



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

12º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

19/11/2024

Sumário

Introdução

Sobre este Relatório 3

Cronograma Processual 4

Descrição da Recuperanda

Descrição e Histórico das Entidades 6

Organograma 7

Relato da Administração Judicial 11

Relatório de Auditoria 2023 12

Visita da Administração Judicial 16

Quadro Funcional 26

Análise Financeira

Balanço Patrimonial 27

Demonstração do Resultado do Exercício 58

Faturamento 66

Endividamento 71

Indicadores 78

Informações Relevantes

Plano de Recuperação Judicial 81

Assembleia Geral de Credores 90

Homologação PRJ 91

Processos Judiciais 92

Fluxo de Caixa 93

Observações 95

Evolução das Obras 99

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”), Gramado BV Resort Incorporações SPE Ltda., Jardim Canela Incorporações Ltda., Lago Negro Restaurante Ltda. e 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.

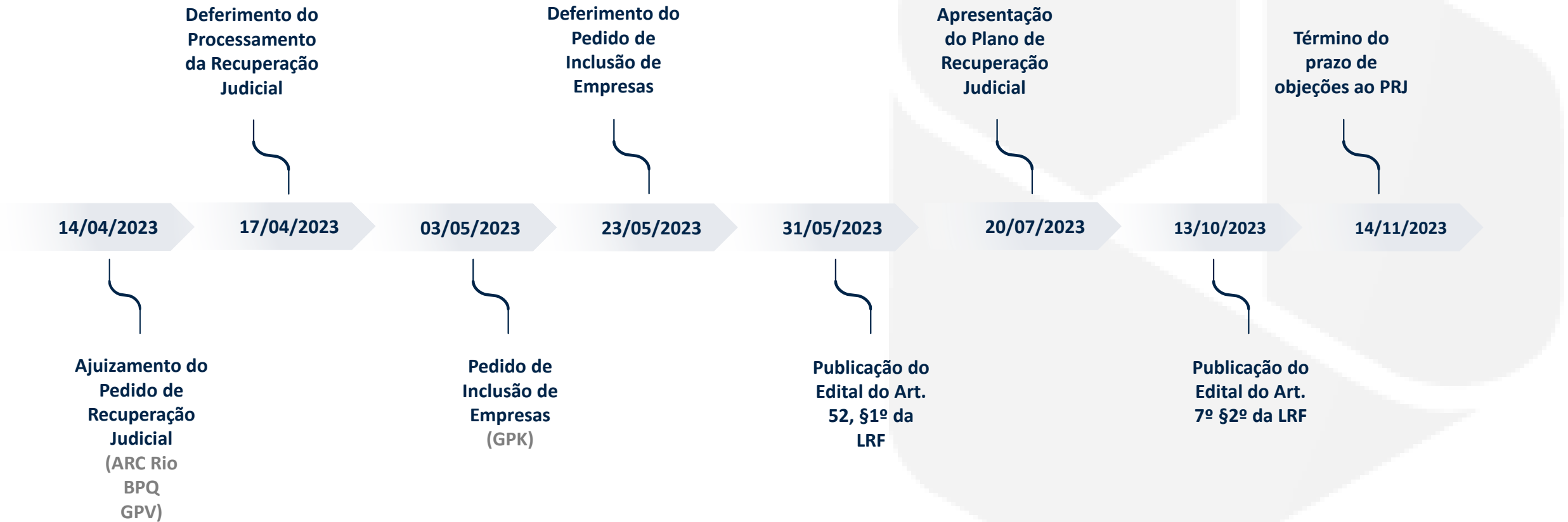
No que tange às informações contábeis e financeiras, estas foram enviadas diretamente à Administradora Judicial e a sua análise foi complementada através de reuniões com os procuradores e representantes das Recuperandas, sendo que os dados jurídicos foram extraídos do processo de Recuperação Judicial. Após o recebimento das informações, a Administradora Judicial, depois da análise pormenorizada e do tratamento dos dados, apresenta o Relatório Mensal de Atividades – “RMA” das competências analisadas.

Todos os documentos que serviram de base para a elaboração deste relatório estão disponíveis para **consulta mediante solicitação à Administração Judicial**, bem como eventuais informações adicionais ou complementares.

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 Administração Judicial.

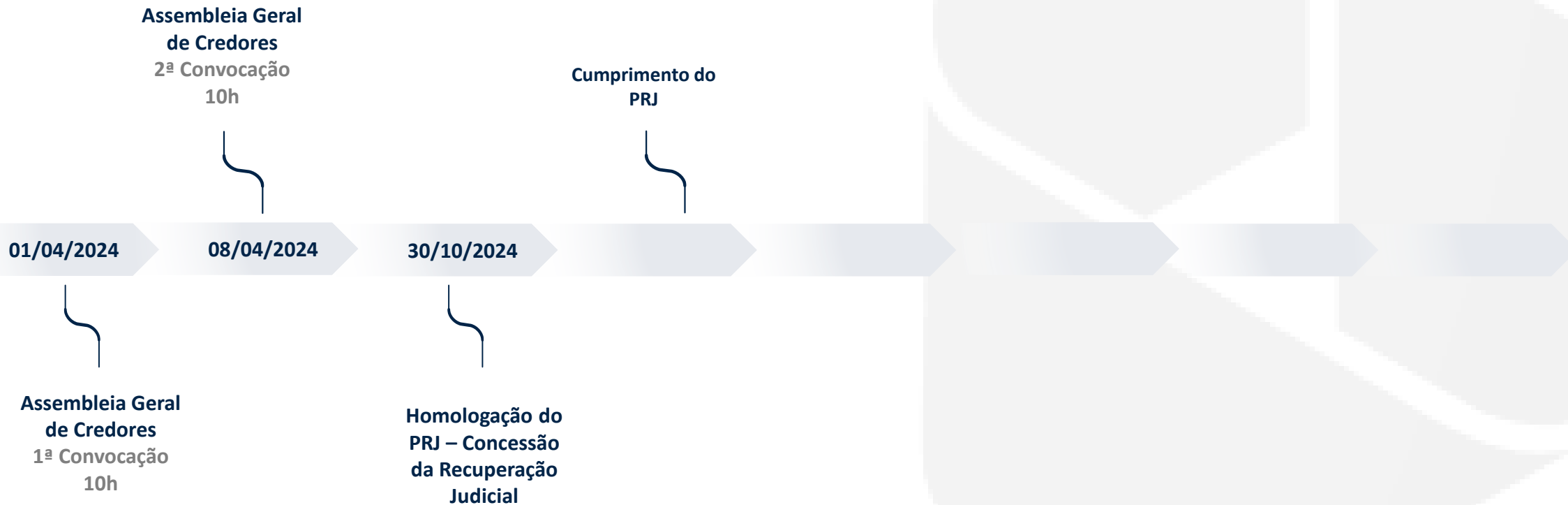
No presente relatório foram subtraídas as informações relacionadas aos Empreendimentos excluídos da RJ, conforme decisão do Agravo de Instrumento nº 50812510820248217000 e ajuste do polo ativo do processo.

Cronograma Processual



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

Cronograma Processual



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, com opção de inclusão no pool hoteleiro 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.

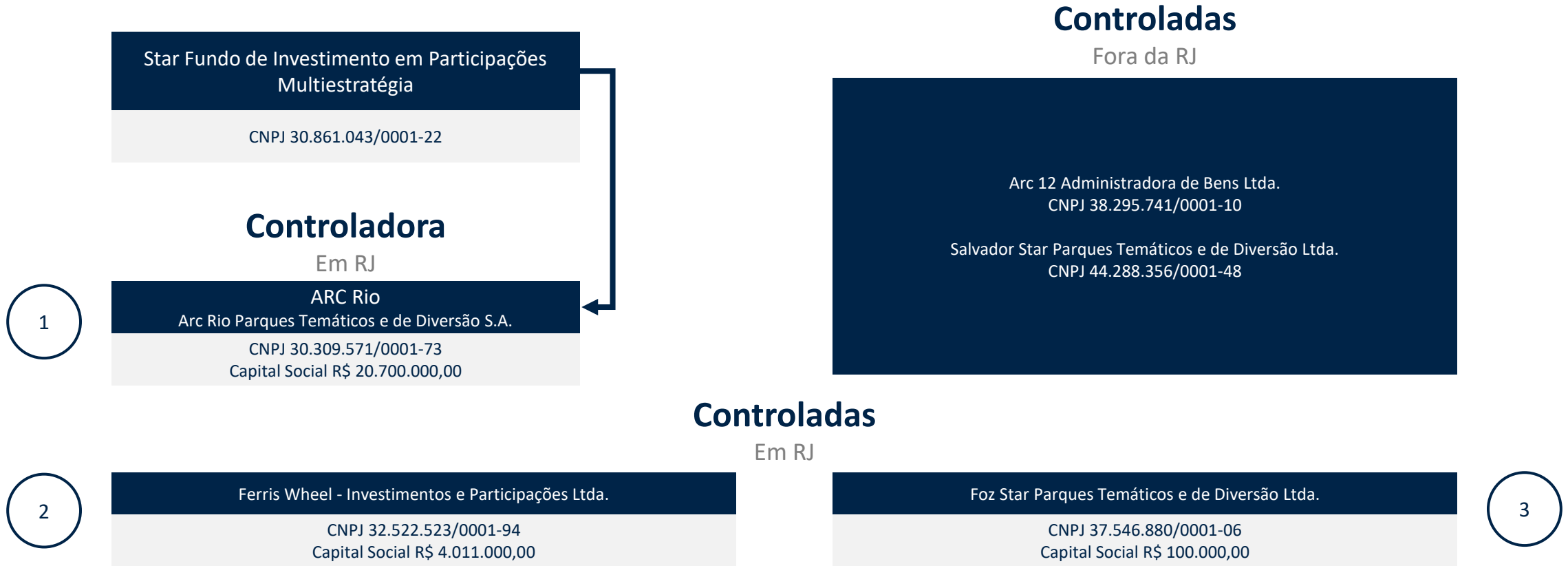
A Gramado Parks é composta por 4 braços operacionais, todos atuando de forma complementar e simbiótica, são eles:

- **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

Funparks Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ 39.863.027/0001-43

Controladora

Em RJ

BPQ

Brasil Parques Temáticos e de Diversão S.A.

CNPJ 37.233.270/0001-52
Capital Social R\$ 39.500.000,00

4

Controladas

Fora da RJ

Arc 12 Administradora de Bens Ltda.
CNPJ 38.295.741/0001-10

BG Parques Temáticos e de Diversão Ltda.
CNPJ 44.447.674/0001-04

Gex Retail Empreendimentos S.A.
CNPJ 40.202.181/0001-53

Praia do Forte Parques Temáticos e de Diversão Ltda.
CNPJ 44.678.210/0001-09

Controladas

Em RJ

Snowland Participações e Consultoria Ltda.

CNPJ 13.820.324/0001-18
Capital Social R\$ 54.283.420,00

5

Parque Aquático Carneiros - SPE Ltda.

CNPJ 35.830.898/0001-00
Capital Social R\$ 25.372.337,00

7

Gramado Termas Park Parques Temáticos Ltda.

CNPJ 15.195.705/0001-89
Capital Social R\$ 122.178.964,00

6

Magic Snowland Operadora Turística Ltda.

CNPJ 36.479.337/0001-70
Capital Social R\$ 240.822,00

8

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. CNPJ 44.287.804/0001-99
CNPJ 38.295.741/0001-10

Arraial Club Parques Temáticos e de Diversão Ltda.
CNPJ 44.119.789/0001-70

Bento Gonçalves Wine Club Ltda.
CNPJ 45.213.293/0001-23

Gramado Parks Turismo Ltda.
CNPJ 41.742.472/0001-05

Praia do Forte Parques Temáticos e de Diversão Ltda.
CNPJ 44.678.210/0001-09

GPK Fidelidade Ltda.

Controladas

Em RJ

GP Restaurante Ltda.

CNPJ 31.010.847/0001-80
Capital Social R\$ 10.849.659,00

10

GP Vacation Club Ltda.

CNPJ 23.279.530/0001-16
Capital Social R\$ 226.800,00

12

Lago Negro Restaurante Ltda.

CNPJ 13.747.277/0001-24
Capital Social R\$ 840.795,00

14

Gramado Museu do Festival de Cinema Ltda - EPP

CNPJ 22.584.232/0001-77
Capital Social R\$ 4.186.374,00

11

Gramado Prime Administração Hoteleira Ltda.

CNPJ 38.382.915/0001-81
Capital Social R\$ 300.000,00

13

Organograma

O Organograma abaixo apresentado apresenta a posição mais atualizada das empresas em RJ, bem como a composição de controladas fora da RJ atualizada conforme o relatório de auditoria da GPK de 2023.



Controladas

Fora da RJ



Relato da Administração Judicial

Os demonstrativos da competência de julho e agosto de 2024 foram entregues em 29/10/2024, juntamente com balancetes retificados de abril a junho de 2024 para as empresas dos braços ARC Rio e BPQ. Apesar de reiteradas solicitações e do aguardo para a entrega, não foram disponibilizados os demonstrativos de julho e agosto de 2024 para o braço ARC Rio, e de agosto de 2024 para a BPQ.

Ainda que os documentos de 2023 e 2024 tenham sido entregues, esses apresentaram diversas inconsistências em decorrência das dificuldades operacionais para apresentação dessas informações já extensamente narradas em outros relatórios no presente incidente. Isso ocorre pois, no curso do exercício, são feitos diversos ajustes na contabilidade das empresas, o que é normal, visto que os balancetes tem caráter provisório até o encerramento do exercício. Por apresentarem essas discrepâncias entre os meses de 2023, e porque as entidades estava realizando um processo de auditoria externa, a **Administração Judicial optou por aguardar o relatório de auditoria das contas de 2023** para a análise do exercício que se encerrou. Esse processo teria se encerrado em março, contudo, de acordo com as Recuperandas houve atraso em virtude das decisões judiciais envolvendo as alterações no QGC, o que impacta a validação do passivo das empresas. No dia 19/08/2024 foi disponibilizado o relatório de auditoria de 2023 do braço GPK, o qual foi narrado no 11º RMA. No dia 04/11/2024 foram disponibilizados os relatórios de auditoria de 2023 das empresas dos braços GPV, ARC Rio e BPQ.

Rememora-se que no dia 03/09/2024 a Administração Judicial realizou visita técnica previamente agendada para acompanhamento geral das atividades das Recuperandas e para alinhar como se dará o processo de comprovação do PRJ, caso fosse aprovado, o que acabou se confirmando, visto que se trata da verificação de pagamento de milhares de credores em diversas modalidades de pagamento. Na reunião com o representante das empresas, foi relatado que as obras do empreendimento Hydros seriam retomadas, e conseqüentemente a venda de multipropriedades vinculadas a esse. Trata-se de empreendimento vinculado a SPE que, por possuir Patrimônio de Afetação ativo e não possuir obra concluída, foi excluída do polo ativo do processo de RJ. Ainda assim, a Administração Judicial entende que esse é um movimento salutar para a continuidade da atividade empresarial do grupo como um todo, razão pela qual reporta a informação. O parque aquático de Carneiros, cujas obras já haviam sido retomadas, conforme registrado em RMAs anteriores, encaminha-se para inauguração, conforme informação repassada pelo CEO das empresas.

Relatório de Auditoria 2023

ARC Rio

O relatório de auditoria de 2023 das empresas do braço ARC Rio foi disponibilizado em 04/11/2024, e serão apresentados os seus destaques pela Administração Judicial no decorrer do presente relatório. O documento original poderá ser verificado em sua íntegra ao final do presente relatório, em conjunto com os arquivos anexos. Conforme a Grant Thornton:

“Em nossa opinião, exceto pelo efeito do assunto descrito na seção intitulada “Base para opinião com ressalva”, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da ARC Rio Parques Temáticos e de Diversões S.A. – Em recuperação judicial. Em 31 de dezembro de 2023, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.”

Referida “Base para opinião com ressalva sobre as demonstrações financeiras” se refere às seguintes rubricas:

- **Contas a receber, Estoques, Adiantamento a fornecedores, Tributos a recuperar, Arrendamentos, Fornecedores, Obrigações tributárias, Adiantamento de clientes, Receita Líquida e Custos e despesas por natureza:** contactou-se que a administração estava buscando aprimoramento dos controles de saldo de seus fornecedores. O relatório de auditoria não assegurou a razoabilidade dos saldos apresentados nos demonstrativos auditados;

A empresa responsável pela elaboração do relatório de auditoria destacou que a auditoria de 2022 foi realizada por outra empresa de auditoria, e foi emitido sem ressalvas. Adicionalmente, o relatório destaca:

“As áreas que necessitam de um maior nível de julgamento e que possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras são: (i) valor realizável dos ativos imobilizados(...); (ii) instrumentos financeiros avaliados a valor justo(...); (iii) provisão para demandas judiciais(...);”

Relatório de Auditoria 2023

BPQ

O relatório de auditoria de 2023 das empresas do braço BPQ foi disponibilizado em 04/11/2024, e serão apresentados os seus destaques pela Administração Judicial no decorrer do presente relatório. O documento original poderá ser verificado em sua íntegra ao final do presente relatório, em conjunto com os arquivos anexos. Conforme a Grant Thornton:

“Em nossa opinião, exceto pelo efeito do assunto descrito na seção intitulada “Base para opinião com ressalva”, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Brasil Parques Temáticos e de Diversão S.A. – Em recuperação judicial. Em 31 de dezembro de 2023, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.”

Referida “Base para opinião com ressalva sobre as demonstrações financeiras” se refere às seguintes rubricas:

- Contas a receber, Estoques, Adiantamento a fornecedores, Imobilizado, Investimentos, Arrendamentos, Fornecedores, Empréstimos e financiamentos, Obrigações tributárias, Adiantamento de clientes e Custos e despesas por natureza: constatou-se que a administração estava buscando aprimoramento dos controles de saldo de seus fornecedores. O relatório de auditoria não assegurou a razoabilidade dos saldos apresentados nos demonstrativos auditados;

A empresa responsável pela elaboração do relatório de auditoria destacou que a auditoria de 2022 foi realizada por outra empresa de auditoria, e foi emitido sem ressalvas. Adicionalmente, o relatório destaca:

“As áreas que necessitam de um maior nível de julgamento e que possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras são: (i) valor realizável dos ativos imobilizados(...) e intangíveis; (ii) instrumentos financeiros avaliados a valor justo(...); (iii) provisão para demandas judiciais(...);”

Relatório de Auditoria 2023

GPV

O relatório de auditoria de 2023 das empresas do braço GPV foi disponibilizado em 04/11/2024, e serão apresentados os seus destaques pela Administração Judicial no decorrer do presente relatório. O documento original poderá ser verificado em sua íntegra ao final do presente relatório, em conjunto com os arquivos anexos. Conforme a Grant Thornton:

“Em nossa opinião, exceto pelo efeito do assunto descrito na seção intitulada “Base para opinião com ressalva”, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Gramado Promoções de Vendas S.A. – Em recuperação judicial. Em 31 de dezembro de 2023, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.”

Referida “Base para opinião com ressalva sobre as demonstrações financeiras” se refere às seguintes rubricas:

- Contas a receber, Estoques, Adiantamento a Fornecedores, Tributos a recuperar, Arrendamentos, Fornecedores, Obrigações trabalhistas, Obrigações tributárias, Adiantamento de clientes, Outras contas a pagar, Receita líquida e Custos e despesas por natureza: constatou-se que a administração estava buscando aprimoramento dos controles de saldo de seus fornecedores. O relatório de auditoria não assegurou a razoabilidade dos saldos apresentados nos demonstrativos auditados;

A empresa responsável pela elaboração do relatório de auditoria destacou que a auditoria de 2022 foi realizada por outra empresa de auditoria, e foi emitido sem ressalvas. Adicionalmente, o relatório destaca:

“As áreas que necessitam de um maior nível de julgamento e que possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras são: (i) valor realizável dos ativos imobilizados e intangíveis; (ii) provisões para contingências(...); (iii) impostos diferidos(...);”

Relatório de Auditoria 2023

GPK

O relatório de auditoria de 2023 das empresas do braço GPK foi disponibilizado em 19/08/2024, e serão apresentados os seus destaques pela Administração Judicial no decorrer do presente relatório. O documento original poderá ser verificado em sua íntegra ao final do presente relatório, em conjunto com os arquivos anexos. Conforme a Grant Thornton:

“Em nossa opinião, exceto pelo efeito do assunto descrito na seção intitulada “Base para opinião com ressalva”, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Gramado Parks Investimentos e Intermediações S.A. – Em recuperação judicial. Em 31 de dezembro de 2023, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.”

Referida “Base para opinião com ressalva sobre as demonstrações financeiras” se refere às seguintes rubricas:

- **Fornecedores e Obrigações por rescisões contratuais** : contactou-se que a administração estava buscando aprimoramento dos controles de saldo de seus fornecedores. O relatório de auditoria não assegurou a razoabilidade dos saldos apresentados nos demonstrativos auditados;

A empresa responsável pela elaboração do relatório de auditoria destacou que a auditoria de 2022 foi realizada por outra empresa de auditoria, entidade essa que apresentou abstenção de opinião. Adicionalmente, o relatório destaca:

“As áreas que necessitam de um maior nível de julgamento e que possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras são: (i) provisão para distratos (...); (ii) valor realizável dos ativos tangíveis e intangíveis; (iii) impostos diferidos (...); (iv) provisão de garantia; (v) provisões para contingências (...); e (vi) reconhecimento de receitas.”

Visita da Administração Judicial

03/09/2024 | Reunião com a Recuperanda



Visita da Administração Judicial

03/09/2024 | Sede Administrativa



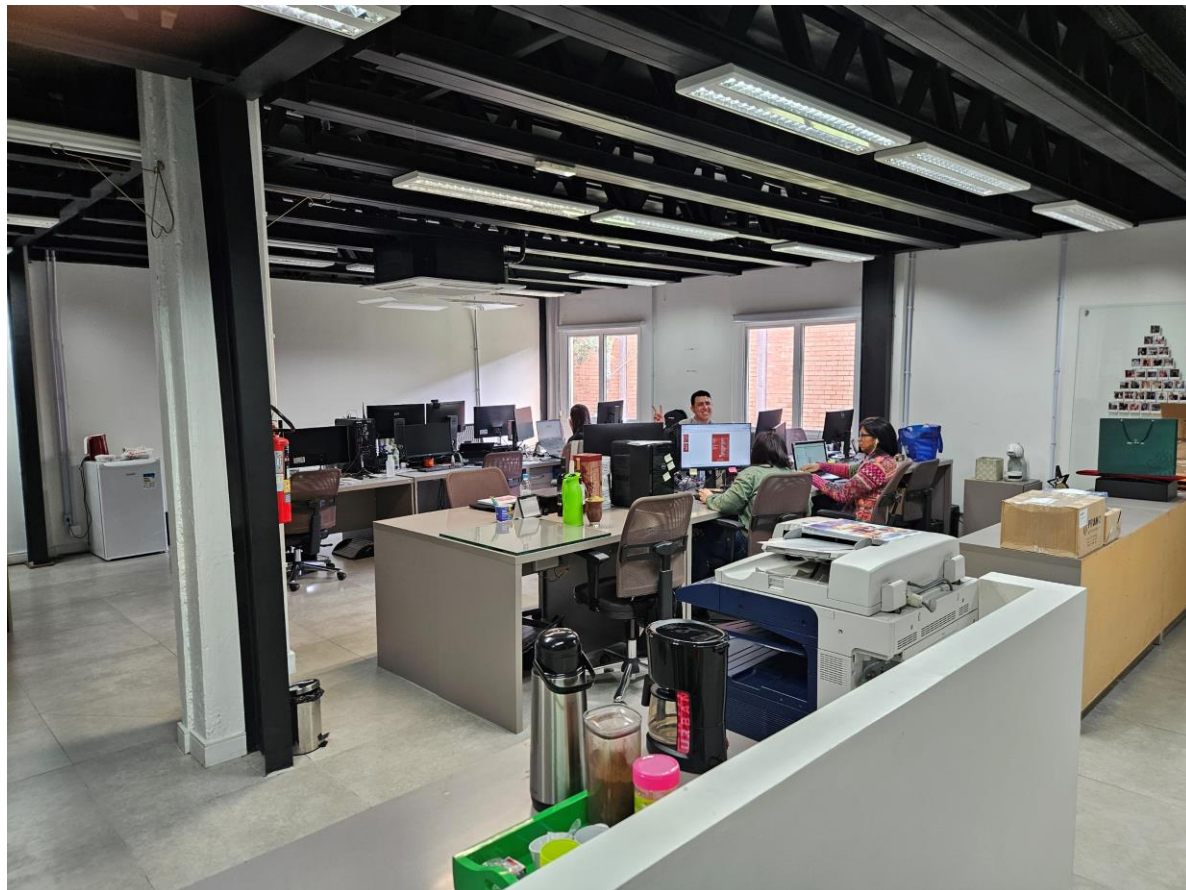
Visita da Administração Judicial

03/09/2024 | Sede Administrativa



Visita da Administração Judicial

03/09/2024 | Sede Administrativa



Visita da Administração Judicial

03/09/2024 | Bella



Visita da Administração Judicial

03/09/2024 | Buona Vitta



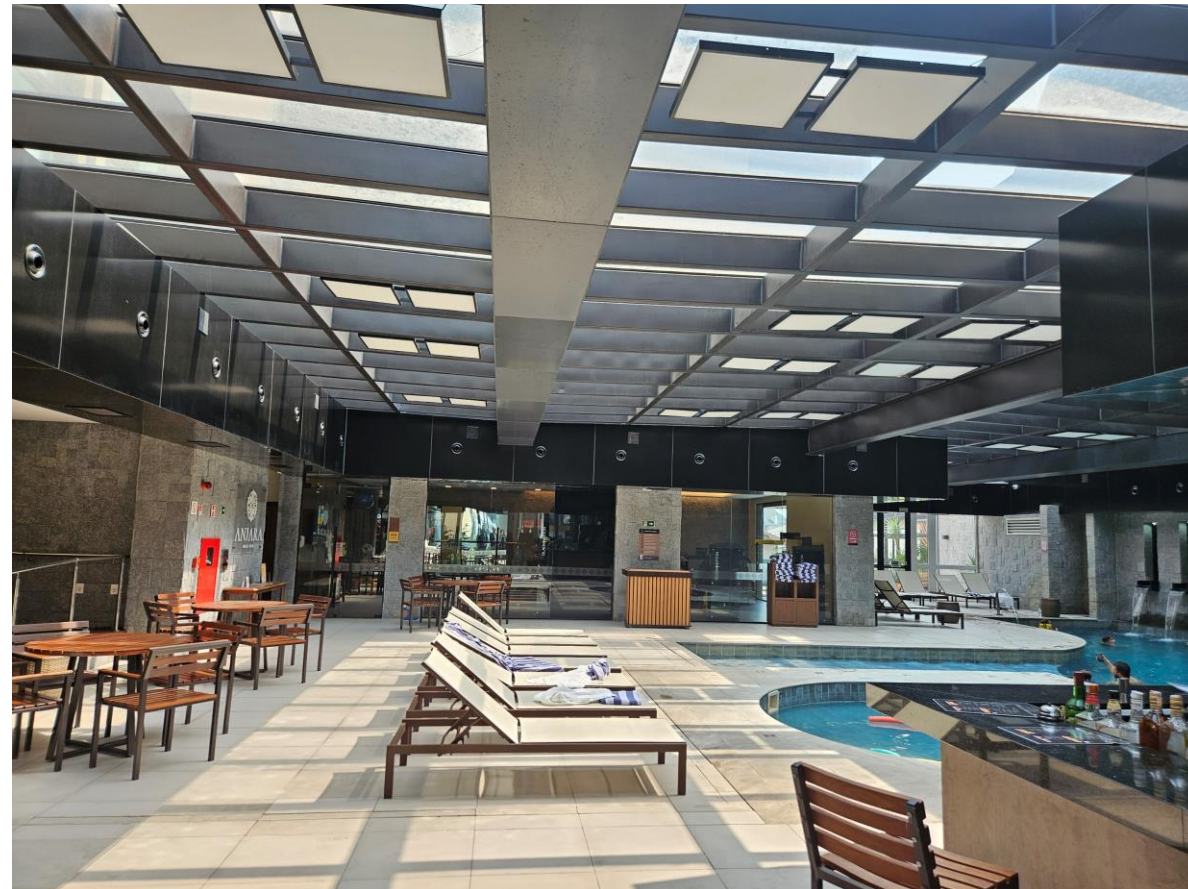
Visita da Administração Judicial

03/09/2024 | Buona Vitta



Visita da Administração Judicial

03/09/2024 | Exclusive



Visita da Administração Judicial

03/09/2024 | Snowland



Visita da Administração Judicial

03/09/2024 | Acquamotion

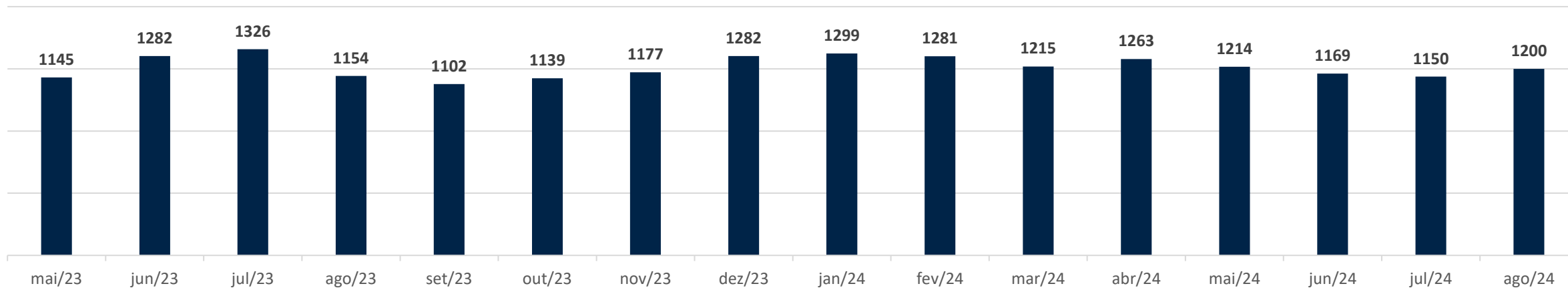


Quadro Funcional

No ajuizamento da ação, as Recuperandas relacionaram um total de 1.869 empregados. Esse montante englobava trabalhadores CLT, aprendizes, pessoas jurídicas e estagiários.

