.339	20.339	-	-	-
Debêntures a receber	-	10.253	7.182	-	10.253	7.182
Outros créditos	3.245	3.545	616	2.536	3.717	458
Não circulante	373.808	697.953	733.530	494.551	889.805	1.012.856
Promitentes compradores de imóveis	-	-	-	298.535	596.274	717.469
Imóveis destinados à venda	12.639	35.239	389	12.639	35.239	85.804
Despesas diferidas a apropriar	-	-	84	49.121	33.883	69.049
Operações de securitização	16.886	15.557	106	73.349	91.328	44.930
Partes relacionadas	69.149	111.103	165.283	22.903	44.691	23.676
Debêntures a receber	29.665	82.021	57.447	29.665	82.021	57.447
Outros créditos	201	254	324	361	478	1.058
Investimentos	217.329	444.270	506.238	-	-	1.484
Adiantamento para futuro aumento de capital	20.226	3.690	-	-	-	-
Imobilizado	4.757	3.722	2.699	5.017	3.791	10.976
Intangível	31	27	26	36	30	29
Direito de uso de arrendamento	2.925	2.070	934	2.925	2.070	934

Balço Patrimonial

GPK (em milhares de R\$)

	Controladora			Consolidado		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Passivo	424.442	734.247	763.994	916.685	1.354.460	1.419.596
Circulante	198.374	482.492	546.528	411.941	675.852	834.212
Fornecedores	1.897	2.051	2.232	17.201	21.828	28.812
Empréstimos e financiamentos	-	10.309	25.673	90.671	93.741	174.332
Debêntures a pagar	156.669	457.203	496.797	156.669	457.203	496.797
Obrigações trabalhistas	248	-	-	310	-	-
Obrigações tributárias	2.147	550	484	4.106	2.260	5.028
Credores por imóveis compromissados	13.960	3.222	4.193	13.992	7.292	26.712
Adiantamento de clientes	395	416	-	28.500	31.609	22.888
Comissões a pagar	-	-	-	21.493	4.270	-
Contas a pagar por aquisição de controlada	1.411	3.600	5.933	1.411	4.833	5.933
Obrigações por rescisões contratuais	-	-	-	39.519	36.140	49.640
Dividendos a pagar	20.108	-	-	22.164	2.055	2.055
Impostos diferidos	-	-	-	13.400	8.439	9.455
Passivo de arrendamento	1.407	1.334	726	1.407	1.334	726
Outras contas a pagar	132	3.807	10.490	1.098	4.848	11.834
Não circulante	131.302	151.353	218.652	361.157	495.946	518.292
Empréstimos e financiamentos	-	-	4.503	264.516	344.490	325.312
Adiantamento de clientes	-	-	-	5.840	2.024	-
Impostos diferidos	5.637	6.169	8.040	12.697	30.567	37.423
Obrigações tributárias	-	1.833	1.630	2.081	3.617	5.091
Credores por imóveis compromissados	-	2.000	-	26.989	41.640	28.477
Provisão para garantia de obras	--	-	-	8.014	7.967	7.443
Provisão para demandas judiciais	10.136	14.417	30.985	29.697	33.923	73.255
Provisão para passivo a descoberto	2.593	5.085	2.919	-	-	-
Passivo de arrendamento	2.272	1.718	907	2.272	1.718	907
Partes relacionadas	110.664	106.931	158.637	3.305	3.068	3.030
Obrigações por rescisões contratuais	-	-	-	-	11.265	15.264
Contas a pagar por aquisição de controlada	-	13.200	11.031	-	15.667	22.090
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-	-	5.547	-	-
Outras contas a pagar	-	-	-	199	-	-
Patrimônio líquido	94.766	100.402	(1.186)	143.587	182.662	67.092
Capital social	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
Reserva de capital	9.711	(17.682)	(13.464)	9.711	(17.682)	(13.464)
Reservas de lucros (Prejuízos acumulados)	(14.945)	18.084	(67.601)	(14.945)	18.084	(67.601)
Lucros distribuídos antecipadamente	-	-	(20.121)	-	-	(20.121)
Participação de não controladores	-	-	-	48.821	82.260	68.278

Balanço Patrimonial

GPK

Os Balanços Patrimoniais, embora acompanhados de notas explicativas, possuíam informações sintéticas, dificultando uma análise aprofundada dos demonstrativos apresentados. Essas informações serão complementadas em relatórios futuros.

Ativo

No que diz respeito ao ativo da controladora GPK, observou-se concentração nos valores com exigibilidade de longo prazo, representando 96% (R\$ 733,5 milhões) do total do ativo em 2022. As principais rubricas eram Investimentos, com participação de 66,3% (R\$ 506,2 milhões) e Partes relacionadas, com 21,6% (R\$ 165,3 milhões). Ambas as rubricas apresentaram crescimento representativo entre 2020 e 2022

No consolidado, o valor do ativo foi de R\$ 1,4 bilhão em 2022. Foi possível identificar valor representativo a receber de Promitentes compradores de imóveis no curto prazo, R\$ 230,9 milhões ou 16,3% do ativo, e no longo prazo, R\$ 717,5 milhões ou 50,5% do ativo. Esses valores possuem maior concentração em obras concluídas, R\$ 941,6 milhões, frente a R\$ 6,7 milhões de clientes de obras em construção.

