



Tribunal de Justiça do Estado de Minas Gerais
Poder Judiciário do Estado de Minas Gerais

O documento a seguir foi juntado aos autos do processo de número 5031860-87.2019.8.13.0079 em 26/06/2020 17:52:05 por ROGESTON BORGES PEREIRA INOCENCIO DE PAULA
Documento assinado por:

- ROGESTON BORGES PEREIRA INOCENCIO DE PAULA

Consulte este documento em:
<https://pje.tjmg.jus.br:443/pje/Processo/ConsultaDocumento/listView.seam>
usando o código: **20062617520416700000120592491**
ID do documento: **121916923**



**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5031860-87.2019.8.13.0079

**RELATÓRIO MENSAL
DAS ATIVIDADES DAS
RECUPERANDAS
FEVEREIRO/2020**

**GRUPO
MEGAFORT**



INOCÊNCIO DE PAULA
advocacia & consultoria jurídica



Contagem, 19 de maio de 2020.

MM. Juiz de Direito da 1º Vara Empresarial, da Fazenda Pública e Registros Públicos da Comarca de Contagem/MG,

Em atendimento à norma inserta nas alíneas “a” e “c”, do inciso II, do artigo 22, da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial Inocêncio de Paula Sociedade de Advogados, aqui representada por seu sócio, Dr. Rogeston Inocêncio de Paula, auxiliado pela Perita nomeada judicialmente, Dra. Juliana Conrado Paschoal, vem, à presença de V.Exa., apresentar o Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas, **relativo ao mês de Fevereiro/2020**, subsidiada nas informações contábeis, financeiras e econômicas das empresas Megafort Distribuidora, Importação e Exportação Ltda., Megalog Logística e Transportes Ltda., JME Empreendimentos, Participações e Serviços S.A. e SINDI - Sistema Integrado de Distribuição S.A., juntamente denominadas “Grupo Megafort” ou “Recuperandas”.

Necessário pontuar que as informações contábeis e financeiras analisadas no presente documento são de responsabilidade das Recuperandas, que respondem pela sua veracidade e exatidão. **Porém, cabe comentar que ainda não foram apresentadas pelas Recuperandas todas as informações solicitadas pela Perícia por meio do Pedido de Análises anexado no ID nº 110041145, reforçado em e-mail datado em 26/03/2020. Tal fato dificulta a análise detalhada das demonstrações financeiras do Grupo Megafort.**

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

Cordialmente,

ROGESTON BORGES PEREIRA
INOCENCIO DE PAULA

Digitally signed by ROGESTON BORGES
PEREIRA INOCENCIO DE PAULA
Date: 2020.06.03 13:45:58 -03'00'

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Rogeston Inocêncio de Paula
OAB/MG 102.648

SUMÁRIO

INTRODUÇÃO	4
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL	5
HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS.....	5
ESTRUTURA SOCIETÁRIA	7
ATIVOS DO GRUPO MEGAFORT	10
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA.....	11
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA.....	24
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A.	36
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A.....	48

INTRODUÇÃO

No dia 20 de setembro de 2019 as empresas: MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO LTDA. – MATRIZ – (CNPJ: 02.782.071/0001-19); MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO LTDA. – FILIAL – (CNPJ: 02.782.071/0007-04); MEGAFORT DISTRIBUIDORA E IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO LTDA. – FILIAL – (CNPJ: 02.782.071/0003-80); MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO LTDA. – FILIAL – (CNPJ: 02.782.071/0006-23); MEGALOG LOGÍSTICA E TRANSPORTES LTDA. – MATRIZ – (CNPJ 10.680.229/0001-78); MEGALOG LOGÍSTICA E TRANSPORTES LTDA. – FILIAL – (CNPJ 10.680.229/0002-59); MEGALOG LOGÍSTICA E TRANSPORTES LTDA. – FILIAL – (CNPJ 10.680.229/0004-10); MEGALOG LOGÍSTICA E TRANSPORTES LTDA. – FILIAL – (CNPJ 10.680.229/0008-44); MEGALOG LOGÍSTICA E TRANSPORTES LTDA. – FILIAL – (CNPJ 10.680.229/0007-63); MEGALOG LOGÍSTICA E TRANSPORTES LTDA. – FILIAL – (CNPJ 10.680.229/0005-00); J.M.E EMPREENDIMENTOS PARTICIPAÇÕES E SERVIÇOS S.A. – MATRIZ – (CNPJ 08.342.257/0001-33); SINDI – SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIBUIÇÃO S/A. – MATRIZ – (CNPJ 17.163.312/0001-19); SINDI – SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIBUIÇÃO S/A. – FILIAL – (CNPJ 17.163.312/0027-58), ajuizaram pedido de Recuperação Judicial (ID nº 84927760), o qual foi deferido pelo juízo da 1ª Vara Empresarial, de Fazenda Pública e Registro Públicos da Comarca de Contagem/MG, em decisão disponibilizada no PJe sob o ID nº 86151266, no dia 27 de setembro de 2019, complementada pela decisão de ID nº 86338657.

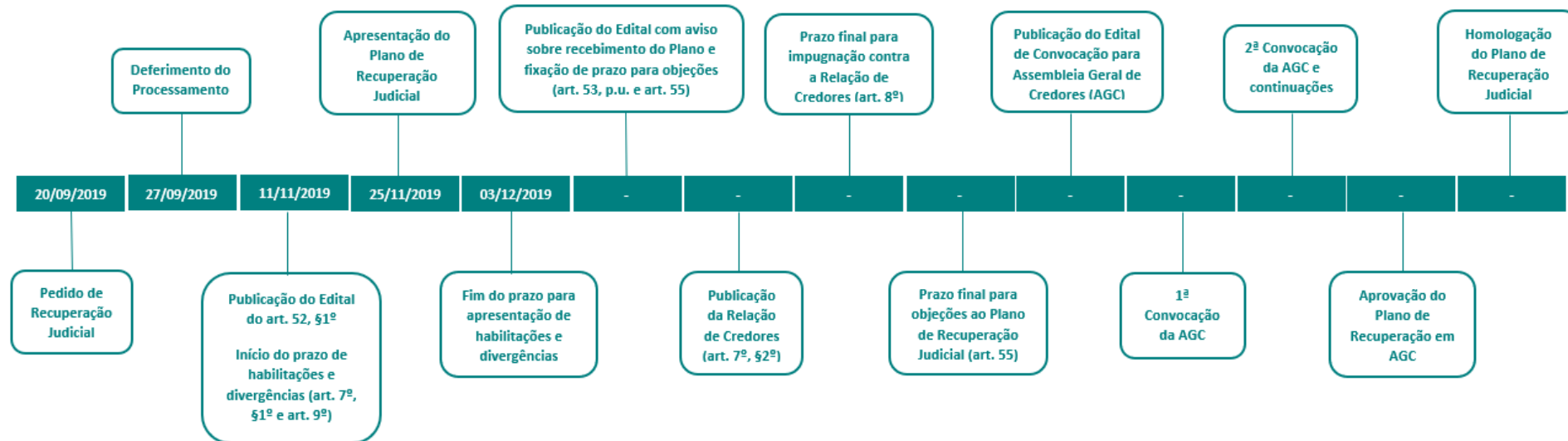
O Edital relativo ao §1º do art. 52, contendo a lista de credores apresentada pelas Recuperandas foi disponibilizado no DJE de 08/11/2019 e publicado dia 11/11/2019.

No dia 25/11/2019, as Recuperandas apresentaram o Plano de Recuperação Judicial, conforme se infere dos IDs nº 94541814 a 94541837.

Em cumprimento à norma inserta no § 2º do art. 7º da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial apresentou a lista de credores, inserida no Pje em 10/03/2020 sob o ID nº 107854060 a 107855438, a qual contempla a análise da contabilidade e das habilitações/divergências de crédito que lhe foram encaminhadas, com o auxílio da i. perita judicial.

Registre-se que o Edital contendo a lista de credores da Administradora Judicial encontra-se pendente de publicação, razão pela qual o prazo para que os interessados possam apresentar suas impugnações de crédito através da via judicial ainda não se iniciou, considerando o teor da norma inserta no caput do art. 8º a Lei 11.101/05, que preleciona que os credores terão o prazo de 10 (dez) dias para apresentar suas impugnações de crédito, a contar da publicação da relação referida no art. 7º, § 2º, da referida Lei.

RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL



HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS

Conforme informações inseridas na petição inicial de ID de nº 84927760, a MEGAFORT foi constituída em 20 de novembro de 1998, fundada por dois irmãos Srs. Anivaldo Venâncio Barbosa e Pedro Venâncio Barbosa.