Para as competências seguintes foi comprovado o total de trabalhadores CLT apenas, sendo o número de funcionários ativos refletido abaixo.

| Empresa | mai/23 | jun/23 | jul/23 | ago/23 | set/23 | out/23 | nov/23 | dez/23 | jan/24 | fev/24 | mar/24 | abr/24 | mai/24 | jun/24 | jul/24 | ago/24 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| ARC RIO PARQUES TEMATICOS E DE DIVERSAO S.A. | 0 | 59 | 61 | 55 | 53 | 53 | 52 | 57 | 56 | 59 | 59 | 56 | 55 | 58 | 52 | 50 |
| BRASIL PARQUES TEMATICOS E DE DIVERSAO S/A | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| FOZ STAR PARQUES TEMATICOS E DE DIVERSAO LTDA. | 50 | 45 | 52 | 49 | 50 | 49 | 49 | 56 | 51 | 50 | 48 | 48 | 46 | 50 | 50 | 44 |
| GP RESTAURANTE LTDA | 226 | 242 | 257 | 216 | 219 | 245 | 252 | 269 | 250 | 216 | 210 | 242 | 228 | 207 | 205 | 194 |
| GRAMADO MUSEU DO FESTIVAL DE CINEMA LTDA | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| GRAMADO PARKS INVESTIMENTOS E INTERMEDIACOES S.A | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| GRAMADO PRIME ADMINISTRACAO HOTELEIRA LTDA | 31 | 25 | 23 | 22 | 21 | 22 | 21 | 19 | 15 | 16 | 18 | 18 | 13 | 14 | 15 | 15 |
| GRAMADO PROMOCAO DE VENDAS S.A. | 436 | 427 | 433 | 419 | 380 | 374 | 359 | 377 | 350 | 330 | 317 | 323 | 321 | 322 | 317 | 304 |
| GRAMADO TERMAS PARK PARQUES TEMATICOS LTDA | 135 | 165 | 169 | 139 | 132 | 138 | 163 | 155 | 142 | 142 | 134 | 136 | 129 | 116 | 112 | 109 |
| MAGIC SNOWLAND OPERADORA TURISTICA LTDA | 5 | 5 | 5 | 5 | 4 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SNOWLAND PARTICIPACOES E CONSULTORIA LTDA | 257 | 309 | 321 | 244 | 238 | 251 | 278 | 315 | 293 | 262 | 269 | 257 | 257 | 234 | 226 | 214 |
| PRIME FOZ INCORPORACOES SPE S/A | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 25 | 60 | 92 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PARQUE AQUATICO CARNEIROS SPE LTDA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 | 79 | 111 | 157 | 180 | 162 | 165 | 170 | 267 |
| TOTAL | 1145 | 1282 | 1326 | 1154 | 1102 | 1139 | 1177 | 1282 | 1299 | 1281 | 1215 | 1263 | 1214 | 1169 | 1150 | 1200 |





Balço Patrimonial

Considerações Gerais

Devido à alta representatividade dos mútuos entre as empresas perante o total dos seus ativos e passivos, foi elaborada pelas próprias Recuperandas a consolidação das contas patrimoniais e de resultado, de modo que alguns valores são anulados entre as empresas, transferidos entre elas, ou até reclassificados. **Observa-se, no entanto, que tais resoluções não se aplicam aos mútuos entre diferentes grupos de controladoras, ou seja, consideram apenas a relação de cada controladora com suas controladas, e das suas controladas entre si.**

Conforme já detalhado nos relatórios anteriores, existem divergências entre os demonstrativos contábeis individuais e demonstrativo consolidado.

Apesar das divergências apontadas, esta Administração Judicial se baseou no demonstrativo consolidado, visto que os ajustes na consolidação foram feitos para melhor refletir a realidade das entidades como um todo e que esses demonstrativos se encontram assinados por profissionais responsáveis.

Balço Patrimonial

ARC Rio | Ativo (em milhares de R\$)



| | Arc Rio Controladora | | | Arc Rio Consolidado | | |
|--------------------------------|------------------------|---------------|---------------|-----------------------|---------------|---------------|
| | 2021 | 2022 | 2023 Auditado | 2021 | 2022 | 2023 Auditado |
| Ativo | 28.376 | 24.914 | 28.785 | 28.383 | 65.920 | 71.374 |
| Circulante | 2.165 | 1.842 | 5.534 | 2.165 | 5.904 | 10.741 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 188 | 363 | 89 | 188 | 1.713 | 274 |
| Clientes | 666 | 336 | 796 | 666 | 675 | 2.207 |
| Estoques | 137 | 491 | 1.240 | 137 | 1.690 | 2.753 |
| Adiantamentos | 1.163 | 104 | 1.951 | 1.163 | 705 | 3.467 |
| Adiantamento a fornecedores RJ | - | - | - | - | - | - |
| Impostos a recuperar | 9 | 541 | 1.425 | 9 | 1.037 | 2.008 |
| Outros créditos | 2 | 7 | 33 | 2 | 84 | 32 |
| Não circulante | 26.211 | 23.072 | 23.251 | 26.218 | 60.016 | 60.633 |
| Partes relacionadas | 159 | 1.092 | 4.756 | 158 | 3.483 | 8.657 |
| Outros créditos | 977 | - | - | 977 | - | 5 |
| Investimentos | 779 | 437 | 517 | 770 | 437 | 517 |
| Imobilizado | 18.600 | 17.156 | 15.743 | 18.617 | 51.673 | 49.195 |
| Intangível | 176 | 201 | 87 | 176 | 237 | 111 |
| Direito de uso de arrendamento | 5.520 | 4.186 | 2.148 | 5.520 | 4.186 | 2.148 |

Em amarelo estão destacadas as rubricas que o relatório de auditoria não assegurou a razoabilidade dos saldos apresentados nos demonstrativos auditados

Balço Patrimonial

ARC Rio | Ativo (em milhares de R\$)



| | Arc Rio Controladora | | | | | | Arc Rio Consolidado | | | | | |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|------------------------|
| | Abr/24 | Abr/24 (retificado) | Mai/24 | Mai/24 (retificado) | Jun/24 | Jun/24 (retificado) | Abr/24 | Abr/24 (retificado) | Mai/24 | Mai/24 (retificado) | Jun/24 | Jun/24 (retificado) |
| Ativo | 53.342 | 33.328 | 54.603 | 34.539 | 55.765 | 35.322 | 94.915 | 74.455 | 96.685 | 75.880 | 97.440 | 76.660 |
| Circulante | 31.222 | 11.203 | 32.627 | 12.563 | 33.940 | 13.495 | 37.392 | 17.399 | 39.402 | 19.068 | 40.874 | 20.094 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 84 | 59 | 59 | 347 | 347 | 102 | 161 | 136 | 293 | 581 | 541 | 296 |
| Clientes | 25.726 | 5.249 | 26.689 | 6.170 | 27.610 | 7.098 | 27.745 | 6.898 | 28.724 | 7.837 | 29.671 | 8.783 |
| Estoques | 1.348 | 1.348 | 1.383 | 1.383 | 1.379 | 1.379 | 2.932 | 2.932 | 3.054 | 3.007 | 3.119 | 3.014 |
| Adiantamentos | 2.510 | 2.687 | 2.685 | 2.802 | 2.798 | 3.053 | 4.298 | 4.473 | 4.556 | 4.674 | 4.769 | 5.025 |
| Adiantamento a fornecedores RJ | - | 194 | 178 | 194 | 178 | 194 | - | 322 | 288 | 322 | 288 | 322 |
| Impostos a recuperar | 1.540 | 1.540 | 1.546 | 1.546 | 1.554 | 1.561 | 2.151 | 2.421 | 2.309 | 2.435 | 2.321 | 2.455 |
| Outros créditos | 14 | 126 | 87 | 121 | 74 | 108 | 105 | 217 | 178 | 212 | 165 | 199 |
| Não circulante | 22.120 | 22.125 | 21.976 | 21.976 | 21.825 | 21.827 | 57.523 | 57.056 | 57.283 | 56.812 | 56.566 | 56.566 |
| Partes relacionadas | 4.759 | 4.761 | 4.761 | 4.761 | 4.761 | 4.763 | 7.055 | 6.584 | 7.055 | 6.584 | 6.584 | 6.584 |
| Outros créditos | - | - | - | - | - | - | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 |
| Investimentos | 511 | 511 | 511 | 511 | 511 | 511 | 511 | 511 | 511 | 511 | 511 | 511 |
| Imobilizado | 15.215 | 15.218 | 15.072 | 15.072 | 14.923 | 14.923 | 48.297 | 48.301 | 48.061 | 48.061 | 47.818 | 47.818 |
| Intangível | 73 | 73 | 70 | 70 | 68 | 68 | 93 | 93 | 89 | 89 | 86 | 86 |
| Direito de uso de arrendamento | 1.562 | 1.562 | 1.562 | 1.562 | 1.562 | 1.562 | 1.562 | 1.562 | 1.562 | 1.562 | 1.562 | 1.562 |

Balço Patrimonial

ARC Rio | Ativo

Controladora



Conforme relatório de auditoria de 2023, os agrupamentos “Clientes”, “Estoques”, “Adiantamentos a fornecedores”, “Tributos a recuperar”, “Imobilizado” e “Arrendamentos” não receberam um parecer de razoabilidade, visto que a empresa estaria buscando aprimoramento de seus controles. Dito isso, a Administração Judicial faz ressalvas às análises envolvendo os saldos e variações observadas nessas rubricas. Conforme dito relatório, 80,8% do ativo estava concentrado em nível não circulante, especialmente em Imobilizado, no total de R\$ 15,7 milhões. No curto prazo, as principais contas eram “Adiantamentos a fornecedores”, “Impostos a recuperar” e “Estoques”, somando a monta de R\$ 2 milhões, R\$ 1,4 milhão e R\$ 1,2 milhão, respectivamente.

A ARC Rio enviou documentação contábil retificada para os meses de abril, maio e junho de 2024. O ativo apresentou uma redução próxima de R\$ 20 milhões nos três meses, especialmente percebido pela conta “Clientes”, que passou de R\$ 25,7 milhões para R\$ 5,2 milhões em abril, de R\$ 26,9 milhões para R\$ 6,2 milhões em maio, e de R\$ 27,6 milhões para R\$ 7,1 milhões em junho.

As informações retificadas serão utilizadas para a análise nos relatórios subsequentes. Apesar de solicitado, **a Recuperanda não forneceu a sua documentação contábil para os meses de julho e agosto de 2024 até a elaboração do presente relatório.**

Balço Patrimonial

ARC Rio | Ativo

Consolidado

Assim como na controladora, fazem-se pertinentes os alertas com relação a “Clientes”, “Estoques”, “Adiantamentos a fornecedores”, “Tributos a recuperar”, “Imobilizado” e “Arrendamentos”. Conforme relatório de auditoria, o ativo consolidado das Recuperandas totalizou R\$ 71,4 milhões ao final de 2023, tendo como rubrica mais representativa o Imobilizado, no total de R\$ 49,2 milhões.

Rememora-se que a rubrica “Adiantamento a fornecedores RJ” passou a ser contabilizada a partir de maio de 2024. Tal registro foi alvo de questionamento por parte da Administração Judicial, buscando elucidar se diz respeito a adiantamentos realizados para fornecedores da RJ em virtude da falta de crédito da empresa, ou se dizem respeito a pagamentos de créditos sujeitos. Conforme informação prestada pela empresa, são adiantamentos realizados anteriormente ao pedido de recuperação judicial e que não foram conciliados em data anterior a apresentação da relação de credores. As mesmas constatações em relação aos saldos anteriores da controladora também se fazem pertinentes no consolidado. Essa conta também teve seu saldo retificado nos balancetes enviados, apresentando o total de R\$ 322 mil em todo o período demonstrado.

Não foram observadas vendas de imobilizado nos demonstrativos contábeis das empresas em RJ nas competências de análise.

As informações retificadas serão utilizadas para a análise nos relatórios subsequentes. Destaca-se, contudo, que apesar de solicitado, **as Recuperandas não forneceram a sua documentação contábil para os meses de julho e agosto de 2024 até a elaboração do presente relatório.**



Balanço Patrimonial

ARC Rio | Passivo (em milhares de R\$)



| | Arc Rio Controladora | | | Arc Rio Consolidado | | |
|-----------------------------------|------------------------|----------------|---------------|-----------------------|----------------|---------------|
| | 2021 | 2022 | 2023 Auditado | 2021 | 2022 | 2023 Auditado |
| Passivo | 28.376 | 24.914 | 28.785 | 28.383 | 65.920 | 71.374 |
| Circulante | 7.472 | 6.084 | 12.029 | 7.473 | 8.926 | 16.857 |
| Encargos Sociais e Trabalhistas | 464 | 566 | 925 | 464 | 1.111 | 1.966 |
| Obrigações Trabalhistas RJ | - | - | - | - | - | - |
| Fornecedores | 2.796 | 1.377 | 3.264 | 2.797 | 2.215 | 5.604 |
| Fornecedores RJ | - | - | - | - | - | - |
| Empréstimos e financiamentos | 500 | 500 | 2.384 | 500 | 500 | 2.384 |
| Empréstimos e financiamentos RJ | - | - | - | - | - | - |
| Adiantamento de clientes | - | 22 | 789 | - | 52 | 1.335 |
| Obrigações tributárias | 926 | 1.014 | 1.985 | 926 | 1.120 | 2.883 |
| Passivo de arrendamento | 2.415 | 2.605 | 2.682 | 2.415 | 2.605 | 2.682 |
| Outras Obrigações | 371 | - | - | 371 | 1.323 | 3 |
| Não circulante | 15.766 | 22.533 | 15.964 | 15.772 | 60.653 | 53.525 |
| Obrigações tributárias | - | - | - | - | - | - |
| Empréstimos e financiamentos | 2.500 | 2.000 | - | 2.500 | 2.000 | - |
| Passivo de arrendamento | 4.293 | 2.529 | - | 4.293 | 2.529 | - |
| Provisões | 373 | 5.934 | 3.174 | 373 | 834 | 910 |
| Receita Diferida | - | - | - | - | - | - |
| Partes Relacionadas | 8.600 | 12.062 | 12.773 | 8.606 | 55.276 | 52.583 |
| Outros passivos | - | 8 | 17 | - | 14 | 32 |
| Patrimônio líquido | 5.138 | (3.703) | 792 | 5.138 | (3.659) | 992 |
| Capital social | 20.700 | 20.700 | 20.700 | 20.700 | 20.700 | 20.700 |
| Resultados Acumulados | (15.562) | (24.403) | (19.908) | (15.562) | (24.403) | (19.908) |
| Participação de não controladores | - | - | - | - | 44 | 200 |

Em amarelo estão destacadas as rubricas que o relatório de auditoria não assegurou a razoabilidade dos saldos apresentados nos demonstrativos auditados

Balço Patrimonial

ARC Rio | Passivo (em milhares de R\$)



| | Arc Rio Controladora | | | | | | Arc Rio Consolidado | | | | | |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|------------------------|
| | Abr/24 | Abr/24 (retificado) | Mai/24 | Mai/24 (retificado) | Jun/24 | Jun/24 (retificado) | Abr/24 | Abr/24 (retificado) | Mai/24 | Mai/24 (retificado) | Jun/24 | Jun/24 (retificado) |
| Passivo | 53.342 | 33.328 | 54.603 | 34.539 | 55.765 | 35.322 | 94.915 | 74.455 | 96.685 | 75.880 | 97.440 | 76.660 |
| Circulante | 33.939 | 15.696 | 37.233 | 16.482 | 36.769 | 16.895 | 39.504 | 20.905 | 42.952 | 21.572 | 42.710 | 22.208 |
| Encargos Sociais e Trabalhistas | 1.301 | 787 | 1.296 | 863 | 1.263 | 738 | 2.293 | 1.524 | 2.062 | 1.631 | 2.124 | 1.601 |
| Obrigações Trabalhistas RJ | - | 54 | 54 | 54 | 54 | 54 | - | 123 | 121 | 123 | 121 | 123 |
| Fornecedores | 3.697 | 1.519 | 2.128 | 1.610 | 2.074 | 1.542 | 5.431 | 3.097 | 3.734 | 3.167 | 3.659 | 3.080 |
| Fornecedores RJ | - | 1.822 | 1.595 | 1.822 | 1.595 | 1.822 | - | 2.595 | 1.927 | 2.595 | 1.927 | 2.595 |
| Empréstimos e financiamentos | 415 | - | - | - | - | - | 415 | - | - | - | - | - |
| Empréstimos e financiamentos RJ | - | 2.384 | 2.384 | 2.384 | 2.384 | 2.384 | - | 2.384 | 2.384 | 2.384 | 2.384 | 2.384 |
| Adiantamento de clientes | 23.854 | 5.566 | 25.233 | 6.426 | 26.186 | 7.471 | 26.202 | 6.727 | 27.521 | 7.528 | 28.629 | 8.727 |
| Obrigações tributárias | 1.945 | 1.907 | 1.816 | 1.933 | 1.823 | 1.494 | 2.436 | 2.798 | 2.476 | 2.754 | 2.476 | 2.308 |
| Passivo de arrendamento | 2.727 | 1.657 | 2.727 | 1.390 | 1.390 | 1.390 | 2.727 | 1.657 | 2.727 | 1.390 | 1.390 | 1.390 |
| Não circulante | 17.216 | 15.506 | 15.506 | 15.764 | 15.675 | 16.291 | 52.970 | 51.163 | 51.620 | 51.748 | 51.144 | 52.035 |
| Obrigações tributárias | - | 114 | - | 111 | - | 109 | - | 373 | 260 | 371 | 260 | 369 |
| Empréstimos e financiamentos | 1.865 | - | - | - | - | - | 1.865 | - | - | - | - | - |
| Passivo de arrendamento | - | - | - | - | 2.043 | 1.766 | - | - | - | - | - | - |
| Provisões | 2.258 | 2.145 | 2.358 | 2.021 | - | - | 910 | 910 | 910 | 910 | 910 | 910 |
| Partes Relacionadas | 13.076 | 13.230 | 13.131 | 13.615 | 13.615 | 13.232 | 50.163 | 49.848 | 50.418 | 50.435 | 49.942 | 49.557 |
| Outros passivos | 17 | 17 | 17 | 17 | 17 | 1.184 | 32 | 32 | 32 | 32 | 32 | 1.199 |
| Patrimônio líquido | 2.187 | 2.126 | 1.864 | 2.293 | 3.321 | 2.136 | 2.441 | 2.387 | 2.113 | 2.560 | 3.586 | 2.417 |
| Capital social | 20.700 | 20.700 | 20.700 | 20.700 | 20.700 | 20.700 | 20.700 | 20.700 | 20.700 | 20.700 | 20.700 | 20.700 |
| Resultados Acumulados | (18.513) | (18.574) | (18.836) | (18.407) | (17.379) | (18.564) | (18.513) | (18.574) | (18.836) | (18.407) | (17.379) | (18.564) |
| Participação de não controladores | - | - | - | - | - | - | 254 | 261 | 249 | 267 | 265 | 281 |

Balanço Patrimonial

ARC Rio | Passivo



Controladora

Conforme relatório de auditoria de 2023, as contas “Fornecedores” e “Obrigações tributárias” também não receberam um parecer de razoabilidade, visto que a empresa estaria buscando aprimoramento de seus controles. Novamente, a Administração Judicial faz ressalvas às análises envolvendo os saldos e variações observadas nessas rubricas. A partir dos dados extraídos de dito relatório, o passivo da controladora totalizou R\$ 28,8 milhões ao final de 2023, concentrado especialmente na rubrica “Partes relacionadas”, no longo prazo, composta por mútuos com outras entidades do grupo. No demonstrativo auditado, “Empréstimos e financiamentos” se referem à captação com a AgeRio, com o objetivo de reforço de caixa e implementação do projeto da Roda Gigante no Porto Maravilha e de fomentar o turismo na região. Esse valor está arrolado na lista de credores da Recuperação Judicial.

Reiterando as constatações da análise do ativo, a Recuperanda apresentou balancetes com retificação dos saldos para o período de abril a junho de 2024. A redução do passivo gerada pela retificação, que foi próxima de R\$ 20 milhões em todo o período, foi percebida principalmente na rubrica “Adiantamento de clientes”.

As informações retificadas serão utilizadas para a análise nos relatórios subsequentes. Apesar de solicitado, **a Recuperanda não forneceu a sua documentação contábil para os meses de julho e agosto de 2024 até a elaboração do presente relatório.**

Balanço Patrimonial

ARC Rio | Passivo



Consolidado

Novamente, assim como na controladora, importante reforçar o alerta em relação às contas “Fornecedores” e “Obrigações tributárias”. Conforme relatório de auditoria de 2023, o passivo não circulante representou 76% do valor total, desconsiderando-se o Patrimônio Líquido, tendo como maior conta “Partes relacionadas”, na monta de R\$ 52,6 milhões. A conta “Fornecedores”, no total de R\$ 5,6 milhões, se segregava em R\$ 2,6 relativos a valores sujeitos à Recuperação Judicial, e o restante entre R\$ 2,2 milhões de fornecedores nacionais e R\$ 58 mil relativos a fornecedores estrangeiros.

Relembra-se que rubricas relacionadas à RJ passaram a ser registradas no passivo das Recuperandas. Visto que o saldo devedor das demais rubricas se reduziu, sem a minoração do total do passivo das entidades, entende-se que o valor sujeito à Recuperação Judicial passou a ser registrado em rubrica específica após a aprovação do Plano de Recuperação Judicial. Juntas as rubricas relacionadas à RJ totalizaram R\$ 5,1 milhões em junho de 2024 no saldo retificado.

Após as retificações, o passivo total montou em R\$ 74,2 milhões ao final de junho de 2024, sendo que 70,1% desse estavam alocados no longo prazo (desconsiderando-se o patrimônio líquido), sendo a maior representatividade exercida por “Partes relacionadas”, somando R\$ 49,6 milhões. composta com obrigações perante empresas do próprio grupo, em especial com entidades do braço BPQ. O patrimônio líquido, que se mostrava negativo em 2022, passou a ser positivo em 2024 em virtude de resultados majoritariamente positivos registrados no período, perfazendo a soma de R\$ 2,4 milhões em junho de 2024.

As informações retificadas serão utilizadas para a análise nos relatórios subsequentes. Conforme já dito, apesar de solicitado, **as Recuperandas não forneceram a sua documentação contábil para os meses de julho e agosto de 2024 até a elaboração do presente relatório.**

Balço Patrimonial

Brasil Parques | Ativo (em milhares de R\$)



| | Brasil Parques Controladora | | | Brasil Parques Consolidado | | |
|--|-------------------------------|----------------|----------------|------------------------------|----------------|----------------|
| | 2021 | 2022 | 2023 Auditado | 2021 | 2022 | 2023 Auditado |
| Ativo | 237.366 | 238.994 | 286.540 | 410.679 | 471.748 | 558.428 |
| Circulante | 1.024 | 4.119 | 3.668 | 49.353 | 57.827 | 83.775 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 368 | 652 | 32 | 9.805 | 10.316 | 964 |
| Clientes | - | - | - | 27.499 | 13.814 | 33.137 |
| Estoques | - | - | - | 3.069 | 8.676 | 9.193 |
| Adiantamento a fornecedores | 618 | 3.239 | 1.972 | 6.650 | 21.577 | 32.506 |
| Impostos a recuperar | 28 | 205 | 1.634 | 192 | 1.777 | 5.923 |
| Outros créditos | 10 | 23 | 30 | 2.138 | 1.667 | 2.052 |
| Não circulante | 236.342 | 234.875 | 282.872 | 361.326 | 413.921 | 474.653 |
| Créditos | - | - | - | 172 | 1.403 | 1.312 |
| Partes Relacionadas | 215.793 | 105.754 | 106.177 | 68.800 | 70.431 | 126.194 |
| Operações de securitização | 7.430 | 1.447 | - | 7.430 | 1.447 | - |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | - | 1.345 | - | - | 2.656 | - |
| Investimentos | 10.647 | 124.675 | 175.777 | 1.028 | 586 | 2.944 |
| Imobilizado | 297 | 217 | 108 | 279.229 | 334.190 | 342.324 |
| Intangível | 22 | 79 | 74 | 657 | 551 | 431 |
| Direito de uso de arrendamento | 2.153 | 1.358 | 736 | 4.010 | 2.657 | 1.448 |

Em amarelo estão destacadas as rubricas que o relatório de auditoria não assegurou a razoabilidade dos saldos apresentados nos demonstrativos auditados

Balço Patrimonial

Brasil Parques | Ativo (em milhares de R\$)



| | Brasil Parques Controladora | | | | | | | Brasil Parques Consolidado | | | | | | |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------------------|----------------|------------------------|----------------|------------------------|----------------|------------------------------|------------------------|----------------|------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| | Abr/24 | Abr/24 (retificado) | Mai/24 | Mai/24 (retificado) | Jun/24 | Jun/24 (retificado) | Jul/24 | Abr/24 | Abr/24 (retificado) | Mai/24 | Mai/24 (retificado) | Jun/24 | Jun/24 (retificado) | Jul/24 |
| Ativo | 318.657 | 305.501 | 318.021 | 305.148 | 321.497 | 308.390 | 317.630 | 609.848 | 579.497 | 614.635 | 583.031 | 617.295 | 586.476 | 600.612 |
| Circulante | 6.159 | 6.217 | 6.271 | 6.321 | 6.297 | 6.362 | 6.560 | 141.721 | 96.118 | 144.779 | 98.499 | 149.611 | 103.947 | 121.750 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 38 | 38 | 86 | 86 | 62 | 62 | 103 | 305 | 305 | 341 | 1.548 | 2.166 | 1.468 | 1.225 |
| Clientes | - | - | - | - | - | - | - | 69.392 | 33.208 | 71.550 | 32.288 | 69.982 | 34.401 | 44.528 |
| Estoques | - | - | - | - | - | - | - | 11.774 | 10.664 | 12.316 | 11.011 | 12.878 | 11.201 | 11.688 |
| Adiantamento a fornecedores | 4.443 | 4.443 | 4.487 | 4.486 | 4.531 | 4.531 | 4.662 | 51.613 | 42.802 | 51.931 | 44.512 | 55.932 | 47.710 | 54.962 |
| Adiantamento a fornecedores CP - RJ | - | 65 | - | 65 | - | 65 | 65 | - | 509 | - | 509 | - | 509 | 509 |
| Impostos a recuperar | 1.659 | 1.652 | 1.666 | 1.652 | 1.652 | 1.652 | 1.652 | 6.600 | 6.593 | 6.628 | 6.616 | 6.619 | 6.624 | 6.686 |
| Outros créditos | 19 | 19 | 32 | 32 | 52 | 52 | 78 | 2.037 | 2.037 | 2.013 | 2.013 | 2.034 | 2.034 | 2.152 |
| Não circulante | 312.498 | 299.284 | 311.750 | 298.827 | 315.200 | 302.028 | 311.070 | 468.127 | 483.379 | 469.856 | 484.533 | 467.684 | 482.529 | 478.862 |
| Créditos | - | - | - | - | - | - | - | 1.044 | 1.044 | 982 | 986 | 959 | 963 | 941 |
| Partes Relacionadas | 109.063 | 110.026 | 111.421 | 112.394 | 115.832 | 116.098 | 117.984 | 128.225 | 131.749 | 129.055 | 131.216 | 125.323 | 127.641 | 122.100 |
| Fundo de juros | - | - | 10 | - | - | - | - | - | - | 10 | 0 | - | - | - |
| Investimentos | 202.694 | 188.518 | 199.584 | 185.698 | 198.639 | 185.201 | 192.362 | 686 | 686 | 686 | 686 | 686 | 686 | 686 |
| Imobilizado | 87 | 87 | 82 | 82 | 76 | 76 | 71 | 336.485 | 348.213 | 337.449 | 349.971 | 339.055 | 351.578 | 353.486 |
| Intangível | 73 | 73 | 72 | 72 | 72 | 72 | 72 | 410 | 410 | 397 | 397 | 384 | 384 | 372 |
| Direito de uso de arrendamento | 581 | 580 | 581 | 581 | 581 | 581 | 581 | 1.277 | 1.277 | 1.277 | 1.277 | 1.277 | 1.277 | 1.277 |

Balço Patrimonial

Brasil Parques | Ativo



Conforme relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras de 2023, os agrupamentos “Clientes”, “Estoques”, “Adiantamentos a fornecedores”, “Imobilizado”, “Investimentos” e “Arrendamentos” não receberam um parecer de razoabilidade, visto que a empresa estaria buscando aprimoramento de seus controles. Desta feita, a Administração Judicial faz ressalvas às análises envolvendo os saldos e variações observadas nessas rubricas.

