



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 13/12/2021 18:11:44 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: **21121318114318100007454560460**
ID do documento: **7457573041**



**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5031860-87.2019.8.13.0079

**RELATÓRIO MENSAL
DAS ATIVIDADES DAS
RECUPERANDAS
FEVEREIRO/2021**

**GRUPO
MEGAFORT**



INOCÊNCIO DE PAULA
advocacia & consultoria jurídica



Contagem, 13 de dezembro de 2021.

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 Inocência de Paula Sociedade de Advogados, aqui representada por seu sócio, Dr. Rogeston Inocência 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/2021**, 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.

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: 2021.12.13 15:05:52
-03'00'

INOCÊNCIA DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Rogeston Inocência de Paula
OAB/MG 102.648

SUMÁRIO

INTRODUÇÃO	4
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL	6
HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS.....	7
ESTRUTURA SOCIETÁRIA	9
ATIVOS DO GRUPO MEGAFORT	13
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA.	15
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA.....	28
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A.	40
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A.....	52

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 relação 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 fora disponibilizado no DJe do dia 15/10/2020 e publicado em 16/10/2020, momento em que se iniciou o prazo de 10 (dez) dias para que os credores apresentem suas impugnações à Lista de Credores, nos termos do art. 8º da Lei 11.101/2005.

O Edital relativo ao art. 53, parágrafo único, c/c art. 55 foi disponibilizado no DJE de 18/06/2021, avisando a todos os credores e interessados da apresentação pelas Recuperandas do Plano de Recuperação Judicial, dando início ao prazo de 30 (trinta) dias para a apresentação de objeções ao PRJ.

Foi disponibilizado no DJE de 02/07/2021 e publicado em 05/07/2021, o Edital de convocação da Assembleia Geral de Credores Virtual agendada para os dias 24/08/2021 (em primeira convocação) e 31/08/2021 (em segunda convocação), a serem realizadas às 13 horas, com início do credenciamento às 11 horas. As informações para participação do conclave virtual estão descritas na manifestação da Administradora Judicial juntada aos autos do processo de recuperação judicial no dia 23/06/2021, sob o ID nº 4215303000, procedimentos homologados em decisão de ID nº 4305798003, inserida em 29/06/2021 nos autos da Recuperação Judicial.

Cabe destacar que as Recuperandas apresentaram nos autos, sob os IDs nº 5362038040 a 5362353003, de 24/08/2021, os Pareceres dos Auditores Independentes, elaborados pela empresa contratada VERDUS AUDITORES INDEPENDENTES, relativos as Demonstrações Financeiras de 31/12/2020 comparativo a 31/12/2019 para as empresas: MEGAFORT, MEGALOG, JME e SINDI.

A AGC foi realizada em primeira convocação em 24/08/2021, contudo, nos termos do §2º do art. 37 da lei 11.101/2005, não houve quórum suficiente para a instalação, razão pela qual houve a necessidade de se realizar a AGC em 2ª convocação, no dia 31/08/2021.

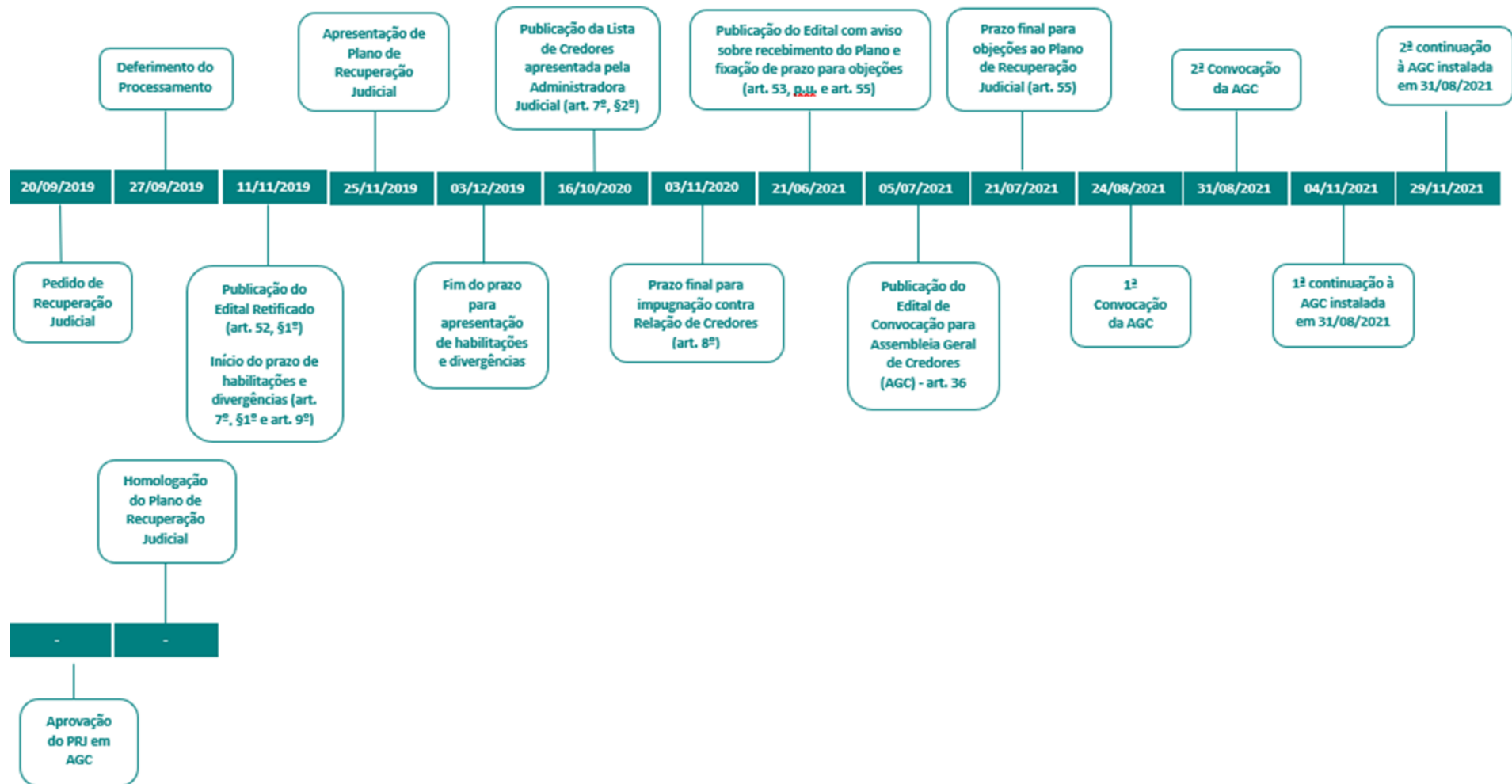
Em 31/08/2021 foi realizada Assembleia Geral de Credores Virtual das Recuperandas em segunda convocação, na qual foi aprovado pela maioria dos presentes, na forma do art. 42 da Lei 11.101/2005, a suspensão da AGC até o dia 04/11/2021.

Em 04/11/2021 fora realizada AGC em continuidade à instalada em 31/08/2021, na qual foi aprovado pela maioria dos presentes, na forma do art. 42 da Lei 11.101/2005, a suspensão da AGC até o dia 29/11/2021.

Já em 29/11/2021 fora realizada AGC em 2ª continuação à instalada em 31/08/2021, na qual foi aprovado pela maioria dos presentes, na forma do art. 42 da Lei 11.101/2005, a suspensão da AGC até o dia 17/12/2021, ocasião em que serão retomados os trabalhos, por meio da mesma plataforma digital, com credenciamentos de 07 às 09 horas, e início da assembleia às 09 horas.

Os valores neste Relatório Mensal de Atividades estão apresentados em milhares de Reais.

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, crescendo 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 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 17ª 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 Cançado 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 Cançado 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 smaller initials 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 Caçado 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 Caçado Barbosa** passa a ser titular de 89.000 (oitenta e nove mil) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal de emissão da Sociedade.

Segue organograma do Grupo Megafort apresentado pelas Recuperandas através de e-mail datado em 04/06/2020:

ORGANOGRAMA GRUPO MEGAFORT

Diretoria Presidência

Cargo ocupado pelo Sr. Anivaldo Venâncio Barbosa sócio majoritário de todas as empresas que compõem o Grupo Econômico composto pelas Empresas

Megafort Distribuidora Importação e Exportação Ltda

SINDI Sistema Integrado de Distribuição S.A.

