



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 01/04/2022 15:42:04 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: **22040115420353900009241660380**
ID do documento: **9245823011**



**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5031860-87.2019.8.13.0079

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

**GRUPO
MEGAFORT**



INOCÊNCIO DE PAULA
advocacia & consultoria jurídica



Contagem, 29 de março de 2022.

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

Assinado de forma digital por
ROGESTON BORGES PEREIRA
INOCENCIO DE PAULA
Dados: 2022.04.01 12:12:16 -03'00'

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.....	27
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A.	38
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A.....	49

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.

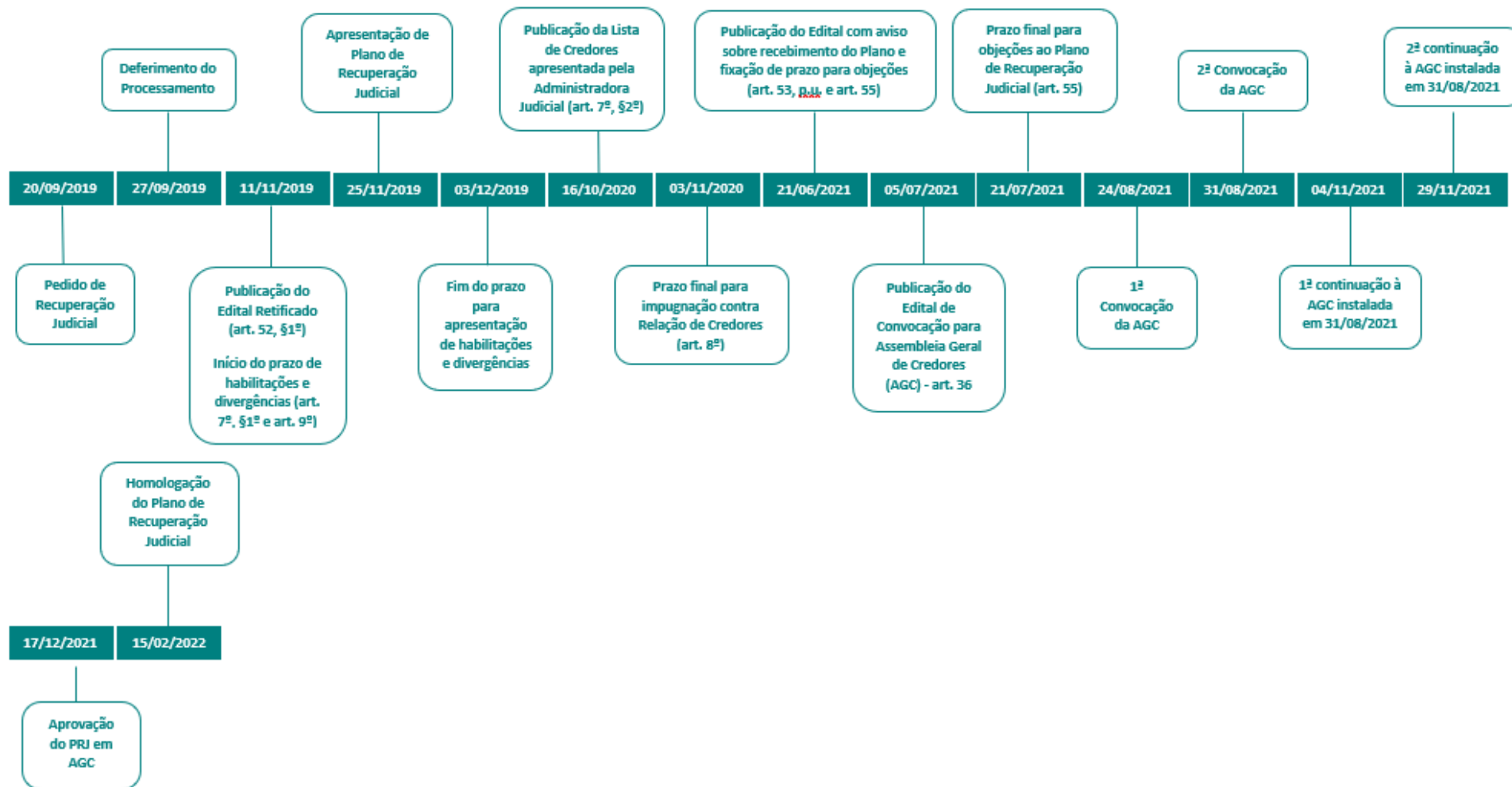
Já em 29/11/2021 fora realizada AGC em 2ª continuação à instalada em 31/08/2021, na qual foi aprovado pela maioria dos presentes, na forma do art. 42 da Lei 11.101/2005, a suspensão da AGC até o dia 17/12/2021.

No dia 17/12/2021 fora realizada AGC em 3ª continuação àquela instalada em 31/08/2021, na qual foi aprovado pela maioria dos presentes, na forma do art. 45 da Lei 11.101/2005, o Aditivo ao PRJ de ID nº 7455613014 com a alteração da cláusula 5.5 proposta em assembleia e constante do chat da AGC.

Em 15/02/2022 o D. Juízo da Recuperação Judicial homologou o Aditivo ao PRJ, concedendo a Recuperação Judicial às 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, conforme verifica-se da sentença colaciona ao ID nº 8379573025 dos autos.

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 trezentas e cinquenta mil) quotas de R\$1,00 (um real) cada, distribuídas entre os sócios da seguinte maneira:

SÓCIO	QUOTAS	VALOR
Megaafort 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 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 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 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.

Segue organograma do Grupo Megafort apresentado pelas Recuperandas por meio 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).