Assim como a ARC Rio, a Brasil Parques também apresentou demonstrativos retificados para o período de abril a junho de 2024. A seguir, comentamos as principais alterações neles observadas, bem como os números apresentados para a competência de julho.

Controladora

No balanço auditado de 2023, observou-se que 98,7% do ativo estava alocado em contas não circulantes. As mais representativas eram “Partes relacionadas”, com R\$ 106,2 milhões e “Investimentos”, com R\$ 175,8 milhões.

O ativo total da empresa Brasil Parques apresentou redução nos três meses retificados, majoritariamente em razão dos decréscimos na rubrica “Investimentos”, de R\$ 14,2 milhões em abril, R\$ 13,9 milhões em maio e R\$ 13,4 milhões em junho. Em “Partes relacionadas”, observou-se incremento de R\$ 963 mil, R\$ 973 mil e R\$ 266 mil, respectivamente. Adicionalmente, foi criada, em abril, a conta “Adiantamento a fornecedores CP – RJ”, montando R\$ 65 mil.

Em julho, o ativo somou R\$ 317,6 milhões, dos quais 97,9% concentravam-se no longo prazo. As principais rubricas eram “Partes relacionadas”, com R\$ 118 milhões e “Investimentos”, totalizando R\$ 192,4 milhões.

As informações retificadas serão utilizadas para a análise nos relatórios subsequentes. Apesar de solicitado, **a Recuperanda não forneceu a sua documentação contábil para o mês de agosto de 2024 até a elaboração do presente relatório.**

Balço Patrimonial

Brasil Parques | Ativo



Consolidado

O ativo total montou em R\$ 558,4 milhões em 2023, dos quais 61,3% encontravam-se no longo prazo. A rubrica “Imobilizado” era a mais representativa, com R\$ 342,3 milhões. De acordo com o relatório de auditoria, a monta refere-se majoritariamente ao prédio do parque Snowland e ao terreno destinado à construção do parque de Carneiros – PE e da Praia do Forte Parques Temáticos e de Diversão Ltda.

A alteração mais significativa percebida pelas retificações no ativo consolidado ocorreu na rubrica “Clientes”, com reduções superiores a 50% do valor total da rubrica em todas as competências, somando R\$ 44,5 milhões em julho de 2024. Importante lembrar que no RMA anterior foi alertado que o valor mantido na conta “Clientes” da Snowland SCP em junho superava em R\$ 20 milhões o faturamento acumulado de janeiro a junho de 2024 (R\$ 32,6 milhões), indicando que **os demonstrativos contábeis não refletiam a realidade das empresas**, motivando assim a retificação dos seus saldos.

Em julho de 2024 o ativo totalizou R\$ 600,6 milhões, alocados majoritariamente nas contas “Imobilizado” (R\$ 353,5 milhões) e “Partes relacionadas” (R\$ 122,1 milhões). Não foram observadas vendas de imobilizado nos demonstrativos contábeis das empresas em RJ.

As informações retificadas serão utilizadas para a análise nos relatórios subsequentes. Apesar de solicitado, **as Recuperandas não forneceu a sua documentação contábil para o mês de agosto de 2024 até a elaboração do presente relatório.**

Balço Patrimonial

Brasil Parques | Passivo (em milhares de R\$)



| | Brasil Parques Controladora | | | Brasil Parques Consolidado | | |
|-----------------------------------|-------------------------------|------------------|------------------|------------------------------|-----------------|-----------------|
| | 2021 | 2022 | 2023 Auditado | 2021 | 2022 | 2023 Auditado |
| Passivo | 237.366 | 238.994 | 286.540 | 410.679 | 471.748 | 558.428 |
| Circulante | 26.008 | 262.482 | 289.043 | 120.475 | 349.942 | 504.034 |
| Fornecedores | 310 | 210 | 1.111 | 14994 | 20.308 | 39.014 |
| Debêntures a pagar | 10.732 | 255.653 | 286.559 | 10732 | 255.653 | 286.559 |
| Obrigações trabalhistas | - | 163 | 268 | 4093 | 5.834 | 8.346 |
| Obrigações tributárias | 89 | 180 | 77 | 9358 | 7.292 | 9.851 |
| Empréstimos e financiamentos | - | 4.893 | - | 14126 | 19.604 | 77.936 |
| Adiantamento de clientes | - | - | - | 2854 | 9.329 | 20.014 |
| Passivo de arrendamento | 769 | 1.129 | 873 | 1.335 | 1.748 | 1.128 |
| Outros Débitos | 14.108 | 254 | 155 | 55.983 | 30.174 | 61.186 |
| Não circulante | 288.458 | 78.666 | 99.942 | 366.332 | 219.980 | 149.347 |
| Empréstimos e financiamentos | - | - | - | 53.391 | 60.221 | - |
| Obrigações tributárias | - | - | - | 16227 | 12.645 | 13.458 |
| Debêntures | 227.314 | 57.447 | - | 227.314 | 57.447 | - |
| Receita Diferida | - | - | - | 13.066 | 20.567 | - |
| Provisões | 58.506 | 4.576 | 4.645 | - | - | 20.593 |
| Passivo de arrendamento | 1.618 | 527 | 83 | 2.932 | 1.305 | 607 |
| Partes relacionadas | 799 | 13.570 | 92.803 | 5.821 | 4.170 | 70.268 |
| Outros Débitos | 221 | 2.546 | 2.411 | 47.581 | 63.625 | 44.421 |
| Patrimônio líquido | (77.100) | (102.154) | (102.445) | (76.128) | (98.174) | (94.953) |
| Capital social | 39.500 | 39.500 | 39.500 | 39.500 | 39.500 | 39.500 |
| Reserva de capital | (79.492) | (79.498) | (79.498) | (79.492) | (79.498) | (79.498) |
| Resultados Acumulados | (37.108) | (62.156) | (62.447) | (37.108) | (62.156) | (62.447) |
| Participação de não controladores | - | - | - | 972 | 3.980 | 7.492 |

Em amarelo estão destacadas as rubricas que o relatório de auditoria não assegurou a razoabilidade dos saldos apresentados nos demonstrativos auditados

Balço Patrimonial

Brasil Parques | Passivo (em milhares de R\$)



| | Brasil Parques Controladora | | | | | | | Brasil Parques Consolidado | | | | | | |
|--------------------------------------|-------------------------------|------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|------------------------------|------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| | Abr/24 | Abr/24 (retificado) | Mai/24 | Mai/24 (retificado) | Jun/24 | Jun/24 (retificado) | Jul/24 | Abr/24 | Abr/24 (retificado) | Mai/24 | Mai/24 (retificado) | Jun/24 | Jun/24 (retificado) | Jul/24 |
| Passivo | 318.657 | 305.501 | 318.021 | 305.149 | 321.497 | 308.390 | 317.630 | 609.848 | 579.497 | 614.635 | 600.612 | 617.295 | 586.476 | 600.612 |
| Circulante | 1.606 | 2.366 | 1.567 | 2.319 | 1.476 | 2.243 | 1.977 | 157.406 | 212.026 | 162.584 | 227.073 | 160.727 | 219.982 | 227.073 |
| Fornecedores | 476 | 330 | 479 | 332 | 450 | 304 | 37 | 30.814 | 25.573 | 32.943 | 23.846 | 30.703 | 24.423 | 23.846 |
| Fornecedores CP - RJ | - | 913 | - | 913 | - | 913 | 913 | - | 12.315 | - | 12.315 | - | 12.315 | 12.315 |
| Debêntures a pagar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Obrigações trabalhistas | 268 | 268 | 295 | 294 | 321 | 321 | 321 | 7.613 | 6.566 | 9.175 | 7.976 | 9.330 | 7.697 | 7.976 |
| Obrigações trabalhistas CP - RJ | - | - | - | - | - | - | - | - | 550 | - | 550 | - | 550 | 550 |
| Obrigações tributárias | 86 | 85 | 87 | 87 | 90 | 90 | 91 | 7.104 | 7.471 | 8.129 | 10.009 | 8.683 | 11.263 | 10.009 |
| Empréstimos e financiamentos | - | - | - | - | - | - | - | 20.906 | 3.159 | 20.906 | 3.270 | 20.855 | 3.295 | 3.270 |
| Empréstimos e financiamentos CP - RJ | - | - | - | - | - | - | - | - | 72.005 | - | 72.005 | - | 72.005 | 72.005 |
| Adiantamento de clientes | - | - | - | - | - | - | - | 61.027 | 22.322 | 61.559 | 35.198 | 61.362 | 26.521 | 35.198 |
| Passivo de arrendamento | 579 | 572 | 509 | 495 | 418 | 418 | 418 | 858 | 850 | 788 | 696 | 697 | 696 | 696 |
| Outros Débitos | 197 | 198 | 197 | 197 | 197 | 197 | 197 | 29.084 | 5.189 | 29.084 | 5.182 | 29.097 | 5.191 | 5.182 |
| Outros Débitos CP - RJ | - | - | - | - | - | - | - | - | 56.026 | - | 56.026 | - | 56.026 | 56.026 |
| Não circulante | 365.496 | 366.459 | 368.234 | 369.197 | 372.959 | 373.225 | 375.619 | 492.247 | 422.510 | 495.329 | 424.839 | 500.978 | 425.338 | 424.839 |
| Empréstimos e financiamentos | - | - | - | - | - | - | - | 53.019 | 2.619 | 53.019 | 2.430 | 53.019 | 2.430 | 2.430 |
| Obrigações tributárias | - | - | - | - | - | - | - | 15.526 | 15.526 | 15.526 | 12.342 | 15.526 | 12.342 | 12.342 |
| Debêntures | 260.945 | 260.823 | 260.906 | 260.699 | 260.889 | 260.521 | 260.463 | 260.945 | 260.823 | 260.906 | 260.463 | 260.889 | 260.521 | 260.463 |
| Provisões | 4.645 | 4.645 | 4.645 | 4.645 | 4.645 | 4.645 | 4.645 | 20.593 | 20.593 | 20.593 | 20.593 | 20.593 | 20.593 | 20.593 |
| Passivo de arrendamento | 83 | 83 | 83 | 83 | 83 | 83 | 83 | 569 | 569 | 569 | 569 | 569 | 569 | 569 |
| Partes relacionadas | 97.547 | 98.632 | 100.324 | 101.493 | 105.066 | 105.700 | 108.151 | 78.263 | 78.094 | 81.384 | 84.156 | 87.051 | 84.597 | 84.156 |
| Outros Débitos | 2.276 | 2.276 | 2.276 | 2.276 | 2.276 | 2.276 | 2.277 | 63.332 | 44.286 | 63.332 | 44.286 | 63.331 | 44.286 | 44.286 |
| Patrimônio líquido | (48.445) | (63.324) | (51.780) | (66.368) | (52.938) | (67.078) | (59.966) | (39.805) | (55.039) | (43.278) | (51.300) | (44.410) | (58.844) | (51.300) |
| Capital social | 39.500 | 39.500 | 39.500 | 39.500 | 39.500 | 39.500 | 39.500 | 39.500 | 39.500 | 39.500 | 39.500 | 39.500 | 39.500 | 39.500 |
| Reserva de capital | (79.498) | (79.498) | (79.498) | (79.498) | (79.498) | (79.498) | (79.498) | (79.498) | (79.498) | (79.498) | (79.498) | (79.498) | (79.498) | (79.498) |
| Resultados Acumulados | (8.447) | (23.326) | (11.782) | (26.370) | (12.940) | (27.080) | (19.968) | (8.447) | (23.326) | (11.782) | (19.968) | (12.940) | (27.080) | (19.968) |
| Participação de não controladores | - | - | - | - | - | - | - | 8.640 | 8.285 | 8.502 | 8.666 | 8.528 | 8.234 | 8.666 |

Balço Patrimonial

Brasil Parques | Passivo



De acordo com o relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras de 2023, não foi possível atestar a razoabilidade dos agrupamentos “Fornecedores”, “Empréstimos e financiamentos”, “Obrigações tributárias” e “Adiantamento de clientes”, uma vez que “a administração estava em processo de elaboração e aprimoramento de seus controles para a adequada valorização e contabilização dos respectivos saldos”. A Administração Judicial, portanto, faz ressalvas às análises envolvendo os saldos e variações observados nessas rubricas.

Conforme mencionado anteriormente, a Brasil Parques apresentou balanços retificados para o período de abril a junho de 2024. Abaixo comentamos as alterações mais relevantes., além dos valores apresentados para julho.

Controladora

Em 2023, o passivo totalizou R\$ 339 milhões, desconsiderando o patrimônio líquido. A conta “Debêntures a pagar” representava 73,7% dessa soma. O patrimônio líquido encerrou o ano com saldo negativo de R\$ 102,4 milhões.

Na análise dos balanços retificados, destacamos o incremento em prejuízos acumulados, na monta de R\$ 14,9 milhões em abril, R\$ 14,6 milhões em maio e R\$ 14,1 milhões em junho. Em julho, a rubrica somou – R\$ 20 milhões. Nesse último mês, o patrimônio líquido permaneceu negativo na ordem de -R\$ 60 milhões. Em abril foi criada a conta “Fornecedores CP – RJ”, somando R\$ 913 mil, enquanto se observou a redução de R\$ 146 mil na rubrica “Fornecedores” no referido mês. Somando ambas rubricas, observamos um incremento de 161,1% nos seus saldos retificados em abril. Em julho, “Fornecedores” somava R\$ 37 mil.

As informações retificadas serão utilizadas para a análise nos relatórios subsequentes. Apesar de solicitado, **a Recuperanda não forneceu a sua documentação contábil para o mês de agosto de 2024 até a elaboração do presente relatório.**

Balço Patrimonial

Brasil Parques | Passivo



Consolidado

Já em relação ao consolidado, a maior redução observada foi em “Adiantamento de clientes”, passando de R\$ 61 milhões para R\$ 22,3 milhões em abril, de R\$ 61,6 milhões para R\$ 35,2 milhões em maio e de R\$ 61,4 milhões para R\$ 26,5 milhões em junho. Em julho, esta montou em R\$ 35,2 milhões. Em abril, foram criadas quatro rubricas para acomodar valores referentes à Recuperação Judicial: “Fornecedores CP – RJ”, “Obrigações trabalhistas CP – RJ”, “Empréstimos e financiamentos CP – RJ” e “Outros débitos CP – RJ”. Dessa forma, observou-se redução de R\$ 17,7 milhões no curto prazo e de R\$ 50,4 milhões no longo prazo em “Empréstimos e financiamentos”, e “Empréstimos e financiamentos CP – RJ” recebeu a monta de R\$ 72 milhões. Seguindo a mesma lógica, “Outros débitos CP – RJ” contabilizou R\$ 56 milhões e “Outros débitos” apresentou decréscimo de R\$ 23,9 milhões no curto prazo e de R\$ 19 milhões no longo prazo em abril.

No patrimônio líquido, os prejuízos acumulados sofreram incremento de R\$ 14,9 milhões, R\$ 8,1 milhões e 14,4 milhões em abril, maio e junho, respectivamente. Em julho, a referida conta totalizava 20 milhões. Além dela, a Recuperanda possuía reserva de capital negativa na monta de – R\$ 79,5 milhões. Dessa forma, o patrimônio líquido se apresentou negativo, somando – R\$ 51,3 milhões nesse último mês.

As informações retificadas serão utilizadas para a análise nos relatórios subsequentes. Apesar de solicitado, **as Recuperandas não forneceu a sua documentação contábil para o mês de agosto de 2024 até a elaboração do presente relatório.**

Balço Patrimonial

GPV | Ativo (em milhares de R\$)

| | Gramado Promoção de Vendas Controladora | | | Gramado Promoção de Vendas Consolidado | | |
|--------------------------------|---|---------------|-----------------|--|---------------|-----------------|
| | 2021 | 2022 | 2023 (Auditado) | 2021 | 2022 | 2023 (Auditado) |
| Ativo | 77.212 | 67.136 | 68.056 | 91.566 | 80.093 | 78.519 |
| Circulante | 31.847 | 16.819 | 14.924 | 37.544 | 23.881 | 24.308 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 1.857 | 2.625 | 155 | 3.450 | 3.942 | 1.963 |
| Clientes | 25.188 | 4.911 | 735 | 27.495 | 8.551 | 5.092 |
| Estoques | 379 | 1.165 | 891 | 1.709 | 2.039 | 2.266 |
| Adiantamento a Fornecedores | 2.366 | 1.753 | 4.284 | 2.630 | 2.589 | 5.474 |
| Impostos a recuperar | 2.057 | 6.365 | 8.859 | 2.260 | 6.760 | 9.499 |
| Outros créditos | - | - | - | - | - | 14 |
| Não circulante | 45.365 | 50.317 | 53.132 | 54.022 | 56.212 | 54.211 |
| Clientes | 3.748 | 1.191 | 532 | 3.748 | 1.191 | 532 |
| Impostos diferidos | 2.473 | 6.429 | 7.570 | 2.473 | 6.429 | 7.570 |
| Partes relacionadas | 7.928 | 13.224 | 14.348 | 8.133 | 8.709 | 14.614 |
| Depósitos judiciais | 41 | 54 | 135 | 51 | 64 | 135 |
| Demais ativos | 28 | 26 | 31 | 25 | 26 | 31 |
| Investimentos | 2.995 | 4.061 | 10.734 | 2.995 | 1.695 | - |
| Imobilizado | 19.568 | 18.668 | 16.193 | 28.013 | 31.434 | 27.740 |
| Intangível | 113 | 218 | 172 | 113 | 218 | 172 |
| Direito de uso de arrendamento | 8.471 | 6.446 | 3.417 | 8.471 | 6.446 | 3.417 |

Em amarelo estão destacadas as rubricas que o relatório de auditoria não assegurou a razoabilidade dos saldos apresentados nos demonstrativos auditados

Balço Patrimonial

GPV | Ativo (em milhares de R\$)

| | Gramado Promoção de Vendas Controladora | | | Gramado Promoção de Vendas Consolidado | | |
|--------------------------------|---|---------------|---------------|--|---------------|---------------|
| | Jun/24 | Jul/24 | Ago/24 | Jun/24 | Jul/24 | Ago/24 |
| Ativo | 57.921 | 59.272 | 58.212 | 69.299 | 72.757 | 73.872 |
| Circulante | 17.958 | 18.965 | 17.334 | 31.323 | 35.121 | 33.477 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 1.630 | 2.693 | 766 | 1.844 | 3.281 | 1.398 |
| Clientes | 779 | 777 | 776 | 10.776 | 12.830 | 12.427 |
| Estoques | 891 | 891 | 891 | 2.202 | 2.455 | 2.663 |
| Adiantamento a Fornecedores | 5.326 | 5.226 | 5.456 | 6.246 | 6.191 | 6.450 |
| Impostos a recuperar | 9.332 | 9.378 | 9.445 | 9.806 | 9.852 | 10.053 |
| Outros créditos | - | - | - | 449 | 512 | 486 |
| Não circulante | 39.963 | 40.307 | 40.878 | 37.976 | 37.636 | 40.395 |
| Clientes | 532 | 532 | 532 | 532 | 532 | 532 |
| Impostos diferidos | 7.830 | 7.883 | 7.922 | 7.830 | 7.883 | 7.922 |
| Partes relacionadas | 418 | 502 | 577 | 174 | 162 | 58 |
| Depósitos judiciais | 172 | 172 | 172 | 204 | 209 | 208 |
| Demais ativos | 31 | 31 | 31 | 31 | 31 | 31 |
| Investimentos | 15.030 | 15.549 | 16.287 | 1.983 | 1.983 | 16.287 |
| Imobilizado | 14.980 | 14.771 | 14.561 | 26.252 | 25.969 | 14.561 |
| Intangível | 139 | 134 | 128 | 139 | 134 | 128 |
| Direito de uso de arrendamento | 831 | 733 | 668 | 831 | 733 | 668 |

Balço Patrimonial

GPV | Ativo

A auditoria realizada sobre o exercício de 2023 identificou irregularidades que impossibilitam a confirmação da razoabilidade dos saldos apresentados em importantes rubricas contábeis. Entre elas, destacam-se “Contas a receber”, “Estoques”, “Adiantamentos a fornecedores”, “Tributos a recuperar” e “Arrendamentos”. Essas inconsistências comprometem a confiabilidade das demonstrações financeiras, exigindo atenção redobrada na análise dos registros e, possivelmente, a implementação de ajustes e controles internos mais rigorosos para mitigar riscos futuros.

Controladora

A controladora GPV apresentou um ativo total de R\$ 58,2 milhões ao final de agosto de 2024, classificado majoritariamente no longo prazo (70,2% deste). Entre junho e agosto se observou decréscimo de R\$ 864 mil em “Caixa e equivalentes de caixa”, devido majoritariamente a valores mantidos no Banco Safra, e aumento de R\$ 1,3 milhões em “Investimentos”, que passou a totalizar R\$ 16,3 milhões, rubrica composta por ações de empresas do grupo, inclusive daquelas fora da RJ, e investimentos em incorporações de empresas do grupo, também fora da RJ.

Consolidado

Na análise consolidada, o valor do ativo foi de R\$ 73,9 milhões em agosto de 2024. Destaca-se o incremento de R\$ 1,7 milhões em Clientes, totalizando R\$ 12,4 milhões e o aumento de 14,3 milhões da rubrica Investimentos que somou R\$ 16,3 mil de junho para agosto. Foi constatado apenas a depreciação do Imobilizado, não sendo observadas vendas ou reduções da rubrica nos demonstrativos contábeis das demais empresas em RJ.

Balço Patrimonial

GPV | Passivo (em milhares de R\$)

| | Gramado Promoção de Vendas Controladora | | | Gramado Promoção de Vendas Consolidado | | |
|--|---|------------------|------------------|--|------------------|------------------|
| | 2021 | 2022 | 2023 (Auditado) | 2021 | 2022 | 2023 (Auditado) |
| Passivo | 77.212 | 67.136 | 68.056 | 91.566 | 80.093 | 78.519 |
| Circulante | 34.699 | 112.097 | 133.397 | 43.974 | 135.207 | 157.812 |
| Fornecedores | 3.203 | 7.671 | 26.397 | 6.481 | 13.482 | 34.442 |
| Empréstimos e financiamentos | - | 14.976 | 17.419 | - | 14.985 | 17.440 |
| Obrigações trabalhistas | 6.240 | 13.356 | 9.744 | 8.613 | 18.060 | 15.045 |
| Obrigações tributárias | 4.022 | 7.858 | 13.886 | 7.097 | 11.580 | 20.283 |
| Adiantamento de clientes | 16.136 | 62.858 | 62.175 | 16.655 | 71.664 | 66.769 |
| Passivo de arrendamento | 4.398 | 4.549 | 3.029 | 4.398 | 4.549 | 3.029 |
| Outras contas a pagar | 700 | 829 | 747 | 730 | 887 | 804 |
| Não circulante | 78.650 | 68.964 | 143.666 | 83.729 | 58.811 | 128.503 |
| Partes relacionadas | 38.745 | 21.624 | 89.620 | 56.191 | 24.247 | 93.009 |
| Obrigações tributárias | 10.844 | 9.831 | 9.831 | 11.404 | 11.234 | 12.460 |
| Provisão para passivo a descoberto | 12.933 | 17.257 | 23.363 | - | - | - |
| Provisão para contingências | 27 | 1.924 | - | 27 | 2.404 | - |
| Outras Provisões | 4.543 | 11.165 | 16.471 | 4.543 | 11.643 | 16.533 |
| Passivo de arrendamento | 5.564 | 3.893 | 2.356 | 5.564 | 3.893 | 2.356 |
| Outras contas a pagar | 5.994 | 3.270 | 2.025 | 6.000 | 5.390 | 4.145 |
| Patrimônio líquido (passivo a descoberto) | (36.137) | (113.925) | (209.007) | (36.137) | (113.925) | (207.796) |
| Capital social | 18.003 | 18.003 | 18.003 | 18.003 | 18.003 | 18.003 |
| Resultados acumulados | (54.140) | (131.928) | (227.010) | (54.140) | (131.928) | (225.799) |

Em amarelo estão destacadas as rubricas que o relatório de auditoria não assegurou a razoabilidade dos saldos apresentados nos demonstrativos auditados

Balanço Patrimonial

GPV | Passivo (em milhares de R\$)

| | Gramado Promoção de Vendas Controladora | | | Gramado Promoção de Vendas Consolidado | | |
|--|---|------------------|------------------|--|------------------|------------------|
| | Jun/24 | Jul/24 | Ago/24 | Jun/24 | Jul/24 | Ago/24 |
| Passivo | 57.921 | 59.272 | 103.099 | 69.299 | 48.643 | 70.678 |
| Circulante | 112.561 | 131.619 | 147.026 | 130.705 | 152.539 | 168.495 |
| Fornecedores | 11.720 | 11.269 | 11.630 | 16.130 | 17.076 | 17.990 |
| Empréstimos e financiamentos | 21.832 | 21.793 | 21.785 | 21.853 | 21.813 | 21.806 |
| Obrigações trabalhistas | 6.683 | 6.834 | 22.331 | 10.112 | 10.507 | 26.284 |
| Obrigações tributárias | 7.007 | 6.417 | 5.871 | 12.153 | 12.262 | 11.910 |
| Adiantamento de clientes | 62.239 | 82.141 | 82.149 | 67.366 | 87.703 | 87.233 |
| Passivo de arrendamento | 2.304 | 2.389 | 2.473 | 2.304 | 2.389 | 2.473 |
| Outras contas a pagar | 776 | 776 | 787 | 787 | 789 | 799 |
| Não circulante | 182.202 | 168.305 | 157.803 | 175.436 | 97.027 | 148.800 |
| Partes relacionadas | 125.680 | 113.121 | 101.654 | 129.139 | 61.075 | 103.610 |
| Obrigações tributárias | 18.348 | 18.348 | 18.348 | 23.758 | 12.460 | 23.251 |
| Provisão para passivo a descoberto | 18.375 | 17.063 | 18.068 | - | - | - |
| Provisão para contingências | 4.466 | 4.466 | 4.466 | 5.013 | 5.006 | 4.538 |
| Outras Provisões | 12.121 | 12.167 | 12.203 | 12.193 | 11.985 | 12.216 |
| Passivo de arrendamento | 1.144 | 1.072 | 1.000 | 1.144 | 2.356 | 1.000 |
| Outras contas a pagar | 2.068 | 2.068 | 2.064 | 4.189 | 4.145 | 4.185 |
| Patrimônio líquido (passivo a descoberto) | (236.842) | (240.652) | (201.730) | (236.842) | (200.923) | (246.617) |
| Capital social | 18.003 | 18.003 | 18.003 | 18.003 | 18.003 | 18.003 |
| Resultados acumulados | (254.845) | (258.655) | (219.733) | (254.845) | (218.926) | (264.620) |

Balço Patrimonial

GPV | Passivo

Assim como ocorreu com as contas do Ativo, o Passivo referente ao exercício de 2023 também foi submetido à auditoria, cujo laudo revelou inconsistências. Essas irregularidades impediram a confirmação da razoabilidade dos saldos apresentados nas rubricas de “Fornecedores”, “Obrigações trabalhistas”, “Tributos”, “Adiantamentos de clientes” e “Outras contas a pagar”. Tal situação evidencia fragilidades nos controles internos e impossibilita assegurar a integridade das informações financeiras e a adequação às normas contábeis aplicáveis.