Megalog Logística e Transportes Ltda

JME Empreendimentos Participações e Serviços S.A.

Departamentos

Na cadeia hierárquica organizacional, após a Diretoria, situam-se os seguintes departamentos:

Secretaria Executiva, responsável Sra. Paola Andrade (interna);

Departamento Financeiro, responsável Sra. Fernanda Arcanjo (interna);

Departamento de CPD/TI, responsável Sr. Everton (interno);

Departamento Contábil, responsável Srta. Flávia Camilozi (empresa terceirizada)

Gerência de Vendas, responsável a Sra. Keila (interna);

Gerência de Compras, responsável Mariano (interno);

Gerente de Logística, responsável Sr. Zilmaicon, (interno);

Departamento Pessoal, responsável Sra. Liliane (interna);

Gerente de Transportes e Comercial, responsável Sr. Clóvis (interno);

Departamento Jurídico, responsável Geraldo Roberto (terceirizado).

Inobstante a existência de departamentos operacionais e gerenciais, todas as decisões passam pelo crivo do Sr. Anivaldo, nenhum dos Gestores possui instrumento de mandato ou qualquer documento semelhante capaz de garantir-lhes autonomia na tomada de decisões.

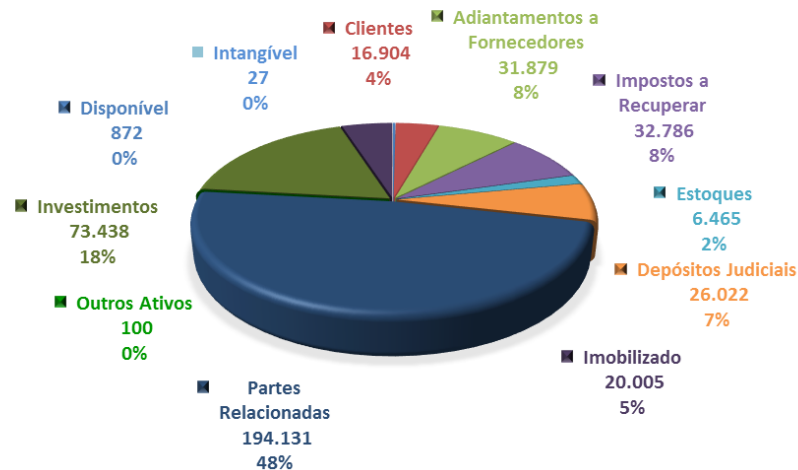
Desta forma todos os contratos celebrados, dispensas e admissões de colaboradores, são processados mediante autorização expressa e assinaturas do Diretor presidente.

ATIVOS DO GRUPO MEGAFORT

Em 28 de fevereiro de 2021, os ativos do GRUPO MEGAFORT consolidados são constituídos conforme a seguir:

Ativo Consolidado - R\$Mil	MEGAFORT	MEGALOG	JME	SINDI	Consolidado	Percentual
Disponível	863	4	(41)	47	872	0%
Clientes	5.423	6.952	4.462	67	16.904	4%
Adiantamentos a Fornecedores	14.475	4.300	13.104	-	31.879	8%
Impostos a Recuperar	32.098	616	-	72	32.786	8%
Estoques	6.465	-	-	-	6.465	2%
Depósitos Judiciais	19.412	6.426	89	94	26.022	6%
Partes Relacionadas	114.367	-	79.754	9	194.131	48%
Outros Ativos	31	35	34	-	100	0%
Investimentos	43.894	-	29.544	-	73.438	18%
Imobilizado	825	18.852	77	250	20.005	5%
Intangível	-	-	-	27	27	0%
TOTAL	237.853	37.185	127.023	567	402.628	100%

ATIVO CONSOLIDADO - R\$ MIL

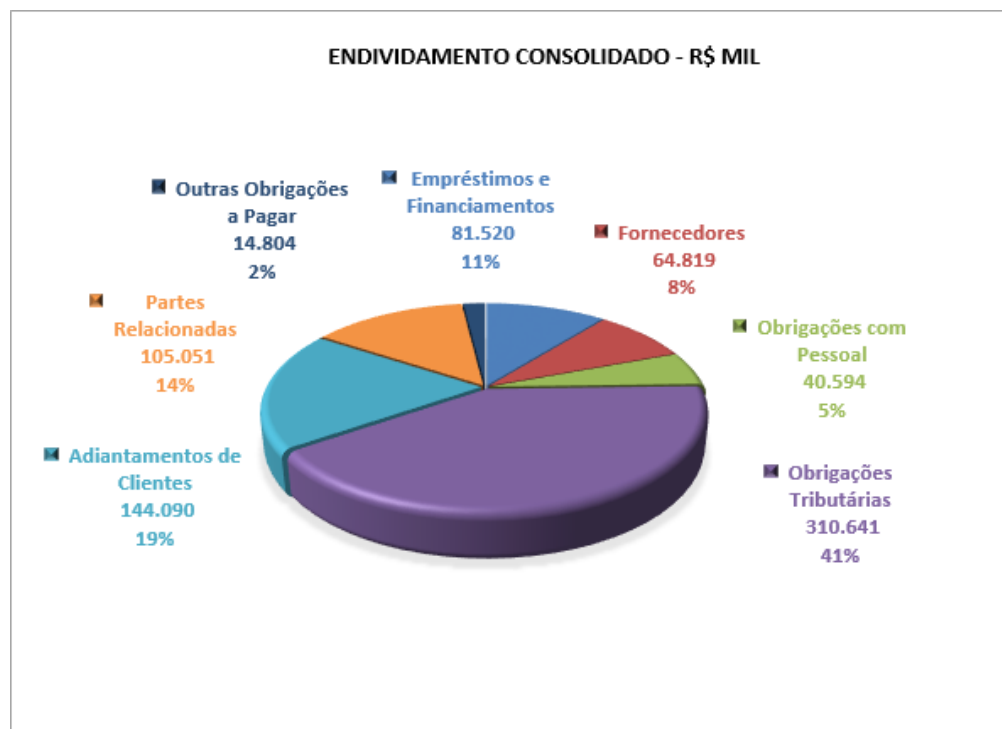


Comentários mais detalhados da composição do Ativo do Grupo Megafort foram efetuados no Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2020.

ENDIVIDAMENTO

Em 28 de fevereiro de 2021, o Endividamento Consolidado do GRUPO MEGAFORT é constituído conforme a seguir:

Endividamento Consolidado - R\$ Mil	MEGAFORT	MEGALOG	JME	SINDI	Consolidado
Empréstimos e Financiamentos	54.536	2.634	24.350	-	81.520
Fornecedores	64.594	81	100	45	64.819
Obrigações com Pessoal	39.072	1.461	-	62	40.594
Obrigações Tributárias	268.420	22.983	14.147	5.090	310.641
Adiantamentos de Clientes	16.508	114.011	341	13.230	144.090
Partes Relacionadas	78.793	-	220	26.037	105.051
Outras Obrigações a Pagar	10.401	3.862	160	381	14.804
TOTAL	532.324	145.031	39.318	44.846	761.519