No ano de 2002, a empresa constituiu duas filiais nos Estados do Espírito Santo e de Goiás, e depois passou a atender os estados do Rio de Janeiro e Bahia, Tocantins, Maranhão, Pará, Mato Grosso e Mato Grosso do Sul e Distrito Federal. Já em agosto de 2005, por questões e convicções pessoais, os irmãos resolveram por cindir a sociedade, passando a MEGAFORT a ser gerida única e exclusivamente pelo sócio Anivaldo Venâncio Barbosa, detentor em assunção das quotas, responsabilidade e administração do próspero negócio.

A empresa recebeu vários reconhecimentos e troféus dos anos de 2005 a 2014. Desde 2009, a MEGAFORT entrou na lista das melhores e maiores empresas do Brasil, publicada pela revista Exame. Com isso, desenvolver profissionalmente seus colaboradores foi a forma de atingir o mais alto nível em qualidade de atendimento, isso faz da MEGAFORT, uma das mais importantes empresas do ramo Atacadista Distribuidor.

O nicho de clientes da MEGAFORT sempre foi o pequeno e médio varejista, este mercado era, e é abastecido de forma robusta pela empresa, acrescentando ao portfólio: mercearias, padarias, pequenos supermercados e bares, dentre outros com vendas realizadas por representantes comerciais e entregas por uma enorme frota de veículos próprios com motoristas e ajudantes de entrega celetistas, mirando sempre a qualidade e excelência do serviço prestado.

No ano de 2012, houve uma significativa mudança no mercado, onde surgiram os “atacarejos” como modalidade atrativa de migrar os clientes que compravam em supermercados, o que gerou um grande movimento de expansão pelo interior dos estados, promovidos pelas redes varejistas, iniciando uma gigantesca batalha para atrair o consumidor final. Este período coincide com os efeitos da grave crise econômica eclodida nos Estados Unidos no ano de 2008 e que chegou ao país neste mesmo período, provocando a extinção de postos de trabalho, fechamento de empresas e redução do poder aquisitivo dos consumidores.

Nesta esteira, o consumidor que precisava medir seus parques reais migrou do varejo tradicional para os “atacarejos” comprando em grandes volumes para se beneficiar do custo, fator que favoreceu o desenvolvimento deste modelo de negócio provocando também a expansão das grandes redes para a periferia dos grandes centros cidades do interior visando a conquista do consumidor final.

Porém, mesmo diante da batalha travada entre “atacarejos” e varejistas, a MEGAFORT conseguiu atravessar a crise, mesmo sofrendo os impactos da diminuição de volume de vendas, a crise que ali já despontava.

Em meio a esse cenário caótico, a MEGAFORT teve que se reinventar e diversificar através de uma reestruturação agregando empresas do segmento de logística e transportes - Megalog; outra do setor de varejo – SINDI, e uma do setor imobiliário, a JME, abrolhava, então, o GRUPO MEGAFORT. Com estas junções, previu-se a ramificação de obtenção de receitas em nichos diferentes de seu *core business* mas elegendo atividades empresariais que integravam em seu objeto social, sempre em complemento das atividades da empresa principal do Grupo MEGAFORT.

O GRUPO MEGAFORT conta com 200 funcionários celetistas, gerando mais de 700 empregos diretos e indiretos, restando presente em atendimento nos Estados de Minas Gerais, Goiás, Espírito Santo, São Paulo, dentre outros.

O GRUPO MEGAFORT conta com uma estrutura robusta, no coração de Minas Gerais, em específico nesse Município de Contagem contribuindo de forma significativa para a economia Municipal, Estadual e Nacional.

ESTRUTURA SOCIETÁRIA

Conforme 39ª alteração contratual, em Julho de 2019, inserida na petição inicial através do ID de e nº 84929736, segue composição patrimonial da MEGAFORT:

NONA - O capital social é R\$ 11.892.000,00 (onze milhões, oitocentos noventa dois mil reais), dividido em 11.892 (onze mil, oitocentos noventa duas) quotas no valor unitário de R\$1.000,00 (um mil reais), totalmente integralizado pelos sócios, na forma abaixo:

QUOTISTA	QUOTAS	VLR.	TOTAL
Anivaldo Venâncio Barbosa	11.792	R\$.1.000,00	R\$ 11.792.000,00
Minas Holding Ltda	100	R\$.1.000,00	R\$ 100.000,00
TOTAL	11.892		R\$11.892.000, 00

Conforme 22ª alteração contratual, em Setembro de 2019, inserida na petição inicial através do ID de e nº 84930932, segue composição patrimonial da MEGALOG:

CAPÍTULO II CAPITAL SOCIAL

Cláusula Quinta. O Capital Social, totalmente integralizado pelos sócios, corresponde a R\$9.350.000,00 (nove milhões e trezentos e cinquenta mil reais), representado por 9.350.000 (nove milhões e trezentos e cinquenta mil) quotas de R\$1,00 (um real) cada, distribuídas entre os sócios da seguinte maneira:

SÓCIO	QUOTAS	VALOR
Megafort Dist. Imp. Exp. Ltda.	9.349.999	R\$9.349.999,00
Minas Holding Ltda.	1	R\$1,00
Total do Capital	9.350.000	R\$9.350.000,00

Conforme 17º alteração contratual, em Outubro de 2017, inserida na petição inicial através do ID de e nº 84932570, houve alteração de sociedade limitada para a sociedade anônima de capital fechado, e segue composição patrimonial da JME:

1.4. Em decorrência da transformação da Sociedade em uma sociedade anônima, as 5.990.000 (cinco milhões e novecentas e noventa mil) quotas representativas de seu capital social, totalmente subscritas e integralizadas em moeda corrente, são integralmente convertidas em 5.990.000 (cinco milhões novecentas e noventa mil) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, mantendo-se o capital social atual, totalmente subscrito e integralizado, em R\$5.990.000,00 (cinco milhões novecentos e noventa mil reais) representado pelas mencionadas 5.990.000 (cinco milhões novecentos e noventa mil) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, distribuídas entre os acionistas na mesma proporção em que distribuídas as cotas da sociedade limitada, na forma da Relação Completa dos Acionistas, com a indicação da quantidade de ações resultantes da conversão, que integra o boletim de subscrição (Anexo I) da Ata de transformação. Dessa forma, o sócio **João Marcos Caçado Barbosa** passa a ser titular de 5.937.000 (cinco milhões novecentas e trinta e sete mil) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal de emissão da Sociedade; o sócio **João Pedro Caçado Barbosa** passa a ser titular de 53.000 (cinquenta e três mil) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal de emissão da Sociedade.

Handwritten signatures and initials in black ink, including a large stylized signature on the left and several smaller initials and marks on the right.

Conforme 173ª alteração contratual, em Agosto de 2017, inserida na petição inicial através do ID de e nº 84940602, houve alteração de sociedade limitada para a sociedade anônima de capital fechado, e segue composição patrimonial da SINDI:

1.4. Em decorrência da transformação da Sociedade em uma sociedade anônima, as 8.916.000 (oito milhões novecentas e dezesseis mil) quotas representativas de seu capital social, totalmente subscritas e integralizadas em moeda corrente, são integralmente convertidas em 8.916.000 (oito milhões novecentas e dezesseis mil) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, mantendo-se o capital social atual, totalmente subscrito e integralizado, em R\$8.916.000,00 (oito milhões e novecentos e dezesseis mil reais). As ações são distribuídas entre os acionistas na mesma proporção em que distribuídas as cotas da sociedade limitada, na forma da Relação Completa dos Acionistas, com a indicação da quantidade de ações resultantes da conversão, que integra o boletim de subscrição (**Anexo I**) da Ata de transformação. Dessa forma, o sócio **João Marcos Cançado Barbosa** passa a ser titular de 8.827.000 (oito milhões e oitocentas e vinte e sete mil) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal de emissão da Sociedade; o sócio **João Pedro Cançado Barbosa** passa a ser titular de 89.000 (oitenta e nove mil) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal de emissão da Sociedade.