Conforme dito relatório de auditoria, o saldo de Adiantamento de Clientes corresponde a valores recebidos antecipadamente por comissões de vendas a serem faturadas. No final de 2022, a administração revisou e reduziu os percentuais de comissão, resultando em um estorno de receita e aumento da receita diferida, relacionada à receita de time share, que será reconhecida conforme os prazos contratuais.

Controladora

A controladora GPV apresentou um passivo total de R\$ 103,1 milhões ao final de agosto de 2024. Sem considerar o patrimônio líquido, esse valor passa a ser de **R\$ 304,8 milhões**. Dentre as obrigações com terceiros, 51,8% estavam alocadas no longo prazo. Destaca-se que o patrimônio líquido se apresentou negativo na monta de –R\$ 201,7 milhões, decorrente de prejuízos acumulados na ordem de R\$ 219,7 milhões. A maior representatividade foi exercida por “Partes relacionadas” (R\$ 101,7 milhões), seguida de “Adiantamento de clientes” (R\$ 82,1 milhões) e “Obrigações trabalhistas” (R\$ 22,3 milhões).

Consolidado

O total do passivo consolidado alcançou R\$ 317,3 milhões, excluindo o Patrimônio Líquido, com 46,9% desse montante alocado no longo prazo. No curto prazo, destaca-se “Adiantamento de clientes”, que apresentou um acréscimo de R\$ 19,9 milhões entre junho e agosto, totalizando R\$ 87,2 milhões. No longo prazo, merece atenção o saldo de “Partes relacionadas”, que registrou um decréscimo de R\$ 25,5 milhões, resultando em um montante de R\$ 103,6 milhões.

Balço Patrimonial

GPK | Ativo (em milhares de R\$)

| | Gramado Parks Controladora | | | Gramado Parks Consolidado | | |
|---|------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|------------------|------------------|
| | 2021 | 2022 | 2023 Auditado | 2021 | 2022 | 2023 Auditado |
| Ativo | 734.247 | 763.994 | 583.624 | 1.354.460 | 1.419.596 | 1.423.745 |
| Circulante | 36.294 | 30.464 | 30.419 | 464.655 | 406.740 | 505.288 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 63 | 18 | 463 | 16.228 | 8.198 | 11.050 |
| Promitentes compradores de imóveis | - | - | - | 206.244 | 230.865 | 242.145 |
| Imóveis destinados à venda | 403 | 403 | 403 | 221.637 | 151.412 | 206.680 |
| Adiantamento a fornecedores | 1.691 | 1.906 | 1.942 | 6.576 | 8.625 | 18.543 |
| Dividendos a receber | 20.339 | 20.339 | 20.339 | - | - | 457 |
| Antecipação de Dividendos | - | - | - | - | - | - |
| Debêntures a receber | 10.253 | 7.182 | 6.186 | 10.253 | 7.182 | 6.186 |
| Outros créditos/demais ativos | 3.545 | 616 | 1.086 | 3.717 | 458 | 20.227 |
| Não circulante | 697.953 | 733.530 | 553.205 | 889.805 | 1.012.856 | 918.457 |
| Promitentes compradores de imóveis | - | - | - | 596.274 | 717.469 | 606.456 |
| Imóveis destinados à venda | 35.239 | 389 | 389 | 35.239 | 85.804 | 389 |
| Despesas diferidas a apropriar | - | 84 | - | 33.883 | 69.049 | 72.950 |
| Operações de securitização | 15.557 | 106 | 6.180 | 91.328 | 44.930 | 94.414 |
| Partes relacionadas | 111.103 | 165.283 | 221.928 | 44.691 | 23.676 | 81.240 |
| Debêntures a receber | 82.021 | 57.447 | 49.487 | 82.021 | 57.447 | 49.487 |
| Outros créditos | 254 | 324 | 490 | 478 | 1.058 | 2.204 |
| Investimentos | 444.270 | 506.238 | 273.234 | - | 1.484 | 1.484 |
| Adiantamento para futuro aumento de capital | 3.690 | - | - | - | - | - |
| Imobilizado | 3.722 | 2.699 | 1.471 | 3.791 | 10.976 | 9.806 |
| Intangível | 27 | 26 | 26 | 30 | 29 | 27 |
| Direito de uso de arrendamento | 2.070 | 934 | - | 2.070 | 934 | - |

Balço Patrimonial

GPK | Ativo (em milhares de R\$)

| | Gramado Parks Controladora | | | Gramado Parks Consolidado | | |
|---|------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|------------------|------------------|
| | Jun/24 | Jul/24 | Ago/24 | Jun/24 | Jul/24 | Ago/24 |
| Ativo | 521.911 | 517.549 | 513.062 | 1.302.770 | 1.316.830 | 1.314.980 |
| Circulante | 62.524 | 62.779 | 64.854 | 515.771 | 528.742 | 533.631 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 542 | 370 | 2.496 | 12.186 | 11.760 | 14.422 |
| Promitentes compradores de imóveis | - | - | - | 166.484 | 170.255 | 169.217 |
| Imóveis destinados à venda | 403 | 403 | 403 | 245.057 | 244.093 | 245.894 |
| Adiantamento a fornecedores | 1.942 | 1.962 | 1.953 | 30.162 | 38.957 | 40.133 |
| Dividendos a receber | 20.339 | 20.339 | 20.339 | 457 | 457 | 457 |
| Antecipação de Dividendos | 30.000 | 30.000 | 30.000 | 30.000 | 30.000 | 30.000 |
| Debêntures a receber | 8.002 | 7.953 | 7.947 | 8.002 | 7.953 | 7.947 |
| Outros créditos/demais ativos | 1.296 | 1.752 | 1.716 | 23.423 | 25.267 | 25.561 |
| Não circulante | 459.387 | 454.770 | 448.208 | 786.999 | 788.088 | 781.349 |
| Promitentes compradores de imóveis | - | - | - | 512.248 | 513.317 | 502.663 |
| Imóveis destinados à venda | 4.971 | 4.971 | 4.971 | 686 | 4.971 | 4.971 |
| Despesas diferidas a apropriar | - | - | - | 39.559 | 39.378 | 39.232 |
| Operações de securitização | 8.629 | 9.295 | 8.987 | 78.485 | 82.388 | 79.388 |
| Partes relacionadas | 192.611 | 183.354 | 185.678 | 78.763 | 70.960 | 77.850 |
| Debêntures a receber | 64.012 | 63.620 | 63.576 | 64.012 | 63.620 | 63.576 |
| Outros créditos | 566 | 574 | 580 | 2.396 | 2.647 | 2.879 |
| Investimentos | 187.585 | 191.994 | 183.501 | 1.484 | 1.484 | 1.484 |
| Adiantamento para futuro aumento de capital | - | - | - | - | - | - |
| Imobilizado | 987 | 936 | 889 | 9.339 | 9.296 | 9.279 |
| Intangível | 26 | 26 | 26 | 27 | 27 | 27 |
| Direito de uso de arrendamento | - | - | - | - | - | - |

Balanço Patrimonial

GPK | Ativo

Controladora

No que diz respeito ao ativo da controladora GPK, observou-se concentração nos valores com exigibilidade de longo prazo, representando 87,4% (R\$ 448,2 milhões sobre um total de 513,1 milhões) do total do ativo em agosto de 2024. As principais rubricas eram “Partes relacionadas” (R\$ 185,7 milhões, compostos majoritariamente por empréstimo realizado à GTR Hotéis e Resort Ltda, na monta de R\$ 64,8 milhões e à Gramado Promoção de Vendas, na monta de R\$ 59,4 milhões), e “Investimentos” (R\$ 183,5 milhões referente a participações no capital social e equivalência patrimonial de outras empresas do grupo, principalmente), que teve redução de R\$ 10,8 milhões entre maio e junho de 2024. Essas movimentações dizem respeito ao acúmulo de resultados deficitários no patrimônio líquido das controladas.

No que diz respeito à rubrica “Antecipação de dividendos”, no valor de R\$ 30 milhões, recapitula-se a informação prestada pela empresa em 23/07/2023, “Para fins de apresentação, não existe pagamentos de dividendos que podem ser apresentados como adiantamentos. O ajuste foi feito nas demonstrações financeiras auditadas, na qual a antecipação de dividendos está corretamente apresentada como um movimento de patrimônio líquido. Este é um problema do nosso plano de contas que não possuía conta específica de PL para este fim”. Destaca-se, no entanto, que no Demonstrativo de Fluxo de Caixa auditado de 2023 foi registrada entrada de R\$ 30 milhões em fluxos de caixa de atividades de financiamento registrados como “Dividendos antecipados pagos”.



Balanço Patrimonial

GPK | Ativo

Consolidado

No consolidado, a maior representatividade foi exercida por valores a receber de “Promitentes compradores de imóveis”, sendo R\$ 169,2 milhões no curto prazo, e R\$ 502,7 milhões no longo prazo em agosto de 2024. A segunda maior representatividade foi exercida por “Imóveis destinados a venda” (R\$ 245,9 milhões no curto prazo e R\$ 5 milhões no longo prazo em agosto de 2024), rubrica que passou por incremento entre junho e agosto, indicando a retomada das obras ou alternativamente o aumento de devoluções. Conforme já mencionado em outros relatórios, “Operações de securitização” se referem a “banco Itaú Fortesec – aplicação” na monta de R\$ 70,4 milhões e “Trust DI Centralizadora” na monta de R\$ 9 milhões; conforme relatório de auditoria de 2023, trata-se de valores de fundo de obras e fundo de reserva em garantia das operações de securitização. “Outros créditos” são compostos por depósitos judiciais, títulos de capitalização, cauções, títulos a receber, valores a receber de pessoas ligadas, valores a identificar, transferências de crédito, tributos a compensar, despesas com empreendimentos e consórcios. Ao contrário do observado na controladora, o valor de “Investimentos” no consolidado é pouco significativa ante o todo. O valor de R\$ 1,5 milhão dessa rubrica no consolidado diz respeito a valores investidos em outras sociedades não identificadas.

Não foram observadas vendas de imobilizado nos demonstrativos contábeis das empresas em RJ na competência.

Balço Patrimonial

GPK | Passivo (em milhares de R\$)

Em amarelo estão destacadas as rubricas que o relatório de auditoria não assegurou a razoabilidade dos saldos apresentados nos demonstrativos auditados

| | Gramado Parks Controladora | | | Gramado Parks Consolidado | | |
|--------------------------------------|------------------------------|----------------|------------------|-----------------------------|------------------|------------------|
| | 2021 | 2022 | 2023 Auditado | 2021 | 2022 | 2023 Auditado |
| Passivo | 734.247 | 763.994 | 583.624 | 1.354.460 | 1.419.596 | 1.411.206 |
| Circulante | 482.492 | 546.528 | 692.864 | 675.852 | 834.212 | 1.613.645 |
| Fornecedores | 2.051 | 2.232 | 87.452 | 21.828 | 28.812 | 169.665 |
| Empréstimos e financiamentos | 10.309 | 25.673 | 31.392 | 93.741 | 174.332 | 522.466 |
| Debêntures a pagar | 457.203 | 496.797 | 567.733 | 457.203 | 496.797 | 567.733 |
| Obrigações trabalhistas | - | - | 86 | - | - | 950 |
| Obrigações tributárias | 550 | 484 | 552 | 2.260 | 5.028 | 6.927 |
| Credores por imóveis compromissados | 3.222 | 4.193 | 5.519 | 7.292 | 26.712 | 17.419 |
| Adiantamento de clientes | 416 | - | - | 31.609 | 22.888 | 78.160 |
| Comissões a pagar | - | - | - | 4.270 | - | - |
| Aquisição participação societária | 3.600 | 5.933 | - | 4.833 | 5.933 | - |
| Obrigações por rescisões contratuais | - | - | - | 36.140 | 49.640 | 240.271 |
| Lucros a pagar | - | - | - | 2.055 | 2.055 | 2.055 |
| Impostos diferidos | - | - | - | 8.439 | 9.455 | - |
| Passivo de arrendamento | 1.334 | 726 | - | 1.334 | 726 | 7.999 |
| Outras contas a pagar | 3.807 | 10.490 | 130 | 4.848 | 11.834 | - |
| Não circulante | 151.353 | 218.652 | 254.829 | 495.946 | 518.292 | 161.630 |
| Empréstimos e financiamentos | - | 4.503 | - | 344.490 | 325.312 | - |
| Adiantamento de clientes | - | - | - | 2.024 | - | - |
| Impostos diferidos | 6.169 | 8.040 | 8.040 | 30.567 | 37.423 | 32.940 |
| Obrigações tributárias | 1.833 | 1.630 | 1.276 | 3.617 | 5.091 | 7.895 |
| Credores por imóveis compromissados | 2.000 | - | - | 41.640 | 28.477 | - |
| Debêntures a pagar | - | - | - | - | - | - |
| Provisões | 19.502 | 33.904 | 46.346 | 41.890 | 80.698 | 102.080 |
| Passivo de arrendamento | 1.718 | 907 | - | 1.718 | 907 | - |
| Partes relacionadas | 106.931 | 158.637 | 199.167 | 3.068 | 3.030 | 8.538 |
| Aquisição participação societária | 13.200 | 11.031 | - | 15.667 | 22.090 | 3.897 |
| Outras contas a pagar | - | - | - | 11.265 | 15.264 | 6.280 |
| Patrimônio líquido | 100.402 | (1.186) | (364.069) | 182.662 | 67.092 | (364.069) |
| Capital social | 100.000 | 100.000 | 100.000 | 100.000 | 100.000 | 100.000 |
| Reserva de capital | (17.682) | (13.464) | (13.464) | (17.682) | (13.464) | (13.464) |
| Resultados Acumulados | 18.084 | (67.601) | (450.605) | 18.084 | (67.601) | (450.605) |
| Lucros distribuídos antecipadamente | - | (20.121) | - | - | (20.121) | - |
| Participação de não controladores | - | - | - | 82.260 | 68.278 | - |

Balço Patrimonial

GPK | Passivo (em milhares de R\$)

| | Gramado Parks Controladora | | | Gramado Parks Consolidado | | |
|--------------------------------------|------------------------------|------------------|------------------|-----------------------------|------------------|------------------|
| | Jun/24 | Jul/24 | Ago/24 | Jun/24 | Jul/24 | Ago/24 |
| Passivo | 521.911 | 517.549 | 513.062 | 1.302.770 | 1.316.830 | 1.314.980 |
| Circulante | 381.548 | 387.387 | 374.688 | 846.912 | 887.255 | 886.712 |
| Fornecedores | 87.646 | 87.421 | 87.570 | 172.776 | 172.094 | 174.289 |
| Empréstimos e financiamentos | 31.392 | 31.392 | 31.392 | 149.522 | 151.528 | 148.777 |
| Debêntures a pagar | 256.936 | 262.442 | 249.583 | 256.936 | 262.442 | 249.583 |
| Obrigações trabalhistas | 141 | 141 | 141 | 2.154 | 2.397 | 2.839 |
| Obrigações tributárias | 372 | 342 | 353 | 5.773 | 5.769 | 5.869 |
| Credores por imóveis compromissados | 5.519 | 5.519 | 5.519 | (4.645) | 21.713 | 21.713 |
| Adiantamento de clientes | - | - | - | 49.048 | 49.292 | 50.543 |
| Comissões a pagar | - | - | - | (31.693) | (31.692) | (31.682) |
| Aquisição participação societária | - | - | - | - | - | - |
| Obrigações por rescisões contratuais | (588) | - | - | 255.105 | 261.682 | 272.973 |
| Lucros a pagar | - | - | - | 2.055 | 2.055 | 2.055 |
| Impostos diferidos | - | - | - | 6.829 | 6.996 | 6.963 |
| Passivo de arrendamento | - | - | - | - | - | - |
| Outras contas a pagar | 130 | 130 | 130 | (16.948) | (17.021) | (17.210) |
| Não circulante | 632.835 | 631.590 | 669.729 | 958.400 | 937.824 | 961.921 |
| Empréstimos e financiamentos | - | - | - | 378.536 | 381.867 | 385.907 |
| Adiantamento de clientes | - | - | - | - | - | - |
| Impostos diferidos | 8.040 | 8.040 | 8.040 | 29.052 | 29.132 | 28.725 |
| Obrigações tributárias | 1.285 | 1.284 | 1.282 | 9.805 | 9.774 | 9.692 |
| Credores por imóveis compromissados | - | - | - | 22.462 | - | - |
| Debêntures a pagar | 355.298 | 357.556 | 377.894 | 355.298 | 357.556 | 377.894 |
| Provisões | 45.044 | 49.193 | 62.263 | 116.209 | 116.238 | 116.156 |
| Passivo de arrendamento | - | - | - | - | - | - |
| Partes relacionadas | 223.168 | 215.517 | 220.250 | 9.738 | 9.738 | 9.738 |
| Aquisição participação societária | - | - | - | 3.897 | - | - |
| Outras contas a pagar | - | - | - | 33.403 | 33.519 | 33.809 |
| Patrimônio líquido | (492.472) | (501.428) | (531.355) | (502.542) | (508.249) | (533.653) |
| Capital social | 100.000 | 100.000 | 100.000 | 100.000 | 100.000 | 100.000 |
| Reserva de capital | (13.464) | (13.464) | (13.464) | (13.464) | (13.464) | (13.464) |
| Resultados Acumulados | (579.008) | (587.964) | (617.891) | (579.008) | (587.964) | (617.891) |
| Lucros distribuídos antecipadamente | - | - | - | - | - | - |
| Participação de não controladores | - | - | - | (10.070) | (6.821) | (2.298) |



Balço Patrimonial

GPK | Passivo

Controladora

Em relação à controladora, as obrigações de longo prazo representaram 64,1% do passivo em agosto de 2024, desconsiderando o patrimônio líquido. As obrigações com terceiros totalizaram R\$ 1 bilhão nesse último mês. Com relação ao aumento em “Debêntures a pagar” mencionado no 10º RMA, conforme relato da Recuperanda em visita do dia 03/09/2024, trata-se do reconhecimento dos juros das obrigações extraconcursais, que não estavam sofrendo atualização até o momento. Entre junho e agosto, essa rubrica apresentou redução de R\$ 7,4 milhões, encerrando com saldo de R\$ 249,6 milhões a pagar. Observa-se o registro de R\$ 38,9 milhões em prejuízos acumulados no período analisado, fazendo com que a rubrica “Resultados acumulados” passasse a totalizar R\$ 617,9 milhões em prejuízos.

Rememora-se que, conforme relatório de auditoria de 2023, os agrupamentos “Fornecedores” e “Obrigações por rescisões contratuais” não receberam um parecer de razoabilidade, visto que a empresa estaria buscando aprimoramento de seus controles.

Balço Patrimonial

GPK | Passivo

Consolidado

Assim como na controladora, relembra-se os alertas com relação a “Fornecedores” e “Obrigações por rescisões contratuais” em relação ao relatório de auditoria de 2023. Conforme dito relatório, R\$ 12,2 milhões (7,2%) das obrigações com fornecedores eram contas a pagar referentes a operações vinculadas à construção dos empreendimentos imobiliários, R\$ 141,5 milhões (83,4%) se referiam a operações sujeitas ao processo de RJ e R\$ 15,9 milhões (9,4%) se referiam a fornecedores não relacionados às obras, vinculados, por exemplo, à ações de marketing, eventos e patrocínios. “Empréstimos e financiamentos”, no demonstrativo auditado, estava integralmente classificada no curto prazo; nos demonstrativos mensais de 2024, contudo, estavam distribuídos entre curto e longo prazo, totalizando, conjuntamente, R\$ 534,7 milhões em agosto de 2024. Ainda que na versão resumida do balanço o relatório tenha classificado tais obrigações integralmente no curto prazo, o mesmo documento aponta que, do saldo não circulante (R\$ 357,3 milhões), R\$ 153,1 milhões seriam pagos em 2024, R\$ 102,2 milhões em 2025, R\$ 70 milhões em 2026 e R\$ 32 milhões de 2027 até 2032. Não foi esclarecido se essas obrigações já estão seguindo a formatação prevista no PRJ ou se estão distribuídas conforme seus vencimentos originais. “Debêntures a pagar” eram compostas por 3 emissões: série A (R\$ 203,3 milhões com emissão em 04/08/2020 e vencimento em 17/07/2025), série B (R\$ 208 milhões com emissão em 04/08/2020 e vencimento em 17/07/2025) e GPK II (R\$ 156,4 milhões com emissão em 08/07/2021 e vencimento em 18/06/2026). Por fim, destaca-se o elevado valor de prejuízos acumulados no patrimônio líquido das empresas, que já somam R\$ 617,9 milhões negativos, fazendo com que o patrimônio líquido totalize negativo na monta de R\$ 533,7 milhões.

Demonstração do Resultado do Exercício

ARC Rio (em milhares de R\$)



| | Arc Rio Controladora | | | Arc Rio Consolidado | | |
|--|------------------------|----------------|---------------|-----------------------|----------------|---------------|
| | 2021 | 2022 | 2023 Auditado | 2021 | 2022 | 2023 Auditado |
| Receita líquida | 12.509 | 14.896 | 16.759 | 12.509 | 23.643 | 29.491 |
| Custo das mercadorias vendidas | (4.954) | (7.708) | (9.997) | (4.954) | (12.375) | (16.591) |
| Resultado bruto | 7.555 | 7.188 | 6.762 | 7.555 | 11.268 | 12.900 |
| Receitas (despesas) operacionais | (11.606) | (13.788) | (1.478) | (11.606) | (17.997) | (7.175) |
| Despesas gerais e administrativas | (9.466) | (6.400) | (3.010) | (9.466) | (11.561) | (5.719) |
| Despesas comerciais | (1.132) | (1.005) | (313) | (1.132) | (1.512) | (813) |
| Equivalência patrimonial | (497) | (1.327) | 2.840 | (496) | (333) | 53 |
| Outras despesas operacionais | (511) | (5.056) | (995) | (512) | (4.591) | (696) |
| Resultado antes do resultado financeiro | (4.051) | (6.600) | 5.284 | (4.051) | (6.729) | 5.725 |
| Receitas financeiras | 15 | 16 | 19 | 15 | 420 | 76 |
| Despesas financeiras | (1.069) | (1.539) | (808) | (1.069) | (1.716) | (1.150) |
| Resultado antes do IR e da CSLL | (5.105) | (8.123) | 4.495 | (5.105) | (8.025) | 4.651 |
| IR e da CSLL | - | (718) | - | - | (718) | - |
| Resultado líquido do exercício | (5.105) | (8.841) | 4.495 | (5.105) | (8.743) | 4.651 |
| Atribuído a acionistas controladores | - | - | - | (5.105) | (8.841) | 4.495 |
| Atribuído a acionistas não controladores | - | - | - | - | 98 | 156 |

Em amarelo estão destacadas as rubricas que o relatório de auditoria não assegurou a razoabilidade dos saldos apresentados nos demonstrativos auditados

Assim como na análise do ativo e passivo, no relatório de auditoria de 2023, as contas “Receita líquida” e “Custos e despesas por natureza” não receberam um parecer de razoabilidade, visto que a empresa estaria buscando aprimoramento de seus controles. Dessa forma, a Administração Judicial faz ressalvas às análises envolvendo os saldos e variações observadas nessas rubricas.

Conforme dito relatório, a Arc Rio acumulou uma receita líquida de R\$ 16,8 milhões e um lucro líquido de R\$ 4,5 milhões em 2023. Em uma análise do consolidado das Recuperandas, essas acumularam receita líquida de R\$ 29,5 milhões, e resultado líquido positivo de R\$ 4,7 milhões.

Demonstração do Resultado do Exercício

ARC Rio (em milhares de R\$)



| | Arc Rio Controladora | | | | | | Arc Rio Consolidado | | | | | |
|--|------------------------|------------------------|------------|------------------------|--------------|------------------------|-----------------------|------------------------|------------|------------------------|--------------|------------------------|
| | Abr/24 | Abr/24 (retificado) | Mai/24 | Mai/24 (retificado) | Jun/24 | Jun/24 (retificado) | Abr/24 | Abr/24 (retificado) | Mai/24 | Mai/24 (retificado) | Jun/24 | Jun/24 (retificado) |
| Receita líquida | 976 | 982 | 1.036 | 1.030 | (29) | 953 | 1.680 | 1.588 | 1.814 | 1.809 | 321 | 1.908 |
| Custo das mercadorias vendidas | (699) | (706) | (628) | (621) | 72 | (634) | (1.216) | (1.085) | (947) | (1.125) | (8) | (1.151) |
| Resultado bruto | 277 | 276 | 408 | 409 | 43 | 319 | 464 | 503 | 867 | 684 | 313 | 757 |
| Receitas (despesas) operacionais | (1.106) | (126) | (100) | (219) | 1.290 | (453) | (1.274) | (339) | (532) | (469) | 1.048 | (852) |
| Despesas gerais e administrativas | (906) | 231 | (229) | (306) | 621 | (214) | (1.177) | (52) | (335) | (410) | 802 | (321) |
| Despesas comerciais | (1) | (1) | (32) | (32) | 1 | - | (33) | (33) | (33) | (33) | (2) | (35) |
| Equivalência patrimonial | (199) | (312) | 161 | 123 | 628 | 255 | (6) | (6) | - | - | 6 | - |
| Outras despesas operacionais | - | (44) | - | (4) | 40 | (494) | (58) | (248) | (164) | (26) | 242 | (496) |
| Resultado antes do resultado financeiro | (829) | 150 | 308 | 190 | 1.333 | (134) | (810) | 164 | 335 | 215 | 1.361 | (95) |
| Receitas financeiras | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Despesas financeiras | - | (23) | (23) | (24) | (2) | (23) | (29) | (53) | (42) | (43) | 3 | (48) |
| Resultado antes do IR e da CSLL | (829) | 127 | 285 | 166 | 1.331 | (157) | (839) | 111 | 293 | 172 | 1.364 | (143) |
| IR e da CSLL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultado líquido do exercício | (829) | 127 | 285 | 166 | 1.331 | (157) | (839) | 111 | 293 | 172 | 1.364 | (143) |
| Atribuído a acionistas controladores | - | - | - | - | - | - | - | 1.334 | - | 166 | - | (157) |
| Atribuído a acionistas não controladores | - | - | - | - | - | - | - | 61 | - | 6 | - | 14 |

Conforme já referido, os demonstrativos de abril a junho de 2024 foram retificados, enquanto os balancetes de julho e agosto de 2024 não foram enviados.

Após as retificações, a receita acumulada consolidada dos primeiros seis meses de 2024 foi de R\$ 13,4 milhões, composta por receita de ingressos, alimentos, bebidas, souvenirs e locações, majoritariamente. Os custos representaram 55,7% do faturamento, gerando um lucro bruto acumulado de R\$ 5,9 milhões. Após o cômputo das despesas operacionais, as Recuperandas, de maneira consolidada, apresentaram lucro de R\$ 1,4 milhões, ante um lucro de R\$ 2,1 milhões apresentado antes das retificações.