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

Apresentação do Balanço Patrimonial da MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA. em 28 de fevereiro de 2021 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO - EM R\$ MIL						PASSIVO - EM R\$ MIL					
	28/02/2021	V%	H%	31/01/2021	V%		28/02/2021	V%	H%	31/01/2021	V%
CIRCULANTE	173.722	73%	0%	174.163	73%	CIRCULANTE	313.092	132%	0%	311.554	131%
DISPONIBILIDADES	863	0%	2%	849	0%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	48.003	20%	0%	47.765	20%
CLIENTES	5.423	2%	-18%	6.622	3%	FORNECEDORES	29.002	12%	4%	27.972	12%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	14.475	6%	20%	12.040	5%	PARTES RELACIONADAS	17.314	7%	0%	17.314	7%
PARTES RELACIONADAS	114.367	48%	0%	114.367	48%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	39.072	16%	0%	39.007	16%
IMPOSTOS A RECUPERAR	32.098	13%	0%	32.164	13%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	156.416	66%	0%	156.135	66%
ESTOQUES	6.465	3%	-20%	8.108	3%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	5.483	2%	0%	5.483	2%
OUTRAS CONTAS A RECEBER	31	0%	127%	14	0%	ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	16.508	7%	0%	16.521	7%
						ACORDOS COMERCIAIS	636	0%	-9%	700	0%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	657	0%	0%	657	0%
NÃO CIRCULANTE	64.132	27%	0%	64.118	27%	NÃO CIRCULANTE	219.232	92%	0%	219.349	92%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	19.412	8%	0%	19.412	8%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	6.533	3%	0%	6.533	3%
INVESTIMENTO	43.894	18%	0%	43.894	18%	FORNECEDORES	35.591	15%	0%	35.591	15%
IMOBILIZADO	825	0%	2%	812	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	112.004	47%	0%	112.004	47%
						PARTES RELACIONADAS	61.479	26%	0%	61.596	26%
						PROVISÃO PARA DEPÓSITOS JUDICIAIS	3.367	1%	0%	3.367	1%
						OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	258	0%	0%	258	0%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(294.471)	-124%	1%	(292.621)	-123%
						CAPITAL SOCIAL	11.892	5%	0%	11.892	5%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(248.560)	-105%	0%	(248.560)	-104%
						RESULTADO DO PERÍODO	(7.810)	-3%	31%	(5.961)	-3%
						AJUSTES DE EXERCÍCIOS ANTERIORES	(49.992)	-21%	0%	(49.992)	-21%
TOTAL DO ATIVO	237.853	100%	0%	238.281	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	237.853	100%	0%	238.281	100%

Análise do Ativo

Em 28 de fevereiro de 2021, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 73% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Partes Relacionadas que representam 66% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui o saldo representado por 30% pelos Depósitos Judiciais e 68% pelos Investimentos. Já o Imobilizado representa 1% do Ativo Não Circulante.

As principais variações ocorridas no Ativo no período em análise foram observadas nas seguintes contas:

- Clientes: Em fevereiro/2021 houve redução da conta em 18%, sendo R\$ 1.199 mil a menor em relação ao mês anterior, ocasionado principalmente pelo menor volume de vendas do período.

- Estoques: Em fevereiro/2021 houve redução de 20%, sendo R\$ 1.643 mil a menor em relação a janeiro/2021, ocasionado pelo menor volume de entradas em estoques por entrega de fornecedores, além das baixas por vendas no mês.

- Adiantamento a Fornecedores: Em fevereiro/2021 houve aumento de 20%, sendo R\$ 2.435 mil a maior em relação ao mês anterior, em decorrência de novos adiantamentos realizados no mês, para entrega posterior pelos fornecedores.

Análise do Passivo

Em 28 de fevereiro de 2021, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 313.092 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 219.232 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 294.471 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 50% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 11.892 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 248.560 mil; Prejuízo do exercício até a data-base R\$ 7.810 mil; e Ajustes de Exercícios Anteriores negativo em R\$ 49.992 mil.

Não foram observadas 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: O número de empregados que constituem a folha de pagamentos da empresa pode ser assim resumido:

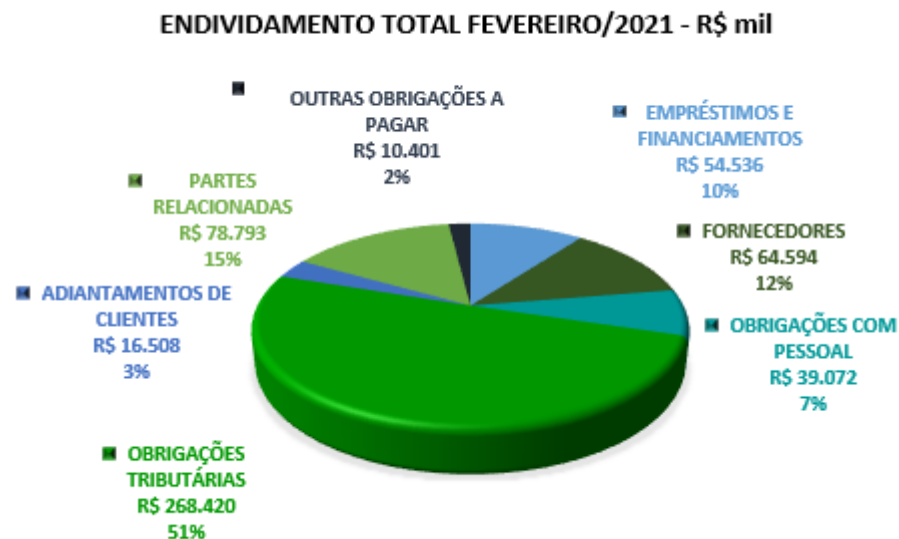
CAGED	jan/21	fev/21
MEGAFORT DISTRIBUIDORA	98	100

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

Aging List	28/02/2021
Total a vencer	5.096.188,67
Total vencidos até 30 dias	37.590,67
Total vencidos de 31 até 90 dias	25.721,33
Total vencidos de 91 até 180 dias	161.853,77
Total vencidos acima de 180 dias	12.546.649,93
Total bruto do Contas a Receber	17.868.004,37
(-) PCLD	- 12.445.027,71
Total líquido do Contas a Receber	5.422.976,66

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 28 de fevereiro de 2021, o endividamento da Recuperanda é composto em 50% por Obrigações Tributárias; em 15% por Partes Relacionadas e em 12% por Fornecedores. As demais contas a pagar representam 23% do endividamento total.



Sugere-se as Recuperandas realizarem a reclassificação dos saldos do Passivo conforme Quadro Geral de Credores.

Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA em 28 de fevereiro de 2021 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	28/02/2021	V%	H%	31/01/2021	V%	28/02/2021	V%	H%	31/12/2020	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	5.547	100%	-26%	7.459	100%	13.006	100%	-84%	81.962	100%
Custos das Mercadorias Vendidas	(4.552)	-82%	-26%	(6.183)	-83%	(10.735)	-83%	-85%	(70.517)	-86%
RESULTADO BRUTO	995	18%	-22%	1.276	17%	2.271	17%	-80%	11.445	14%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e Gerais	(2.691)	-49%	-62%	(7.053)	-95%	(9.744)	-75%	-53%	(20.798)	-25%
Outras receitas (despesas) operacionais	24	0%	62%	15	0%	38	0%	-97%	1.441	2%
Total Despesas Operacionais	(2.667)	-48%	-62%	(7.038)	-94%	(9.706)	-75%	-50%	(19.357)	-24%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	130%			177%		157%			110%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(1.672)	-30%	-71%	(5.762)	-77%	(7.434)	-57%	-6%	(7.912)	-10%
Receita financeira	20	0%	-13%	23	0%	44	0%	-82%	248	0%
Despesa Financeira	(198)	-4%	-11%	(222)	-3%	(420)	-3%	-83%	(2.468)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(1.850)	-33%	-69%	(5.961)	-80%	(7.810)	-60%	-23%	(10.132)	-12%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(1.850)	-33%	-69%	(5.961)	-80%	(7.810)	-60%	-23%	(10.132)	-12%

O Resultado de 28 de fevereiro de 2021 apurou prejuízo líquido de R\$ 1.850 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 5.961 mil. Já no acumulado em 2021 houve o prejuízo líquido de R\$ 7.810 mil.

O Resultado Bruto registrou 18% das receitas líquidas de vendas em 28 de fevereiro de 2021 contra 17% do mês anterior.

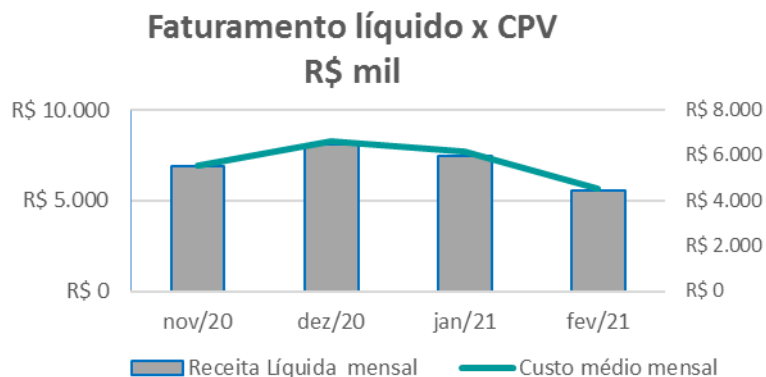
Os custos e despesas operacionais representam 130% da receita líquida em 28 de fevereiro de 2021 contra 177% do mês anterior.