Passivo

Em relação à controladora, as obrigações de curto prazo representaram 71,4% (R\$ 546,5 milhões) do passivo em 2022, desconsiderando o patrimônio líquido, que se apresentou negativo no exercício. A conta Debêntures foi a mais representativa, alcançando participação de 64,9% neste último ano, totalizando R\$ 469,8 milhões exigíveis no curto prazo.

No passivo consolidado, Debêntures a pagar e Empréstimos e financiamentos foram as rubricas mais representativas, ambas alocadas no curto prazo, na ordem de R\$ 496,8 milhões e R\$ 174,3 milhões, respectivamente. Nessa última conta, o maior débito dizia respeito à Forte Securitizadora.

Balanço Patrimonial

GPK (em milhares de R\$)

Controladas	2021	2022
Búzios Hípica Resort Incorporações SPE Ltda	100,0%	100,0%
Prime Foz Incorporações SPE S.A	100,0%	10,0%
Gramado Toscana Resort Incorporações Ltda.	100,0%	100,0%
Mato Queimado Empreendimentos Imobiliários SPE Ltda.	100,0%	0,0%
Praia do Forte Resorts Ltda.	100,0%	100,0%
Gramado Hydros Incorporações SPE Ltda.	95,0%	95,0%
Tamandaré Resort Incorporações SPE Ltda	99,9%	100,0%
Jardim Canela Incorporações Ltda.	80,0%	80,0%
Carneiros Resort Incorporações SPE Ltda.	100,0%	10,0%
Praia do Forte Villas Ltda.	0,0%	100,0%
Bento Gonçalves Empreendimentos Imobiliários SPE Ltda	100,0%	100,0%
Arraial Resort Empreendimentos Imobiliários SPE Ltda.	100,0%	100,0%
Buona Vitta Resort - SCP	86,2%	90,8%
Gramado Exclusive Resort - SCP	78,3%	78,3%
Gramado BV Resort Incorporações SPE Ltda.	100,0%	100,0%
GTR Hotéis e Resort Ltda.	50,0%	50,0%
Bento Resorts Ltda.	100,0%	100,0%
Bento Villas Ltda.	100,0%	100,0%

Os dados demonstrados foram extraídos da documentação contábil apresentada no bojo do processo de Recuperação Judicial de ajuizamento no dia 03/05/2023 e complementados demonstrativos enviados pelas Recuperadas até o dia 06/06/2023. Os demonstrativos de 2020 e 2021 foram auditados pela Ernst & Young (EY). Já os de 2022 foram auditados pela Bakertilly.

Demonstração do Resultado do Exercício

ARC Rio (em milhares de R\$)

	Controladora			Consolidado	
	2020	2021	2022	2021	2022
Receita operacional líquida	10.920	12.509	14.896	12.509	23.643
Custo dos serviços prestados e mercadorias vendidas	(10.487)	(4.954)	(7.708)	(4.954)	(12.375)
Lucro bruto	433	7.555	7.188	7.555	11.268
Receitas (despesas) operacionais	(7.276)	(11.606)	(13.788)	(11.606)	(17.997)
Despesas gerais e administrativas	(5.033)	(9.466)	(6.400)	(9.466)	(11.561)
Despesas comerciais	(1.924)	(1.132)	(1.005)	(1.132)	(1.512)
Equivalência patrimonial	-	(497)	(1.327)	(496)	(333)
Outras despesas operacionais	(319)	(511)	(5.056)	(512)	(4.591)
Prejuízo antes do resultado financeiro	(6.843)	(4.051)	(6.600)	(4.051)	(6.729)
Receitas financeiras	154	15	16	15	420
Despesas financeiras	(1.736)	(1.069)	(1.539)	(1.069)	(1.716)
Prejuízo antes do IR e da CSLL	(8.425)	(5.105)	(8.123)	(5.105)	(8.025)
IR e CSLL	(72)	-	(718)	-	(718)
Corrente	-	-	(718)	-	(718)
Diferido	(72)	-	-	-	-
Prejuízo do exercício	(8.497)	(5.105)	(8.841)	(5.105)	(8.743)

Entre 2020 e 2022, a controladora apresentou aumento de 36,4% em sua Receita líquida, e redução de 26,5% no Custo dos serviços prestados e mercadorias vendidas. O resultado bruto, entretanto, não foi suficiente para cobrir as despesas operacionais e financeiras, resultando em prejuízo de R\$ 8,8 milhões ao final de 2022. Destaca-se o incremento de Outras despesas operacionais entre 2020 e 2022, passando de R\$ 319 mil para R\$ 5,1 milhões, sem detalhamento analítico ou notas explicativas, no entanto, não é possível identificar o motivo de tal incremento.

Em relação ao consolidado, observou-se incremento de 89% na Receita líquida e de 149,8% no Custo dos serviços prestados e mercadorias vendidas de 2021 para 2022. As Despesas operacionais representaram 76,1% do faturamento líquido em 2022, de modo que o exercício finalizou com prejuízo de R\$ 8,7 milhões.