Demonstração do Resultado do Exercício

Brasil Parques (em milhares de R\$)



| | Brasil Parques Controladora | | | Brasil Parques Consolidado | | |
|--|-------------------------------|-----------------|---------------|------------------------------|-----------------|----------------|
| | 2021 | 2022 | 2023 Auditado | 2021 | 2022 | 2023 Auditado |
| Receita líquida | 81 | 259 | 329 | 93.836 | 139.471 | 159.647 |
| Custo das mercadorias vendidas | - | - | - | -49217 | (60.892) | (66.920) |
| Resultado bruto | 81 | 259 | 329 | 44.619 | 78.579 | 92.727 |
| Receitas (despesas) operacionais | (2.674) | 29.334 | 44.746 | (21.932) | (35.233) | (35.688) |
| Despesas gerais e administrativas | (3.957) | (9.267) | (3.288) | -12196 | (28.228) | (17.795) |
| Despesas comerciais | (121) | (100) | (5) | -4135 | (4.833) | (3.971) |
| Equivalência patrimonial | 3.160 | 37.840 | 48.782 | (644) | (446) | 108 |
| Outras receitas/despesas operacionais | (1.756) | 861 | (743) | -4957 | (1.726) | (14.030) |
| Resultado antes do resultado financeiro | (2.593) | 29.593 | 45.075 | 22.687 | 43.346 | 57.039 |
| Receitas financeiras | 386 | 493 | 63 | 2.566 | 2.035 | 1.546 |
| Despesas financeiras | (10.545) | (56.485) | (45.429) | (25.325) | (69.004) | (54.430) |
| Resultado antes do IR e da CSLL | (12.752) | (26.399) | (291) | (72) | (23.623) | 4.155 |
| IR e da CSLL | (83) | 1.345 | - | (9.819) | 1.571 | (934) |
| Corrente | (83) | - | - | (9.819) | (1.084) | (934) |
| Diferido | - | 1.345 | - | - | 2.655 | - |
| Resultado líquido do exercício | (12.835) | (25.054) | (291) | (9.891) | (22.052) | 3.221 |
| Atribuído a acionistas controladores | - | - | - | (12.835) | (25.054) | (291) |
| Atribuído a acionistas não controladores | - | - | - | 2.944 | 3.002 | 3.512 |

Em amarelo estão destacadas as rubricas que o relatório de auditoria não assegurou a razoabilidade dos saldos apresentados nos demonstrativos auditados

Assim como observado nas contas patrimoniais, o relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras de 2023, não pôde atestar a razoabilidade dos custos e despesas apresentados na DRE, uma vez que “a administração estava em processo de elaboração e aprimoramento de seus controles para a adequada valorização e contabilização dos respectivos saldos”. A Administração Judicial, portanto, faz ressalvas às análises envolvendo os saldos e variações observadas nessas rubricas. A receita líquida referente ao consolidado das empresas totalizou R\$ 159,6 milhões ao final de 2023, chegando a um lucro líquido de 3,2 milhões.

Demonstração do Resultado do Exercício

Brasil Parques (em milhares de R\$)



| | Brasil Parques Controladora | | | | | | | Brasil Parques Consolidado | | | | | | |
|--|-------------------------------|------------------------|----------------|------------------------|------------|------------------------|--------------|------------------------------|------------------------|----------------|------------------------|----------------|------------------------|---------------|
| | Abr/24 | Abr/24 (retificado) | Mai/24 | Mai/24 (retificado) | Jun/24 | Jun/24 (retificado) | Jul/24 | Abr/24 | Abr/24 (retificado) | Mai/24 | Mai/24 (retificado) | Jun/24 | Jun/24 (retificado) | Jul/24 |
| Receita líquida | 21 | 21 | 17 | 17 | (1) | 20 | 27 | 5.769 | 5.401 | 634 | 1.602 | (2.211) | 3.837 | 12.696 |
| Custo das mercadorias vendidas | - | - | - | - | - | - | - | (3.153) | (4.204) | (3.037) | (3.216) | 1.305 | (3.177) | (3.481) |
| Resultado bruto | 21 | 21 | 17 | 17 | (1) | 20 | 27 | 2.616 | 1.197 | (2.403) | (1.614) | (906) | 660 | 9.215 |
| Receitas (despesas) operacionais | (449) | (1.903) | (3.352) | (3.062) | 725 | (730) | 7.085 | (2.246) | (2.339) | (1.065) | (1.331) | 1.201 | (1.116) | (1.245) |
| Despesas gerais e administrativas | (243) | (243) | (242) | (241) | 11 | (232) | (77) | (1.014) | (1.136) | (882) | (926) | 288 | (887) | (983) |
| Despesas comerciais | - | - | - | (0) | - | - | 0 | (214) | (217) | (120) | (120) | 44 | (173) | (203) |
| Equivalência patrimonial | (206) | (1.660) | (3.110) | (2.819) | 715 | (498) | 7.161 | (8) | (8) | - | 0 | 8 | (0) | (0) |
| Outras receitas/despesas operacionais | 18 | - | (18) | - | - | - | - | (24) | (24) | (25) | (61) | (58) | (20) | (23) |
| Resultado antes do resultado financeiro | (428) | (1.882) | (3.335) | (3.044) | 724 | (710) | 7.112 | 370 | (1.142) | (3.468) | (2.945) | 295 | (456) | 7.970 |
| Receitas financeiras | - | - | - | 0 | - | 0 | 1 | 1 | 1 | - | (0) | 1 | 2 | 6 |
| Despesas financeiras | 25 | 25 | - | (0) | (25) | (0) | (1) | (709) | (708) | (5) | (202) | 421 | (205) | (431) |
| Resultado antes do IR e da CSLL | (403) | (1.857) | (3.335) | (3.044) | 699 | (710) | 7.112 | (338) | (1.849) | (3.473) | (3.147) | 717 | (659) | 7.545 |
| IR e da CSLL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Corrente | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Diferido | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultado líquido do exercício | (403) | (1.857) | (3.335) | (3.044) | 699 | (710) | 7.112 | (338) | (1.849) | (3.473) | (3.147) | 717 | (659) | 7.545 |

Destaca-se que a receita demonstrada acima já é líquida de devoluções e tributação sobre faturamento. Embora o faturamento de maio tenha aumentado 152,7% em sua retificação, os custos permaneceram superiores a ele. Em junho, observou-se reversão da receita líquida de negativa para positiva em R\$ 3,8 milhões a partir da retificação. Entretanto, o aumento do custo das mercadorias vendidas e das despesas gerais e administrativas contribuíram para a conversão do lucro antes computado em prejuízo. Em julho de 2024, as Recuperandas de forma consolidada obtiveram R\$ 12,7 milhões de receita líquida, gerando lucro líquido de R\$ 7,5 milhões.

O resultado acumulado consolidado nos sete primeiros meses de 2024 foi de R\$ 18,5 milhões.

Demonstração do Resultado do Exercício

GPV (em milhares de R\$)

| | Gramado Promoção de Vendas Controladora | | | Gramado Promoção de Vendas Consolidado | | |
|--|---|-----------------|-----------------|--|-----------------|-----------------|
| | 2021 | 2022 | 2023 (Auditado) | 2021 | 2022 | 2023 (Auditado) |
| Receita líquida | 40.796 | 45.167 | 1.716 | 59.675 | 91.106 | 63.323 |
| Custo dos serviços e produtos | (56.810) | (76.112) | (56.635) | (64.322) | (114.291) | (101.441) |
| Resultado Bruto | (16.014) | (30.945) | (54.919) | (4.647) | (23.185) | (38.118) |
| Receitas (despesas) operacionais | (35.475) | (46.503) | (31.975) | (45.422) | (52.054) | (45.977) |
| Despesas gerais e administrativas | (15.382) | (29.439) | (27.755) | (31.622) | (36.859) | (34.887) |
| Despesas comerciais | - | (49) | (226) | (752) | (1.173) | (680) |
| Equivalência patrimonial | (11.528) | (3.285) | 567 | (1.930) | (1.289) | - |
| Outras receitas e despesas operacionais | (8.565) | (13.730) | (4.561) | (11.118) | (12.733) | (10.410) |
| Resultado antes do resultado financeiro | (51.489) | (77.448) | (86.894) | (50.069) | (75.239) | (84.095) |
| Receitas financeiras | 128 | 54 | 1 | 129 | 64 | 19 |
| Despesas financeiras | (3.101) | (4.350) | (9.330) | (3.603) | (4.998) | (10.225) |
| Resultado antes do IR e da CSLL | (54.462) | (81.744) | (96.223) | (53.543) | (80.173) | (94.301) |
| IR e da CSLL | 818 | 3.956 | 1.141 | (101) | 2.385 | (594) |
| Corrente | - | - | - | (919) | (1.571) | (1.735) |
| Diferido | 818 | 3.956 | 1.141 | 818 | 3.956 | 1.141 |
| Resultado do exercício | (53.644) | (77.788) | (95.082) | (53.644) | (77.788) | (94.895) |
| Atribuído a acionistas controladores | - | - | - | - | - | (95.082) |
| Atribuído a acionistas não controladores | - | - | - | - | - | 188 |

Em amarelo estão destacadas as rubricas que o relatório de auditoria não assegurou a razoabilidade dos saldos apresentados nos demonstrativos auditados

Após a auditoria do exercício de 2023, não foi possível atestar a razoabilidade do resultado líquido e dos custos e despesas operacionais. É possível concluir que a maior parte dos custos e das despesas operacionais encontra-se na contabilidade da controladora, enquanto o faturamento encontra-se majoritariamente nas controladas.

Demonstração do Resultado do Exercício

GPV (em milhares de R\$)

| | Gramado Promoção de Vendas Controladora | | | Gramado Promoção de Vendas Consolidado | | |
|--|---|----------------|----------------|--|----------------|----------------|
| | Jun/24 | Jul/24 | Ago/24 | Jun/24 | Jul/24 | Ago/24 |
| Receita líquida | (1) | (2) | (14) | 3.235 | 6.728 | 5.214 |
| Custo dos serviços e produtos | (2.684) | (2.883) | (3.332) | (5.249) | (7.223) | (7.487) |
| Resultado Bruto | (2.685) | (2.885) | (3.346) | (2.014) | (495) | (2.273) |
| Receitas (despesas) operacionais | (1.515) | (465) | (1.304) | (2.025) | (2.555) | (2.045) |
| Despesas gerais e administrativas | (1.858) | (2.231) | (1.707) | (1.938) | (2.402) | (1.916) |
| Despesas comerciais | (15) | (8) | (12) | (46) | (93) | (33) |
| Equivalência patrimonial | 397 | 1.832 | 461 | - | - | - |
| Outras receitas e despesas operacionais | (39) | (58) | (46) | (41) | (60) | (96) |
| Resultado antes do resultado financeiro | (4.200) | (3.350) | (4.650) | (4.039) | (3.050) | (4.318) |
| Receitas financeiras | - | - | 1 | 5 | 4 | 4 |
| Despesas financeiras | (437) | (513) | (546) | (517) | (635) | (693) |
| Resultado antes do IR e da CSLL | (4.637) | (3.863) | (5.195) | (4.551) | (3.681) | (5.007) |
| IR e da CSLL | 107 | 54 | 39 | 21 | (128) | - |
| Corrente | - | - | - | (86) | (182) | - |
| Diferido | 107 | 54 | 39 | 107 | 54 | - |
| Resultado do exercício | (4.530) | (3.809) | (5.156) | (4.530) | (3.809) | (5.007) |
| Atribuído a acionistas controladores | (4.530) | (3.809) | (5.156) | (4.530) | (3.809) | (5.007) |
| Atribuído a acionistas não controladores | - | - | - | - | - | - |

Na análise consolidada do grupo no ano corrente, a receita líquida totalizou R\$ 37,5 milhões. Já os custos dos serviços e produtos perfizeram R\$ 54,7 milhões, de modo que o resultado bruto foi negativo. Destaca-se que, até fevereiro de 2024, em nenhum momento desde o ajuizamento da RJ o grupo apresentou resultado bruto positivo. Essa situação se alterou pontualmente em março de 2024, mas o consolidado voltou a apresentar resultado bruto negativo nos meses subsequentes. Após o cômputo das despesas operacionais, financeiras, do imposto de renda e das contribuições sociais, as empresas auferiram prejuízo líquido de R\$ 44,7 milhões nos primeiros 8 meses de 2024, atribuído exclusivamente aos acionistas controladores.

Demonstração do Resultado do Exercício

GPK (em milhares de R\$)

| | Gramado Parks Controladora | | | Gramado Parks Consolidado | | |
|--|------------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|-----------------|------------------|
| | 2021 | 2022 | 2023 Auditado | 2021 | 2022 | 2023 Auditado |
| Receita líquida | 21 | - | - | 526.556 | 358.013 | (40.800) |
| Custo dos imóveis vendidos | - | - | - | (106.517) | (58.904) | 5.460 |
| Resultado bruto | 21 | - | - | 420.039 | 299.109 | (35.340) |
| Receitas (despesas) operacionais | 143.910 | 1.630 | (313.415) | (134.545) | (194.014) | (246.465) |
| Despesas gerais e administrativas | (20.254) | (10.641) | (7.088) | (38.543) | (29.138) | (24.402) |
| Despesas comerciais | (2.106) | (205) | (314) | (80.668) | (64.377) | (17.038) |
| Despesas tributárias | (322) | - | (44) | (827) | - | (442) |
| Equivalência patrimonial | 174.090 | 60.206 | (252.399) | - | 1.374 | 1.619 |
| Outras despesas - recuperação judicial | - | - | (52.861) | - | - | (123.092) |
| Outras receitas e despesas operacionais | (7.498) | (47.730) | (709) | (14.507) | (101.873) | (83.110) |
| Resultado antes do resultado financeiro | 143.931 | 1.630 | (313.415) | 285.494 | 105.095 | (281.805) |
| Receitas financeiras | 368 | 14.165 | 4.804 | 873 | 14.520 | 4.833 |
| Despesas financeiras | (75.328) | (91.601) | (84.272) | (173.863) | (187.144) | (170.231) |
| Resultado antes do IR e da CSLL | 68.971 | (75.806) | (392.883) | 112.504 | (67.529) | (447.203) |
| IR e da CSLL | (107) | - | - | (9.982) | (7.574) | (1.419) |
| Corrente | (107) | - | - | (3.668) | (1.930) | (2.004) |
| Diferido | - | - | - | (6.314) | (5.644) | 585 |
| Resultado líquido do exercício | 68.864 | (75.806) | (392.883) | 102.522 | (75.103) | (448.622) |
| Atribuído a acionistas controladores | - | - | - | 68.864 | (75.806) | (392.883) |
| Atribuído a acionistas não controladores | - | - | - | 33.658 | 703 | (55.739) |

Conforme alertado em reunião realizada no dia 30/06/2023 com representantes do grupo, em 2023 se observou uma inversão dos custos e da receita das empresas. Isso ocorreu em virtude dos cancelamentos dos contratos à época inadimplentes, revertendo tais unidades para o seu estoque. Observa-se que estes são computados exclusivamente nas controladas. Em visita realizada no dia 31/01/2024 as empresas relataram que há a perspectiva de continuidade da condição de inversão de receitas em 2024, visto que o volume de cancelamentos segue elevado em decorrência do processo de RJ.

Demonstração do Resultado do Exercício

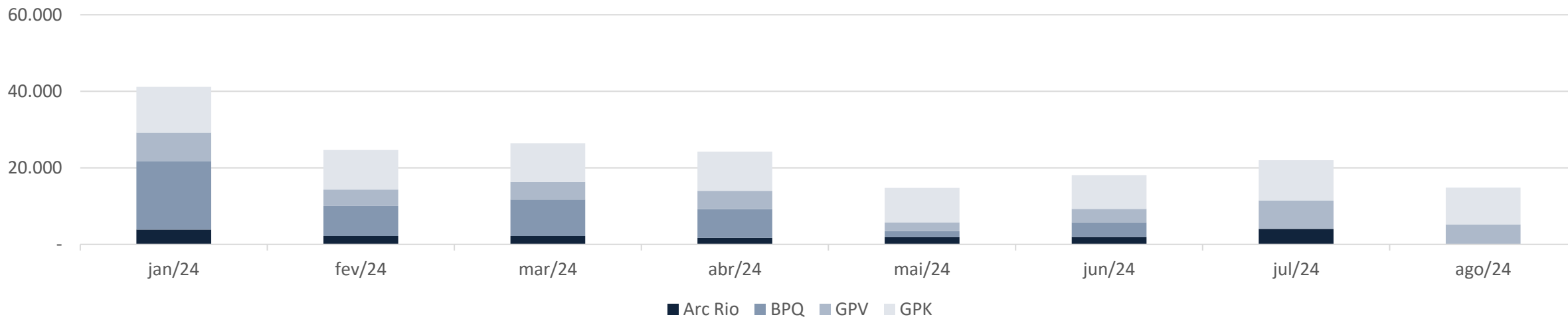
GPK (em milhares de R\$)

| | Gramado Parks Controladora | | | Gramado Parks Consolidado | | |
|--|------------------------------|---------|----------|-----------------------------|----------|----------|
| | Jun/24 | Jul/24 | Ago/24 | Jun/24 | Jul/24 | Ago/24 |
| Receita líquida | - | - | - | (16.745) | 15.429 | (7.535) |
| Custo dos imóveis vendidos | - | - | - | 7.760 | (2.701) | (92) |
| Resultado bruto | - | - | - | (8.985) | 12.728 | (7.627) |
| Receitas (despesas) operacionais | (12.182) | (1.117) | (22.337) | 1.260 | (3.993) | (3.924) |
| Despesas gerais e administrativas | (664) | (637) | (759) | (2.209) | (3.127) | (2.361) |
| Despesas comerciais | (29) | (60) | (14) | (657) | (560) | (962) |
| Despesas tributárias | - | (93) | - | (2) | (123) | (39) |
| Equivalência patrimonial | (15.900) | 353 | (21.515) | - | - | - |
| Outras despesas - recuperação judicial | - | - | - | - | - | - |
| Outras receitas e despesas operacionais | 4.411 | (680) | (49) | 4.128 | (183) | (562) |
| Resultado antes do resultado financeiro | (12.182) | (1.117) | (22.337) | (7.725) | 8.735 | (11.551) |
| Receitas financeiras | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 | 4 |
| Despesas financeiras | (7.595) | (7.840) | (7.593) | (13.090) | (14.009) | (13.795) |
| Resultado antes do IR e da CSLL | (19.775) | (8.956) | (29.929) | (20.813) | (5.272) | (25.342) |
| IR e da CSLL | - | - | - | 277 | (438) | (60) |
| Corrente | - | - | - | (114) | (133) | (127) |
| Diferido | - | - | - | 391 | (305) | 67 |
| Resultado líquido do exercício | (19.775) | (8.956) | (29.929) | (20.536) | (5.710) | (25.402) |
| Atribuído a acionistas controladores | (19.775) | (8.956) | (29.929) | 34.147 | (8.956) | (29.929) |
| Atribuído a acionistas não controladores | - | - | - | (54.683) | 3.246 | 4.527 |

Na análise acumulada do consolidado do grupo dos primeiros oito meses de 2024, as empresas obtiveram receita líquida de -R\$ 44,4 milhões, conforme perspectiva trazida pela empresa explicitada anteriormente. Após o cômputo das despesas operacionais, financeiras, imposto de renda e contribuições sociais, auferiu-se prejuízo líquido acumulado de R\$ 182,1 milhões. As despesas financeiras eram compostas majoritariamente por encargos sobre operações da Fortesec.

Faturamento

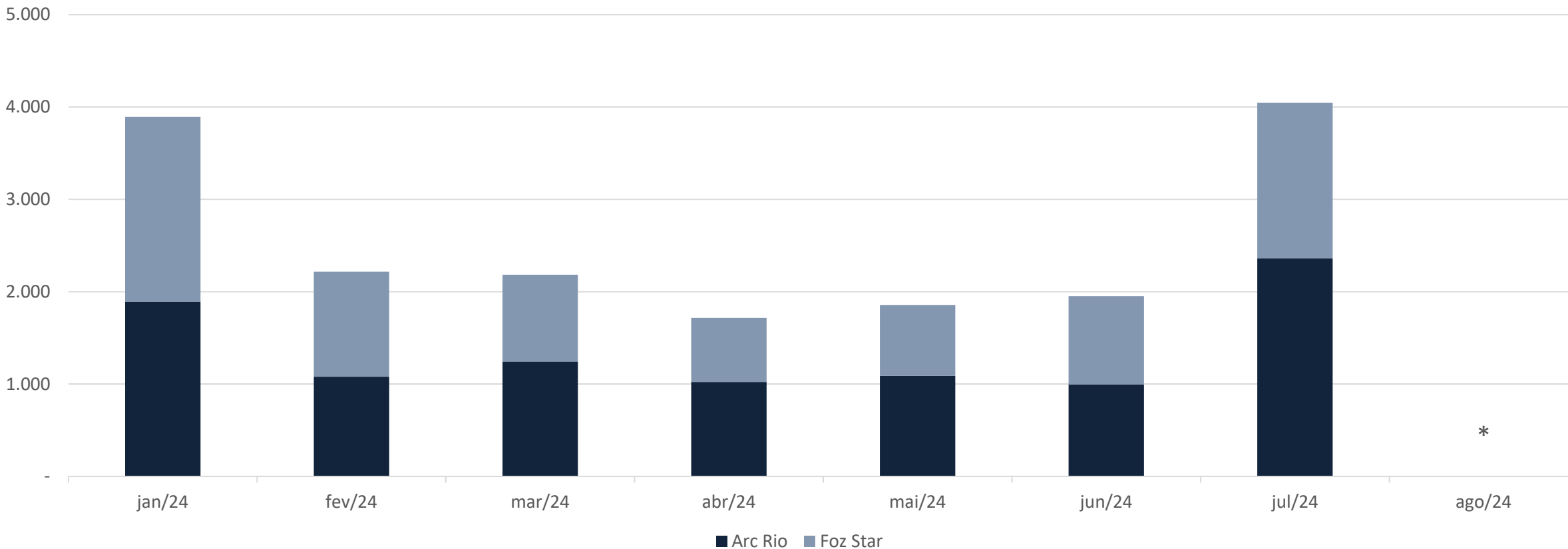
Considerando a possibilidade de retificação dos demonstrativos de 2024, buscando mitigar as fragilidades dos demonstrativos contábeis, a Administração Judicial solicitou que as empresas apresentassem relatórios de faturamento que refletissem adequadamente a realidade das empresas. Tais documentos foram entregues, cujos resumos podem ser verificados com a distinção de faturamento por empresa nas lâminas que seguem. Abaixo, é possível verificar a versão consolidada dos 4 braços de atuação do grupo. Em reunião realizada em 14/05/2024 os representantes das empresas narraram que os documentos de faturamento são fidedignos e condizem com a realidade das empresas. Não foram entregues até a elaboração do presente relatório os documentos de faturamento de julho e agosto de 2024 para as empresas do braço BPQ, e de agosto de 2024 para o braço ARC Rio.



| FATURAMENTO | jan/24 | fev/24 | mar/24 | abr/24 | mai/24 | jun/24 | jul/24 | ago/24 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| ARC Rio | 3.893 | 2.216 | 2.185 | 1.717 | 1.858 | 1.951 | 4.045 | - |
| BPQ | 17.745 | 7.816 | 9.529 | 7.501 | 1.633 | 3.783 | - | - |
| GPV | 7.605 | 4.299 | 4.598 | 4.753 | 2.263 | 3.532 | 7.472 | 5.212 |
| GPK | 11.911 | 10.310 | 10.107 | 10.226 | 9.019 | 8.861 | 10.481 | 9.636 |
| Consolidado | 41.153 | 24.640 | 26.419 | 24.198 | 14.772 | 18.127 | 21.998 | 14.848 |

Faturamento

ARC Rio (em milhares de R\$)



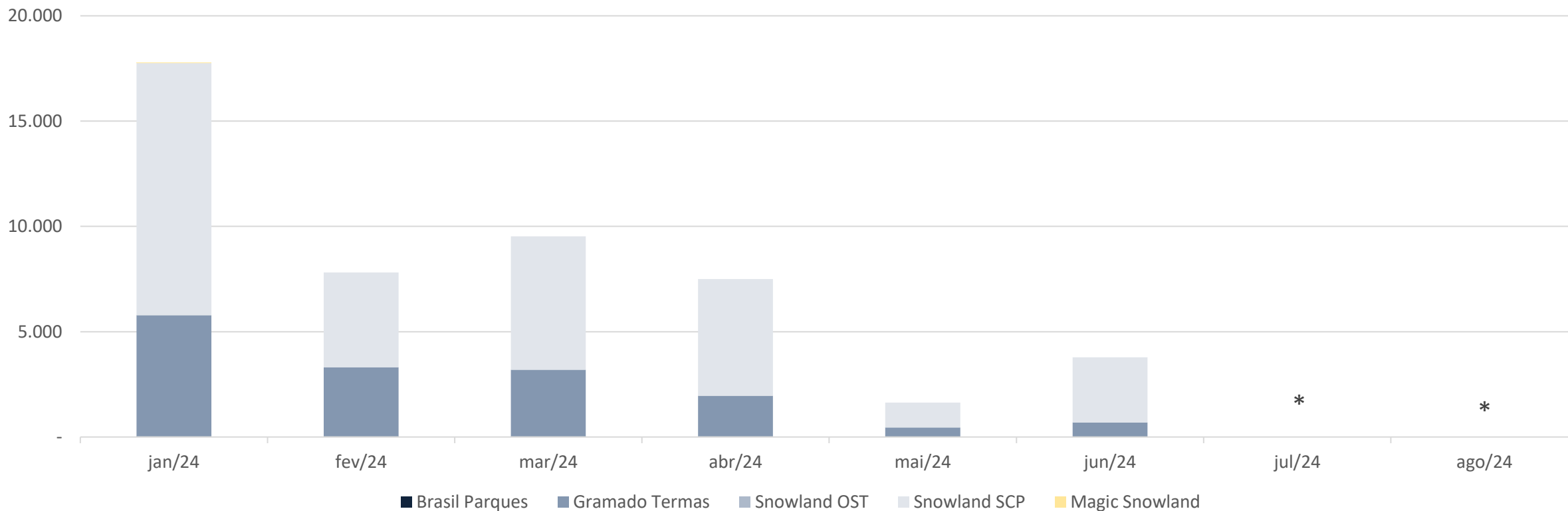
| FATURAMENTO | jan/24 | fev/24 | mar/24 | abr/24 | mai/24 | jun/24 | jul/24 | ago/24 |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------|
| Arc Rio | 1.891 | 1.080 | 1.243 | 1.022 | 1.088 | 995 | 2.361 | |
| Foz Star | 2.002 | 1.137 | 942 | 695 | 769 | 955 | 1.684 | |
| Consolidado | 3.893 | 2.216 | 2.185 | 1.717 | 1.858 | 1.951 | 4.045 | |

Não foi relacionado faturamento para a empresa Ferris Wheel.

* Relatório de faturamento de agosto de 2024 não foi enviado.

Faturamento

Brasil Parques (em milhares de R\$)

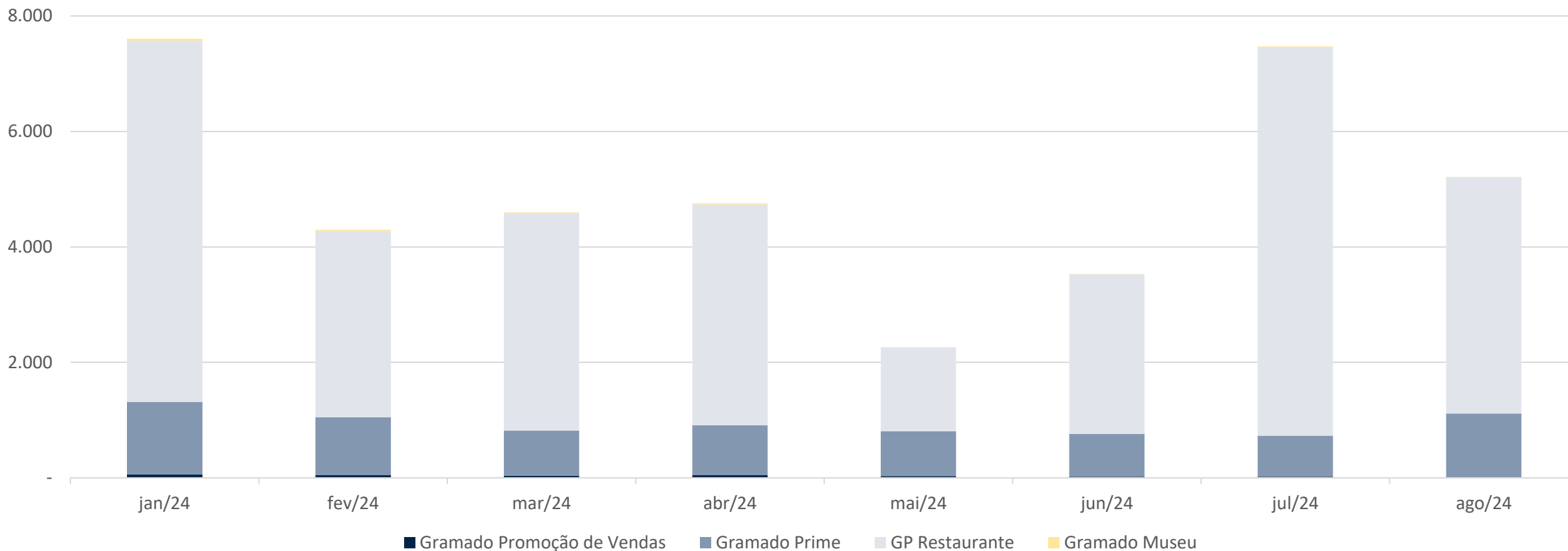


| FATURAMENTO | jan/24 | fev/24 | mar/24 | abr/24 | mai/24 | jun/24 | jul/24 | ago/24 |
|--------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------|--------|
| Brasil Parques | 31 | 24 | 26 | 23 | 19 | 22 | - | - |
| Gramado Termas | 5.748 | 3.286 | 3.167 | 1.933 | 433 | 663 | - | - |
| Snowland OST | 6 | 3 | 4 | 3 | 1 | 2 | - | - |
| Snowland SCP | 11.959 | 4.503 | 6.332 | 5.543 | 1.180 | 3.096 | - | - |
| Magic Snowland | 1 | -- | - | - | - | - | - | - |
| Consolidado | 17.745 | 7.816 | 9.529 | 7.501 | 1.633 | 3.783 | - | - |

* Não foram enviados os relatórios de faturamento de julho e agosto de 2024.