ATIVOS DO GRUPO MEGAFORT

Em 29 de fevereiro de 2020, os ativos do GRUPO MEGAFORT consolidados são constituídos, conforme a seguir:

Ativo (Consolidado) R\$ mil	MEGAFORT	MEGALOG	JME	SINDI	Consolidado	Percentual
Ativo Circulante	181.975	11.731	17.517	683	211.905	44%
Ativo Não Circulante	118.775	26.273	109.755	16.649	271.452	56%
TOTAL	300.749	38.004	127.272	17.332	483.357	100%

A composição do Ativo do Grupo Megafort foi apresentada no Parecer Técnico de Dezembro/2019 e serão apresentadas trimestralmente.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA. em 29 de fevereiro de 2020 comparativo a mês anterior (*não auditado*), valores em R\$ mil:

ATIVO - EM R\$ MIL						PASSIVO - EM R\$ MIL					
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%		29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%
CIRCULANTE	181.975	61%	0%	181.896	60%	CIRCULANTE	299.394	100%	0%	298.807	99%
DISPONIBILIDADES	2.764	1%	106%	1.342	0%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	32.847	11%	1%	32.673	11%
CLIENTES	5.464	2%	-14%	6.346	2%	FORNECEDORES	26.457	9%	2%	25.997	9%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	118.969	40%	-2%	121.892	41%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	38.369	13%	0%	38.307	13%
IMPOSTOS A RECUPERAR	33.832	11%	-1%	34.015	11%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	156.277	52%	0%	156.275	52%
ACORDOS COMERCIAIS FORNECEDORES	836	0%	6%	791	0%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	5.024	2%	-3%	5.153	2%
ESTOQUES	16.231	5%	-2%	16.571	6%	ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	38.384	13%	0%	38.379	13%
OUTROS CRÉDITOS	3.854	1%	310%	940	0%	ACORDOS COMERCIAIS	1.407	0%	1%	1.396	0%
DESPESAS PAGAS ANTECIPADAMENTE	24	0%	100%	-	0%	VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	628	0%	0%	628	0%
NÃO CIRCULANTE	118.775	39%	0%	118.789	40%	NÃO CIRCULANTE	229.189	76%	0%	229.189	76%
IMPOSTOS A RECUPERAR	50.399	17%	0%	50.399	17%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	17.703	6%	0%	17.703	6%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	19.425	6%	0%	19.425	6%	FORNECEDORES	38.686	13%	0%	38.686	13%
ATIVOS MANTIDOS PARA VENDA	4.069	1%	0%	4.069	1%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	110.814	37%	0%	110.814	37%
INVESTIMENTO	43.894	15%	0%	43.894	15%	DEBITOS COM PESSOAS LIGADAS	61.709	21%	0%	61.709	21%
IMOBILIZADO	988	0%	-1%	1.002	0%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	278	0%	0%	278	0%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(227.833)	-76%	0%	(227.311)	-76%
						CAPITAL SOCIAL	11.892	4%	0%	11.892	4%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(238.429)	-79%	0%	(238.429)	-79%
						RESULTADO DO PERÍODO	(1.296)	0%	67%	(774)	0%
TOTAL DO ATIVO	300.749	100%	0%	300.685	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	300.749	100%	0%	300.685	100%

Análise do Ativo

Em 29 de fevereiro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 61% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Adiantamentos a Fornecedores que representam 65% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 42% dos saldos representados pelos Impostos a Recuperar, composto pelo IRPJ e CSSL Diferidos e 37% por Investimentos. O Imobilizado representa 1% do Ativo Não Circulante.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Justificativas – 02 2020”, encaminhado através de e-mail datado em 06/05/2020:

“Disponibilidades: Valor transferido de conta bancária da Megafort X Sindi”.

“Adiantamento a Fornecedores: Refere-se baixa dos adiantado a fornecedores realizado para aquisição de mercadorias no período.”

“Créditos Terceirizados: Valor transferido de conta bancária da Megafort X Sindi”.

Solicita-se às Recuperandas detalhar um pouco mais os motivos das variações das contas mais relevantes do Ativo, Passivo e Resultado (de todas as empresas do grupo), bem como, informar a movimentação dos saldos dos ativos não circulantes, por grupo de conta, informando saldo inicial, adições, baixas e depreciação/ amortização. O saldo inicial deverá ser a partir de 20/09/2019. Para os casos de baixa com terceiros, informar a listagem analítica e o motivo de sua ocorrência.

Análise do Passivo

Em 29 de fevereiro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 299.394 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 229.189 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 227.833 mil pelo Patrimônio Líquido que está negativo e registra Passivo a Descoberto que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

As Obrigações Tributárias representam 51% do total das exigibilidades, composto principalmente pelos Tributos Federais.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em 11.892 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 238.429 mil e Prejuízo do exercício até a data-base R\$ 1.296 mil.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise, através do relatório “Justificativas – 02 2020”, encaminhado através de e-mail datado em 06/05/2020:

“Despesas pagas Antecipadamente: Valor referente ao seguro de carga.”

“Fornecedores de Mercadorias: No período a empresa adquiriu um valor maior de mercadorias.”

Considerações

A Recuperanda apresentou considerações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise:

Funcionários: De acordo com o Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o número de empregados que constituem a folha de pagamentos da empresa pode ser assim resumido:

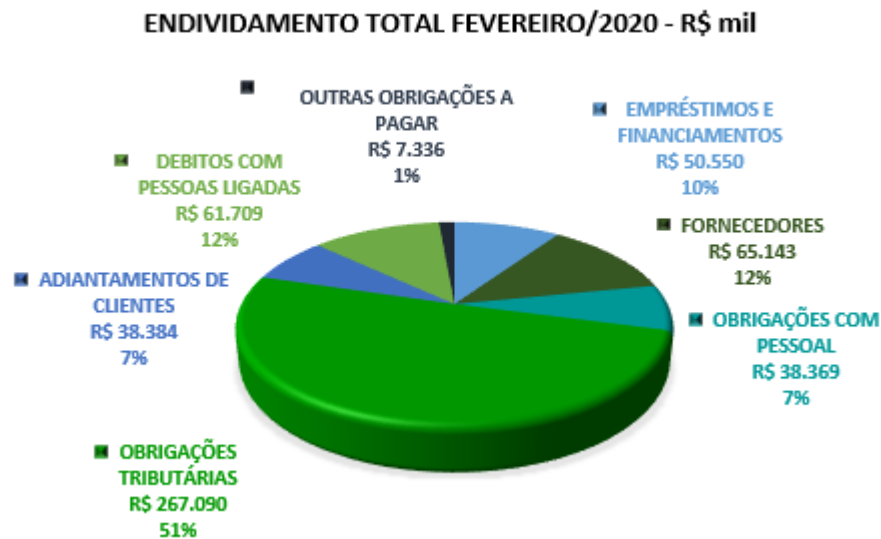
CAGED	jan/20	fev/20
MEGAFORT DISTRIBUIDORA	89	87

Aging list da carteira de clientes: Segue os resumos de idade dos recebíveis em R\$:

Balancetes mensais	fev/20
CLIENTES Bruto	17.009.510,57
(-) PLCD	- 11.545.512,22
CLIENTES Líquido	5.463.998,35
A vencer	6.011.989,98
Vencidos até 30 dias	8.720.528,31
Vencidos de 31 a 90 dias	1.348.304,75
Vencidos de 91 a 180 dias	
Vencidos de 181 a 360 dias	-
Vencidos acima de 360 dias	928.687,53
Total Bruto	17.009.510,57
(-) PLCD	11.545.512,22
Total Líquido	5.463.998,35

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 29 de fevereiro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 51% por Obrigações Tributárias; seguido de 12% por Fornecedores e em 12% por Débitos com Pessoas Ligadas. As demais contas a pagar representam 25% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA em 29 de fevereiro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*), valores em R\$ mil:

Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%	29/02/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	4.993	100%	-24%	6.593	100%	11.586	100%	-91%	124.561	100%
Custos das Mercadorias Vendidas	(3.959)	-79%	-29%	(5.609)	-85%	(9.568)	-83%	-90%	(100.132)	-80%
RESULTADO BRUTO	1.034	21%	5%	984	15%	2.018	17%	-92%	24.428	20%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e Gerais	(1.426)	-29%	-15%	(1.668)	-25%	(3.094)	-27%	-95%	(67.619)	-54%
Outras receitas (despesas) operacionais	22	0%	-69%	70	1%	91	1%	-98%	4.919	4%
Total Despesas Operacionais	(1.404)	-28%	-12%	(1.598)	-24%	(3.003)	-26%	-95%	(62.700)	-50%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	107%			109%		108%			131%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(370)	-7%	-40%	(615)	-9%	(985)	-8%	-97%	(38.272)	-31%
Receita financeira	32	1%	15%	28	0%	60	1%	-94%	959	1%
Despesa Financeira	(184)	-4%	-2%	(188)	-3%	(372)	-3%	-93%	(5.548)	-4%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(522)	-10%	-33%	(774)	-12%	(1.296)	-11%	-97%	(42.860)	-34%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(522)	-10%	-33%	(774)	-12%	(1.296)	-11%	-97%	(42.860)	-34%

O Resultado de 29 de fevereiro de 2020 apurou prejuízo líquido de R\$ 522 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 774 mil. Já no acumulado em 2020 houve o prejuízo líquido de R\$ 1.296 mil.

O Resultado Bruto registrou 21% das receitas líquidas de vendas em 29 de fevereiro de 2020 contra 15% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 107% da receita líquida em 29 de fevereiro de 2020 contra 109% do mês anterior.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, através do relatório “Justificativas – 02 2020”, encaminhado através de e-mail datado em 06/05/2020:

“Despesa com Veículos: Variação ref. Aumento na compra de combustível”.

Despesas Gerais: Variação ref. Aumento dos fretes e carretos.