Demonstração do Resultado do Exercício

BPQ (em milhares de R\$)

	Controladora			Consolidado		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Receita operacional líquida	-	81	259	18.495	93.836	139.471
Custo dos serviços prestados e mercadorias vendidas	-	-	-	(11.619)	(49.217)	(60.892)
Lucro bruto	-	81	259	6.876	44.619	78.579
Receitas (despesas) operacionais	(15.685)	(2.674)	29.324	(17.970)	(21.932)	(38.023)
Despesas gerais e administrativas	(1.191)	(3.957)	(7.516)	(13.160)	(12.196)	(23.227)
Despesas comerciais	-	(121)	(100)	(3.664)	(4.135)	(4.833)
Despesas tributárias	-	-	-	(109)	-	-
Equivalência patrimonial	(14.485)	3.160	37.375	(173)	(644)	(446)
Outras despesas operacionais	(9)	(1.756)	(435)	(864)	(4.957)	(9.517)
Prejuízo antes do resultado financeiro	(15.685)	(2.593)	29.583	(11.094)	22.687	40.556
Receitas financeiras	-	386	493	549	2.566	2.035
Despesas financeiras	(23)	(10.545)	(37.488)	(6.535)	(25.325)	(45.590)
Prejuízo antes do IR e da CSLL	(15.708)	(12.752)	(7.412)	(17.080)	(72)	(2.999)
IR e CSLL	-	(83)	-	(2.180)	(9.819)	(1.125)
Prejuízo do exercício	(15.708)	(12.835)	(7.412)	(19.260)	(9.891)	(4.124)

Em 2020, a controladora não auferiu receita, resultando em prejuízo de R\$ 15,7 milhões. Já em 2022, obteve Receita líquida de R\$ 259 mil, contudo, insuficiente para cobrir as demais despesas, apresentando prejuízo de R\$ 7,4 milhões.

No resultado consolidado, observou-se incremento de 654,1% na Receita líquida e redução de 78,6% no prejuízo do exercício entre 2020 e 2022. O Custo dos serviços prestados e mercadorias vendidas representou, em 2022, 43,7% do faturamento. Destaca-se a elevada participação das Despesas financeiras frente à Receita líquida, com média de 31,7% no período em análise.

Demonstração do Resultado do Exercício

GPV (em milhares de R\$)

	Controladora			Consolidado	
	2020	2021	2022	2021	2022
Receita líquida	69.827	40.796	45.167	59.675	91.106
Custo dos serviços prestados e produtos vendidos	(30.515)	(56.810)	(76.112)	(64.322)	(114.291)
Resultado Bruto	39.312	(16.014)	(30.945)	(4.647)	(23.185)
Receitas (despesas) operacionais	(10.783)	(35.475)	(46.239)	(45.422)	(51.798)
Despesas gerais e administrativas	(5.129)	(15.382)	(29.439)	(31.622)	(36.859)
Despesas comerciais	-	-	(49)	(752)	(1.173)
Equivalência patrimonial	(2.589)	(11.528)	(3.021)	(1.930)	(1.289)
Outras despesas operacionais, líquidas	(3.065)	(8.565)	(13.730)	(11.118)	(12.477)
Prejuízo antes do resultado financeiro	28.529	(51.489)	(77.184)	(50.069)	(74.983)
Receitas financeiras	344	128	54	129	64
Despesas financeiras	(3.371)	(3.101)	(3.877)	(3.603)	(4.517)
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	25.502	(54.462)	(81.007)	(53.543)	(79.436)
Imposto de renda e contribuição social	(9.442)	818	3.956	(101)	2.385
Corrente	(11.096)	-	-	(919)	(1.571)
Diferido	1.654	818	3.956	818	3.956
Resultado do exercício	16.060	(53.644)	(77.051)	(53.644)	(77.051)

Observa-se uma diminuição de 35,3% no faturamento da controladora GPV entre 2020 e 2022, totalizando R\$ 45,2 milhões no encerramento deste último exercício. Já em relação os custos operacionais, observa-se um incremento de 149,4%. Chama atenção que, a partir de 2021, os custos tornam-se superiores ao faturamento, auferindo prejuízo bruto. Após o cômputo das despesas operacionais e financeiras, bem como do imposto de renda e contribuição social, a controladora RPV sofreu um prejuízo líquido de R\$ 77,1 milhões, ante lucro líquido de R\$ 16,1 milhões em 2020.

Na análise consolidada, observa-se a mesma situação: custos operacionais superiores ao faturamento, resultando em prejuízo bruto de R\$ 23,2 milhões em 2022. O prejuízo líquido apresentou um aumento de 43,6% entre 2021 e 2020, devido especialmente ao acréscimo dos custos operacionais, atingindo a monta de R\$ 77,1 milhões.