Faturamento

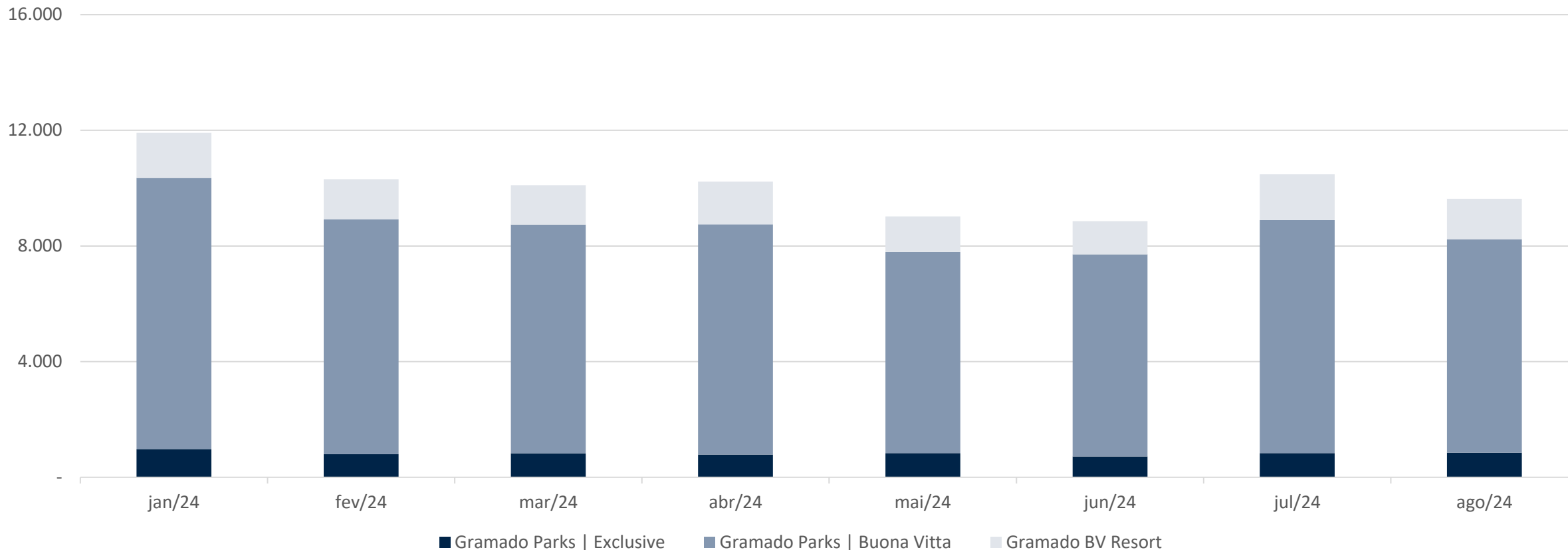
GPV (em milhares de R\$)



| FATURAMENTO | jan/24 | fev/24 | mar/24 | abr/24 | mai/24 | jun/24 | jul/24 | ago/24 |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Gramado Promoção de Vendas | 56 | 46 | 39 | 45 | 32 | 20 | 19 | 17 |
| Gramado Prime | 1.261 | 1.006 | 779 | 866 | 778 | 739 | 712 | 1.099 |
| GP Restaurante | 6.255 | 3.224 | 3.770 | 3.825 | 1.450 | 2.767 | 6.727 | 4.094 |
| Gramado Museu | 33 | 23 | 10 | 17 | 3 | 6 | 14 | 2 |
| Consolidado | 7.605 | 4.299 | 4.598 | 4.753 | 2.263 | 3.532 | 7.472 | 5.212 |

Faturamento

GPK (em milhares de R\$)

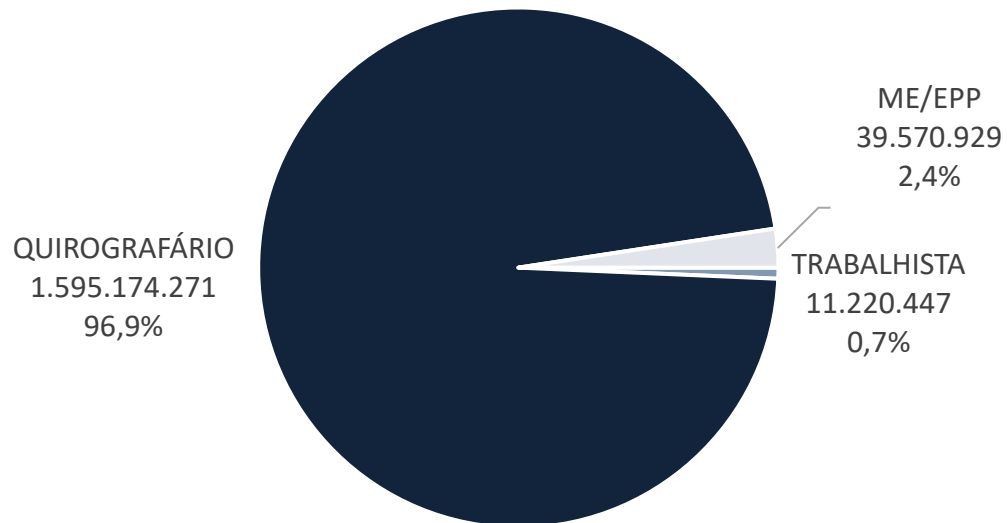


| FATURAMENTO | jan/24 | fev/24 | mar/24 | abr/24 | mai/24 | jun/24 | jul/24 | ago/24 |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| Gramado Parks Exclusive | 976 | 804 | 827 | 787 | 839 | 719 | 839 | 849 |
| Gramado Parks Buona Vitta | 9.375 | 8.121 | 7.916 | 7.964 | 6.957 | 6.993 | 8.056 | 7.374 |
| Gramado BV Resort | 1.561 | 1.385 | 1.364 | 1.476 | 1.223 | 1.150 | 1.586 | 1.413 |
| Consolidado | 11.911 | 10.310 | 10.107 | 10.226 | 9.019 | 8.861 | 10.481 | 9.636 |

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 22 empresas, passou a totalizar R\$ 1.645.965.646,34.

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.

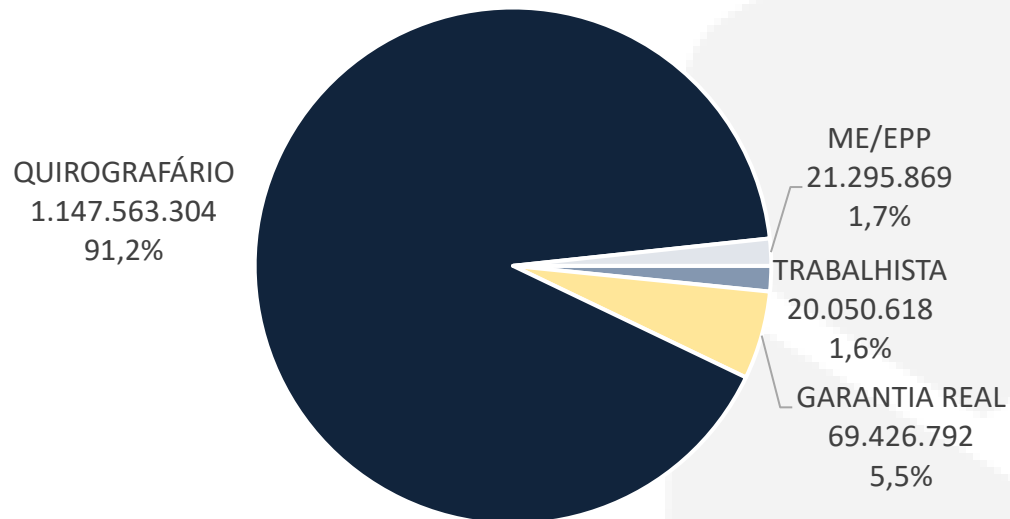
| Maiores credores | | Classe | Valor (R\$) |
|---|--|---------------|---------------|
| Fortesec Forte Securitizadora S/A | | Quirografário | 1.133.582.633 |
| Gramado Parks Investimentos E Intermediações S.A. | | Quirografário | 50.641.624 |
| Badesul | | Quirografário | 41.436.160 |
| Banco Itaú | | 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 RJ | Art. 7º §2º (em R\$)

R\$ 1.258.336.584,30



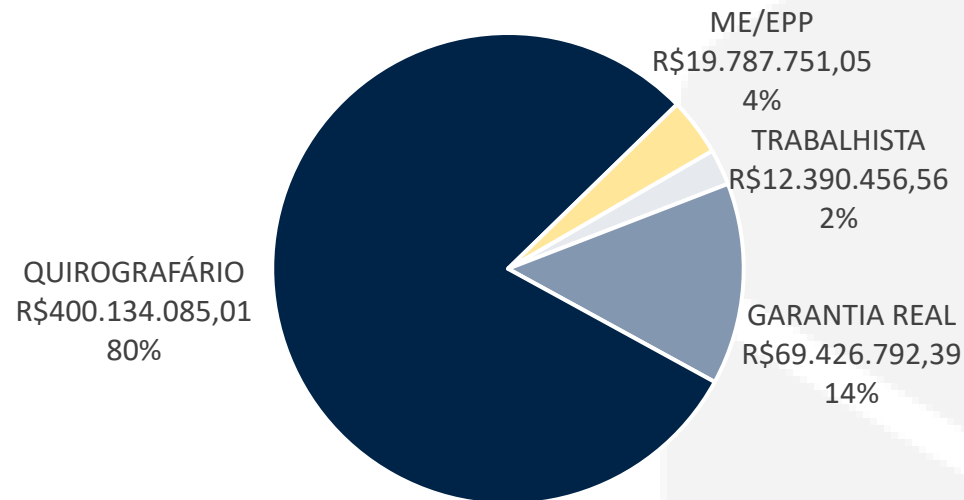
Após a verificação de créditos da Administração Judicial, o passivo sujeito passou a totalizar R\$ 1.258.336.584,30. Desse montante, destaca-se que R\$ 797.474.307,16 (63,38%) eram débitos com o principal credor, Fortesec. Os valores devidos a esse credor ainda aguardavam julgamento definitivo de recurso perante o TJRS quanto à sujeição, ou não, ao processo de recuperação judicial.

| Classe | % da Classe | Valor (R\$) |
|---------------|---------------|----------------------|
| TRABALHISTA | 1,5% | 20.050.618 |
| GARANTIA REAL | 5,1% | 69.426.792 |
| QUIROGRAFÁRIO | 91,6% | 1.147.563.304 |
| ME/EPP | 1,7% | 21.295.869 |
| TOTAL | 100,0% | 1.258.336.584 |

Endividamento (2ª convocação AGC)

Passivo RJ | Art. 7º §2º (em R\$)

R\$ 501.739.085,01



Considerando a decisão proferida no Agravo de Instrumento nº 5081251-08.2024.8.21.7000, determinando a exclusão de SPEs e outras entidades com patrimônio de afetação, bem como créditos garantidos por alienação fiduciária da Recuperação Judiciais, o quadro geral de credores de credores sofreu significativas alterações.

| Classe | % da Classe | Quantidade | Valor (R\$) |
|---------------|---------------|-------------|-----------------------|
| TRABALHISTA | 2,5% | 1525 | 12.390.456,56 |
| GARANTIA REAL | 13,8% | 3 | 69.426.792,39 |
| QUIROGRAFÁRIO | 79,7% | 5827 | 400.134.085,01 |
| ME/EPP | 3,9% | 611 | 19.787.751,05 |
| TOTAL | 100,0% | 7966 | 501.739.085,01 |

Endividamento

Passivo Extraconcursal (em R\$)

Os valores de tributos em aberto apresentados no primeiro pedido de RJ, englobando as empresas da BPQ, ARC Rio e GPV, totalizavam R\$ 4,9 milhões.

Posteriormente, as empresas enviaram planilha gerencial com os tributos correntes e parcelados de todas as empresas, sendo a mais atual com data base 31/10/2024.

As empresas possuem um total de 113 parcelamentos de natureza tributária. Esses possuíam um principal de **R\$ 103,9 milhões** com um desembolso mensal de **R\$ 2,4 milhões**.

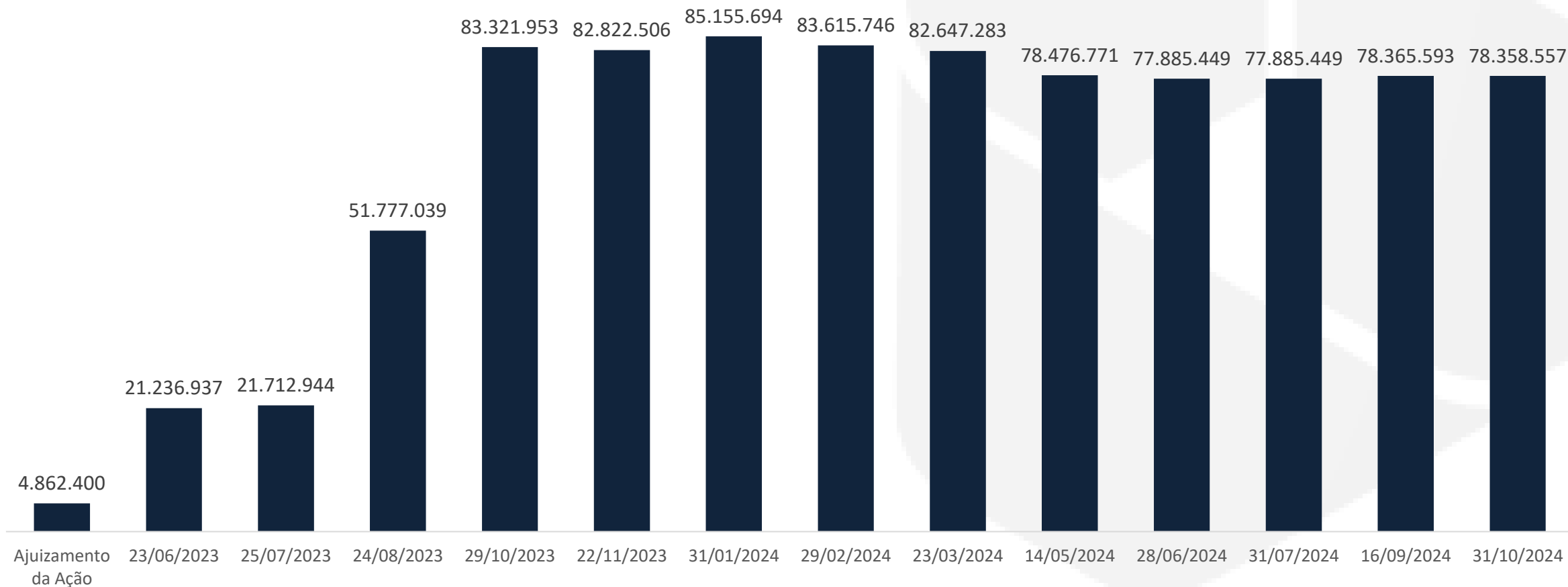
A análise do passivo extraconcursal de forma detalhada segue nos próximos slides.

Os relatórios fornecidos pelas Recuperandas, que embasaram a presente análise, estão disponíveis em sua íntegra ao final do presente relatório.

Endividamento

Passivo Extraconcursal (em R\$)

Com base nas planilhas gerenciais remetidas pelo grupo, o total do passivo tributário de todas as empresas em RJ vem evoluindo como demonstrado abaixo. Conforme já detalhado, a composição desse saldo pode ser visualizada nos documentos anexos ao presente relatório.



Endividamento

Passivo Extraconcursal (em R\$)

Abaixo é possível verificar os débitos inscritos em dívida ativa na Procuradoria Geral da Fazenda Nacional. Conforme pode-se depreender do levantamento realizado, diversas empresas tiveram seu passivo tributário inscrito em dívida ativa equalizado (parcial, ou totalmente).

| Consulta PGFN - Inscrições em Dívida Ativa | Braço | CNPJ | 07/03/2024 | 03/04/2024 | 11/06/2024 | 09/07/2024 | 09/08/2024 | 09/09/2024 | 12/11/2024 |
|--|------------|---------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| ARC RIO PARQUES TEMATICOS E DE DIVERSAO S.A. | ARC | 30.309.571/0001-73 | 138.187,44 | 139.053,49 | - | - | - | - | - |
| TRIBUTÁRIO - PREVIDENCIÁRIO | | | 138.187,44 | 139.053,49 | - | - | - | - | - |
| FERRIS WHEEL - INVESTIMENTOS E PARTICIPACOES LTDA | ARC | 32.522.523/0001-94 | - | - | - | - | - | - | - |
| FOZ STAR PARQUES TEMATICOS E DE DIVERSAO LTDA | ARC | 37.546.880/0001-06 | - | - | - | - | - | - | - |
| BRASIL PARQUES TEMATICOS E DE DIVERSAO S/A | BPQ | 37.233.270/0001-52 | - | - | - | - | - | - | - |
| SNOWLAND PARTICIPACOES E CONSULTORIA LTDA | BPQ | 13.820.324/0001-18 | 1.235.028,08 | 1.235.028,08 | - | - | - | - | - |
| ESTADOS/DISTRITO FEDERAL | | | 1.235.028,08 | 1.235.028,08 | - | - | - | - | - |
| PARQUE AQUATICO CARNEIROS SPE LTDA | BPQ | 35.830.898/0001-00 | - | - | - | - | - | - | - |
| GRAMADO TERMAS PARK PARQUES TEMATICOS LTDA | BPQ | 15.195.705/0001-89 | 1.083.782,21 | 1.092.855,84 | 173.503,68 | 173.503,68 | 105.158,10 | 126.590,57 | 128.662,31 |
| ESTADOS/DISTRITO FEDERAL | | | 529.498,52 | 535.113,18 | 173.503,68 | 173.503,68 | 105.158,10 | 126.590,57 | 128.662,31 |
| TRIBUTÁRIO - PREVIDENCIÁRIO | | | 535.016,03 | 538.355,37 | - | - | - | - | - |
| NÃO TRIBUTÁRIO - MULTA TRABALHISTA | | | 19.267,66 | 19.387,29 | - | - | - | - | - |
| MAGIC SNOWLAND OPERADORA TURISTICA LTDA | BPQ | 36.479.337/0001-70 | 20.158,57 | 20.273,99 | - | - | - | - | - |
| TRIBUTÁRIO - PREVIDENCIÁRIO | | | 20.158,57 | 20.273,99 | - | - | - | - | - |
| GRAMADO PROMOCAO DE VENDAS S.A. | GPV | 25.381.865/0001-76 | 4.419.329,03 | 4.447.115,14 | - | - | - | 4.540.816,06 | 4.599.375,09 |
| TRIBUTÁRIO - PREVIDENCIÁRIO | | | 4.405.004,55 | 4.432.702,97 | - | - | - | 4.499.637,47 | 4.557.735,16 |
| TRIBUTÁRIO - DEMAIS DÉBITOS | | | - | - | - | - | - | 41.178,59 | 41.639,93 |
| NÃO TRIBUTÁRIO - MULTA TRABALHISTA | | | 14.324,48 | 14.412,17 | - | - | - | - | - |
| GP RESTAURANTE LTDA | GPV | 31.010.847/0001-80 | 3.242.483,15 | 5.096.729,35 | 5.138.867,99 | 5.157.505,80 | 3.232.053,73 | 3.339.240,54 | 3.541.175,20 |
| ESTADOS/DISTRITO FEDERAL | | | - | 1.800.216,35 | 1.924.839,26 | 1.924.839,26 | - | 65.200,71 | 225.385,20 |
| TRIBUTÁRIO - DEMAIS DÉBITOS | | | 1.635.110,84 | 1.645.239,52 | 1.666.229,12 | 1.675.869,68 | 1.675.869,68 | 1.697.591,48 | 1.719.191,17 |
| TRIBUTÁRIO - PREVIDENCIÁRIO | | | 1.607.372,31 | 1.617.264,82 | 1.513.349,91 | 1.522.144,60 | 1.521.531,79 | 1.541.339,65 | 1.561.036,28 |
| NÃO TRIBUTÁRIO - MULTA TRABALHISTA | | | - | 34.008,66 | 34.449,70 | 34.652,26 | 34.652,26 | 35.108,70 | 35.562,55 |
| GP VACATION CLUB LTDA | GPV | 23.279.530/0001-16 | - | - | - | - | - | - | - |
| LAGO-NEGRO RESTAURANTE LTDA | GPV | 13.747.277/0001-24 | - | - | - | - | - | - | - |
| GRAMADO MUSEU DO FESTIVAL DE CINEMA LTDA | GPV | 22.584.232/0001-77 | 40.189,38 | 40.426,70 | 2.092,75 | 2.092,75 | - | - | 37.649,05 |
| ESTADOS/DISTRITO FEDERAL | | | 2.048,45 | 2.048,45 | 2.092,75 | 2.092,75 | - | - | - |
| TRIBUTÁRIO - DEMAIS DÉBITOS | | | 11.768,80 | 11.842,12 | - | - | - | - | 11.301,59 |
| TRIBUTÁRIO - PREVIDENCIÁRIO | | | 26.372,13 | 26.536,13 | - | - | - | - | 26.347,46 |
| GRAMADO PRIME ADMINISTRACAO HOTELEIRA LTDA | GPV | 38.382.915/0001-81 | - | - | - | - | - | - | - |
| GRAMADO PARKS INVESTIMENTOS E INTERMEDIACOES S.A | GPV | 00.369.161/0001-57 | - | - | - | - | - | - | - |
| GRAMADO BV RESORT INCORPORACOES SPE LTDA | GPV | 23.448.583/0001-13 | - | - | - | - | - | - | - |
| JARDIM CANELA INCORPORACOES LTDA | GPV | 23.991.346/0001-02 | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | | | 10.179.157,86 | 12.071.482,59 | 5.314.464,42 | 5.333.102,23 | 3.337.211,83 | 8.006.647,17 | 8.306.861,65 |

Endividamento

Passivo Extraconcursal (em R\$)

A última posição disponível para o relatório com o resumo das obrigações em aberto com fornecedores até o 9º RMA era de outubro de 2023. Conforme narrado em reunião por representantes das Recuperandas, na época não era possível precisar a posição atualizada das obrigações extraconcursais, excluindo os tributos, visto que estava sendo realizada a conciliação dos valores em aberto com as posições de adiantamentos contábeis, o que deverá reduzir consideravelmente os valores em aberto atualmente registrados.

Em maio de 2023 as empresas possuíam **R\$ 2 milhões** em obrigações vencidas. Em outubro de 2023 esse valor era de **R\$ 1,2 milhão**.

Ainda que o processo de conciliação não tenha sido concluído, as Recuperandas forneceram o relatório com as posições parciais em maio de 2024. O saldo em aberto era de **R\$ 6,5 milhões**. As empresas alertaram a Administração Judicial que esse saldo sofreria consideráveis reduções após a conclusão dos ajustes narrados e que não reflete totalmente a realidade atual.

Em 06/08/2024 foi apresentado relatório de obrigações inadimplidas até julho de 2024. O saldo total em aberto era de **R\$ 43.807.380,97**. No entanto, identificou-se que esse valor engloba obrigações tributárias e de períodos que antecedem o pedido de RJ. Foi solicitado às empresas uma posição que demonstrasse adequadamente a posição do passivo extraconcursal das entidades. O acompanhamento do recebimento dessa informação poderá ser verificado no final do presente relatório.

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:

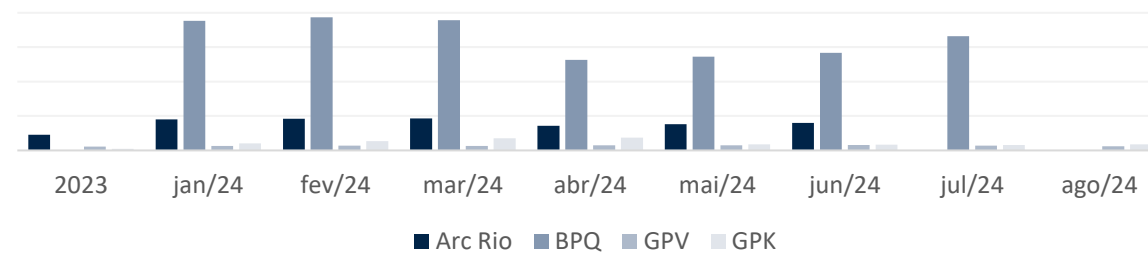
$$\text{Liquidez Corrente} = \frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$$

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

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

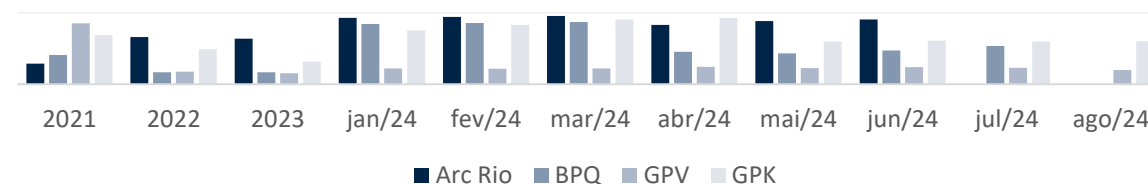
Em amarelo estão destacadas as competências que não tiveram os seus demonstrativos enviados até a elaboração do presente relatório.