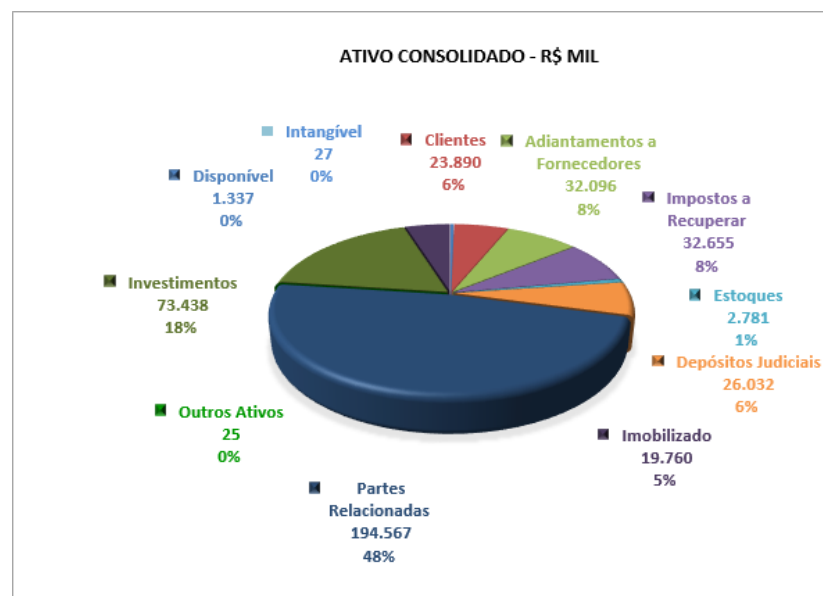
Inobstante a existência de departamentos operacionais e gerenciais, todas as decisões passam pelo crivo do Sr. Anivaldo, nenhum dos Gestores possui instrumento de mandato ou qualquer documento semelhante capaz de garantir-lhes autonomia na tomada de decisões.

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 30 de junho de 2021, os ativos do GRUPO MEGAFORT consolidados são constituídos conforme a seguir:

Ativo Consolidado - R\$Mil	MEGAFORT	MEGALOG	JME	SINDI	Consolidado	Percentual
Disponível	1.370	4	(41)	5	1.337	0%
Clientes	12.265	6.996	4.562	67	23.890	6%
Adiantamentos a Fornecedores	14.700	4.292	13.104	-	32.096	8%
Impostos a Recuperar	31.966	616	-	72	32.655	8%
Estoques	2.781	-	-	-	2.781	1%
Depósitos Judiciais	19.422	6.426	89	94	26.032	6%
Partes Relacionadas	114.847	-	79.711	9	194.567	48%
Outros Ativos	(41)	10	55	1	25	0%
Investimentos	43.894	-	29.544	-	73.438	18%
Imobilizado	781	18.707	57	214	19.760	5%
Intangível	-	-	-	27	27	0%
TOTAL	241.986	37.051	127.080	489	406.606	100%



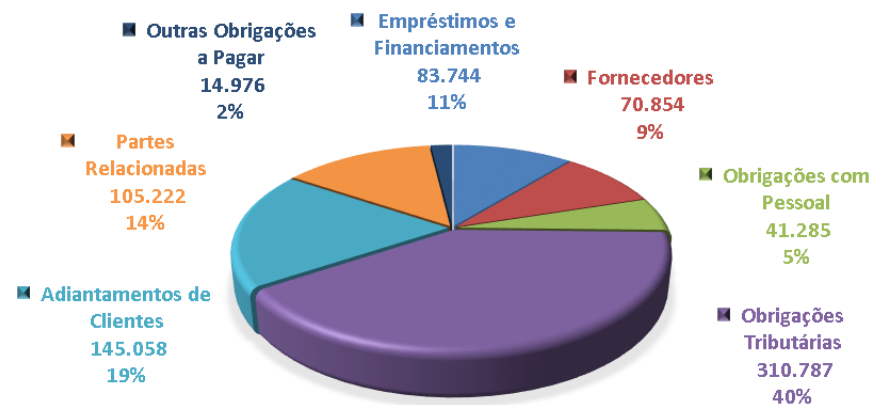
Comentários mais detalhados da composição do Ativo do Grupo Megafort foram efetuados no Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2020.

ENDIVIDAMENTO

Em 30 de junho de 2021, o Endividamento Consolidado do GRUPO MEGAFORT é constituído conforme a seguir:

Endividamento Consolidado - R\$ Mil	MEGAFORT	MEGALOG	JME	SINDI	Consolidado	Percentual
Empréstimos e Financiamentos	56.748	2.634	24.363	-	83.744	11%
Fornecedores	70.384	216	209	45	70.854	9%
Obrigações com Pessoal	39.629	1.594	-	62	41.285	5%
Obrigações Tributárias	268.687	22.862	14.162	5.076	310.787	40%
Adiantamentos de Clientes	16.520	114.913	367	13.258	145.058	19%
Partes Relacionadas	78.873	91	220	26.037	105.222	14%
Outras Obrigações a Pagar	10.626	3.839	165	346	14.976	2%
TOTAL	541.467	146.148	39.486	44.825	771.925	100%

ENDIVIDAMENTO CONSOLIDADO - R\$ MIL



Verifica-se que não se encontram provisionadas as parcelas dos honorários da Administração Judicial. Solicita-se as Recuperandas que procedam a contabilização das mesmas.