As principais variações observadas no Resultado ocorreram nas seguintes contas:

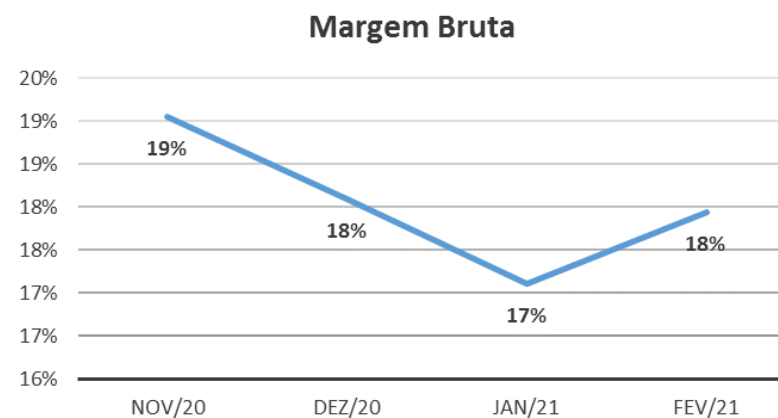
- Receita Líquida de Vendas: Em fevereiro/2021 houve redução de 26%, sendo R\$ 1.913 mil a menor em relação ao mês anterior. De acordo com a Recuperanda a queda no volume vendido é normal para o período do ano, bem como ainda, havia os efeitos da pandemia da COVID-19.
- Custos das Mercadorias Vendidas: Em fevereiro/2021 houve redução de 26%, sendo R\$ 1.631 mil a menor em relação a janeiro/2021, em decorrência do menor volume vendido.
- Despesas Administrativas e Gerais: Em fevereiro/2021 houve redução de 62%, sendo R\$ 4.362 mil a menor em relação a janeiro/2021, ocasionados principalmente pelos ajustes realizados no mês anterior por recomendação da auditoria externa, oriundos de perdas de estoques por avaria, provisão para devedores duvidosos e provisões para contingências trabalhistas e tributárias, não ocorrendo no mês de fevereiro/2021.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

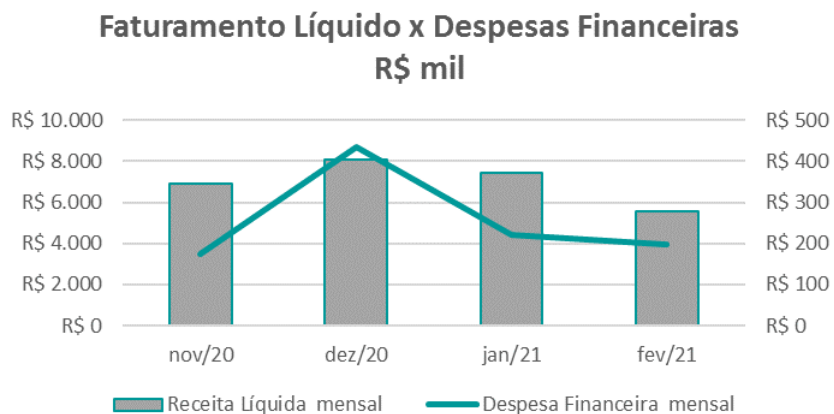
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo da mercadoria vendida.



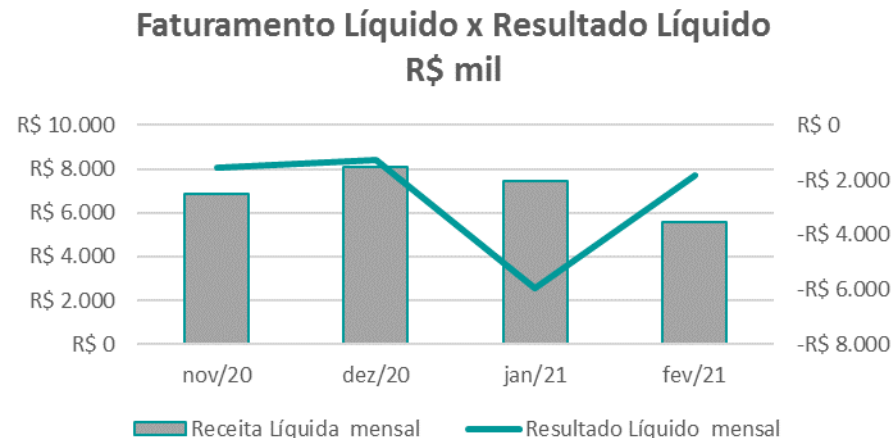
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



As despesas financeiras acompanham as oscilações do faturamento líquido.

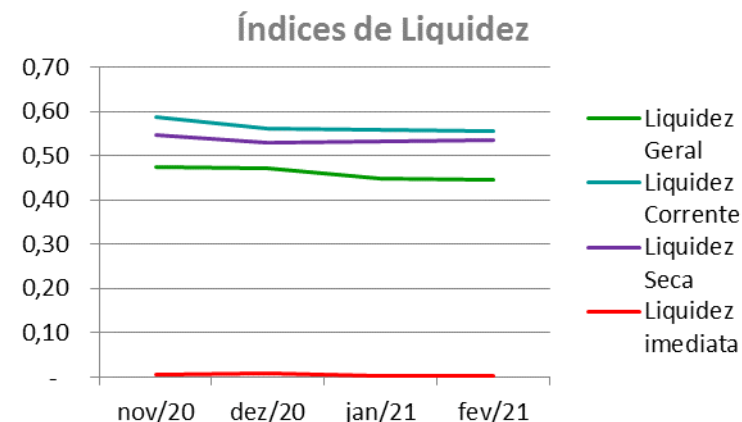


Nota-se que o resultado líquido não acompanha a oscilação do faturamento líquido, devido ao registro de despesas ocasionais.



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Liquidez Geral	0,47	0,47	0,45	0,45
Liquidez Corrente	0,59	0,56	0,56	0,55
Liquidez Seca	0,55	0,53	0,53	0,53
Liquidez imediata	0,01	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.

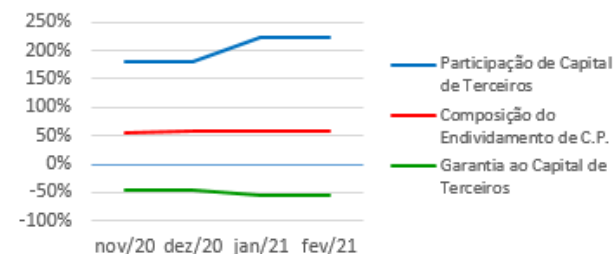
Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar 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).

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Participação de Capital de Terceiros	179%	180%	223%	224%
Composição do Endividamento de C.P.	57%	59%	59%	59%
Garantia ao Capital de Terceiros	-44%	-44%	-55%	-55%

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.

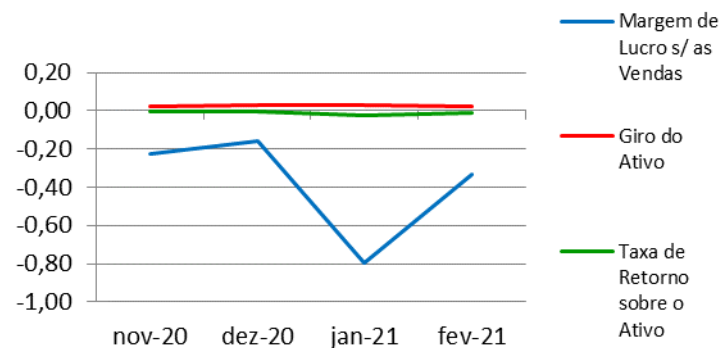
ANÁLISE ECONÔMICA

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-20	dez-20	jan-21	fev-21
Margem de Lucro s/as Vendas	-0,22	-0,16	-0,80	-0,33
Giro do Ativo	0,02	0,03	0,03	0,02
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,01	0,00	-0,03	-0,01

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 28 de fevereiro de 2021, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

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

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

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>31/01/2021</u>	<u>28/02/2021</u>	<u>31/01/2021</u>	<u>28/02/2021</u>
CDG				
Ativo não circulante	64.118	64.132		
Passivo não circulante	(73.272)	(75.239)		
	(137.390)	(139.370)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	173.315	172.859		
Passivo operacional	263.789	265.089		
	(90.475)	(92.230)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	849	863		
Passivo financeiro	47.765	48.003		
	(46.916)	(47.140)	(-)	(-)

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 se encontra 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 28 de fevereiro de 2021 de R\$ 1.850 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 7.810 mil.