Os dados demonstrados foram extraídos da documentação contábil apresentada no bojo do processo de Recuperação Judicial de ajuizamento no dia 14/04/2023 e complementados por demonstrativos enviados pelas Recuperadas até o dia 06/06/2023. Os demonstrativos de 2020 foram auditados pela Ernst & Young (EY). As contas de resultado de 2021 não foram auditadas. Já os de 2022 foram extraídos de planilha de Excel.

Demonstração do Resultado do Exercício

GPK (em milhares de R\$)

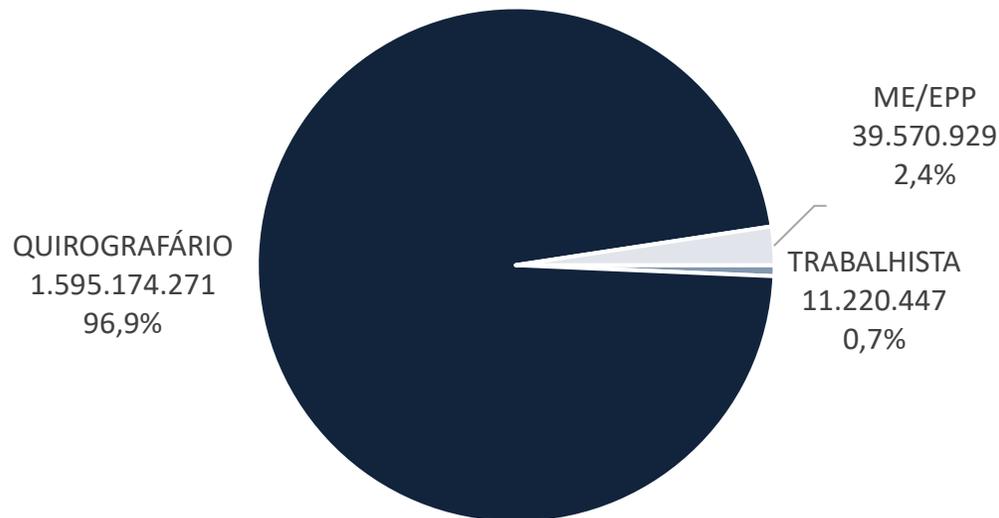
	Controladora			Consolidado		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Receita líquida	21	21	-	386.536	526.556	358.013
Custo dos imóveis vendidos	-	-	-	(92.139)	(106.517)	(58.904)
Lucro bruto	21	21	-	294.397	420.039	299.109
Receitas (despesas) operacionais	105.467	143.910	1.630	(112.157)	(134.545)	(194.014)
Despesas gerais e administrativas	(5.613)	(20.254)	(10.641)	(22.505)	(38.543)	(29.138)
Despesas comerciais	(2.464)	(2.106)	(205)	(66.674)	(80.668)	(64.377)
Despesas tributárias	(726)	(322)	-	(3.801)	(827)	-
Equivalência patrimonial	118.679	174.090	60.206	-	-	1.374
Outras despesas operacionais, líquidas	(4.409)	(7.498)	(47.730)	(19.177)	(14.507)	(101.873)
Lucro antes do resultado financeiro	105.488	143.931	1.630	182.240	285.494	105.095
Receitas financeiras	205	368	14.165	892	873	14.520
Despesas financeiras	(7.722)	(75.328)	(91.601)	(67.396)	(173.863)	(187.144)
(Prejuízo) Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	97.971	68.971	(75.806)	115.736	112.504	(67.529)
Imposto de renda e contribuição social	(2.718)	(107)	-	(9.752)	(9.982)	(7.574)
Corrente	(2.718)	(107)	-	(3.088)	(3.668)	(1.930)
Diferido	-	-	-	(6.664)	(6.314)	(5.644)
(Prejuízo) Lucro líquido do exercício	95.253	68.864	(75.806)	105.984	102.522	(75.103)

As principais movimentações foram observadas no consolidado, onde é possível observar as receitas provenientes das vendas de empreendimentos multipropriedade. Destaca-se o faturamento líquido de 2021 de R\$ 526,6 milhões, montante 47,1% superior ao realizado em 2022 e 36,2% em comparação com 2020. O agrupamento que mais onerou o resultado foi Despesas financeiras, que totalizaram 52,3% (187,1 milhões) do faturamento de 2022, mesmo com a queda do faturamento líquido e a piora da margem bruta, as Despesas financeiras apresentaram incremento em relação a 2021. Após o registro de resultado positivo em 2020 e 2021, a GPK apresentou prejuízo de R\$ 75,1 milhões em 2022.

Endividamento

Passivo RJ | Art. 52 (em R\$)

R\$ 1.645.965.646,34



Com o deferimento do processamento da Recuperação Judicial do braço GPK, em 23/05/2023, o passivo consolidado do grupo, abarcando as 22 empresas, passou a totalizar R\$ 1.645.965.646,34. Desse montante, destaca-se que R\$ 1.209.023.765,35 (73,5%) são débitos com partes relacionadas do próprio grupo, sendo o principal credor a Fortsec. Os valores devidos a esse credor aguardam julgamento de recurso.