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

Apresentação do Balanço Patrimonial da MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA. em 30 de junho de 2021 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO - EM R\$ MIL						PASSIVO - EM R\$ MIL					
	30/06/2021	V%	H%	31/05/2021	V%		30/06/2021	V%	H%	31/05/2021	V%
CIRCULANTE	177.888	74%	-1%	178.791	74%	CIRCULANTE	322.155	133%	-1%	325.539	134%
DISPONIBILIDADES	1.370	1%	191%	470	0%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	50.215	21%	5%	47.974	20%
CLIENTES	12.265	5%	0%	12.242	5%	FORNECEDORES	34.793	14%	-15%	40.806	17%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	14.700	6%	0%	14.700	6%	PARTES RELACIONADAS	17.314	7%	0%	17.314	7%
PARTES RELACIONADAS	114.847	47%	0%	114.367	47%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	39.629	16%	1%	39.426	16%
IMPOSTOS A RECUPERAR	31.966	13%	0%	31.965	13%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	156.683	65%	0%	156.621	64%
ESTOQUES	2.781	1%	-45%	5.027	2%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	5.721	2%	2%	5.599	2%
OUTRAS CONTAS A RECEBER	(41)	0%	-296%	21	0%	ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	16.520	7%	0%	16.520	7%
						ACORDOS COMERCIAIS	648	0%	0%	648	0%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	632	0%	0%	632	0%
NÃO CIRCULANTE	64.097	26%	0%	64.106	26%	NÃO CIRCULANTE	219.312	91%	0%	219.189	90%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	19.422	8%	0%	19.422	8%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	6.533	3%	0%	6.533	3%
INVESTIMENTO	43.894	18%	0%	43.894	19%	FORNECEDORES	35.591	15%	0%	35.591	15%
IMOBILIZADO	781	0%	-1%	790	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	112.004	46%	0%	112.004	46%
						PARTES RELACIONADAS	61.559	25%	0%	61.436	25%
						PROVISÃO PARA DEPÓSITOS JUDICIAIS	3.367	1%	0%	3.367	1%
						OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	258	0%	0%	258	0%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(299.481)	-124%	-1%	(301.830)	-124%
						CAPITAL SOCIAL	11.892	5%	0%	11.892	5%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(248.560)	-103%	0%	(248.560)	-102%
						RESULTADO DO EXERCÍCIO	(12.820)	-5%	-15%	(15.170)	-6%
						AJUSTES DE EXERCÍCIOS ANTERIORES	(49.992)	-21%	0%	(49.992)	-21%
TOTAL DO ATIVO	241.986	100%	0%	242.897	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	241.986	100%	0%	242.897	100%

Análise do Ativo

Em 30 de junho de 2021, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 74% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Partes Relacionadas que representam 65% 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.

A principal variação ocorrida nos saldos do Ativo no período em análise foi observada na contas de Estoques que registrou redução de 45%, sendo R\$ 2.246 mil a menor em relação ao mês anterior, proporcionado pelas baixas por faturamento.

Análise do Passivo

Em 30 de junho de 2021, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 322.155 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 219.312 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 299.481 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\$ 12.820 mil; e Ajustes de Exercícios Anteriores negativo em R\$ 49.992 mil.

A principal variação ocorrida no Passivo no período em análise foi na conta de Fornecedores, que registrou uma redução de 15% provocada principalmente pelo menor volume de compras no período.

Verifica-se que não se encontram provisionadas as parcelas dos honorários da Administração Judicial. Solicita-se as Recuperandas que procedam a contabilização das mesmas.

Considerações

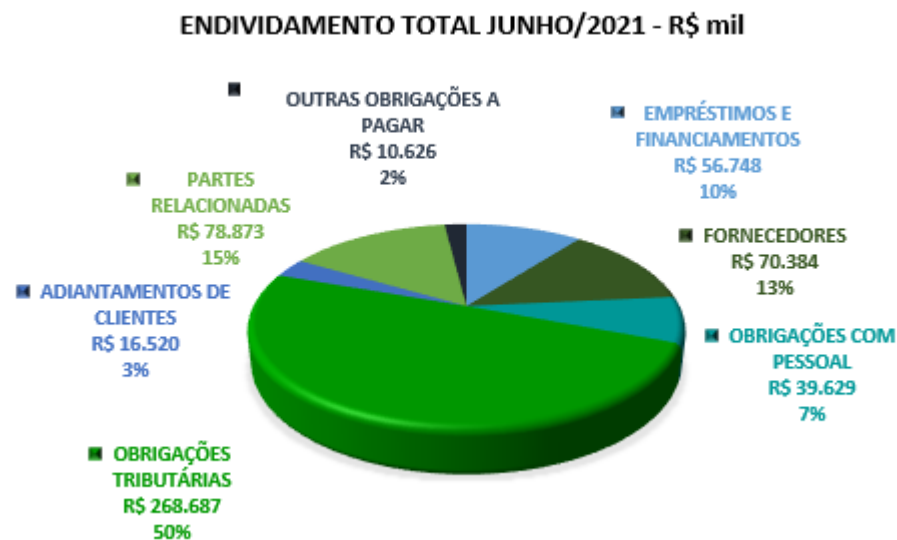
A Recuperanda apresentou considerações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise:

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

Aging List	30/06/2021
Total a vencer	12.264.501,71
Total vencidos até 30 dias	47.868,03
Total vencidos de 31 até 90 dias	33.241,69
Total vencidos de 91 até 180 dias	208.757,81
Total vencidos acima de 180 dias	12.172.129,40
Total bruto do Contas a Receber	24.726.498,65
(-) PCLD	- 12.461.996,94
Total líquido do Contas a Receber	12.264.501,71