Corrente - Controladora



| INDICADORES | Controladora | | | | | | | | | |
|--------------------------|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--|
| | 2023 | jan/24 | fev/24 | mar/24 | abr/24 | mai/24 | jun/24 | jul/24 | ago/24 | |
| Liquidez | | | | | | | | | | |
| Liquidez Corrente | | | | | | | | | | |
| Arc Rio | 0,46 | 0,91 | 0,92 | 0,93 | 0,71 | 0,76 | 0,80 | - | - | |
| BPQ | 0,01 | 3,77 | 3,87 | 3,78 | 2,63 | 2,73 | 2,84 | 3,32 | - | |
| GPV | 0,11 | 0,13 | 0,14 | 0,13 | 0,15 | 0,15 | 0,16 | 0,14 | 0,12 | |
| GPK | 0,04 | 0,21 | 0,27 | 0,36 | 0,37 | 0,18 | 0,16 | 0,16 | 0,17 | |

Corrente - Consolidado

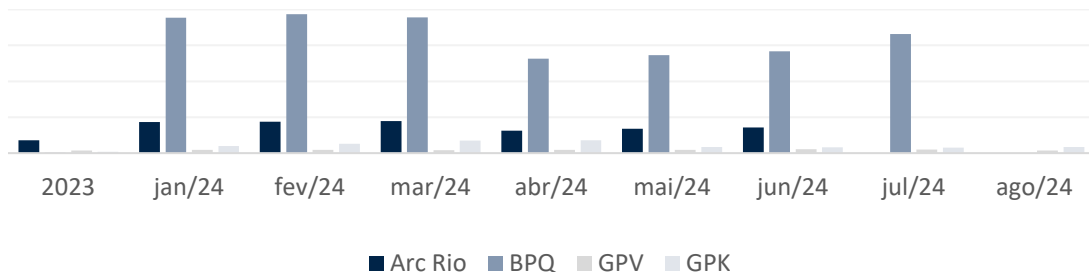


| INDICADORES | Consolidado | | | | | | | | | | |
|--------------------------|-------------|------|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 2021 | 2022 | 2023 | jan/24 | fev/24 | mar/24 | abr/24 | mai/24 | jun/24 | jul/24 | ago/24 |
| Liquidez | | | | | | | | | | | |
| Liquidez Corrente | | | | | | | | | | | |
| Arc Rio | 0,29 | 0,66 | 0,64 | 0,93 | 0,94 | 0,96 | 0,83 | 0,88 | 0,90 | - | - |
| BPQ | 0,41 | 0,17 | 0,17 | 0,84 | 0,86 | 0,87 | 0,45 | 0,43 | 0,47 | 0,54 | - |
| GPV | 0,85 | 0,18 | 0,15 | 0,22 | 0,22 | 0,22 | 0,24 | 0,22 | 0,24 | 0,23 | 0,20 |
| GPK | 0,69 | 0,49 | 0,31 | 0,75 | 0,83 | 0,91 | 0,93 | 0,60 | 0,61 | 0,60 | 0,60 |

Indicadores

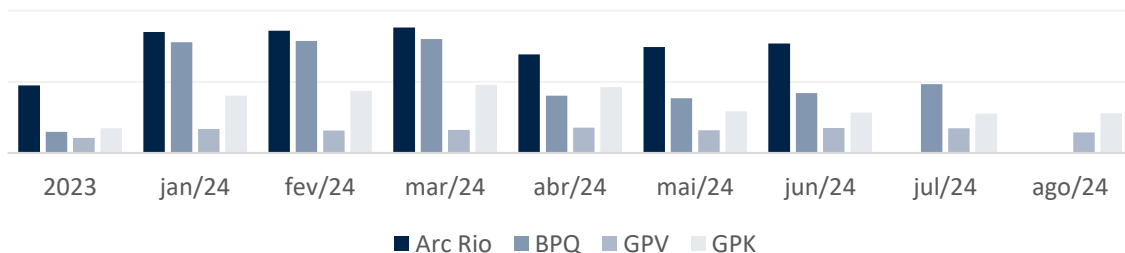
Liquidez

Seca - Controladora



| INDICADORES | Controladora | | | | | | | | |
|----------------------|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 2023 | jan/24 | fev/24 | mar/24 | abr/24 | mai/24 | jun/24 | jul/24 | ago/24 |
| Liquidez | | | | | | | | | |
| Liquidez Seca | | | | | | | | | |
| Arc Rio | 0,36 | 0,86 | 0,87 | 0,89 | 0,63 | 0,68 | 0,72 | - | - |
| BPQ | 0,01 | 3,77 | 3,87 | 3,78 | 2,63 | 2,73 | 2,84 | 3,32 | - |
| GPV | 0,07 | 0,09 | 0,09 | 0,08 | 0,09 | 0,09 | 0,10 | 0,10 | 0,07 |
| GPK | 0,04 | 0,20 | 0,26 | 0,34 | 0,36 | 0,17 | 0,16 | 0,16 | 0,17 |

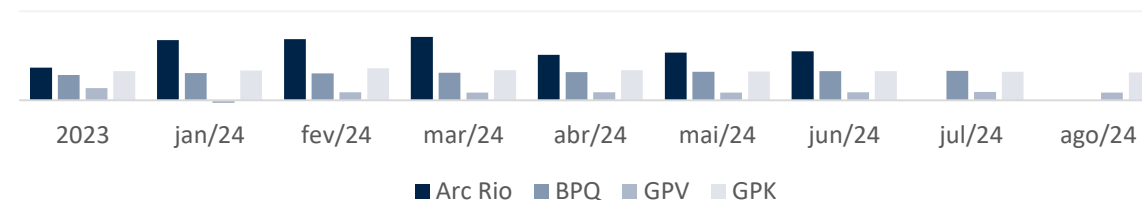
Seca - Consolidado



| INDICADORES | Consolidado | | | | | | | | |
|----------------------|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 2023 | jan/24 | fev/24 | mar/24 | abr/24 | mai/24 | jun/24 | jul/24 | ago/24 |
| Liquidez | | | | | | | | | |
| Liquidez Seca | | | | | | | | | |
| Arc Rio | 0,47 | 0,85 | 0,86 | 0,88 | 0,69 | 0,74 | 0,77 | - | - |
| BPQ | 0,15 | 0,78 | 0,79 | 0,80 | 0,40 | 0,39 | 0,42 | 0,48 | - |
| GPV | 0,10 | 0,17 | 0,16 | 0,16 | 0,18 | 0,16 | 0,18 | 0,17 | 0,14 |
| GPK | 0,17 | 0,40 | 0,44 | 0,48 | 0,46 | 0,29 | 0,28 | 0,28 | 0,28 |

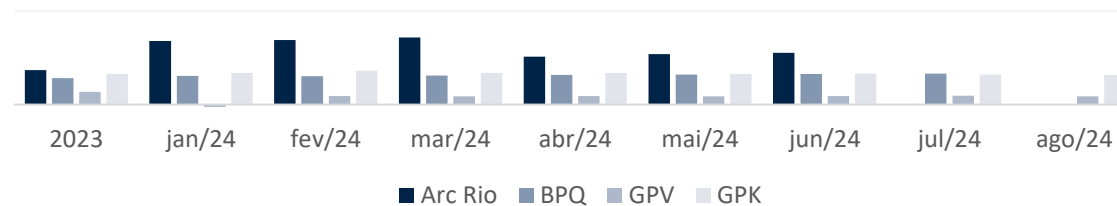
Em amarelo estão destacadas as competências que não tiveram os seus demonstrativos enviados até a elaboração do presente relatório.

Geral - Controladora



| INDICADORES | Controladora | | | | | | | | |
|-----------------------|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 2023 | jan/24 | fev/24 | mar/24 | abr/24 | mai/24 | jun/24 | jul/24 | ago/24 |
| Liquidez | | | | | | | | | |
| Liquidez Geral | | | | | | | | | |
| Arc Rio | 0,37 | 0,68 | 0,69 | 0,71 | 0,51 | 0,54 | 0,55 | - | - |
| BPQ | 0,28 | 0,31 | 0,30 | 0,31 | 0,32 | 0,32 | 0,33 | 0,33 | - |
| GPV | 0,14 | (0,06) | 0,09 | 0,09 | 0,09 | 0,09 | 0,09 | 0,09 | 0,09 |
| GPK | 0,33 | 0,34 | 0,36 | 0,34 | 0,34 | 0,33 | 0,33 | 0,32 | 0,31 |

Geral - Consolidado



| INDICADORES | Consolidado | | | | | | | | |
|-----------------------|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 2023 | jan/24 | fev/24 | mar/24 | abr/24 | mai/24 | jun/24 | jul/24 | ago/24 |
| Liquidez | | | | | | | | | |
| Liquidez Geral | | | | | | | | | |
| Arc Rio | 0,28 | 0,46 | 0,47 | 0,48 | 0,33 | 0,35 | 0,36 | - | - |
| BPQ | 0,32 | 0,40 | 0,41 | 0,41 | 0,36 | 0,35 | 0,36 | 0,38 | - |
| GPV | 0,16 | (0,02) | 0,13 | 0,14 | 0,14 | 0,13 | 0,13 | 0,18 | 0,13 |
| GPK | 0,80 | 0,83 | 0,85 | 0,81 | 0,79 | 0,72 | 0,72 | 0,72 | 0,71 |

Indicadores

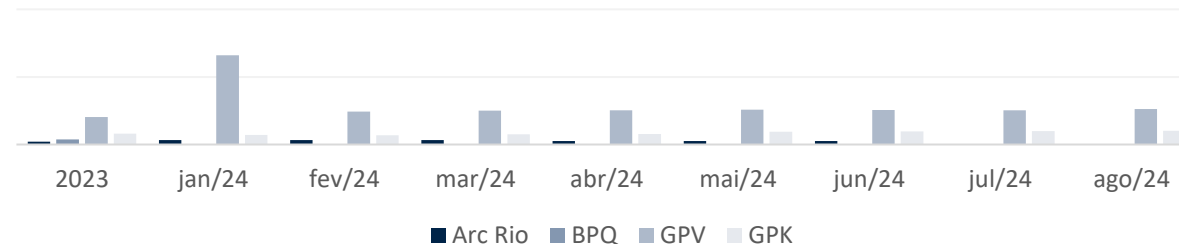
Endividamento

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:

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

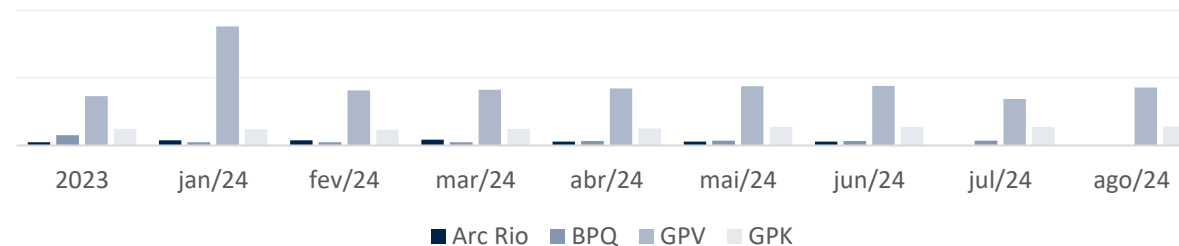
Em amarelo estão destacadas as competências que não tiveram os seus demonstrativos enviados até a elaboração do presente relatório.

Índice de Endividamento - Controladora



| INDICADORES | Controladora | | | | | | | | | |
|--------------------------------|--------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--|
| | 2023 | jan/24 | fev/24 | mar/24 | abr/24 | mai/24 | jun/24 | jul/24 | ago/24 | |
| Endividamento | | | | | | | | | | |
| Índice de Endividamento | | | | | | | | | | |
| Arc Rio | 43,0% | 63,5% | 63,8% | 66,3% | 50,3% | 51,1% | 50,9% | - | - | |
| BPQ | 74,3% | 0,5% | 0,4% | 0,4% | 0,6% | 0,6% | 0,6% | 0,5% | - | |
| GPV | 407,1% | 1318,8% | 488,0% | 500,5% | 504,7% | 515,1% | 508,9% | 506,0% | 523,7% | |
| GPK | 162,4% | 142,3% | 137,6% | 150,6% | 156,3% | 190,6% | 194,4% | 196,9% | 203,6% | |

Índice de Endividamento - Consolidado



| INDICADORES | Consolidado | | | | | | | | | |
|--------------------------------|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--|
| | 2023 | jan/24 | fev/24 | mar/24 | abr/24 | mai/24 | jun/24 | jul/24 | ago/24 | |
| Endividamento | | | | | | | | | | |
| Índice de Endividamento | | | | | | | | | | |
| Arc Rio | 24,0% | 39,2% | 39,3% | 42,4% | 29,0% | 29,4% | 29,9% | - | - | |
| BPQ | 77,1% | 23,9% | 23,9% | 24,5% | 33,4% | 34,8% | 34,1% | 34,8% | - | |
| GPV | 364,6% | 880,3% | 407,3% | 413,2% | 422,2% | 438,1% | 441,8% | 343,0% | 429,5% | |
| GPK | 124,7% | 118,8% | 116,8% | 122,8% | 125,5% | 137,0% | 138,6% | 138,6% | 140,6% | |

Plano de Recuperação Judicial (PRJ)

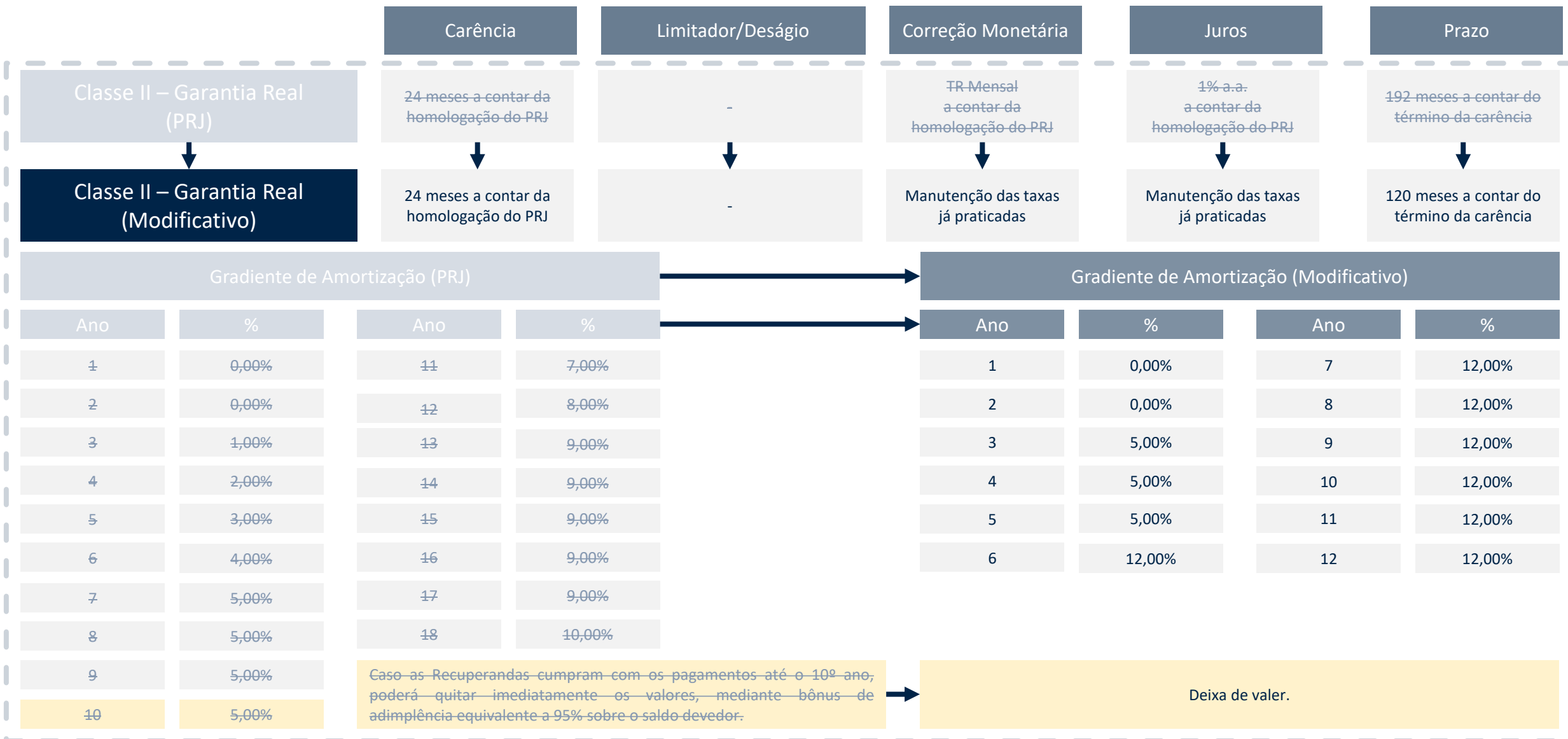
Resumo | Condições de Pagamento

No dia 12/03/2024 foi apresentado o 1º Aditivo ao Plano de Recuperação Judicial (Evento 1.380), alterando as condições previstas para pagamentos. No dia 02/04/2024 foi apresentado o 2º Aditivo ao Plano de Recuperação Judicial (Evento 1.616), fazendo algumas singelas alterações no PRJ. Nos quadros que seguem são demonstradas resumidamente as novas condições em comparação com as condições originais, que deixam de valer.

| | Carência | Limitador/Deságio | Correção Monetária | Juros | Prazo |
|---|--|---|--|--|--|
| Classe I – Trabalhistas (PRJ) | - | 5 salários-mínimos (remanescente reclassificado para a Classe III) | TR Mensal a contar da homologação do PRJ | - | 12 meses a contar da homologação do PRJ |
| Classe I – Trabalhistas (Modificativo) | Carência | Limitador/Deságio | Correção Monetária | Juros | Prazo |
| Condição A - Estritamente Salariais | - | 5 salários-mínimos | - | - | 5 dias a contar da aprovação do PRJ |
| Condição B – Honorários de Sucumbência | 30 dias a contar da homologação do PRJ | 22,5% | IPCA a contar da homologação do PRJ | 2% a.a. a contar da homologação do PRJ | 24 meses a contar do término da carência |
| Condição C – Demais créditos | - | 5 salários-mínimos (remanescente reclassificado para a Classe III – 7.3) | TR Mensal a contar da homologação do PRJ | - | 12 meses a contar da homologação do PRJ |

Plano de Recuperação Judicial (PRJ)

Resumo | Condições de Pagamento



Plano de Recuperação Judicial (PRJ)

Resumo | Condições de Pagamento

| Carência | Limitador/Deságio | Correção Monetária | Juros | Prazo | |
|---|-------------------|--|--|---|--------|
| 24 meses a contar da homologação do PRJ | 20% | TR Mensal a contar da homologação do PRJ | 1% a.a. a contar da homologação do PRJ | 192 meses a contar do término da carência | |
| Gradiente de Amortização | | | | | |
| Ano | % | Ano | % | Ano | % |
| 1 | 0,00% | 8 | 5,00% | 15 | 9,00% |
| 2 | 0,00% | 9 | 5,00% | 16 | 9,00% |
| 3 | 1,00% | 10 | 5,00% | 17 | 9,00% |
| 4 | 2,00% | 11 | 7,00% | 18 | 10,00% |
| 5 | 3,00% | 12 | 8,00% | | |
| 6 | 4,00% | 13 | 9,00% | | |
| 7 | 5,00% | 14 | 9,00% | | |

Caso as Recuperandas cumpram com os pagamentos até o 8º ano, poderá quitar imediatamente os valores, mediante bônus de adimplência equivalente a 95% sobre o saldo devedor.

Classe III – Quirografários (PRJ)

Classe III – Quirografários (Modificativo)

Sem alterações

Plano de Recuperação Judicial (PRJ)

Resumo | Condições de Pagamento

| | Carência | Limitador/Deságio | Correção Monetária | Juros | Prazo |
|-----------------------------------|----------|--|--|-------|--|
| Classe IV – ME/EPP (PRJ) | - | 5 salários-mínimos (remanescente reclassificado para a Classe III) | TR Mensal a contar da homologação do PRJ | - | 6 meses a contar da homologação do PRJ |
| Classe IV – ME/EPP (Modificativo) | - | R\$ 15.000,00 (remanescente reclassificado para a Classe III – 7.3) | TR Mensal a contar da homologação do PRJ | - | 6 meses a contar da homologação do PRJ |

Adicionado no Modificativo:

Credores Colaborativos

Deverão atender aos seguintes requisitos:

- Verificação da necessidade exclusivamente pelas Recuperandas;
- Adequação dos produtos e serviços a serem fornecidos/prestados pelos Credores Colaborativos aos critérios de preço, prazo, qualidade, bem como outras especificações que se fizerem impositivas para a manutenção/restabelecimento da relação comercial dos credores com as Recuperandas;
- O fluxo de caixa anual projetado apresentado na Recuperação Judicial e nas suas alterações futuras, se existirem, deverá comportar o pagamento das prestações e o valor apurado;
- Suspensão de toda e qualquer demanda judicial, independentemente da natureza, que esteja em trâmite contra as Recuperandas e os respectivos devedores solidários, até que integralmente adimplido o crédito.

Plano de Recuperação Judicial (PRJ)

Resumo | Condições Especiais

| | | Carência | Limitador/Deságio | Correção Monetária | Juros | Prazo |
|----------------------------|---------|---|--|--|--|---|
| Colaborativos Financeiros | Opção A | 6 meses a contar da homologação do PRJ | Até R\$ 2.000.000,00 | 100% CDI | - | 66 meses a contar do término da carência |
| | Opção B | 24 meses a contar da homologação do PRJ | De R\$ 2.000.000,01 a R\$ 15.000.000,00 | TR Mensal a contar da homologação do PRJ | 0,5% a.m. a contar da homologação do PRJ | 84 meses a contar do término da carência |
| | Opção C | 24 meses a contar da homologação do PRJ | De R\$ 15.000.000,01 a R\$ 50.000.000,00 | Manutenção das taxas já praticadas | Manutenção das taxas já praticadas | 144 meses a contar do término da carência |
| Colaborativos Fornecedores | Opção A | - | 40% Limitados em até R\$ 5.000.000,00 | TR Mensal a contar da homologação do PRJ | - | 12 meses a contar do término da carência |
| | Opção B | - | 30% Limitados em até R\$ 5.000.000,00 | TR Mensal a contar da homologação do PRJ | - | 36 meses a contar do término da carência |
| | Opção C | - | 15% Acima de R\$ 5.000.000,01 | TR Mensal a contar da homologação do PRJ | - | 60 meses a contar do término da carência |
| | Opção D | 30 dias a contar da homologação do PRJ | - Limitados em até R\$ 5.000.000,00 | TR Mensal a contar da homologação do PRJ | 7,5% a.a. a contar da homologação do PRJ | 144 meses a contar do término da carência |

Plano de Recuperação Judicial (PRJ)

Resumo | Condições Especiais

Créditos *Intercompany*

“Os credores enquadrados detentores de créditos *intercompany* poderão ser convertidos em capital social, pagos de forma subordinada ao cumprimento das obrigações previstas neste Plano, ou objeto de compensação, nos termos do artigo 368 e seguintes do Código Civil, conforme o caso e segundo a legislação aplicável, observado o quanto previsto na Cláusula 8.4. As partes poderão oportunamente convencionar formas alternativas de extinção desses Créditos *Intercompany*, observados sempre os procedimentos e legislação aplicáveis e o disposto neste Plano.”

Sem alterações

Credores Clientes

Credores poderão optar por receber dessa forma. Se assim o fizerem, receberão na forma prevista dos credores quirografários.

Opção A
(PRJ)

~~Pagamento de R\$ 2.500,00 pagos em até 60 dias da homologação do PRJ, dando quitação ao crédito, independentemente do valor arrolado. (limitado ao valor do crédito)~~



Opção A
(Modificativo)

“O pagamento de seu Crédito, limitado em até R\$ 2.500,00 (dois mil e quinhentos reais), a serem pagos no prazo de até 60 (sessenta) dias da Homologação Judicial do Plano, mediante Quitação do Crédito, independentemente do valor arrolado na Lista de Credores.”

Opção B

~~b.1 – PRJ | Utilização de até R\$ 50.000,00 do valor arrolado para pagamento de entrada de fração multipropriedade, comprometendo-se o credor ao pagamento da diferença. (limitado ao valor do crédito)~~



b.1 – Modificativo | “Utilização de até R\$ 50.000,00 (cinquenta mil reais) de seu Crédito como pagamento da entrada do preço de aquisição de uma nova fração de multipropriedade oferecida no portfólio vigente das Recuperandas, conforme o valor de tabela, comprometendo-se o Credor Cliente ao pagamento do saldo da operação na forma em que ofertada;”

Plano de Recuperação Judicial (PRJ)

Resumo | Condições Especiais

Credores Clientes

Credores poderão optar por receber dessa forma. Se assim o fizerem, receberão na forma prevista dos credores quirografários.

Opção B

~~b.2 – PRJ | Utilização de até R\$ 20.000,00 do valor arrolado para pagamento de diárias nos hotéis das Recuperandas, sendo que até R\$ 2.500,00 desse montante poderão ser destinados ao pagamento de ingressos nos parques Aquamation e rodas Yup Star. (limitado ao valor do crédito)~~



b.2 – Modificativo | “Utilização de até R\$ 20.000,00 (vinte mil reais) de seu crédito como pagamento de diárias nos hotéis das Recuperandas, de acordo com o valor praticado na tabela balcão. Deste valor total, até R\$ 2.500,00 (dois mil e quinhentos reais) poderão ser consumidos na compra de ingressos (tickets) de entretenimento (parque Acquamotion e rodas Yup Star) de propriedade das Recuperandas;”

~~b.3 – PRJ | Utilização de até R\$ 2.500,00 do valor arrolado para pagamento de ingressos nos parques Aquamation e rodas Yup Star. (limitado ao valor do crédito)~~



b.3 – Modificativo | “Utilização de até R\$ 2.500,00 (dois mil e quinhentos reais) de seu crédito como pagamento de ingressos (tickets) de entretenimento (parque Acquamotion e rodas Yup Star) de propriedade das Recuperandas. “

Opção C (Modificativo)

“O pagamento de seu Crédito será realizado após um prazo de carência de 30 (trinta) dias a contar da Homologação Judicial do Plano, com a aplicação de 50% (cinquenta por cento) de deságio sobre o Crédito, em 80 (oitenta) meses, com parcelas trimestrais e lineares, a contar do término do prazo de carência, incidindo atualização monetária do IPCA e juros de 2% a.a. (dois por cento ao ano), ambos a contar da Homologação Judicial do Plano.”

Incluída

Plano de Recuperação Judicial (PRJ)

Resumo | Condições Especiais

Alienação de Bens do Ativo Não Circulante

“As Recuperandas poderão alienar, locar, arrendar, remover, dar em pagamento e/ou onerar os seus bens do ativo não circulante, que não sirvam de garantia aos negócios jurídicos preexistentes, individualmente ou através de UPI a ser constituída para tal finalidade, durante todo o período em que se encontrar em recuperação judicial, respeitados, no que couberem, os parâmetros descritos neste Plano...”

Sem alterações

“... as Recuperandas poderão constituir uma ou mais UPIs, cujos recursos ficarão à disposição das Recuperandas, podendo ser utilizados para pagamento dos Credores na forma deste Plano.”

UPI (Unidade Produtiva Isolada)

Sem alterações

Financiamentos

“Como alternativa ou forma complementar à alienação de unidades e sua capitalização, as Recuperandas poderão captar financiamentos nos termos do artigo 69-A e seguintes da LRF. Os recursos financeiros eventualmente captados serão previamente previstos em instrumento específico para esta finalidade, cujas condições e formalização independem de qualquer autorização judicial ou dos Credores, estando autorizada a concessão de garantias, fidejussórias ou reais, desde que respeitadas garantias já previamente constituídas”.

Sem alterações

Leilão Reverso de Créditos (PRJ)

~~“O Grupo Gramado Parks poderá, a qualquer momento, desde que esteja cumprindo com as obrigações previstas neste Plano e respeitada a necessidade de liquidez e capital de giro para manutenção das operações, promover o Leilão Reverso dos Créditos. Tal procedimento consiste no pagamento antecipado dos Credores que oferecerem os seus créditos com a maior taxa de deságio.”~~

Leilão Reverso de Créditos (Modificativo)

“As Recuperandas poderão, a qualquer momento, desde que respeitada a necessidade de liquidez e capital de giro para manutenção das operações, promover o Leilão Reverso dos Créditos. Tal procedimento consiste no pagamento antecipado dos Credores que oferecerem os seus créditos com a maior taxa de deságio.”

Plano de Recuperação Judicial (PRJ)

Resumo | Condições Especiais

Conversão em Participação
Societária

~~“Os Credores Elegíveis poderão converter seus Créditos em participação societária do Grupo Gramado Parks, mediante aumento de capital, de acordo o valuation a ser realizado pelas Recuperandas e aprovado pelos Credores Elegíveis, conforme disposto no art. 168 da Lei 6.404/76, desde que manifeste expressamente, no prazo de 90 (noventa) Dias Corridos contados da Homologação Judicial do Plano, a intenção de converter seus Créditos na forma prevista nesta Cláusula, por meio do envio de notificação por escrito na forma da Cláusula 9.5.”~~



Conversão em Participação
Societária

“Os Credores Elegíveis poderão converter a totalidade ou parcialmente (mediante anuência das Recuperandas) seus Créditos em participação societária das Recuperandas, mediante aumento de capital, conforme disposto no art. 168 da Lei n.º 6.404/76 (“Lei das Sociedades por Ações”), desde que manifeste expressamente, no prazo de 30 (trinta) Dias Corridos Página 36 de 47 contados da Homologação Judicial do Plano, a intenção de converter seus Créditos na forma prevista nesta Cláusula, por meio do envio de notificação física ou virtual, na forma da Cláusula 9.6.”

Dação em Pagamento

“Aos Credores Elegíveis interessados, também será disponibilizada a possibilidade de quitação da dívida através da dação em pagamento de bens e direitos não enquadrados no ativo não circulante das Recuperandas, ou que venham a ser adquiridos, por discricionariedade do Grupo Gramado Parks, desde que a dação dos referidos bens não cause prejuízos à continuidade de sua atividade operacional.”

Sem alterações

Credores Colaborativos com
Direito de Uso e Locações

“Os créditos que se enquadram na hipótese de Credores Colaborativos com Direito de Uso e Locações e limitados em até R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) serão pagos sem período de carência e sem aplicação de deságio sobre o Crédito, em 18 (dezoito) parcelas mensais, corrigidos pela IPCA-E, a contar da Homologação Judicial do Plano.”