As Obrigações Tributárias registram o montante de R\$ 268.420 mil que equivalem a 50% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 294.471 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 28 de fevereiro de 2021 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO EM R\$ MIL						PASSIVO EM R\$ MIL					
	28/02/2021	V%	H%	31/01/2021	V%		28/02/2021	V%	H%	31/01/2021	V%
CIRCULANTE	11.554	31%	0%	11.542	31%	CIRCULANTE	130.399	351%	0%	130.033	349%
DISPONIBILIDADES	4	0%	-1%	4	0%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	604	2%	0%	604	2%
CLIENTES	6.952	19%	0%	6.952	19%	FORNECEDORES	81	0%	16%	69	0%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	4.300	12%	0%	4.289	12%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	1.461	4%	4%	1.411	4%
IMPOSTOS A RECUPERAR	263	1%	0%	263	1%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	10.382	28%	0%	10.427	28%
OUTROS CRÉDITOS	35	0%	5%	34	0%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	3.169	9%	0%	3.172	9%
						ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	114.011	307%	0%	113.657	305%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	692	2%	0%	692	2%
NÃO CIRCULANTE	25.631	69%	0%	25.685	69%	NÃO CIRCULANTE	14.631	39%	0%	14.631	39%
IMPOSTOS A RECUPERAR	353	1%	0%	353	1%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	2.030	5%	0%	2.030	5%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	6.426	17%	0%	6.426	17%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	12.601	34%	0%	12.601	34%
IMOBILIZADO	18.852	51%	0%	18.905	51%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(107.846)	-290%	0%	(107.438)	-289%
						CAPITAL SOCIAL	9.350	25%	0%	9.350	25%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(116.402)	-313%	0%	(116.402)	-313%
						RESULTADO DO PERÍODO	(698)	-2%	141%	(290)	-1%
						AJUSTES EXERCÍCIOS ANTERIORES	(96)	0%	0%	(96)	0%
TOTAL DO ATIVO	37.185	100%	0%	37.226	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	37.185	100%	0%	37.226	100%

Análise do Ativo

Em 28 de fevereiro de 2021, 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 97% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 25% dos saldos representados pelos Depósitos Judiciais e 74% pelo Imobilizado.

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

Análise do Passivo

Em 28 de fevereiro de 2021, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 130.399 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 14.631 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 107.846 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\$ 9.350 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ R\$ 116.402 mil; Prejuízo do exercício até a data-base R\$ 698 mil; e Ajustes de Exercícios Anteriores negativo em R\$ 96 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: O número de empregados que constituem a folha de pagamentos da empresa pode ser assim resumido:

CAGED	jan/21	fev/21
MEGALOG LOGISTICA	42	43

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

Aging List	28/02/2021
Total a vencer	-
Total vencidos até 30 dias	-
Total vencidos de 31 até 90 dias	-
Total vencidos de 91 até 180 dias	-
Total vencidos acima de 180 dias	-
Total bruto do Contas a Receber	6.952.062,53
(-) PCLD	-
Total líquido do Contas a Receber	6.952.062,53

Sugere-se a Recuperanda constituir a Provisão Para Créditos de Liquidação Duvidosa para saldos vencidos a mais de 180 dias.

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 28 de fevereiro de 2021, o endividamento da Recuperanda é composto em 79% por Adiantamento de Clientes; seguido de 16% por Obrigações Tributárias. As demais contas a pagar representam 6% do endividamento total.

ENDIVIDAMENTO TOTAL FEVEREIRO/2021 - R\$ mil



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. em 28 de fevereiro de 2021 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado EM R\$ MIL									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	28/02/2021	V%	H%	31/01/2021	V%	28/02/2021	V%	H%	31/12/2020	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e Gerais	(363)	89%	29%	(281)	97%	(644)	92%	-80%	(3.228)	86%
Outras receitas (despesas) operacionais	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(190)	5%
LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(363)	89%	29%	(281)	97%	(644)	92%	-81%	(3.418)	91%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	0	0%
Despesa Financeira	(45)	11%	406%	(9)	3%	(54)	8%	-84%	(347)	9%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(408)	100%	41%	(290)	100%	(698)	100%	-81%	(3.765)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(408)	100%	41%	(290)	100%	(698)	100%	-81%	(3.765)	100%

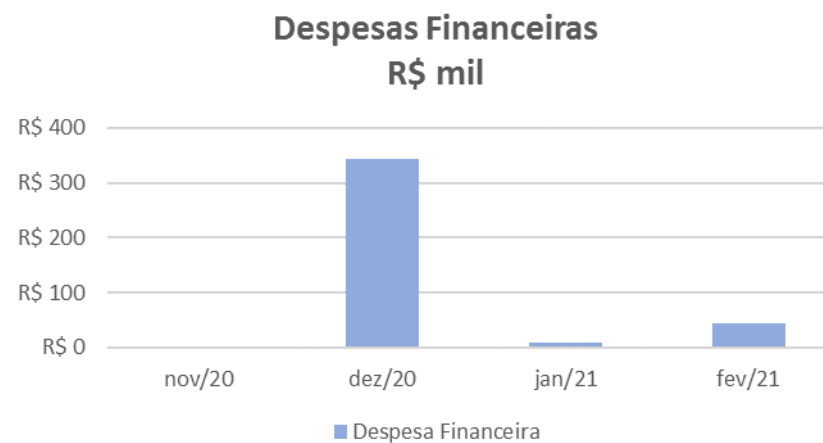
O Resultado de 28 de fevereiro de 2021 apurou prejuízo líquido de R\$ 408 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 290 mil. Já no acumulado em 2021 houve o prejuízo líquido de R\$ 698 mil.

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

Não ocorreram variações significativas no resultado no período em análise, havendo maior destaque para o aumento das despesas com prestação de serviços por terceiros, sem maiores comentários pela Recuperanda.

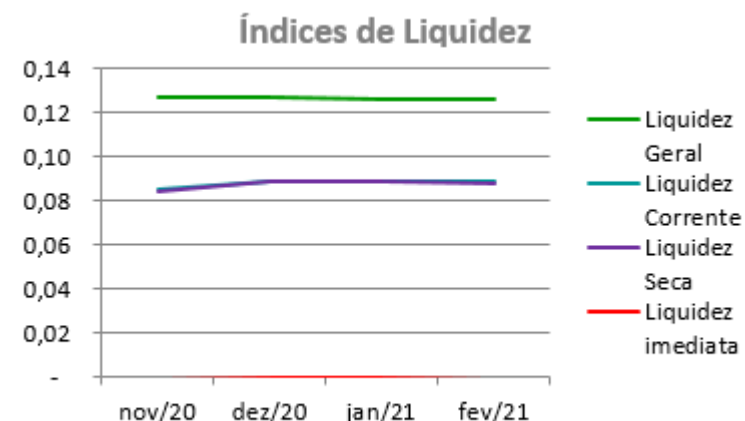
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Observa-se que as despesas financeiras não registraram valores significativos no período em análise, exceto em dezembro/2020 devidos aos encargos de parcelamentos fiscais.



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Liquidez Geral	0,13	0,13	0,13	0,13
Liquidez Corrente	0,09	0,09	0,09	0,09
Liquidez Seca	0,08	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.

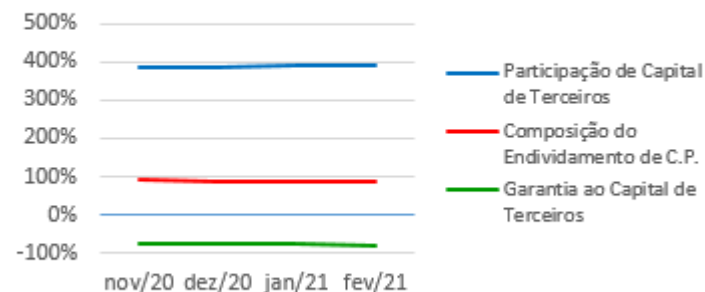
Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar 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).