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de junho de 2021, o endividamento da Recuperanda é composto em 50% por Obrigações Tributárias; em 15% por Partes Relacionadas e em 13% 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 30 de junho de 2021 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/06/2021	V%	H%	31/05/2021	V%	30/06/2021	V%	H%	31/12/2020	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	17.264	100%	81%	9.561	100%	50.105	100%	-39%	81.962	100%
Custos das Mercadorias Vendidas	(13.676)	-79%	65%	(8.289)	-87%	(41.149)	-82%	-42%	(70.517)	-86%
RESULTADO BRUTO	3.588	21%	182%	1.272	13%	8.957	18%	-22%	11.445	14%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e Gerais	(1.603)	-9%	-51%	(3.299)	-35%	(21.769)	-43%	5%	(20.798)	-25%
Outras receitas (despesas) operacionais	501	3%	135%	213	2%	1.024	2%	-29%	1.441	2%
Total Despesas Operacionais	(1.103)	-6%	-64%	(3.086)	-32%	(20.745)	-41%	7%	(19.357)	-24%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	86%			119%		124%			110%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	2.485	14%	-237%	(1.814)	-19%	(11.788)	-24%	49%	(7.912)	-10%
Receita financeira	7	0%	-72%	26	0%	113	0%	-54%	248	0%
Despesa Financeira	(143)	-1%	-18%	(176)	-2%	(1.145)	-2%	-54%	(2.468)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	2.349	14%	-220%	(1.964)	-21%	(12.820)	-26%	27%	(10.132)	-12%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	2.349	14%	-220%	(1.964)	-21%	(12.820)	-26%	27%	(10.132)	-12%

O Resultado de 30 de junho de 2021 apurou lucro líquido de R\$ 2.349 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 1.964 mil. Já no acumulado em 2021 houve o prejuízo líquido de R\$ 12.820 mil.

O Resultado Bruto registrou 21% das receitas líquidas de vendas em 30 de junho de 2021 contra 13% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 86% da receita líquida em 30 de junho de 2021 contra 119% do mês anterior.

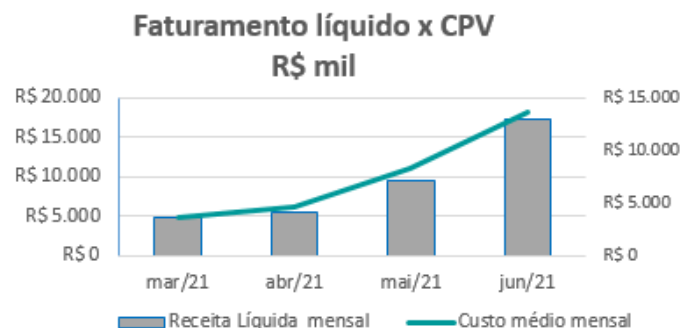
As principais variações observadas no Resultado ocorreram nas seguintes contas:

- Receita Líquida de Vendas: Em junho/2021 houve aumento de 81%, sendo R\$ 7.703 mil maior em relação ao mês anterior. De acordo com a Recuperanda, a melhora nas vendas é reflexo de uma parceria estabelecida com grandes clientes, tais como, Armazém Diniz Eireli, Supermercados Coelho Diniz, Comercial Dahana Ltda e DMA Distribuidora Ltda.
- Custos das Mercadorias Vendidas: Em junho/2021 houve aumento de 65%, sendo R\$ 5.388 mil a mais em relação a maio/2021, o que proporcionou uma margem bruta de 21% contra 13% no mês anterior.
- Despesas Administrativas e Gerais: Foi registrado em Junho/21 uma redução de 51% em relação ao mês anterior, devido à redução nos gastos com manutenção predial e com serviços de terceiros PJ.

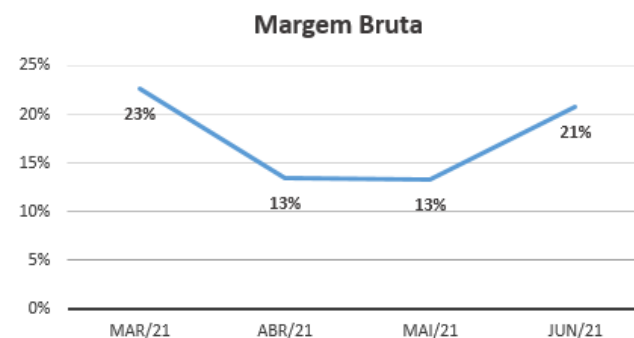
As demais contas de resultado não apresentaram variação relevante no período.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

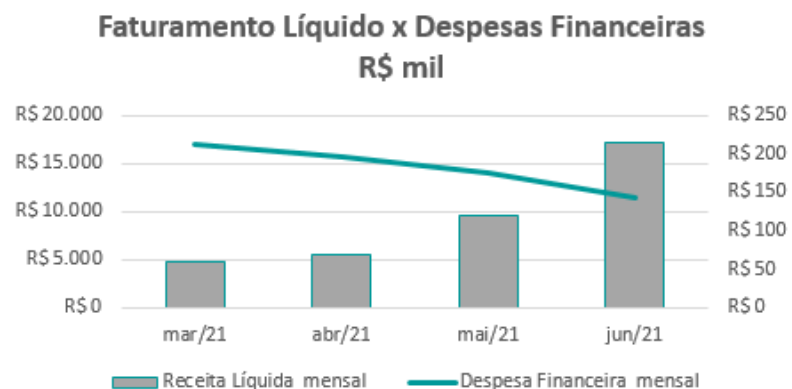
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo da mercadoria vendida.