Cabe ressaltar que a lista apresentada pelas Recuperandas apresentava diversos credores com valores listados por R\$ 1,00 ou com dados cadastrais incompletos. A Administração Judicial, contudo, se ateu aos valores apresentados pelo grupo, solicitando que o saneamento das informações fosse realizado sempre que necessário, o que resultou em alterações em relação à lista apresentada na inicial do processo. A validação e verificação dessas informações será realizada assim que o prazo para habilitações e divergências administrativas se encerrar, em 30/06/2023, iniciando-se a etapa da verificação de créditos para publicação do edital do Art. 7º, §2º da LRF.

Maiores credores

	Classe	Valor (R\$)
Fortesec Forte Securitizadora S/A	QUIROGRAFÁRIO	1.133.582.633
GRAMADO PARKS INVESTIMENTOS E INTERMEDIACOES S.A.	QUIROGRAFÁRIO	50.641.624
Badesul	QUIROGRAFÁRIO	41.436.160
Banco Itaú	QUIROGRAFÁRIO	26.126.505
Banco Do Nordeste	QUIROGRAFÁRIO	22.572.310

Classe	% da Classe	Valor (R\$)
TRABALHISTA	0,7%	11.220.447
QUIROGRAFÁRIO	96,9%	1.595.174.271
ME/EPP	2,4%	39.570.929
TOTAL	100,0%	1.645.965.646

Endividamento

Passivo Extraconcursal

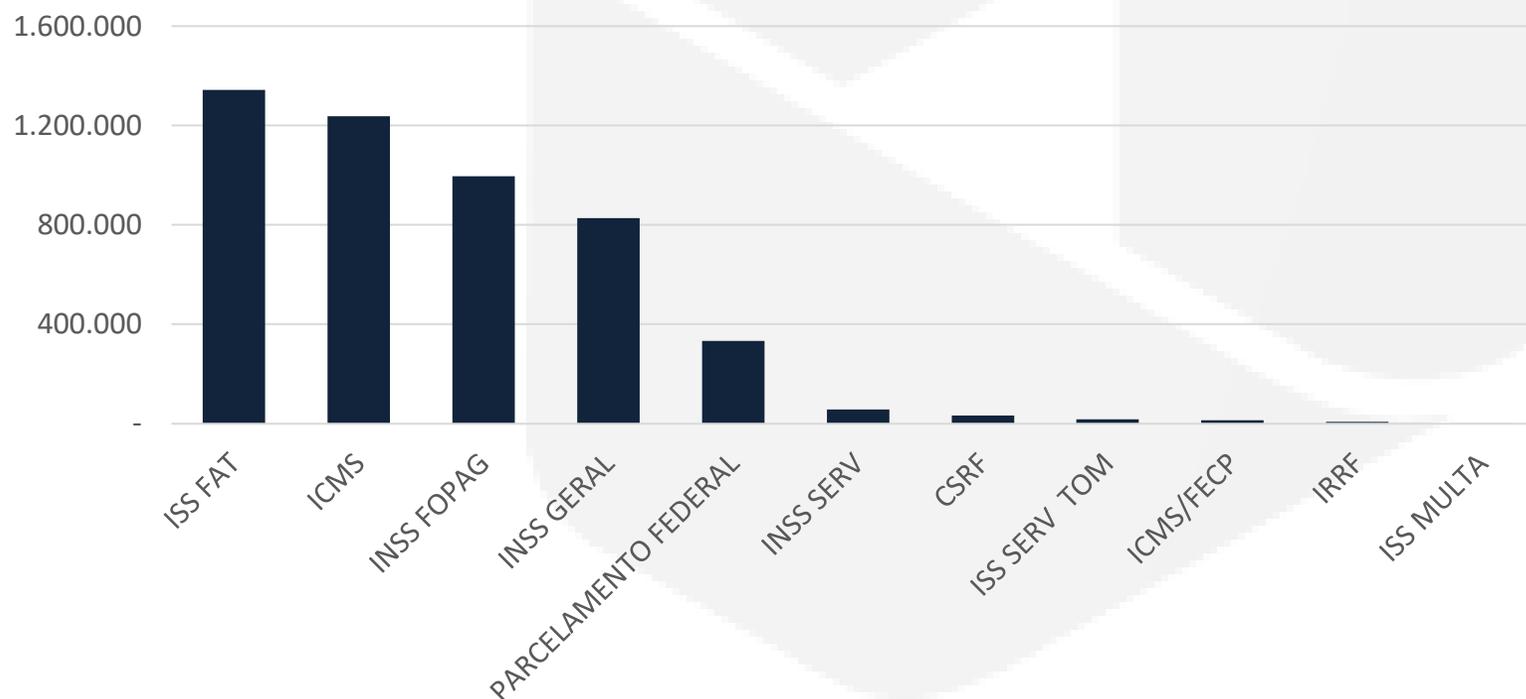
Restou prejudicada a análise aprofundada do passivo tributário do grupo, visto que os balanços foram apresentados com abertura sintética. A Administração judicial solicitou tais documentos com detalhamento analítico, bem como os documentos referentes aos parcelamentos tributários vigentes (se aplicável) e a relação dos débitos tributários vencidos e vincendos.