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Participação de Capital de Terceiros	385%	388%	389%	390%
Composição do Endividamento de C.P.	94%	90%	90%	90%
Garantia ao Capital de Terceiros	-74%	-74%	-74%	-74%

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.

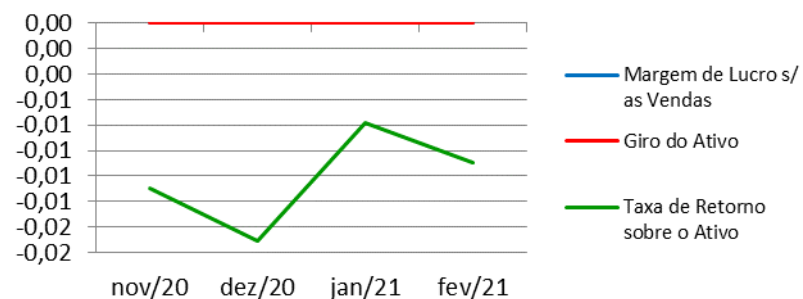
ANÁLISE ECONÔMICA

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/20	dez/20	jan/21	fev/21
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	-0,01	-0,02	-0,01	-0,01

Índices de Rentabilidade



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 28 de fevereiro de 2021, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

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

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

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>31/01/2021</u>	<u>28/02/2021</u>	<u>31/01/2021</u>	<u>28/02/2021</u>
CDG				
Ativo não circulante	25.685	25.631		
Passivo não circulante	(92.807)	(93.215)		
	(118.491)	(118.846)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	11.538	11.550		
Passivo operacional	129.429	129.795		
	(117.891)	(118.245)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	4	4		
Passivo financeiro	604	604		
	(600)	(600)	(-)	(-)

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 se encontra 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 28 de fevereiro de 2021 de R\$ 408 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 698 mil.

A conta de Adiantamentos de Clientes registra o montante de R\$ 114.011 mil que equivalem a 79% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 107.846 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 28 de fevereiro de 2021 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO - EM R\$ MIL						PASSIVO - EM R\$ MIL					
	28/02/2021	V%	H%	31/01/2021	V%		28/02/2021	V%	H%	31/01/2021	V%
<u>CIRCULANTE</u>	<u>17.559</u>	14%	0%	<u>17.560</u>	14%	<u>CIRCULANTE</u>	<u>38.006</u>	30%	0%	<u>38.081</u>	30%
DISPONIBILIDADES	(41)	0%	0%	(41)	0%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	24.238	19%	0%	24.233	19%
CLIENTES	4.462	4%	0%	4.460	4%	FORNECEDORES	100	0%	-44%	178	0%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	13.104	10%	0%	13.104	10%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	13.168	10%	0%	13.170	10%
DESPESAS PAGAS ANTECIPADAMENTE	34	0%	-8%	37	0%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	118	0%	2%	116	0%
						ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	341	0%	0%	341	0%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	41	0%	0%	41	0%
<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>109.464</u>	86%	0%	<u>109.586</u>	86%	<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>1.312</u>	1%	0%	<u>1.312</u>	1%
CRÉDITOS COM PESSOAS LIGADAS	79.754	63%	0%	79.871	63%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	112	0%	0%	112	0%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	89	0%	0%	89	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	979	1%	0%	979	1%
INVESTIMENTOS	29.544	23%	0%	29.544	23%	PARTES RELACIONADAS	220	0%	0%	220	0%
IMOBILIZADO	77	0%	-6%	82	0%						
						<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	<u>87.705</u>	69%	0%	<u>87.753</u>	69%
						CAPITAL SOCIAL	5.990	5%	0%	5.990	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	78.890	62%	0%	78.890	62%
						RESULTADO DO PERÍODO	(173)	0%	39%	(125)	0%
						AJUSTES EXERCÍCIOS ANTERIORES	(7)	0%	0%	(7)	0%
TOTAL DO ATIVO	<u>127.023</u>	100%	0%	<u>127.146</u>	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	<u>127.023</u>	100%	0%	<u>127.146</u>	100%

Em 28 de fevereiro de 2021, 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 Ligadas e 27% pelos Investimentos.

Não ocorreram variações significativas nas contas do Ativo no período em análise.

Análise do Passivo

Em 28 de fevereiro de 2021, o Passivo da Recuperanda é composto em 30% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 1% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 69% pelo Patrimônio Líquido.

Os Empréstimos e Financiamentos representam 62% do total das exigibilidades e as Obrigações Tributárias representam 36% deste mesmo total.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 5.990 mil; Reserva de Lucros em R\$ 3.002 mil; Adiantamento para Futuro Aumento de Capital em R\$ 4 mil; Lucros Acumulados em R\$ 78.890 mil; Prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 173 mil; e Ajustes de Exercícios Anteriores negativo em R\$ 7 mil.

Não ocorreram variações significativas nas contas 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\$:

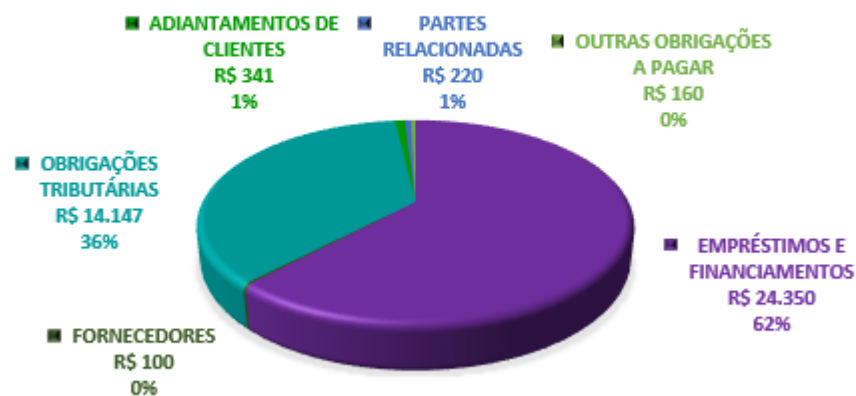
Aging List	28/02/2021
Total a vencer	-
Total vencidos até 30 dias	-
Total vencidos de 31 até 90 dias	-
Total vencidos de 91 até 180 dias	-
Total vencidos acima de 180 dias	4.461.902,44
Total bruto do Contas a Receber	4.461.902,44
(-) PCLD	-
Total líquido do Contas a Receber	4.461.902,44

Sugere-se a Recuperanda constituir a Provisão Para Créditos de Liquidação Duvidosa para saldos vencidos a mais de 180 dias.

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 28 de fevereiro de 2021, 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/2021 - R\$ mil



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A. em 28 de fevereiro de 2021 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	28/02/2021	V%	H%	31/01/2021	V%	28/02/2021	V%	H%	31/12/2020	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	75	0%	0%	75	0%	150	100%	-83%	882	100%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e Gerais	(49)	102%	-62%	(129)	103%	(178)	-119%	-45%	(325)	-37%
Outras receitas (despesas) operacionais	(68)	141%	3%	(66)	53%	(134)	-90%	-83%	(806)	-91%
Total Despesas Operacionais	(118)	242%	-40%	(195)	156%	(313)	-209%	-72%	(1.131)	-128%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(43)	88%	-64%	(120)	96%	(163)	-109%	-35%	(249)	-28%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	84	9%
Despesa Financeira	(6)	12%	25%	(5)	4%	(10)	-7%	-86%	(73)	-8%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(49)	100%	-61%	(125)	100%	(173)	-116%	-28%	(239)	-27%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(49)	100%	-61%	(125)	100%	(173)	-116%	-28%	(239)	-27%

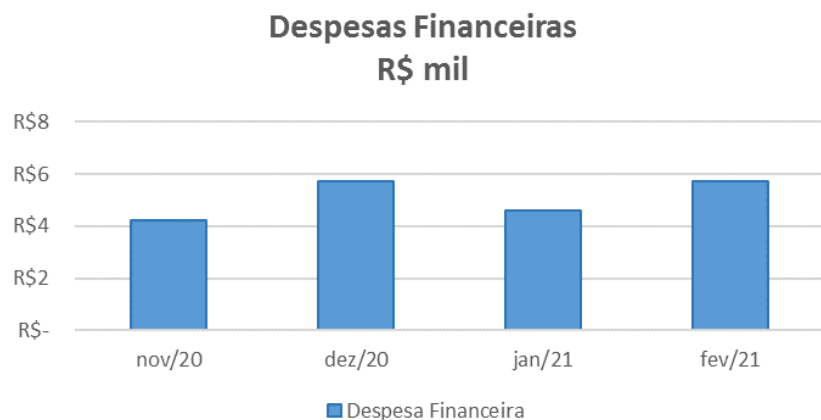
O Resultado de 28 de fevereiro de 2021 apurou prejuízo líquido de R\$ 49 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 125 mil. Já no acumulado em 2021 houve o prejuízo líquido de R\$ 173 mil. Cabe comentar que, as receitas operacionais são constituídas por recebimento de locação de imóveis.