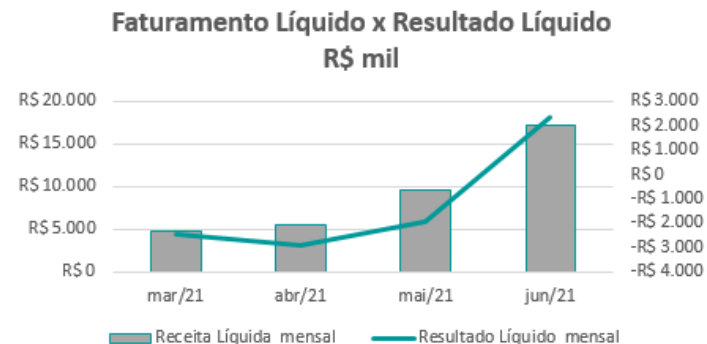
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



As despesas financeiras não acompanham as oscilações do faturamento líquido e apresentam variação pouco significativa.

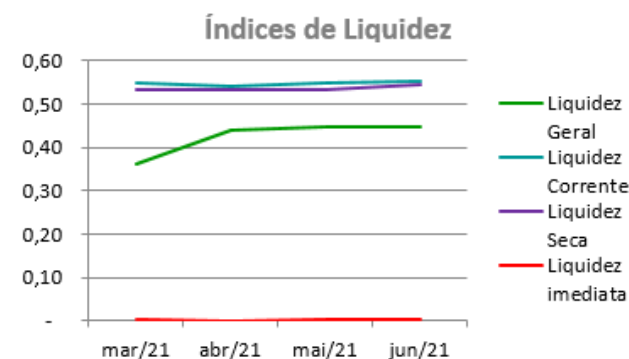


Nota-se que o resultado líquido não acompanha a oscilação do faturamento líquido, devido ao registro de despesas ocasionais.



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21
Liquidez Geral	0,36	0,44	0,45	0,45
Liquidez Corrente	0,55	0,54	0,55	0,55
Liquidez Seca	0,53	0,53	0,53	0,54
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.

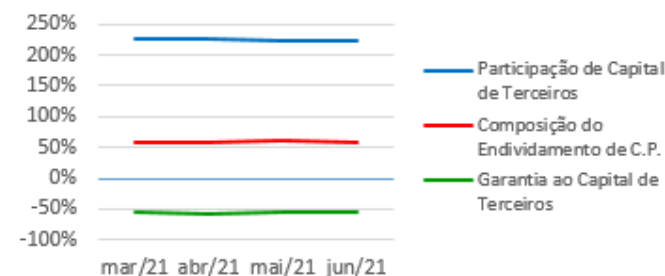
Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar 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	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21
Participação de Capital de Terceiros	225%	227%	224%	224%
Composição do Endividamento de C.P.	59%	59%	60%	59%
Garantia ao Capital de Terceiros	-56%	-56%	-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.

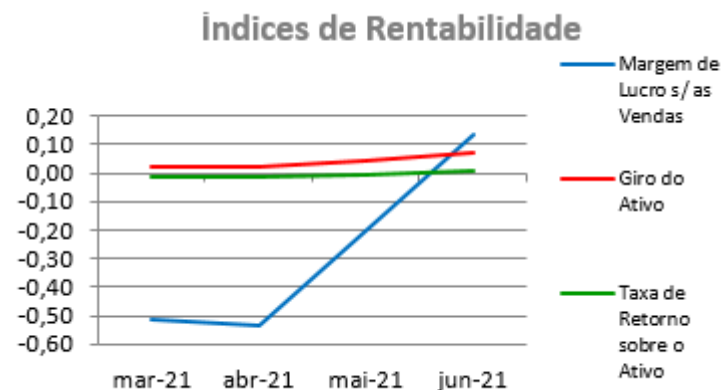
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,51	-0,53	-0,21	0,14
Giro do Ativo	0,02	0,02	0,04	0,07
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,01	-0,01	-0,01	0,01



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de junho de 2021, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, por meio 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>31/05/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/05/2021</u>	<u>30/06/2021</u>
CDG				
Ativo não circulante	64.106	64.097		
Passivo não circulante	(82.642)	(80.169)		
	(146.748)	(144.267)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	178.321	176.518		
Passivo operacional	277.565	271.940		
	(99.244)	(95.422)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	470	1.370		
Passivo financeiro	47.974	50.215		
	(47.504)	(48.845)	(-)	(-)

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 lucro líquido mensal em 30 de junho de 2021 de R\$ 2.349 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 12.820 mil.

As Obrigações Tributárias registram o montante de R\$ 268.687 mil que equivalem a 50% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 299.481 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.

Verifica-se que não se encontram provisionadas as parcelas dos honorários da Administração Judicial. Solicita-se as Recuperandas que procedam a contabilização das mesmas.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. em 30 de junho de 2021 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO EM R\$ MIL						PASSIVO EM R\$ MIL					
	30/06/2021	V%	H%	31/05/2021	V%		30/06/2021	V%	H%	31/05/2021	V%
CIRCULANTE	11.565	31%	0%	11.518	31%	CIRCULANTE	131.517	355%	0%	131.241	355%
DISPONIBILIDADES	4	0%	0%	4	0%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	604	2%	0%	604	2%
CLIENTES	6.996	19%	1%	6.952	19%	FORNECEDORES	216	1%	123%	97	0%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	4.292	12%	0%	4.289	12%	PARTES RELACIONADAS	91	0%	100%	-	0%
IMPOSTOS A RECUPERAR	263	1%	0%	263	1%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	1.594	4%	4%	1.533	4%
OUTROS CRÉDITOS	10	0%	-4%	11	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	10.260	28%	0%	10.255	28%
						OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	3.147	8%	0%	3.147	9%
						ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	114.913	310%	0%	114.913	311%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	692	2%	0%	692	2%
NÃO CIRCULANTE	25.487	69%	0%	25.471	69%	NÃO CIRCULANTE	14.631	39%	0%	14.631	40%
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	18.707	50%	0%	18.691	51%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(109.097)	-294%	0%	(108.884)	-294%
						CAPITAL SOCIAL	9.350	25%	0%	9.350	25%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(116.349)	-314%	0%	(116.402)	-315%
						RESULTADO DO PERÍODO	(2.002)	-5%	15%	(1.736)	-5%
						AJUSTES EXERCÍCIOS ANTERIORES	(96)	0%	0%	(96)	0%
TOTAL DO ATIVO	37.051	100%	0%	36.988	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	37.051	100%	0%	36.988	100%