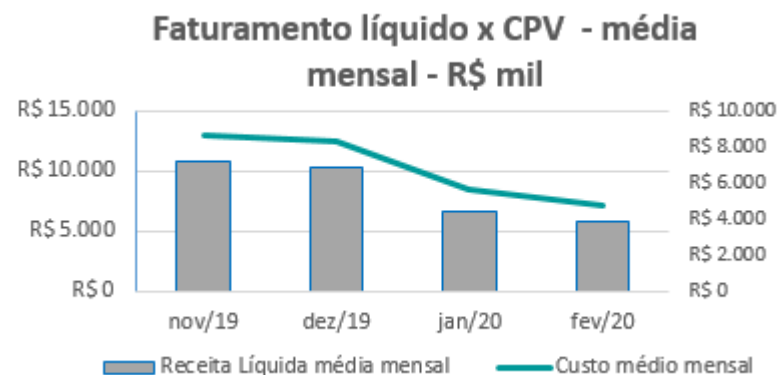
Despesas com promoção de Vendas: Variação referente promoção de vendas

Receitas não operacionais: Receita referente a venda de imobilizado.”

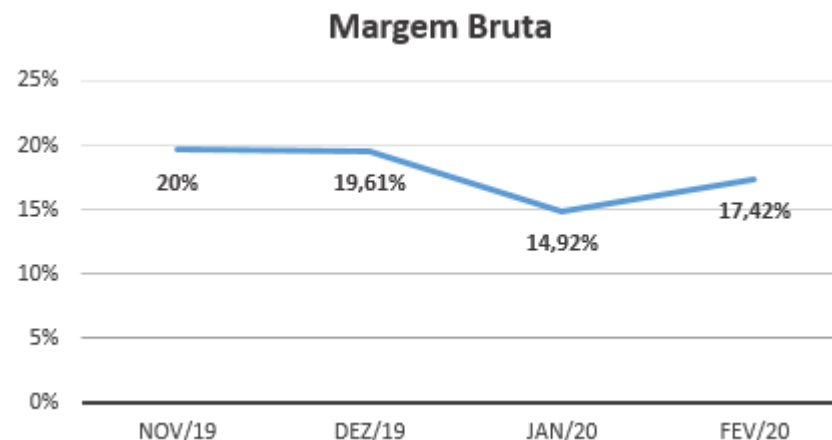
Obs.: Os demais grupos de contas patrimoniais e de resultado, não tiveram variação significativa no período”.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

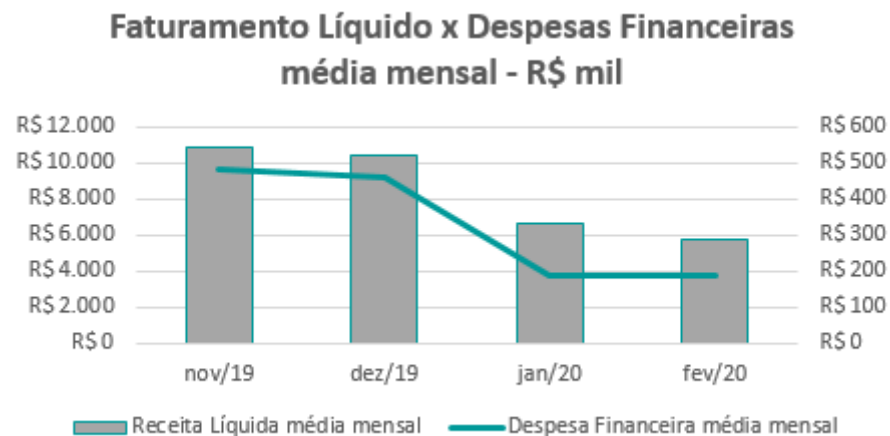
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal a cada mês em linha com a evolução do custo da mercadoria vendida média mensal:



A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:

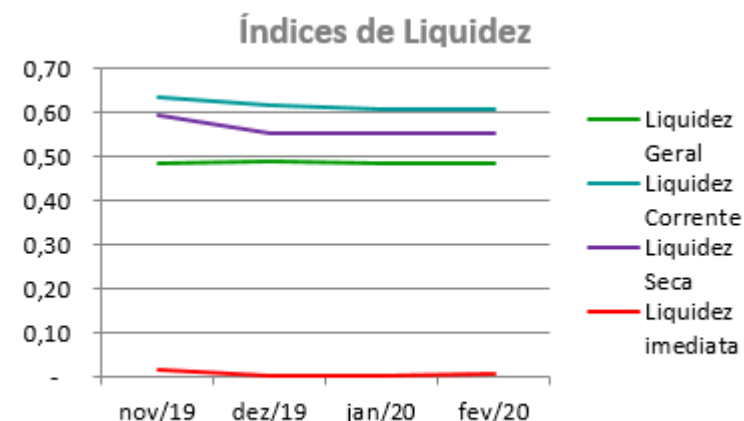


Adicionalmente, houve oscilações das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal.



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Liquidez Geral	0,49	0,49	0,48	0,48
Liquidez Corrente	0,64	0,62	0,61	0,61
Liquidez Seca	0,59	0,55	0,55	0,55
Liquidez imediata	0,02	0,00	0,00	0,01



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

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

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

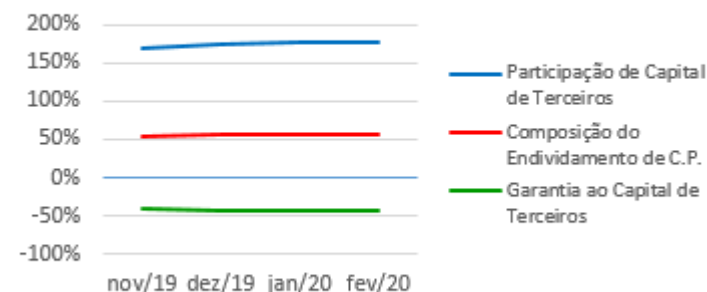
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise,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

ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Participação de Capital de Terceiros	170%	174%	176%	176%
Composição do Endividamento de C.P.	54%	57%	57%	57%
Garantia ao Capital de Terceiros	-41%	-43%	-43%	-43%

Indicadores de Estrutura de Capital



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

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

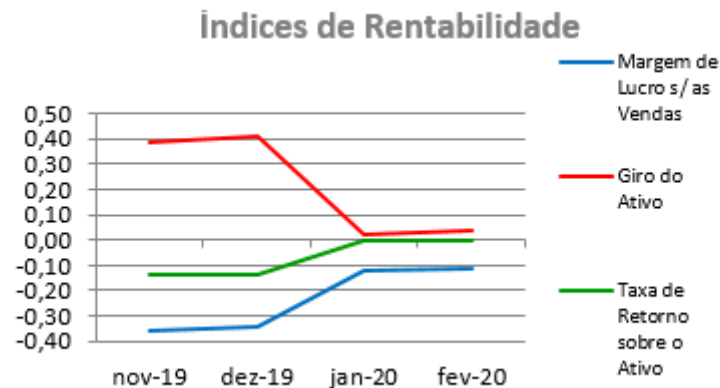
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

ANÁLISE ECONÔMICA

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

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	nov-19	dez-19	jan-20	fev-20
Margem de Lucro s/as Vendas	-0,36	-0,34	-0,12	-0,11
Giro do Ativo	0,38	0,41	0,02	0,04
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,14	-0,14	0,00	0,00



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 29 de fevereiro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

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

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

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

RS mil	<u>31/01/2020</u>	<u>29/02/2020</u>	<u>31/01/2020</u>	<u>29/02/2020</u>
CDG				
Ativo não circulante	118.789	118.775		
Passivo não circulante	1.878	1.356		
	(116.911)	(117.419)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	180.554	179.210		
Passivo operacional	266.134	266.546		
	(85.580)	(87.336)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	1.342	2.764		
Passivo financeiro	32.673	32.847		
	(31.331)	(30.083)	(-)	(-)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo V – Muito Ruim, justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa liquidez e do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que também se encontra negativo, devido ao Passivo Operacional ser superior ao Ativo Operacional. A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda encontra-se em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo não é suficiente para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que o Capital de Giro (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA foi verificado prejuízo líquido mensal em 29 de fevereiro de 2020 de R\$ 522 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 1.296 mil.