A principal variação observada no período em análise ocorreu na conta de:

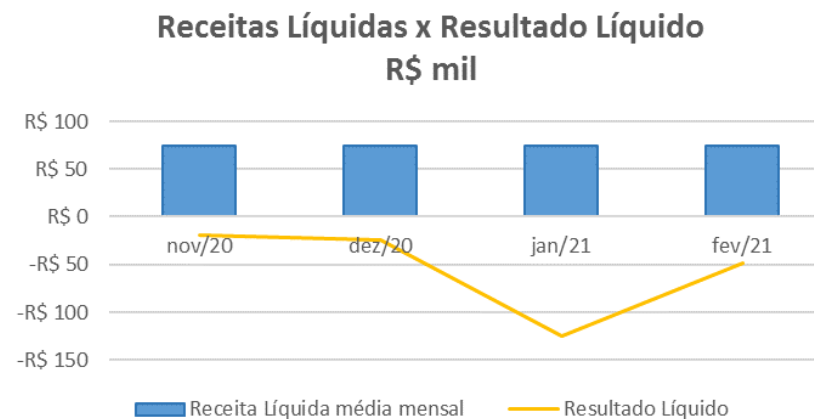
- Despesas Administrativas: Em fevereiro/2021 houve redução de 62%, sendo R\$ 79 mil a menor em relação ao mês anterior, ocasionado principalmente pelo registro em janeiro/2021 das despesas com taxas de expediente recolhidas às Prefeituras dos municípios de Betim e Contagem para regularização de terrenos, que totalizaram R\$ 77 mil.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Não ocorreram oscilações significativas nas despesas financeiras no período em análise, observa-se que os valores não são significativos.

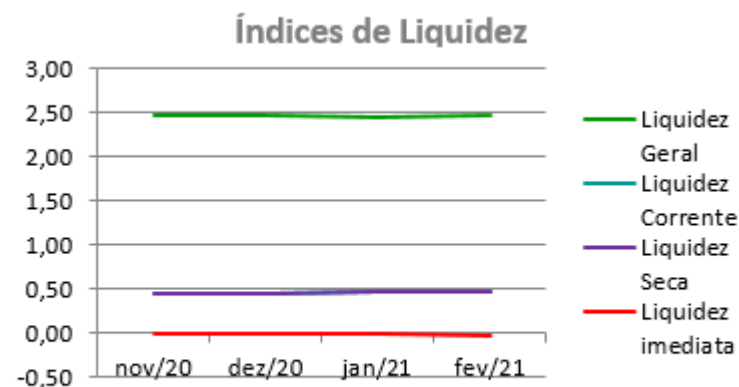


Nota-se que a evolução do resultado líquido não está em linha com a evolução da receita com locação de imóveis, devido especialmente as despesas operacionais.



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Liquidez Geral	2,48	2,48	2,48	2,48
Liquidez Corrente	0,46	0,46	0,46	0,46
Liquidez Seca	0,46	0,46	0,46	0,46
Liquidez imediata	0,00	0,00	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.

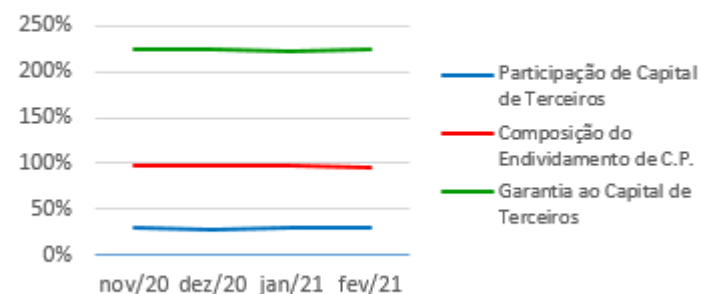
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar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

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Participação de Capital de Terceiros	31%	31%	31%	31%
Composição do Endividamento de C.P.	98%	98%	97%	97%
Garantia ao Capital de Terceiros	223%	223%	223%	223%

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.

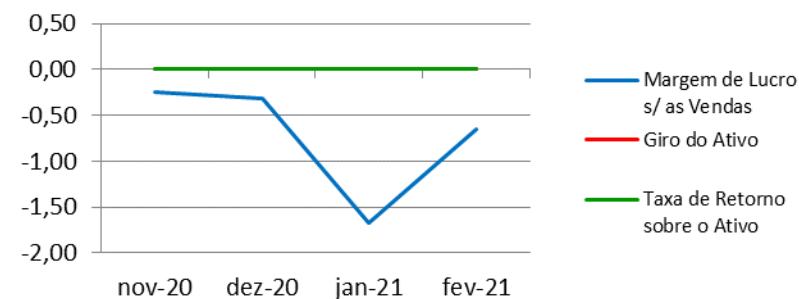
ANÁLISE ECONÔMICA

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-20	dez-20	jan-21	fev-21
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,25	-0,32	-1,67	-0,65
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00

Índices de Rentabilidade



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 28 de fevereiro de 2021, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

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

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

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

RS mil	<u>31/01/2021</u>	<u>28/02/2021</u>	<u>31/01/2021</u>	<u>28/02/2021</u>
CDG				
Ativo não circulante	109.586	109.464		
Passivo não circulante	89.065	89.017		
	(20.521)	(20.448)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	17.601	17.600		
Passivo operacional	13.847	13.769		
	3.754	3.831	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	(41)	(41)		
Passivo financeiro	24.233	24.238		
	(24.275)	(24.279)	(-)	(-)

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 se encontra 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 28 de fevereiro de 2021 de R\$ 49 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 173 mil.

Os Empréstimos e Financiamentos registram o montante de R\$ 24.350 mil que equivalem a 62% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo positivo de R\$ 87.705 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 28 de fevereiro de 2021 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO - EM R\$ MIL						PASSIVO - EM R\$ MIL					
	28/02/2021	V%	H%	31/01/2021	V%		28/02/2021	V%	H%	31/01/2021	V%
CIRCULANTE	186	33%	10%	169	30%	CIRCULANTE	14.757	2604%	0%	14.720	2638%
DISPONIBILIDADES	47	8%	59%	30	5%	FORNECEDORES	45	8%	0%	45	8%
CLIENTES	67	12%	0%	67	12%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	62	11%	0%	62	11%
IMPOSTOS A RECUPERAR	72	13%	0%	72	13%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	1.038	183%	-1%	1.051	188%
						OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	295	52%	0%	295	53%
						ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	13.230	2335%	1%	13.152	2356%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	86	15%	-25%	114	20%
NÃO CIRCULANTE	381	67%	-2%	390	70%	NÃO CIRCULANTE	30.089	5309%	0%	30.089	5391%
CRÉDITOS COM PESSOAS LIGADAS	9	2%	0%	9	2%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	4.051	715%	0%	4.051	726%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	94	17%	0%	94	17%	PARTES RELACIONADAS	26.037	4595%	0%	26.037	4665%
IMOBILIZADO	250	44%	-3%	259	46%						
INTANGÍVEL	27	5%	0%	27	5%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(44.279)	-7813%	0%	(44.251)	-7929%
						CAPITAL SOCIAL	8.916	1573%	0%	8.916	1598%
						RESERVAS DE CAPITAL	91	16%	0%	91	16%
						ADIANTAMENTO PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	122	22%	0%	122	22%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(47.523)	-8386%	0%	(47.523)	-8515%
						RESULTADO DO PERÍODO	(40)	-7%	230%	(12)	-2%
						AJUSTES DE EXERCÍCIOS ANTERIORES	(5.844)	-1031%	0%	(5.844)	-1047%
TOTAL DO ATIVO	567	100%	2%	558	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	567	100%	2%	558	100%

Análise do Ativo

Em 28 de fevereiro de 2021, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 67% do Ativo total.