Análise do Ativo

Em 30 de junho 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 98% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 25% dos saldos representados pelos Depósitos Judiciais e 73% pelo Imobilizado.

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

Análise do Passivo

Em 30 de junho de 2021, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 131.517 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 14.631 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 109.097 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\$ 116.349 mil; Prejuízo do exercício até a data-base R\$ 2.002 mil; e Ajustes de Exercícios Anteriores negativo em R\$ 96 mil.

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

Verifica-se que não se encontram provisionadas as parcelas dos honorários da Administração Judicial. Solicita-se as Recuperandas que procedam a contabilização das mesmas.

Considerações

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

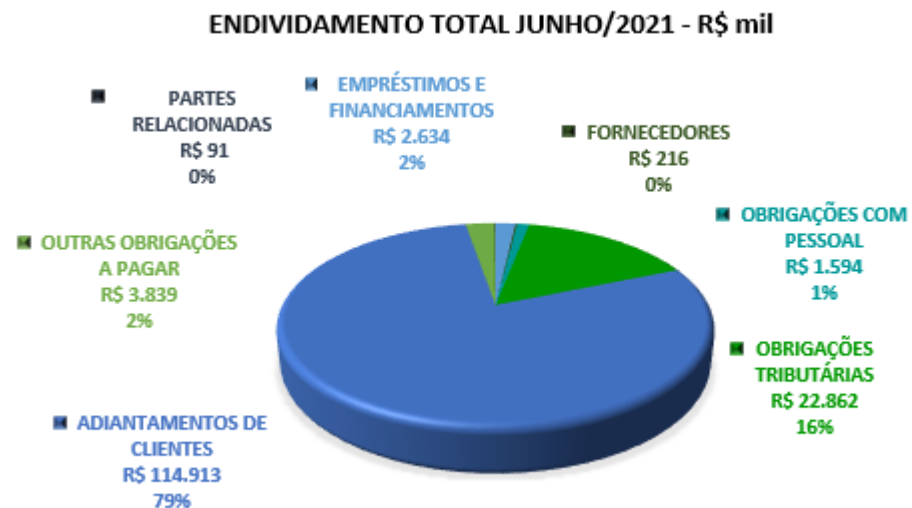
Aging list da carteira de clientes: Segue os resumos de idade dos recebíveis em R\$:

Aging List	30/06/2021
Total a vencer	44.383,26
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	6.952.062,53
Total bruto do Contas a Receber	6.996.445,79
(-) PCLD	-
Total líquido do Contas a Receber	6.996.445,79

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

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de junho 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.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. em 30 de junho de 2021 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado EM R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/06/2021	V%	H%	31/05/2021	V%	30/06/2021	V%	H%	31/12/2020	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e Gerais	(306)	115%	-1%	(310)	100%	(1.985)	99%	-38%	(3.228)	86%
Outras receitas (despesas) operacionais	40	-15%	100%	-	0%	40	-2%	-121%	(190)	5%
LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(266)	100%	-14%	(310)	100%	(1.945)	97%	-43%	(3.418)	91%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	0	0%
Despesa Financeira	(0)	0%	-55%	(1)	0%	(57)	3%	-84%	(347)	9%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(266)	100%	-14%	(310)	100%	(2.002)	100%	-47%	(3.765)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(266)	100%	-14%	(310)	100%	(2.002)	100%	-47%	(3.765)	100%

O Resultado de 30 de junho de 2021 apurou prejuízo líquido de R\$ 266 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 310 mil. Já no acumulado em 2021 houve o prejuízo líquido de R\$ 2.002 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 nos saldos do Resultado no período em análise.

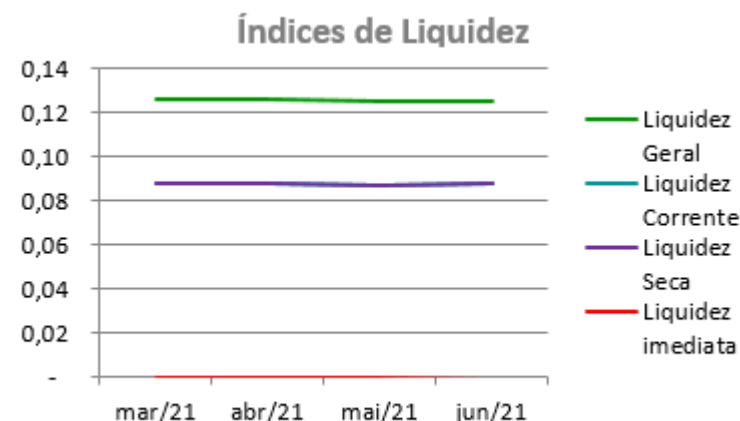
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Observa-se que as despesas financeiras não registraram valores significativos no período em análise.