As Obrigações Tributárias registram o montante de R\$ 267.090 mil que equivalem a 51% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 227.833 mil o que representa passivo a descoberto, que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando uma insuficiência de recursos (tesouraria negativa), o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. em 29 de fevereiro de 2020 comparativo a mês anterior (*não auditado*), valores em R\$ mil:

ATIVO EM R\$ MIL						PASSIVO EM R\$ MIL					
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%		29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%
CIRCULANTE	11.731	31%	0%	11.734	31%	CIRCULANTE	133.543	351%	0%	133.176	350%
DISPONIBILIDADES	5	0%	4%	4	0%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	604	2%	0%	604	2%
CLIENTES	6.928	18%	0%	6.928	18%	FORNECEDORES	65	0%	-12%	73	0%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	4.257	11%	0%	4.257	11%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	4.008	11%	0%	3.998	11%
IMPOSTOS A RECUPERAR	263	1%	0%	263	1%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	13.469	35%	0%	13.464	35%
ESTOQUES	263	1%	0%	263	1%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	2.972	8%	0%	2.972	8%
OUTROS CRÉDITOS	17	0%	-14%	20	0%	ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	111.733	294%	0%	111.371	293%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	692	2%	0%	692	2%
NÃO CIRCULANTE	26.273	69%	0%	26.326	69%	NÃO CIRCULANTE	8.457	22%	0%	8.457	22%
IMPOSTOS A RECUPERAR	353	1%	0%	353	1%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	2.030	5%	0%	2.030	5%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	6.425	17%	0%	6.425	17%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	6.427	17%	0%	6.427	17%
IMOBILIZADO	19.494	51%	0%	19.548	51%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(103.995)	-274%	0%	(103.572)	-272%
						CAPITAL SOCIAL	9.254	24%	0%	9.254	24%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(112.636)	-296%	0%	(112.636)	-296%
						RESULTADO DO PERÍODO	(613)	-2%	223%	(190)	0%
TOTAL DO ATIVO	38.004	100%	0%	38.060	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	38.004	100%	0%	38.060	100%

Análise do Ativo

Em 29 de fevereiro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 69% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Clientes e Adiantamentos a Fornecedores que juntas representam 95% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 24% dos saldos representados pelos Depósitos Judiciais e 74% pelo Imobilizado.

No período em análise não ocorreram variações significativas nos saldos do Ativo.

Análise do Passivo

Em 29 de fevereiro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 133.543 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 8.457 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 103.995 mil pelo Patrimônio Líquido que está negativo e registra Passivo a Descoberto que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

Os Adiantamentos de Clientes representam 79% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 9.254 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ R\$ 112.636 mil e Prejuízo do exercício até a data-base R\$ 613 mil.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre a principal variação ocorrida nos saldos do Passivo no período em análise, através do relatório “Justificativas – 02 2020”, encaminhado através de e-mail datado em 06/05/2020:

“Adiantamento a Clientes: Ajuste de exercícios anteriores.”

Considerações

A Recuperanda apresentou considerações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise:

Funcionários: De acordo com o Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o número de empregados que constituem a folha de pagamentos da empresa pode ser assim resumido:

CAGED	jan/20	fev/20
MEGALOG LOGISTICA	32	32

Aging list da carteira de clientes: Segue os resumos de idade dos recebíveis em R\$:

Balancetes mensais	fev/20
CLIENTES	6.927.682,53

A vencer	-
Vencidos até 30 dias	-
Vencidos de 31 a 90 dias	-
Vencidos de 91 a 180 dias	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-
Vencidos acima de 360 dias	6.927.682,53
Total Bruto	6.927.682,53
(-) PLCD	-
Total Líquido	6.927.682,53

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 29 de fevereiro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 79% por Adiantamento de Clientes; seguido de 14% por Obrigações Tributárias. As demais contas a pagar representam 7% do endividamento total.

ENDIVIDAMENTO TOTAL FEVEREIRO/2020 - R\$ mil



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. em 29 de fevereiro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*), valores em R\$ mil:

Demonstração do Resultado EM R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%	29/02/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e Gerais	(180)	42%	-6%	(191)	101%	(371)	60%	-92%	(4.411)	104%
Outras receitas (despesas) operacionais	(243)	58%	-10894%	2	-1%	(241)	39%	-184%	287	-7%
LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(423)	100%	124%	(189)	99%	(612)	100%	-85%	(4.124)	97%
Receita financeira	-	0%	0%	0	0%	0	0%	-100%	(1)	0%
Despesa Financeira	(0)	0%	-78%	(1)	1%	(1)	0%	-99%	(127)	3%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(423)	100%	123%	(190)	100%	(613)	100%	-86%	(4.252)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(423)	100%	123%	(190)	100%	(613)	100%	-86%	(4.252)	100%

O Resultado de 29 de fevereiro de 2020 apurou prejuízo líquido de R\$ 423 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 190 mil. Já no acumulado em 2019 houve o prejuízo líquido de R\$ 613 mil.

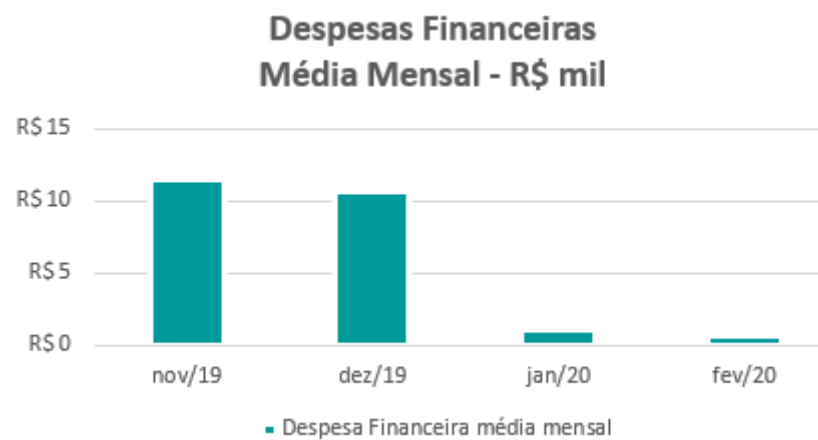
A MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. não apresenta registros de faturamento representativo desde o exercício de 2018 e seu resultado é composto principalmente por despesas operacionais.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, através do relatório “Justificativas – 02 2020”, encaminhado através de e-mail datado em 06/05/2020:

“Resultado do Exercício: Ajuste de exercícios anteriores.”

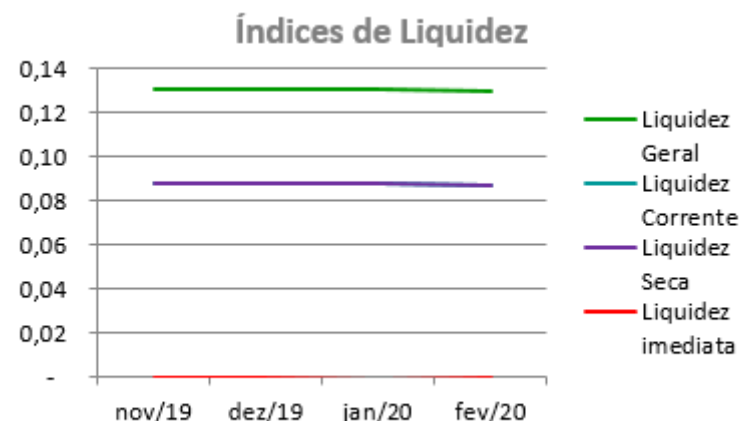
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Observa-se oscilações consideráveis nas despesas financeiras no período em análise.



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Liquidez Geral	0,13	0,13	0,13	0,13
Liquidez Corrente	0,09	0,09	0,09	0,09
Liquidez Seca	0,09	0,09	0,09	0,09
Liquidez imediata	0,00	0,00	0,00	0,00



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

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

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

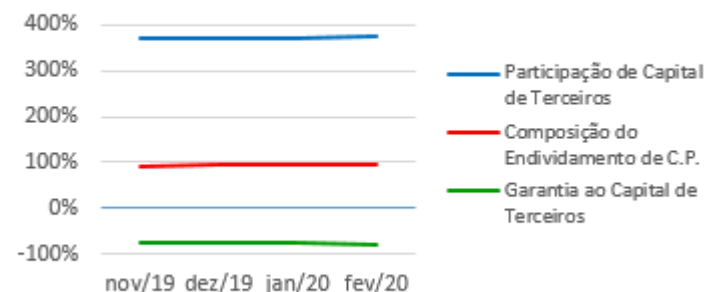
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise,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

ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Participação de Capital de Terceiros	370%	371%	372%	374%
Composição do Endividamento de C.P.	94%	94%	94%	94%
Garantia ao Capital de Terceiros	-73%	-73%	-73%	-73%

Indicadores de Estrutura de Capital



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

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

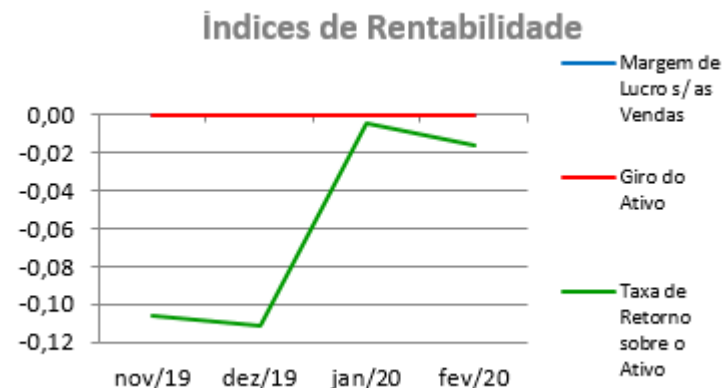
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

ANÁLISE ECONÔMICA

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

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Margem de Lucro s/as Vendas	0,00	0,00	0,00	0,00
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,11	-0,11	0,00	-0,02



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Este indicador não é aplicável à MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA., uma vez que, não há registro de faturamento no exercício atual.