O Ativo Não Circulante possui 66% dos saldos representados pelo Imobilizado.

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

Análise do Passivo

Em 28 de fevereiro de 2021, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 14.757 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 30.089 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 44.279 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 saldos com Partes Relacionadas representam o montante de R\$ 26.037 mil do total de exigibilidades, já os Adiantamentos para Clientes representam R\$ 13.230 mil deste mesmo total.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 8.916 mil; Reserva de Capital em R\$ 91 mil; Adiantamento para Futuro Aumento de Capital em R\$ 122 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 47.523 mil; Prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 40 mil; e Ajustes de Exercícios Anteriores negativo em R\$ 5.844 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.

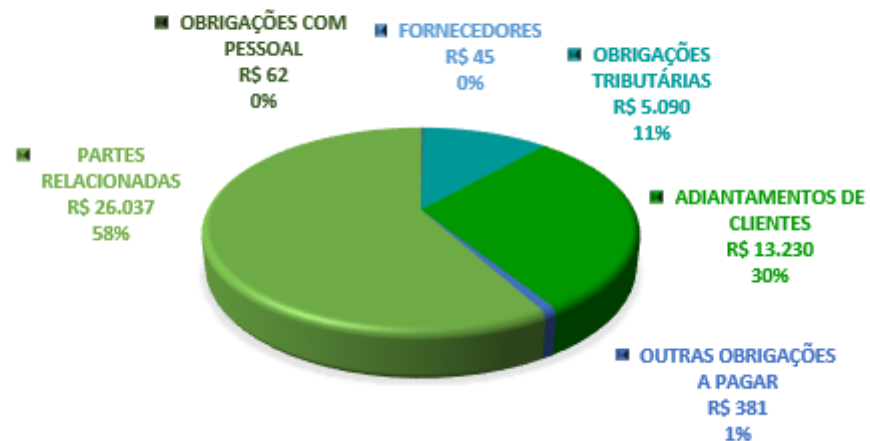
Aging list da carteira de clientes: Segue os resumos de idade dos recebíveis em R\$:

Aging List	28/02/2021
Total a vencer	-
Total vencidos até 30 dias	-
Total vencidos de 31 até 90 dias	-
Total vencidos de 91 até 180 dias	-
Total vencidos acima de 180 dias	2.219.704,39
Total bruto do Contas a Receber	2.219.704,39
(-) PCLD	- 2.153.082,83
Total líquido do Contas a Receber	66.621,56

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 28 de fevereiro de 2021, o endividamento da Recuperanda é composto em 58% por saldos com Partes Relacionadas; seguido de 30% por Adiantamento de Clientes. As demais contas a pagar representam 12% do endividamento total.

ENDIVIDAMENTO TOTAL FEVEREIRO/2021 - R\$ mil



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. em 28 de fevereiro de 2021 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	28/02/2021	V%	H%	31/01/2021	V%	28/02/2021	V%	H%	31/12/2020	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e Gerais	(12)	43%	30%	(9)	77%	(22)	53%	-81%	(113)	88%
Outras receitas (despesas) operacionais	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	2	-2%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(12)	43%	30%	(9)	77%	(22)	53%	-81%	(111)	87%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
Despesa Financeira	(16)	0%	456%	(3)	23%	(19)	47%	12%	(17)	13%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(28)	100%	130%	(12)	100%	(40)	100%	-68%	(128)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(28)	100%	130%	(12)	100%	(40)	100%	-68%	(128)	100%

O Resultado de 28 de fevereiro de 2021 apurou prejuízo líquido de R\$ 28 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 12 mil. Já no acumulado em 2021 houve o prejuízo líquido de R\$ 40 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 do resultado no período em análise.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

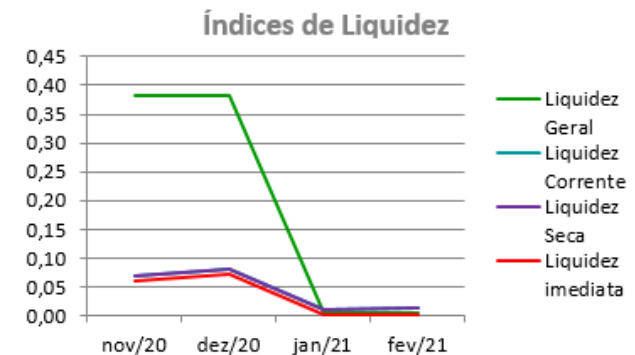
Observa-se oscilações não significativas nas despesas financeiras no período em análise, exceto em dezembro/2020 em decorrência dos juros sobre parcelamentos fiscais.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Liquidez Geral	0,38	0,38	0,01	0,01
Liquidez Corrente	0,07	0,08	0,01	0,01
Liquidez Seca	0,07	0,08	0,01	0,01
Liquidez imediata	0,06	0,07	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.

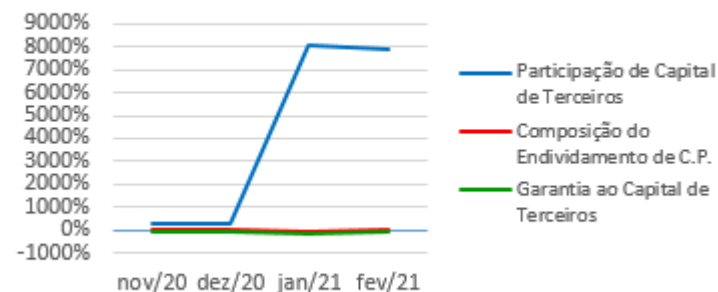
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar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

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Participação de Capital de Terceiros	257%	257%	8029%	7913%
Composição do Endividamento de C.P.	40%	34%	33%	33%
Garantia ao Capital de Terceiros	-61%	-61%	-99%	-99%

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.

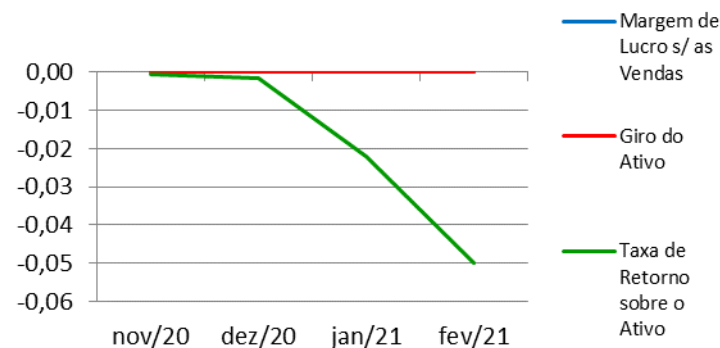
ANÁLISE ECONÔMICA

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/20	dez/20	jan/21	fev/21
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	0,00	0,00	-0,02	-0,05

Índices de Rentabilidade



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 28 de fevereiro de 2021, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

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

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

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>31/01/2021</u>	<u>28/02/2021</u>	<u>31/01/2021</u>	<u>28/02/2021</u>
CDG				
Ativo não circulante	390	381		
Passivo não circulante	(14.162)	(14.190)		
	(14.552)	(14.571)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	139	139		
Passivo operacional	14.675	14.712		
	(14.536)	(14.573)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	30	47		
Passivo financeiro	45	45		
	(16)	1	(-)	(+)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo IV – Alto Risco, justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (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) apesar de positiva, possui valor baixo, quase em “efeito tesoura”, que 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 SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. foi verificado prejuízo líquido mensal em 28 de fevereiro de 2021 de R\$ 28 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 40 mil.

Os saldos com Partes Relacionadas registram o montante de R\$ 26.037 mil que equivalem a 58% da totalidade das exigibilidades da empresa.

O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 44.279 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.

ROGESTON
BORGES PEREIRA
INOCENCIO DE
PAULA

Digitally signed by
ROGESTON BORGES
PEREIRA INOCENCIO DE
PAULA
Date: 2021.12.13
15:06:16 -03'00'

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

JULIANA CONRADO
PASCHOAL:03526591
652

Assinado de forma digital por
JULIANA CONRADO
PASCHOAL:03526591652
Dados: 2021.12.13 14:18:52 -03'00'

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