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21
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.

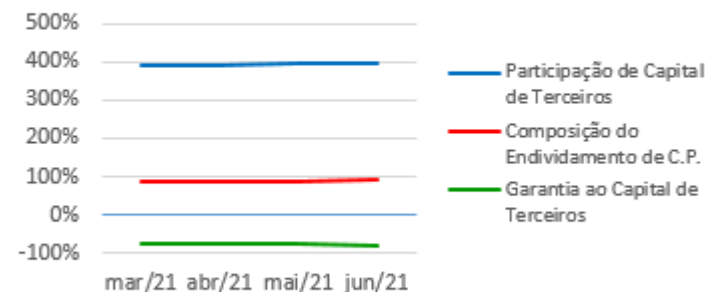
Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar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

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21
Participação de Capital de Terceiros	392%	393%	394%	394%
Composição do Endividamento de C.P.	90%	90%	90%	90%
Garantia ao Capital de Terceiros	-74%	-75%	-75%	-75%

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.

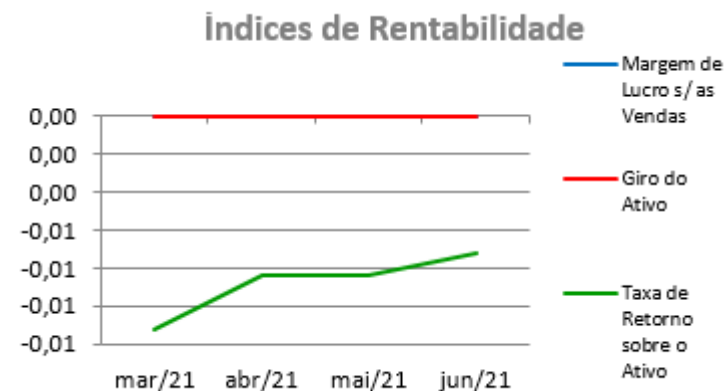
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	mar/21	abr/21	mai/21	jun/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	-0,01	-0,01	-0,01



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 30 de junho de 2021, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, por meio 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>31/05/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/05/2021</u>	<u>30/06/2021</u>
CDG				
Ativo não circulante	25.471	25.487		
Passivo não circulante	(94.253)	(94.466)		
	(119.723)	(119.953)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	11.514	11.561		
Passivo operacional	130.637	130.913		
	(119.122)	(119.352)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	4	4		
Passivo financeiro	604	604		
	(601)	(601)	(-)	(-)

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 30 de junho de 2021 de R\$ 266 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 2.002 mil.

A conta de Adiantamentos de Clientes registra o montante de R\$ 114.913 mil que equivalem a 79% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 109.097 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.

Verifica-se que não se encontram provisionadas as parcelas dos honorários da Administração Judicial. Solicita-se as Recuperandas que procedam a contabilização das mesmas.

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

Apresentação do Balanço Patrimonial da JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A. em 30 de junho de 2021 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO - EM R\$ MIL						PASSIVO - EM R\$ MIL					
	30/06/2021	V%	H%	31/05/2021	V%		30/06/2021	V%	H%	31/05/2021	V%
CIRCULANTE	17.680	14%	1%	17.569	14%	CIRCULANTE	38.174	30%	0%	38.033	30%
DISPONIBILIDADES	(41)	0%	0%	(41)	0%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	24.250	19%	0%	24.250	19%
CLIENTES	4.562	4%	2%	4.452	4%	FORNECEDORES	209	0%	110%	100	0%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	13.104	10%	0%	13.104	10%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	13.182	10%	0%	13.182	10%
DESPESAS PAGAS ANTECIPADAMENTE	55	0%	0%	55	0%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	124	0%	5%	118	0%
						ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	367	0%	8%	341	0%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	41	0%	0%	41	0%
NÃO CIRCULANTE	109.401	86%	0%	109.406	86%	NÃO CIRCULANTE	1.312	1%	0%	1.312	1%
CRÉDITOS COM PESSOAS LIGADAS	79.711	63%	0%	79.711	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	57	0%	-8%	62	0%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	87.595	69%	0%	87.631	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	(283)	0%	15%	(247)	0%
						AJUSTES EXERCÍCIOS ANTERIORES	(7)	0%	0%	(7)	0%
TOTAL DO ATIVO	127.080	100%	0%	126.975	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	127.080	100%	0%	126.975	100%

Análise do Ativo

Em 30 de junho 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 30 de junho 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\$ 283 mil; e Ajustes de Exercícios Anteriores negativo em R\$ 7 mil.

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

Verifica-se que não se encontram provisionadas as parcelas dos honorários da Administração Judicial. Solicita-se as Recuperandas que procedam a contabilização das mesmas.