Giro do ativo - Este indicador não é aplicável à MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA., uma vez que, não há registro de faturamento no exercício atual.

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 29 de fevereiro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

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

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

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>31/01/2020</u>	<u>29/02/2020</u>	<u>31/01/2020</u>	<u>29/02/2020</u>
CDG				
Ativo não circulante	26.326	26.273		
Passivo não circulante	(95.116)	(95.539)		
	(121.442)	(121.812)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	11.729	11.726		
Passivo operacional	132.571	132.939		
	(120.842)	(121.212)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	4	5		
Passivo financeiro	604	604		
	(600)	(599)	(-)	(-)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo V – Muito Ruim, justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa liquidez e do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que também se encontra negativo, devido ao Passivo Operacional ser superior ao Ativo Operacional. A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda encontra-se em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo não é suficiente para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que o Capital de Giro (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA foi verificado prejuízo líquido mensal em 29 de fevereiro de 2020 de R\$ 423 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 613 mil.

A conta de Adiantamentos de Clientes registra o montante de R\$ 111.733 mil que equivalem a 79% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 103.995 mil o que representa passivo a descoberto, que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando uma insuficiência de recursos (tesouraria negativa), o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A.

Apresentação do Balanço Patrimonial da JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A. em 29 de fevereiro de 2020 comparativo a mês anterior (*não auditado*), valores em R\$ mil:

ATIVO - EM R\$ MIL						PASSIVO - EM R\$ MIL					
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%		29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%
CIRCULANTE	17.517	14%	-1%	17.642	14%	CIRCULANTE	38.225	30%	0%	38.332	30%
DISPONIBILIDADES	(41)	0%	30%	(31)	0%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	24.187	19%	0%	24.183	19%
CLIENTES	4.430	3%	-2%	4.543	4%	FORNECEDORES	100	0%	0%	100	0%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	13.104	10%	0%	13.104	10%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	86	0%	0%	86	0%
DESPESAS PAGAS ANTECIPADAMENTE	24	0%	-10%	26	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	13.469	11%	0%	13.469	11%
						OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	1	0%	-99%	112	0%
						ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	341	0%	0%	341	0%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	41	0%	0%	41	0%
NÃO CIRCULANTE	109.755	86%	0%	109.760	86%	NÃO CIRCULANTE	935	1%	0%	935	1%
CRÉDITOS COM PESSOAS LIGADAS	79.984	63%	0%	79.984	63%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	112	0%	0%	112	0%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	89	0%	0%	89	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	603	0%	0%	603	0%
INVESTIMENTOS	29.544	23%	0%	29.544	23%	DEBITOS COM PESSOAS LIGADAS	220	0%	0%	220	0%
IMOBILIZADO	138	0%	-4%	143	0%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	88.112	69%	0%	88.135	69%
						CAPITAL SOCIAL	5.983	5%	0%	5.983	5%
						RESERVAS DE LUCROS	3.002	2%	0%	3.002	2%
						ADIANTAMENTO PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	4	0%	0%	4	0%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	79.129	62%	0%	79.129	62%
						RESULTADO DO PERÍODO	(6)	0%	-131%	18	0%
TOTAL DO ATIVO	127.272	100%	0%	127.402	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	127.272	100%	0%	127.402	100%

Análise do Ativo

Em 29 de fevereiro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 86% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Clientes e Adiantamentos a Fornecedores que juntas representam 100% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 73% dos saldos representados pelos Créditos com Pessoas Ligação e 27% pelos Investimentos.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, através do relatório “Justificativas – 02 2020”, encaminhado através de e-mail datado em 06/05/2020:

“Clientes: Variação referente Acerto no financeiro.”

Análise do Passivo

Em 29 de fevereiro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto por R\$ 38.225 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); por R\$ 935 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e por R\$ 88.112 mil pelo Patrimônio Líquido que está negativo.

Os Empréstimos e Financiamentos representam 62% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 5.983 mil; Reserva de Lucros em R\$ 3.002 mil; Adiantamento para Futuro Aumento de Capital em R\$ 4 mil; Lucros Acumulados em R\$ 79.129 mil e Prejuízo do exercício até a data-base R\$ 6 mil.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise, através do relatório “Justificativas – 02 2020”, encaminhado através de e-mail datado em 06/05/2020:

“Outras Obrigações a Pagar: Referente aluguéis e condomínios a pagar.”

Considerações

A Recuperanda apresentou considerações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise:

Funcionários: De acordo com a Recuperanda, não há registros de funcionários que compõe a folha de pagamentos.

Aging list da carteira de clientes: Segue os resumos de idade dos recebíveis em R\$:

Balancetes mensais	<i>fev/20</i>
CLIENTES	4.430.169,32

A vencer	112.740,87
Vencidos até 30 dias	-
Vencidos de 31 a 90 dias	-
Vencidos de 91 a 180 dias	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-
Vencidos acima de 360 dias	4.317.428,45
Total Bruto	4.430.169,32
(-) PLCD	-
Total Líquido	4.430.169,32

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 29 de fevereiro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 62% por Empréstimos e Financiamentos; seguido de 36% pelas Obrigações Tributárias. As demais contas a pagar representam 2% do endividamento total.

ENDIVIDAMENTO TOTAL FEVEREIRO/2020 - R\$ mil



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A. em 29 de fevereiro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*), valores em R\$ mil:

	Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%	29/02/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	72	0%	0%	75	0%	148	100%	-63%	400	100%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e Gerais	(21)	87%	2%	(20)	-112%	(41)	-28%	-95%	(773)	-193%
Outras receitas (despesas) operacionais	(61)	260%	0%	(106)	-588%	(167)	-113%	-315%	78	19%
Total Despesas Operacionais	(82)	347%	-35%	(126)	-700%	(208)	-141%	-70%	(696)	-174%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(9)	40%	-81%	(51)	-281%	(60)	-41%	-80%	(295)	-74%
Receita financeira	-	0%	0%	84	464%	84	57%	1881327%	0	0%
Despesa Financeira	(14)	60%	-5%	(15)	-82%	(29)	-20%	-99%	(1.938)	-484%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(24)	100%	-231%	18	100%	(6)	-4%	-100%	(2.233)	-558%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	(35)	-9%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(24)	100%	-231%	18	100%	(6)	-4%	-100%	(2.269)	-567%

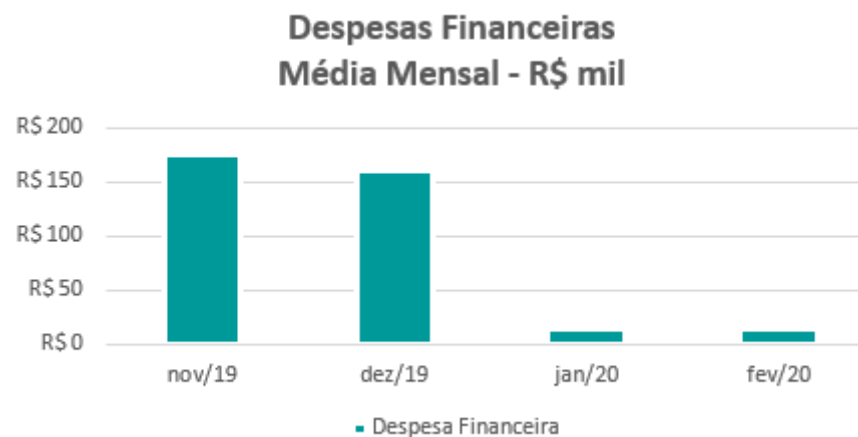
O Resultado de 29 de fevereiro de 2020 apurou prejuízo líquido de R\$ 24 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 18 mil. Já no acumulado em 2019 houve o prejuízo líquido de R\$ 6 mil.

A Recuperanda apresentou o comentário sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado do Exercício no período em análise, através do relatório “Justificativas – 02 2020”, encaminhado através de e-mail datado em 06/05/2020:

“Receitas Diversas: Variação ref. Acerto no financeiro.”