A mesma informação foi solicitada para os demais débitos extraconcursais, ou seja, aqueles não sujeitos à RJ até a data do pedido ou gerados após o pedido.

Tais informações não foram fornecidas até 06/06/2023. A Administração Judicial segue buscando tais informações junto às Recuperandas, que serão apresentadas em relatórios futuros, assim que possível.

Os valores apresentados no primeiro pedido de RJ, englobando as empresas da BPQ, ARC Rio e GPV, estavam assim distribuídos:

Natureza	Valor (R\$)
ISS FAT	1.343.595
ICMS	1.237.024
INSS FOPAG	995.855
INSS GERAL	827.160
PARCELAMENTO FEDERAL	332.388
INSS SERV	56.454
CSRF	32.218
ISS SERV TOM	16.808
ICMS/FECP	13.258
IRRF	6.813
ISS MULTA	828
TOTAL	4.862.400



Indicadores

Liquidez

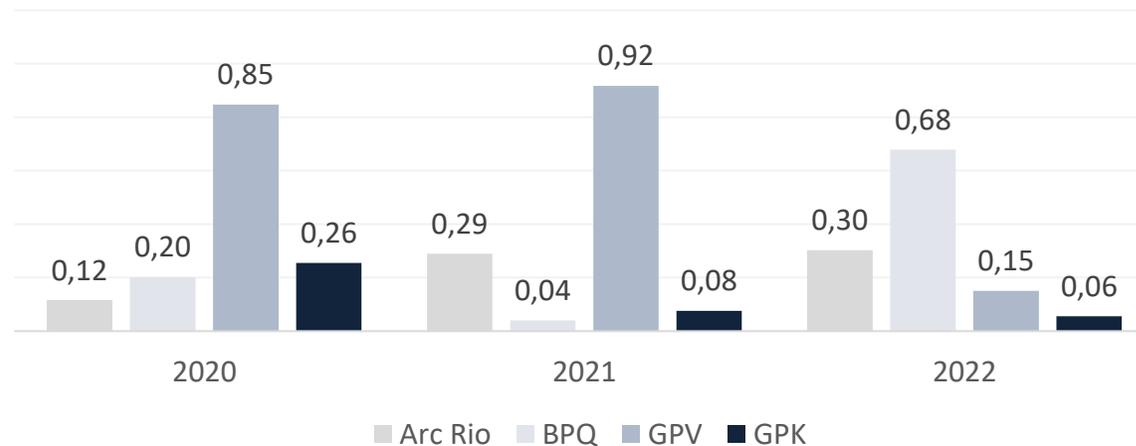
Conforme Assaf Neto (Estrutura e Análise de Balanços, 12ª ed., 2010) temos que os indicadores de liquidez demonstram a capacidade financeira de uma entidade em honrar seus compromissos. A liquidez corrente evidencia o montante disponível no curto prazo para cada R\$ 1,00 de dívida no curto prazo. A liquidez seca faz o mesmo cálculo, deduzindo-se os estoques e as despesas antecipadas, visando demonstrar a representatividade de itens monetários de alta liquidez para saldar suas dívidas de curto prazo. Por fim, a liquidez geral realiza esse mesmo comparativo analisando os ativos e passivos de curto e longo prazo. Temos:

$$\text{Liquidez Corrente} = \frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$$

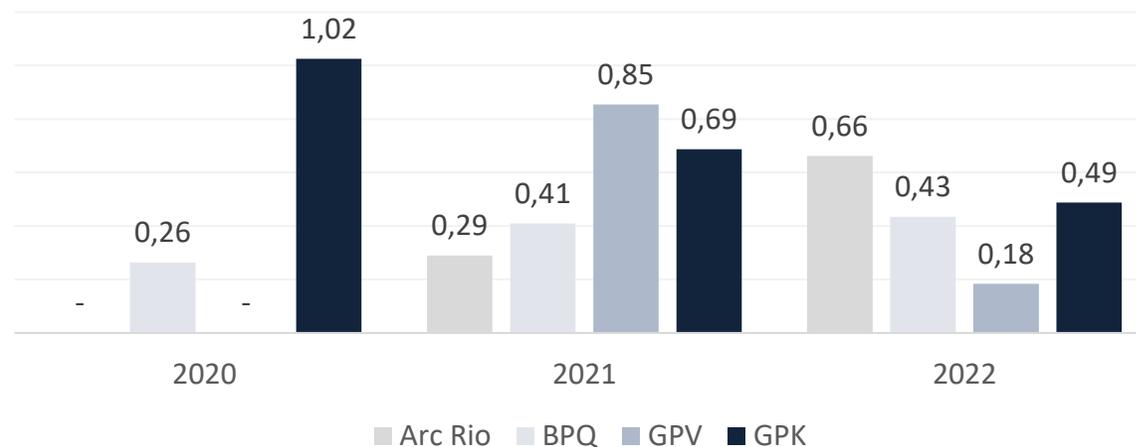
$$\text{Liquidez Seca} = \frac{\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques} - \text{Despesas Antecipadas}}{\text{Passivo Circulante}}$$

$$\text{Liquidez Geral} = \frac{\text{Ativo Circulante} + \text{Realizável a Longo Prazo}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Exigível a Longo Prazo}}$$