Incluída

Credores Financeiros com
Recursos Públicos
Constitucionais Regulados por
Legislação Especial

Serão pagos com encargos financeiros nos moldes do item 6.10 do PRJ, em 144 (cento e quarenta e quatro) parcelas mensais a contar da Homologação Judicial do Plano. Da 1ª à 24ª parcela, haverá carência do principal, com pagamento de encargos financeiros. Da 25ª à 144ª parcela, haverá pagamento do principal e de encargos financeiros.

Incluída

Assembleia Geral de Credores (AGC)

No dia 01/04/2024 foi realizada a 1ª Assembleia Geral de Credores, que não teve quórum para instalação, de forma que a deliberação em relação ao PRJ ocorreu na 2ª convocação às 10 horas do dia 08/04/2024.

Conforme já narrado, com os efeitos da decisão proferida no Agravo de Instrumento 5081251-08.2024.8.21.7000, que excluiu os créditos detentores de alienação fiduciária, ainda que com impugnações de crédito em curso, que restaram suspensas em decorrência dessa, e excluiu os créditos provenientes de Sociedades de Propósito Específico com Patrimônio de Afetação ativo, o quadro de credores sofreu significativas alterações.

Para a 1ª convocação, foram mantidos no quadro de credores aqueles que não possuíam vinculação a patrimônio de afetação ou que se constituíram com empreendimento que tenha tido o patrimônio de afetação baixado, como é o caso do **Exclusive**.

Para a 2ª convocação, conforme decisão judicial de Evento 1.643 da Recuperação Judicial, os créditos vinculados aos empreendimentos Bella Gramado (GBV) e Buona Vitta (GVI) foram reincluídos no processo, com determinação de voto em apartado no caso do primeiro.

Houve a aprovação do Plano de Recuperação Judicial apresentado pelas Recuperandas em Assembleia Geral de Credores, sendo que se encontra sob análise do juízo recuperacional a homologação do PRJ e conseqüentemente a concessão da RJ.

Homologação do PRJ

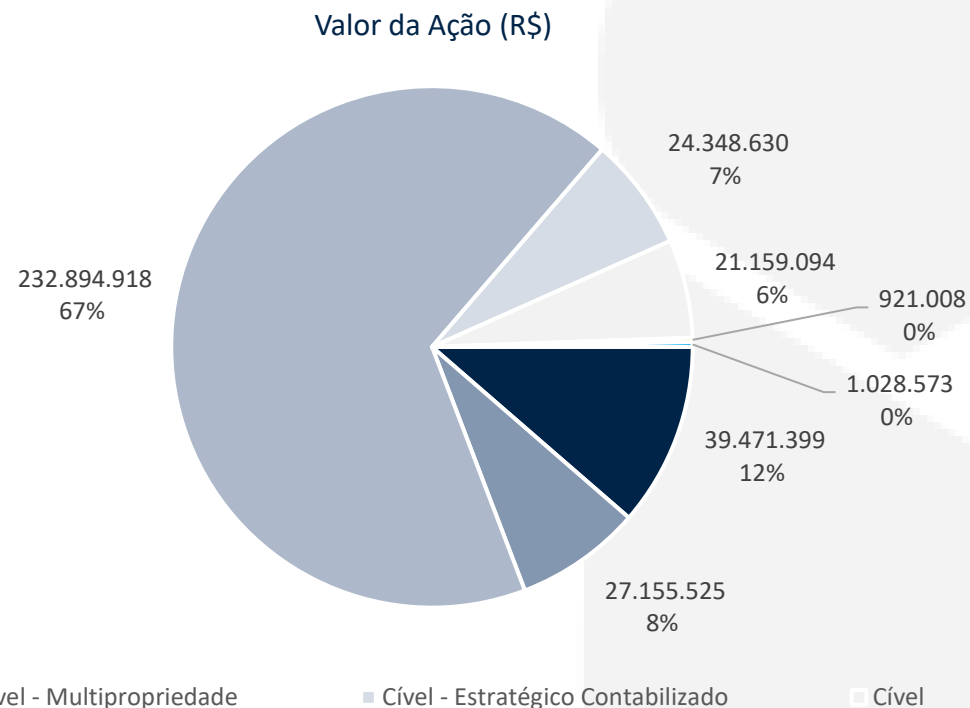
Na data de 30/10/2024 o Juízo da Vara Regional Empresarial da Comarca de Caxias do Sul homologou o Plano de Recuperação Judicial e concedeu a recuperação judicial do grupo devedor:

Ante o exposto, com base no art. 45 da Lei n.º 11.101/2005, **HOMOLOGO** o **Plano 2º** modificativo de **Recuperação Judicial** do **evento 1616, OUT2** apresentado nos autos e aprovado em Assembleia Geral de Credores, conforme Ata (**evento 1843, PET1**), observados os apontamentos e ressalvas indicados e, via de consequência, **CONCEDO**, conforme art. 58 da Lei n.º 11.101/05, **A RECUPERAÇÃO JUDICIAL** às empresas GP VACATION CLUB LTDA (EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL), JARDIM CANELA INCORPORACOES LTDA (EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL), GRAMADO BV RESORT INCORPORACOES SPE LTDA - EM RECUPERACAO JUDICIAL (EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL), GRAMADO PARKS INVESTIMENTOS E INTERMEDIACOES S.A - EM RECUPERACAO JUDICIAL (EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL), ARC RIO PARQUES TEMATICOS E DE DIVERSAO S.A. (EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL), BRASIL PARQUES TEMATICOS E DE DIVERSAO S/A. (EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL), FERRIS WHEEL - INVESTIMENTOS E PARTICIPACOES LTDA (EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL), FOZ STAR PARQUES TEMATICOS E DE DIVERSAO LTDA. (EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL), GP RESTAURANTE LTDA. (EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL), GRAMADO MUSEU DO FESTIVAL DE CINEMA LTDA (EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL), GRAMADO PRIME ADMINISTRACAO HOTELEIRA LTDA (EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL), GRAMADO PROMOCAO DE VENDAS S.A. (EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL), GRAMADO TERMAS PARK PARQUES TEMATICOS LTDA (EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL), LAGO-NEGRO RESTAURANTE LTDA (EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL), MAGIC SNOWLAND OPERADORA TURISTICA LTDA (EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL), PARQUE AQUATICO CARNEIROS SPE LTDA (EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL), SNOWLAND PARTICIPACOES E CONSULTORIA LTDA (EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL).

Processos Judiciais

(Valores em R\$)

Na competência de agosto de 2024, as Recuperandas relacionaram 2.907 processos judiciais (valor que engloba apenas empresas do polo ativo da ação), distribuídos conforme demonstrado abaixo.



| Ação | Quantidade | Valor da Ação (R\$) | Perda Provável (R\$) | Perda Possível (R\$) | Perda Remota (R\$) |
|-----------------------------------|-------------|---------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| Trabalhista | 157 | 39.471.399 | 5.716.890 | 22.468.670 | 2.681.658 |
| Cível - Estratégico | 6 | 27.155.525 | 12.854.349 | 95.319 | - |
| Cível - Multipropriedade | 2645 | 232.894.918 | 118.779.433 | 84.767.260 | 4.995.950 |
| Cível - Estratégico Contabilizado | 8 | 24.348.630 | 29.549.429 | 886.056 | - |
| Cível | 34 | 21.159.094 | 6.286.629 | 1.148.612 | 7.999 |
| Tributária | 2 | 921.008 | 99.394 | 821.615 | - |
| Cível - Consumidor | 55 | 1.028.573 | 140.812 | 550.684 | 122.685 |
| Total | 2907 | 346.979.148 | 173.426.937 | 110.738.217 | 7.808.292 |

Fluxo de Caixa

(em milhares de R\$)

*Em razão da Brasil Parques não ter fornecido o demonstrativo de fluxo de caixa retificado de maio, os meses de junho (retificado) e julho estão com seu saldo acumulados.

Ainda visando cumprir com solicitação dessa Administração Judicial, as Recuperandas forneceram demonstrativo de fluxo de caixa. Abaixo é demonstrada, de forma sintética, a visão de caixa.

| Arc Rio | Arc Rio Controladora | | | Arc Rio Consolidado | | | | | | | | | | | |
|---|------------------------|--------------|---------------|-----------------------|--------------|----------------|-------------|------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|
| | 2021 | 2022 | 2023 Auditado | 2021 | 2022 | 2023 Auditado | Jan/24 | Fev/24 | Mar/24 | Abr/24 | Abr/24 Retificado | Mai/24 | Mai/24 Retificado | Jun/24 | Jun/24 Retificado |
| Lucro/Prejuízo do exercício antes do IR e da CSLL | (5.105) | (8.260) | 4.495 | (5.105) | (8.212) | 4.651 | 1.544 | 632 | (892) | (839) | 111 | 293 | 172 | 1.364 | (143) |
| Ajustes para reconciliar o resultado do exercício com o caixa das atividades operacionais | 1.021 | 2.423 | 1.706 | 1.020 | (515) | 5.681 | 247 | 247 | 593 | 538 | 526 | 247 | 247 | (281) | 245 |
| Redução/Aumento em ativos | (1.178) | 542 | (7.630) | (1.178) | (4.159) | (11.328) | (370) | (165) | (4.474) | (260) | 286 | (1.590) | (1.224) | (1.510) | (1.311) |
| Aumento/Redução em passivos | 8.123 | 1.174 | 4.704 | 8.124 | 11.435 | 3.172 | (485) | (196) | 4.045 | 613 | 1.611 | 933 | 1.253 | (518) | 923 |
| Caixa líquido gerado nas atividades operacionais | 7.966 | 4.139 | 3.275 | 7.966 | 6.761 | 2.176 | 936 | 518 | (728) | 52 | 2.534 | (117) | 448 | (945) | (286) |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos | (1.923) | (355) | (275) | (1.923) | (1.627) | (341) | (2) | (15) | 259 | (314) | (318) | (7) | (3) | 319 | 1 |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos | (6.054) | (3.609) | (3.274) | (6.054) | (3.609) | (3.274) | (996) | (494) | 511 | 160 | (2.343) | 256 | - | 1.001 | - |
| Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa | (11) | 175 | (274) | (11) | 1.525 | (1.439) | (62) | 9 | 42 | (102) | (127) | 132 | 445 | 375 | (285) |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício | 199 | 188 | 363 | 199 | 188 | 1.713 | 274 | 212 | 221 | 263 | 263 | 161 | 136 | 293 | 581 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício | 188 | 363 | 89 | 188 | 1.713 | 274 | 212 | 221 | 263 | 161 | 136 | 293 | 581 | 668 | 296 |

| Brasil Parques | Brasil Parques Controladora | | | Brasil Parques Consolidado | | | | | | | | | | | | |
|---|-------------------------------|-----------------|---------------|------------------------------|---------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|-------------------|--------------|----------------|----------------|-----------------|--------------|
| | 2021 | 2022 | 2023 Auditado | 2021 | 2022 | 2023 Auditado | Jan/24 | Fev/24 | Mar/24 | Abr/24 | Abr/24 Retificado | Mai/24 | Mai/24 Retific | Jun/24 | Jun/24 Retific* | Jul/24* |
| Lucro/Prejuízo do exercício antes do IR e da CSLL | (12.752) | (26.399) | (291) | (72) | (23.623) | 4.155 | 11.040 | 1.783 | 3.835 | (338) | (1.849) | (3.473) | - | 717 | 11.003 | 18.548 |
| Ajustes para reconciliar o resultado do exercício com o caixa das atividades operacionais | 7.952 | 22.219 | (2.642) | 25.187 | 85.338 | 58.520 | 699 | 712 | 590 | 601 | 647 | 621 | - | (24) | 3.892 | 4.487 |
| Redução/Aumento em ativos | (643) | (3.256) | (2.419) | (28.341) | (13.780) | (37.459) | 3.853 | (3.560) | (5.720) | (5.924) | (5.057) | (2.960) | - | 2.073 | (17.069) | (35.093) |
| Aumento/Redução em passivos | 14.337 | (10.397) | 4.400 | 30.503 | (9.369) | 52.000 | (8.183) | 515 | 4.280 | 3.074 | 2.922 | 5.248 | - | (4.638) | 4.324 | 11.440 |
| Caixa líquido gerado nas atividades operacionais | 8.894 | (17.833) | (952) | 27.277 | 38.566 | 77.216 | 7.409 | (550) | 2.985 | (2.587) | (3.337) | (564) | - | (1.872) | 2.150 | (618) |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos | (11.587) | (134.015) | 40 | (120.854) | (61.887) | (15.134) | (977) | (1.817) | (2.703) | (3.558) | (2.763) | (1.572) | - | 547 | (12.843) | (15.335) |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos | 2.909 | 152.132 | 292 | 99.975 | 23.832 | (71.434) | (5.393) | 1.025 | 61 | 5.446 | 5.401 | 2.172 | - | 3.849 | 11.197 | 16.214 |
| Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa | 216 | 284 | (620) | 6.398 | 511 | (9.352) | 1.039 | (1.342) | 343 | (699) | (699) | 36 | - | 2.524 | 504 | 261 |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício | 152 | 368 | 652 | 3.407 | 9.805 | 10.316 | 964 | 2.003 | 661 | 1.004 | 305 | 305 | - | 341 | 964 | 964 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício | 368 | 652 | 32 | 9.805 | 10.316 | 964 | 2.003 | 661 | 1.004 | 305 | (394) | 341 | - | 2.865 | 1.468 | 1.225 |

Fluxo de Caixa

(em milhares de R\$)

GPV

| | Gramado Promoção de Vendas Controladora | | | | | | | | | | | Gramado Promoção de Vendas Consolidado | | | | | | | | | | |
|---|---|-----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|--|-----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2021 | 2022 | 2023 Auditado | Jan/24 | Fev/24 | Mar/24 | Abr/24 | Mai/24 | Jun/24 | Jul/24 | Ago/24 | 2021 | 2022 | 2023 Auditado | Jan/24 | Fev/24 | Mar/24 | Abr/24 | Mai/24 | Jun/24 | Jul/24 | Ago/24 |
| Lucro/Prejuízo do exercício antes do IR e da CSLL | (54.462) | (81.744) | (96.223) | (4.642) | (5.161) | (6.196) | (9.185) | (6.360) | 91.588 | (3.863) | (5.197) | (53.543) | (80.173) | (94.301) | (4.453) | (5.028) | (6.086) | (9.079) | (6.340) | (4.549) | (3.681) | (5.009) |
| Ajustes para reconciliar o resultado do exercício com o caixa das atividades operacionais | 39.281 | 21.192 | 11.306 | (1.075) | 657 | (2.853) | 2.394 | 1.068 | (11.490) | (1.618) | (247) | 12.890 | 21.693 | 8.350 | 326 | 317 | 322 | 326 | 330 | 322 | 325 | 326 |
| Redução/Aumento em ativos | (4.252) | 11.537 | (1.128) | 4.535 | (101) | (274) | (1.260) | 162 | 913 | (27) | 45.537 | (8.568) | 14.169 | 2.092 | 8.114 | (676) | (2.065) | (918) | (421) | 476 | (2.356) | 46.328 |
| Aumento/Redução em passivos | 43.525 | 41.424 | 87.116 | 1.077 | 4.529 | 4.786 | 8.070 | 5.104 | (80.904) | 6.500 | (42.093) | 69.883 | 41.828 | 88.652 | (3.252) | 4.722 | 5.119 | 7.772 | 4.940 | 5.007 | 7.113 | (43.583) |
| Caixa líquido gerado nas atividades operacionais | 24.092 | (7.591) | 1.071 | (105) | (76) | (4.537) | 19 | (26) | 107 | 992 | (2.000) | 20.662 | (2.483) | 4.843 | 735 | (665) | (2.710) | (1.899) | (1.491) | 1.256 | 1.401 | (1.938) |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos | (21.675) | (2.119) | (63) | - | - | (4) | - | (20) | 48 | - | - | (16.652) | (7.503) | (3.347) | (45) | 2 | (60) | (105) | (118) | (81) | (36) | (16) |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos | (2.382) | 10.478 | (3.475) | 72 | 93 | 4.463 | 156 | 53 | 3.699 | 72 | 72 | (2.382) | 10.478 | (3.475) | 72 | 93 | 2.367 | 2.252 | 53 | 224 | 72 | 72 |
| Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa | 35 | 768 | (2.467) | (33) | 17 | (78) | 175 | 7 | 3.854 | 1.064 | (1.928) | 1.628 | 492 | (1.979) | 762 | (570) | (403) | 248 | (1.556) | 1.399 | 1.437 | (1.882) |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício | 1.822 | 1.857 | 2.625 | 155 | 122 | 139 | 61 | 236 | 243 | 4.097 | 5.161 | 1.822 | 3.450 | 3.450 | 1.963 | 2.725 | 2.155 | 1.752 | 2.000 | 444 | 1.843 | 3.280 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício | 1.857 | 2.625 | 158 | 122 | 139 | 61 | 236 | 243 | 4.097 | 5.161 | 3.233 | 3.450 | 3.942 | 1.471 | 2.725 | 2.155 | 1.752 | 2.000 | 444 | 1.843 | 3.280 | 1.398 |

GPK

| | Gramado Parks Controladora | | | | | | | | | | | Gramado Parks Consolidado | | | | | | | | | | |
|---|------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|----------------|----------------|-----------------|
| | 2021 | 2022 | 2023 Auditado | Jan/24 | Fev/24 | Mar/24 | Abr/24 | Mai/24 | Jun/24 | Jul/24 | Ago/24 | 2021 | 2022 | 2023 Auditado | Jan/24 | Fev/24 | Mar/24 | Abr/24 | Mai/24 | Jun/24 | Jul/24 | Ago/24 |
| Lucro/Prejuízo do exercício antes do IR e da CSLL | 68.971 | (75.806) | (396.363) | (17.783) | (11.211) | (30.433) | (27.484) | (21.715) | 143.838 | 134.883 | 104.955 | 112.504 | (67.529) | (447.203) | (12.278) | (19.257) | (32.619) | (33.309) | (33.143) | 503.541 | (6.143) | (10.538) |
| Ajustes para reconciliar o resultado do exercício com o caixa das atividades operacionais | (95.405) | 36.653 | 333.220 | 9.690 | 17.077 | (26.546) | 53.885 | (53.679) | 38.437 | 38.134 | 59.696 | 184.701 | 236.040 | 220.949 | (54) | 171 | 110 | 92 | 116 | (1.111.504) | (34) | 104.722 |
| Redução/Aumento em ativos | (124.359) | 44.316 | (49.554) | 376 | (1.504) | 1.128 | (11.906) | 11.906 | (84.972) | (76.423) | (78.350) | (463.319) | (55.492) | 2.821 | 27.667 | (26.069) | (1.598) | 17.464 | (17.464) | 843.630 | (10.244) | (50.272) |
| Aumento/Redução em passivos | (28.845) | 56.632 | 116.694 | 322 | 3.836 | (4.158) | 15.113 | (15.113) | (159.388) | (166.614) | (161.673) | (28.899) | (1.517) | 281.396 | (19.035) | 47.829 | (29.197) | 46.871 | (46.599) | 182.541 | 7.187 | (43.068) |
| Caixa líquido gerado nas atividades operacionais | (179.638) | 61.795 | 3.997 | (7.395) | 8.198 | (60.009) | 29.608 | (78.601) | (62.085) | (70.020) | (75.372) | (195.013) | 111.502 | 57.963 | (3.700) | 2.674 | (63.304) | 31.118 | (97.090) | 418.208 | (9.234) | 844 |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos | (42.302) | 121 | (17.025) | - | 37 | (37) | - | - | 27.961 | 27.961 | 27.961 | (13.303) | (10.370) | (24.292) | (3) | 33 | (30) | (17) | 17 | (22.816) | (7) | 3.930 |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos | 198.875 | (61.961) | 17.875 | 7.114 | (6.415) | (699) | 29.926 | (29.926) | 34.676 | 42.440 | 49.918 | 181.407 | (109.162) | (30.819) | 8.003 | (4.435) | (3.568) | 37.311 | (37.311) | (131.956) | 8.816 | (3.451) |
| Aumento/Redução de caixa e equivalentes de caixa | (23.065) | (45) | 4.847 | (281) | 1.820 | (60.745) | 59.534 | (108.527) | 552 | 381 | 2.507 | (26.909) | (8.030) | 2.852 | 4.300 | (1.728) | (66.902) | 68.412 | (134.384) | 263.436 | (425) | 1.323 |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício | 23.128 | 63 | 18 | 463 | 180 | 1.964 | (58.781) | 753 | (107.774) | (107.222) | (106.841) | 43.137 | 16.228 | 8.198 | 11.050 | 15.348 | 13.620 | (53.282) | 15.130 | (119.254) | 144.182 | 143.757 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício | 63 | 18 | 4.865 | 180 | 1.964 | (58.781) | 753 | (107.774) | (107.222) | (106.841) | (104.334) | 16.228 | 8.198 | 11.050 | 15.348 | 13.620 | (53.282) | 15.130 | (119.254) | 144.182 | 143.757 | 145.080 |

Observações

Segue a relação de pendências de documentação, que deverão ser apresentadas por parte das Recuperandas:

| Documento | Competência | Acompanhamento |
|--|--|--|
| Demonstrativos contábeis | Julho (ARC) e agosto (ARC e BPQ) de 2024 | Aguardando o envio da documentação. |
| Relatório de faturamento | Julho (ARC Rio e BPQ) e agosto (BPQ) de 2024 | Aguardando o envio da documentação |
| Relatório de obrigações extraconcursais vencidas após o ingresso em RJ | Novembro de 2023 a janeiro de 2024 | Versão definitiva entregue no 10º RMA, contudo não reflete adequadamente o passivo extraconcursal. Aguardando envio da documentação adequada – Sem alteração no 12º RMA. |
| Demonstrativos contábeis mensais de 2023 após conclusão da auditoria. | 2023 | Demonstrativos da GPK foram entregues, porém, com divergências em relação ao relatório auditado, aguardando esclarecimentos por parte das empresas. Para os outros braços, ainda se aguarda o envio da documentação. |

Destaca-se que os recorrentes atrasos na entrega da documentação e a falta de padronização das informações fornecidas dificulta sobremaneira a adequada análise da situação atual das entidades em Recuperação Judicial. Em especial, destaca-se as sucessivas retificações realizadas pelas empresas em seus demonstrativos contábeis, pois, ainda que tal situação seja normal, visto que os balancetes tem caráter provisório até o encerramento do exercício, não se faz possível a análise das oscilações que efetivamente ocorreram em cada período.

Observações

Em 15/08/2024 os questionamentos abaixo relacionados foram enviados às Recuperandas. No dia 25/09/2024 os pontos foram esclarecidos.

1. Qual o atual status da auditoria externa dos demonstrativos contábeis? Quais as principais alterações que devemos esperar nos demonstrativos de 2023 e 2024 em virtude da conclusão desse processo?

Resposta: Finalizado GPK e enviado a administração judicial juntamente com o Parecer da Auditoria. Demais empresas controladoras GPV, BPQ e ARC tem finalização prevista para a primeira quinzena de outubro/2024. As alterações em relação as demonstrações financeiras de GPK já estão identificadas no parecer entregue. Em contraponto, as demais demonstrações financeiras aguardamos a finalização dos trabalhos para apontar os reais ajustes.

2. Nos demonstrativos da ARC RIO já é possível verificar a reclassificação dos saldos da RJ nos demonstrativos contábeis de maio. Nesse documento consta uma rubrica de adiantamento a fornecedores RJ. Questionamos a que esse registro diz respeito?

Resposta: São adiantamentos realizados anterior ao pedido de recuperação judicial e que não foram conciliados em data anterior a apresentação da relação de credores.

3. Observamos que em rubricas como clientes não houve variação de saldos entre março e abril de 2024, bem como foram realizadas diversas retificações de saldos entre as competências de abril e maio. Solicitamos que os principais ajustes sejam narrados, bem como o motivo por trás dessas alterações;

Resposta: São demonstrações intermediárias e não auditadas, podendo sofrer alterações. Porém no caso em específico, tivemos erros de integração em grande parte por troca do sistema de recepção de notas fiscais pela prefeitura de Gramado, situação a qual estamos com 98% dos casos concluídos. Enviaremos até o próximo RMA as retificações dessas rubricas.

4. Nos demonstrativos da ARC RIO e da BPQ observamos que há um valor elevado em adiantamento de clientes. Por que os valores mantidos nessa rubrica são tão elevados?

Resposta: Dado que tivemos integrações de sistemas acontecendo de forma extemporânea, houve pagamentos integrados a contas de adiantamento de clientes ou lançado em conta transitória, dado isso as conciliações estão em andamento para finalização dos trabalhos da auditoria externa. De maneira geral não haverá efeitos materiais entre nossas contas patrimoniais.

Observações

5. Após análise do relatório do passivo extraconcursal fornecido para Josiana, identificamos que o mesmo engloba passivos tributários e obrigações de períodos que antecedem o pedido de RJ. Visto que tal documentação deverá ser fornecida mensalmente, solicitamos que tal relatório apresente apenas os passivos extraconcursais para além dos tributos, ou seja, obrigações não sujeitas e inadimplidas após a data do pedido. A posição do passivo tributário já está sendo avaliada em relatório específico.

Resposta: Em reunião presencial em 03/09/2024, combinamos de enviar informações segregadas deixando o passivo tributário em arquivo específico.

6. Contabilmente observamos que houve a emissão de debêntures nos demonstrativos da GPK. Como foi realizada tal operação e quais as principais destinações dos recursos advindos dessa operação?

Resposta: Não houve emissão de debêntures em 2024. As alterações nos saldos são referentes a atualização de juros de maio de 2024 a dezembro de 2024.

7. Não identificamos, nos demonstrativos em Excel a redução de aquisição de participação societária observada no demonstrativo assinado da GPK (de R\$ 4,8 milhões). A que se refere tal zeramento?

Resposta: Refere-se a um ajuste entre contas em 31/12/23, dívida com credor Martim Fiedler, sai da conta de aquisição de participações para a conta Fornecedores RJ.

Observações

A Administração Judicial solicitou às Recuperandas o montante de recursos que entram nas contas vinculadas aos pagamentos da credora FORTESEC. Esse fluxo pode ser vislumbrado abaixo (valores em R\$), conforme informação prestada pelo grupo em 30/08/2024.

Assim, em agosto e setembro as entidades em RJ tiveram receita de R\$ 7,9 milhões e R\$ 7,3 milhões nas contas vinculadas à Fortesec, respectivamente, tendo destinado R\$ 2,6 milhões e R\$ 2,8 milhões, à credora extraconcursal, restando saldo de R\$ 5,4 milhões e R\$ 4,5 milhões para utilização do grupo devedor.

| | jan/24 | fev/24 | mar/24 | abr/24 | mai/24 | jun/24 | jul/24 | ago/24 | set/24 |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Entradas (totais) | 8.757.492 | 7.795.654 | 7.251.742 | 8.130.036 | 7.436.618 | 7.239.004 | 8.081.311 | 7.906.602 | 7.267.582 |
| GBV | 1.028.335 | 979.752 | 801.842 | 1.119.242 | 958.324 | 887.040 | 1.001.644 | 1.080.941 | 984.192 |
| GVI | 7.729.158 | 6.815.902 | 6.449.900 | 7.010.795 | 6.478.294 | 6.351.963 | 7.079.667 | 6.825.661 | 6.283.390 |
| Saídas (Fortesec) | 3.328.737 | 3.027.136 | 2.499.307 | 2.640.534 | 2.282.862 | 2.654.835 | 2.667.020 | 2.550.673 | 2.805.235 |
| GBV | 441.159 | 401.208 | 367.644 | 388.417 | 335.807 | 390.516 | 392.313 | 375.200 | 412.643 |
| GVI | 2.887.578 | 2.625.928 | 2.131.663 | 2.252.117 | 1.947.055 | 2.264.319 | 2.274.707 | 2.175.474 | 2.392.593 |
| Saldo Final | 5.428.755 | 4.768.518 | 4.752.435 | 5.489.502 | 5.153.756 | 4.584.169 | 5.414.291 | 5.355.929 | 4.462.347 |

A Administração Judicial tomou ciência da composição entre a credora FORTESEC e as Recuperandas no AI nº 5128612-55.2023.8.21.7000, em que se reconhece a extraconcursalidade do crédito, estipulam-se prazos de carência de parcelas, novo fluxo de pagamentos e a remuneração dos créditos provenientes de alguns CRIs.

Evolução das Obras

No link abaixo é possível verificar o vídeo, fornecido pelas Recuperandas, da evolução das obras do empreendimento Aquan até agosto de 2024 e Acquaventura até setembro de 2024:

<https://drive.rdv-insolvencia.com/index.php/s/k3oZR8YMCmwfQdg>