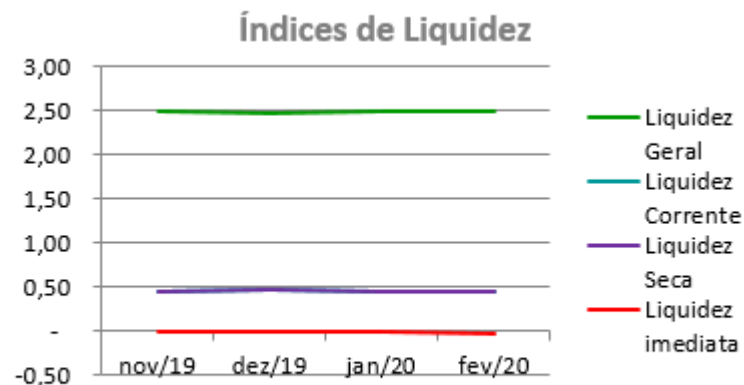
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Observa-se oscilações consideráveis nas despesas financeiras no período em análise.



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Liquidez Geral	2,49	2,48	2,49	2,49
Liquidez Corrente	0,46	0,46	0,46	0,46
Liquidez Seca	0,46	0,46	0,46	0,46
Liquidez Imediata	0,00	0,01	0,00	0,00



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

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

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

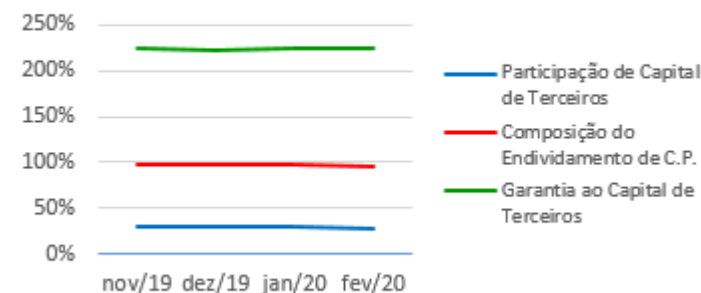
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise,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

ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Participação de Capital de Terceiros	31%	31%	31%	31%
Composição do Endividamento de C.P.	98%	98%	98%	98%
Garantia ao Capital de Terceiros	225%	224%	224%	225%

Indicadores de Estrutura de Capital



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

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

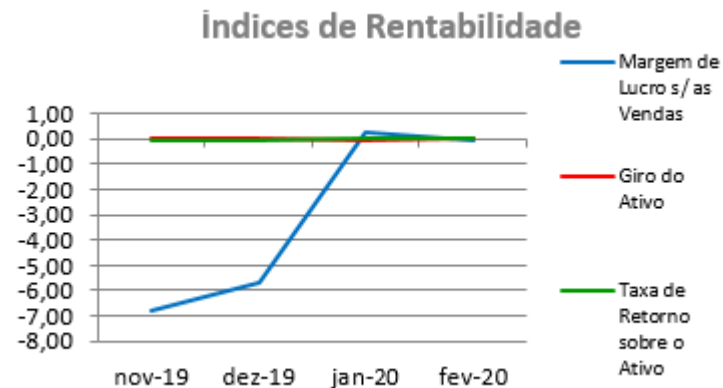
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

ANÁLISE ECONÔMICA

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

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	nov-19	dez-19	jan-20	fev-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	-6,77	-5,67	0,24	-0,04
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,02	-0,02	0,00	0,00



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Este indicador não é aplicável à JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A., uma vez que, não há registro de vendas representativo no exercício atual.

Giro do ativo - Este indicador não é aplicável à JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A., uma vez que, não há registro de vendas representativo no exercício atual.

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 29 de fevereiro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

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

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

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>31/01/2020</u>	<u>29/02/2020</u>	<u>31/01/2020</u>	<u>29/02/2020</u>
CDG				
Ativo não circulante	109.760	109.755		
Passivo não circulante	89.070	89.047		
	(20.690)	(20.708)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	17.674	17.558		
Passivo operacional	14.149	14.038		
	3.525	3.520	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	(31)	(41)		
Passivo financeiro	24.183	24.187		
	(24.214)	(24.228)	(-)	(-)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo VI – Péssima, justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa liquidez e do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que se encontra positiva. A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda encontra-se em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo não é suficiente para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que o Capital de Giro (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total, constituído principalmente por empréstimos e financiamentos.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A. foi verificado prejuízo líquido mensal em 29 de fevereiro de 2020 de R\$ 24 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 6 mil.

Os Empréstimos e Financiamentos registram o montante de R\$ 24.300 mil que equivalem a 62% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo positivo de R\$ 88.112 mil, constituído principalmente por Lucros Acumulados de exercícios anteriores.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando uma insuficiência de recursos (tesouraria negativa), o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A.

Apresentação do Balanço Patrimonial da SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. em 29 de fevereiro de 2020 comparativo a mês anterior (não auditado), valores em R\$ mil:

ATIVO - EM R\$ MIL						PASSIVO - EM R\$ MIL					
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%		29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%
CIRCULANTE	683	4%	0%	683	4%	CIRCULANTE	17.797	103%	0%	17.797	103%
DISPONIBILIDADES	540	3%	0%	540	3%	FORNECEDORES	45	0%	0%	45	0%
CLIENTES	70	0%	0%	70	0%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	2.320	13%	0%	2.320	13%
IMPOSTOS A RECUPERAR	72	0%	0%	72	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	1.433	8%	-1%	1.442	8%
						OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	295	2%	0%	295	2%
						ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	13.643	79%	0%	13.634	79%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	61	0%	0%	61	0%
NÃO CIRCULANTE	16.649	96%	0%	16.658	96%	NÃO CIRCULANTE	27.501	159%	0%	27.501	159%
CRÉDITOS COM PESSOAS LIGADAS	9	0%	0%	9	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	1.464	8%	0%	1.464	8%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	94	1%	0%	94	1%	DEBITOS COM PESSOAS LIGADAS	26.037	150%	0%	26.037	150%
IMPOSTOS A RECUPERAR	16.174	93%	0%	16.174	93%						
IMOBILIZADO	345	2%	-3%	354	2%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(27.967)	-161%	0%	(27.958)	-161%
INTANGÍVEL	27	0%	0%	27	0%	CAPITAL SOCIAL	8.827	51%	0%	8.827	51%
						RESERVAS DE CAPITAL	91	1%	0%	91	1%
						ADIANTAMENTO PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	122	1%	0%	122	1%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(36.988)	-213%	0%	(36.988)	-213%
						RESULTADO DO PERÍODO	(19)	0%	96%	(10)	0%
TOTAL DO ATIVO	17.332	100%	0%	17.341	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	17.332	100%	0%	17.341	100%

Análise do Ativo

Em 29 de fevereiro de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 96% do Ativo total.

O Ativo Não Circulante possui 97% dos saldos representados pelos Impostos a Recuperar.

Não ocorreram variações significativas nos saldos do Ativo no período em análise.

Análise do Passivo

Em 29 de fevereiro de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 17.797 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 27.501 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 27.967 mil pelo Patrimônio Líquido que está negativo e registra Passivo a Descoberto que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

Os Débitos com Pessoas Ligadas compõem o montante de R\$ 26.037 mil do total das exigibilidades, já os Adiantamentos para Clientes compõem R\$ 13.643 mil deste mesmo total.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 8.827 mil; Reserva de Capital em R\$ 91 mil; Adiantamento para Futuro Aumento de Capital em R\$ 122 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 36.988 mil e Prejuízo do exercício até a data-base R\$ 19 mil.

Não ocorreram variações significativas nos saldos do Passivo no período em análise.

Considerações

A Recuperanda apresentou considerações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise:

Funcionários: De acordo com a Recuperanda, não há registros de funcionários que compõe a folha de pagamentos.

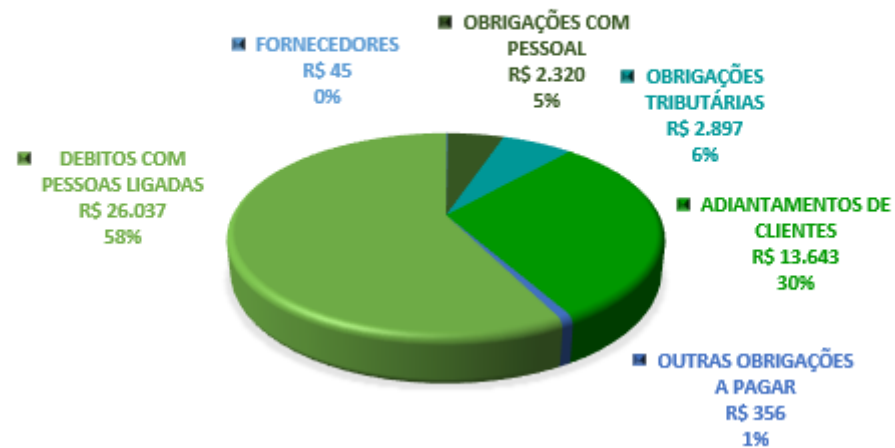
Aging list da carteira de clientes: Segue os resumos de idade dos recebíveis em R\$:

Balancetes mensais	fev/20
CLIENTES	2.222.908,13
(-) PLCD	- 2.153.082,83
CLIENTES	69.825,30
A vencer	-
Vencidos até 30 dias	-
Vencidos de 31 a 90 dias	
Vencidos de 91 a 180 dias	-
Vencidos de 181 a 360 dias	2.222.908,13
Vencidos acima de 360 dias	-
Total Bruto	2.222.908,13
(-) PLCD	2.153.082,83
Total Líquido	69.825,30

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 29 de fevereiro de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 57% por Débitos com Pessoas Ligadas; seguido de 30% por Adiantamento de Clientes. As demais contas a pagar representam 12% do endividamento total.