Corrente - Controladora



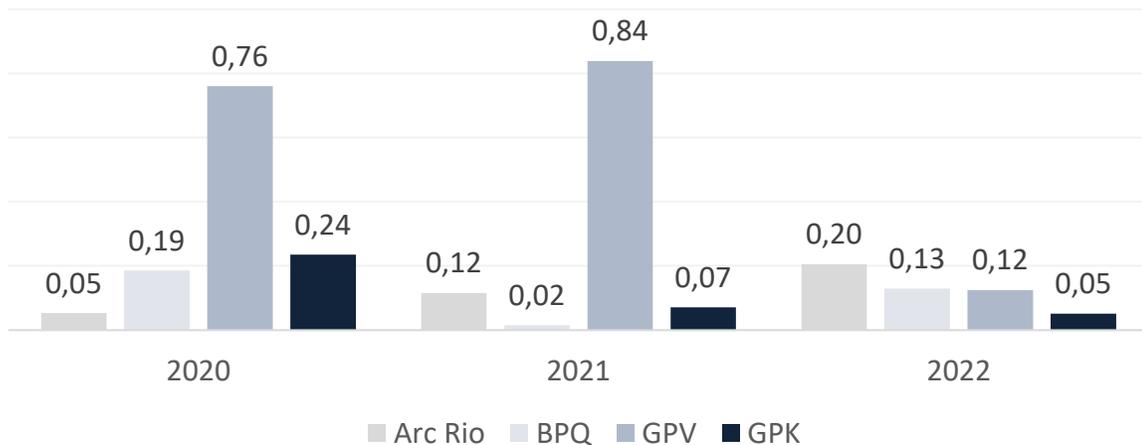
Corrente - Consolidado



Indicadores

Liquidez

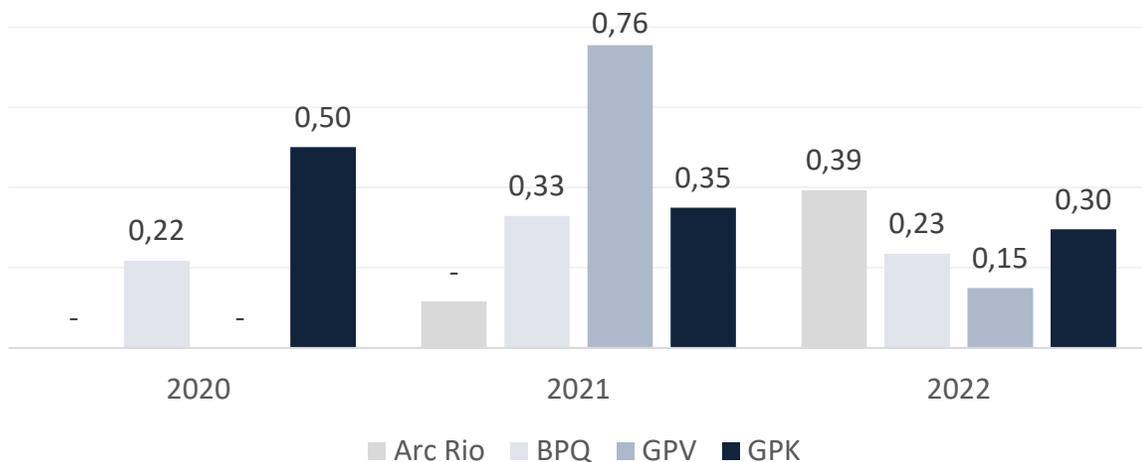
Seca - Controladora



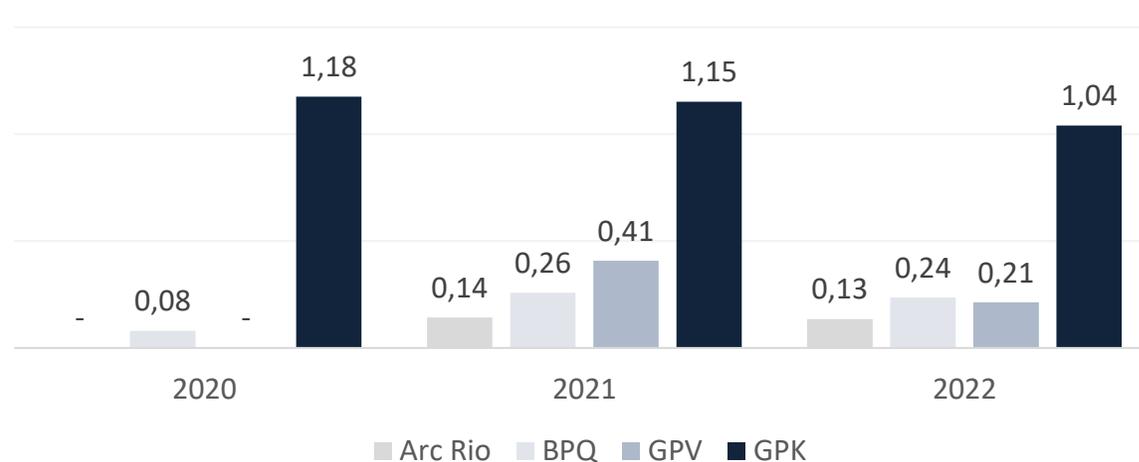
Geral - Controladora



Seca - Consolidado



Geral - Consolidado



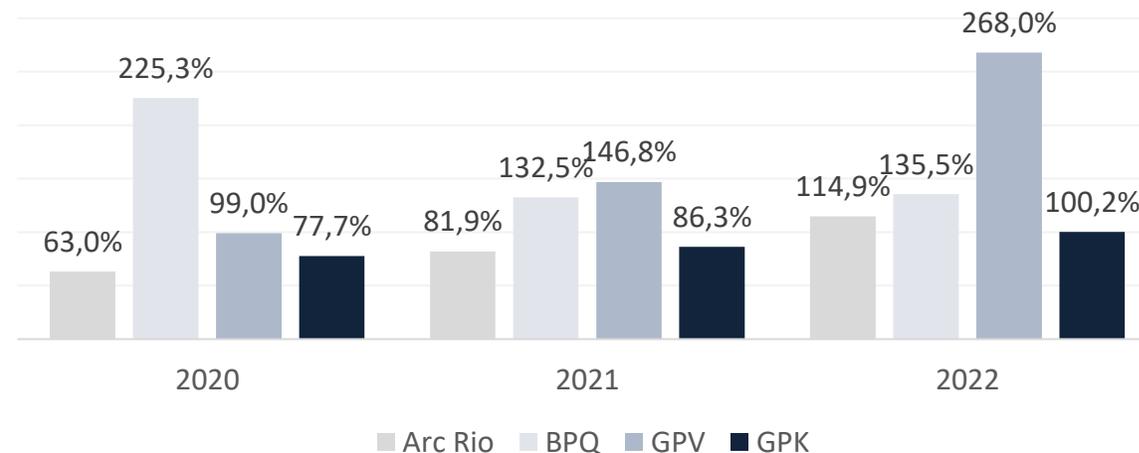
Indicadores

Endividamento

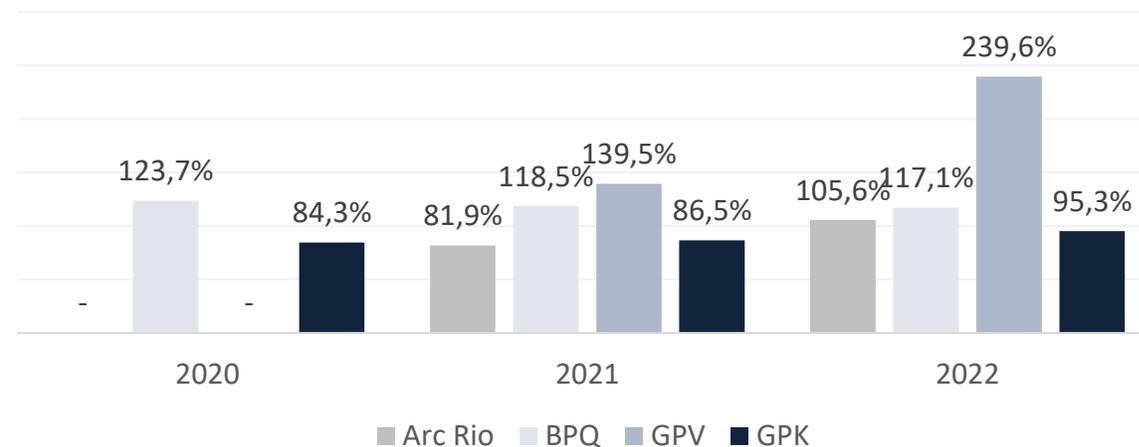
De acordo com Málaga (Análise de Demonstrativos Financeiros e da Performance Empresarial, 3ª ed., 2017) se estabelece que a proporção de capital de terceiros sobre os recursos totais poderá ser medida através do índice de endividamento, indicando o percentual de financiamento de terceiros para cada R\$ 100,00 de capital próprio investido. A Administração Judicial destaca que a interpretação desse indicador pode se distorcer quando o valor do patrimônio líquido for negativo, como é recorrente para empresas em Recuperação Judicial. Temos:

$$\text{Índice de Endividamento} = \frac{\text{Passivo Circulante} + \text{Exigível a Longo Prazo}}{\text{Ativo Total}}$$

Índice de Endividamento - Controladora



Índice de Endividamento - Consolidado





Observações

Esta Administração Judicial solicitou complementação aos documentos acostados nos pedidos de processamento das empresas do grupo, além de solicitar os documentos mensais de janeiro, fevereiro e março de 2023. As solicitações da Administração Judicial não foram atendidas até a presente data, 06/06/2023, de forma que essa prosseguiu para a elaboração do primeiro Relatório. As informações aqui apresentadas serão aprofundadas em relatórios futuros à medida que referidas solicitações sejam atendidas por parte das Recuperandas. No caso de recorrência no não envio das informações, tais pendências serão demonstradas em relatórios subsequentes.