ENDIVIDAMENTO TOTAL FEVEREIRO/2020 - R\$ mil



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. em 29 de fevereiro de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*), valores em R\$ mil:

Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	29/02/2020	V%	H%	31/01/2020	V%	29/02/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e Gerais	(9)	97%	-5%	(9)	98%	(18)	98%	-97%	(533)	91%
Outras receitas (despesas) operacionais	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	0	0%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(9)	97%	-5%	(9)	98%	(18)	98%	-97%	(532)	90%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
Despesa Financeira	(0)	3%	0%	(0)	2%	(0)	2%	-99%	(56)	10%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(9)	100%	-4%	(10)	100%	(19)	100%	-97%	(588)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(9)	100%	-4%	(10)	100%	(19)	100%	-97%	(588)	100%

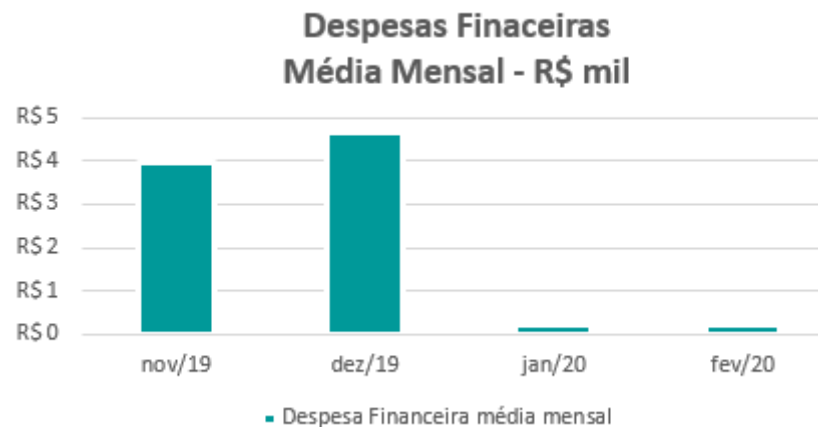
O Resultado de 29 de fevereiro de 2020 apurou prejuízo líquido de R\$ 9 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 10 mil. Já no acumulado em 2019 houve o prejuízo líquido de R\$ 19 mil.

A SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. não apresenta registros de faturamento. O resultado é composto principalmente por despesas administrativas e gerais.

Não ocorreram variações significativas nos saldos das contas de Resultado no período em análise.

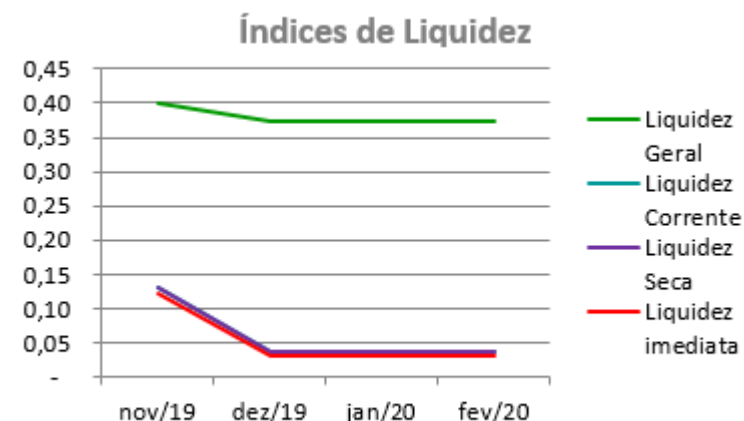
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Ocorreram oscilações consideráveis nas despesas financeiras no período em análise.



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Liquidez Geral	0,40	0,37	0,37	0,37
Liquidez Corrente	0,13	0,04	0,04	0,04
Liquidez Seca	0,13	0,04	0,04	0,04
Liquidez imediata	0,12	0,03	0,03	0,03



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

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

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

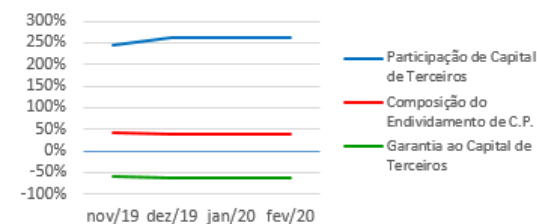
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise,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

ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Participação de Capital de Terceiros	245%	261%	261%	261%
Composição do Endividamento de C.P.	42%	39%	39%	39%
Garantia ao Capital de Terceiros	-59%	-62%	-62%	-62%

Indicadores de Estrutura de Capital



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

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

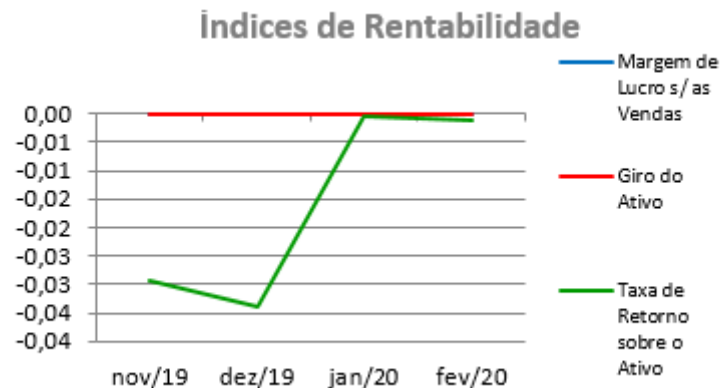
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

ANÁLISE ECONÔMICA

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

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,00	0,00	0,00	0,00
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,03	-0,03	0,00	0,00



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Este indicador não é aplicável à SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A., uma vez que, não há registro de faturamento no exercício atual.

Giro do ativo - Este indicador não é aplicável à SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A., uma vez que, não há registro de faturamento no exercício atual.

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 29 de fevereiro de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

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

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

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>31/01/2020</u>	<u>29/02/2020</u>	<u>31/01/2020</u>	<u>29/02/2020</u>
CDG				
Ativo não circulante	16.658	16.649		
Passivo não circulante	(456)	(465)		
	(17.115)	(17.115)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	142	142		
Passivo operacional	17.752	17.752		
	(17.609)	(17.610)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	540	540		
Passivo financeiro	45	45		
	495	495	(+)	(+)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo IV – Alto Risco, justificada pelo saldo de Tesouraria (T) positivo que é diretamente influenciado pela ausência de passivo financeiro, ainda assim, a Tesouraria é insuficiente para cobrir a necessidade de capital de giro (NCG) negativa que é financiada por dívidas de curto e de longo prazo. O Capital de Giro (CDG) pouco colabora para auxiliar o valor da Tesouraria.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. foi verificado prejuízo líquido mensal em 29 de fevereiro de 2020 de R\$ 9 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 19 mil.

Os Débitos com Pessoas Ligadas registram o montante de R\$ 26.037 mil que equivalem a 57% da totalidade das exigibilidades da empresa.

O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 27.967 mil o que representa passivo a descoberto, que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando recursos disponíveis na tesouraria, porém, ainda insuficientes para cobrir as operações, o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

Solicita-se às Recuperandas apresentar:

- Os motivos das variações das contas mais relevantes do Ativo, Passivo e Resultado (de todas as empresas do grupo),
- A movimentação dos saldos dos Ativos não circulantes, por grupo de conta, informando saldo inicial, adições, baixas e depreciação/amortização. O saldo inicial parte de 31/12/2018. Para os casos de baixa com terceiros, informar a listagem analítica e o motivo de sua ocorrência.
- Mutações mensais no Patrimônio Líquido, detalhadamente por evento e justificativas, caso aplicável.
- Razão auxiliar mensal.

ROGESTON BORGES PEREIRA
INOCENCIO DE PAULA

Digitally signed by ROGESTON BORGES
PEREIRA INOCENCIO DE PAULA
Date: 2020.06.03 13:46:36 -03'00'

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Rogeston Inocêncio de Paula
OAB/MG 102.648

JULIANA
CONRADO
PASCHOAL

Assinado de forma digital por
JULIANA CONRADO PASCHOAL
Dados: 2020.06.02 16:38:59
-03'00'

UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL

Perita Judicial Contábil – CNPC: 1169
Juliana Conrado Paschoal
Contadora – CRC MG-093914/O-2