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\$:

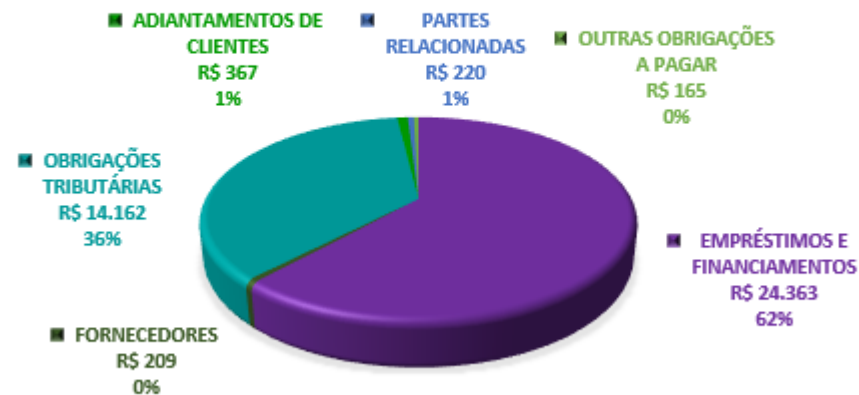
Aging List	30/06/2021
Total a vencer	110.340,18
Total vencidos até 30 dias	-
Total vencidos de 31 até 90 dias	-
Total vencidos de 91 até 180 dias	-
Total vencidos acima de 180 dias	4.451.811,68
Total bruto do Contas a Receber	4.562.151,86
(-) PCLD	-
Total líquido do Contas a Receber	4.562.151,86

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

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de junho 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 JUNHO/2021 - R\$ mil



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A. em 30 de junho de 2021 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/06/2021	V%	H%	31/05/2021	V%	30/06/2021	V%	H%	31/12/2020	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	68	0%	-9%	75	0%	442	100%	-50%	882	100%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e Gerais	(139)	388%	236%	(42)	108%	(400)	-90%	23%	(325)	-37%
Outras receitas (despesas) operacionais	36	-99%	-153%	(68)	175%	(302)	-68%	-62%	(806)	-91%
Total Despesas Operacionais	(104)	289%	-5%	(109)	283%	(702)	-159%	-38%	(1.131)	-128%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(36)	100%	5%	(34)	89%	(260)	-59%	4%	(249)	-28%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	84	9%
Despesa Financeira	-	0%	-100%	(4)	11%	(23)	-5%	-68%	(73)	-8%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(36)	100%	-7%	(39)	100%	(283)	-64%	19%	(239)	-27%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(36)	100%	-7%	(39)	100%	(283)	-64%	19%	(239)	-27%

O Resultado de 30 de junho de 2021 apurou prejuízo líquido de R\$ 36 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 39 mil. Já no acumulado em 2021 houve o prejuízo líquido de R\$ 283 mil. Cabe comentar que, as receitas operacionais são constituídas por recebimentos de locações de imóveis.

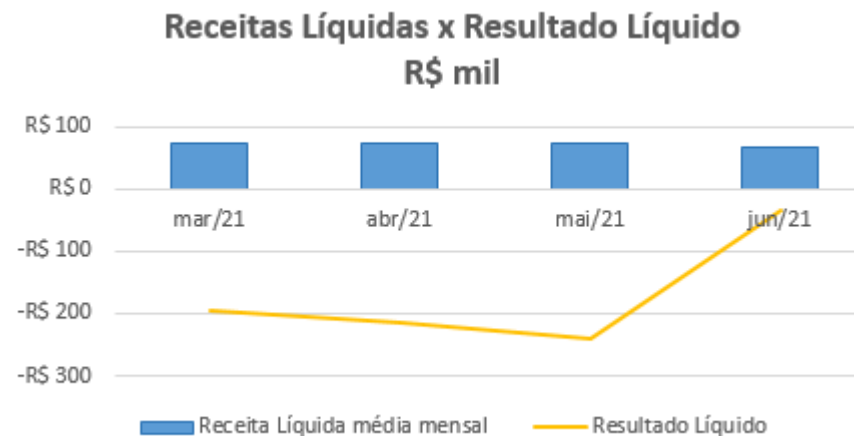
A principal variação registrada no período em análise foi o aumento nas Despesas Administrativas provocado pelos gastos com Serviços Terceiros PJ.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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

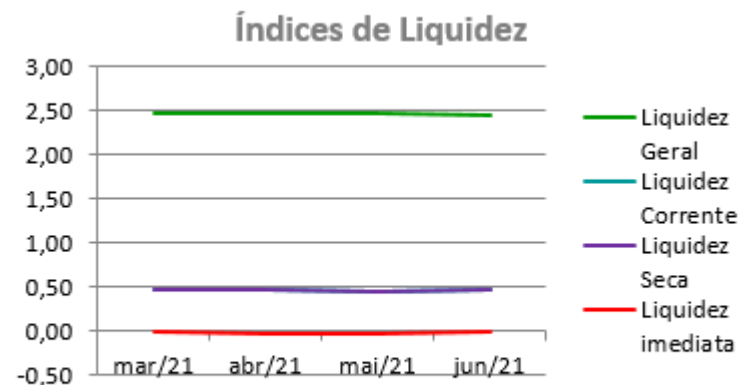


Nota-se que a evolução do resultado líquido não está em linha com a evolução da receita com locação de imóveis, devido especialmente as despesas operacionais.



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21
Liquidez Geral	2,48	2,48	2,47	2,47
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.

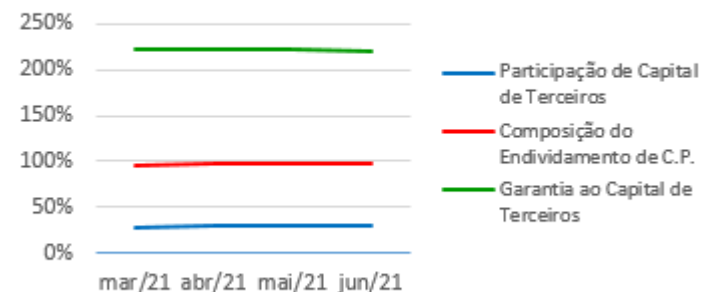
Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar 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	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21
Participação de Capital de Terceiros	31%	31%	31%	31%
Composição do Endividamento de C.P.	97%	97%	97%	97%
Garantia ao Capital de Terceiros	223%	223%	223%	222%

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.

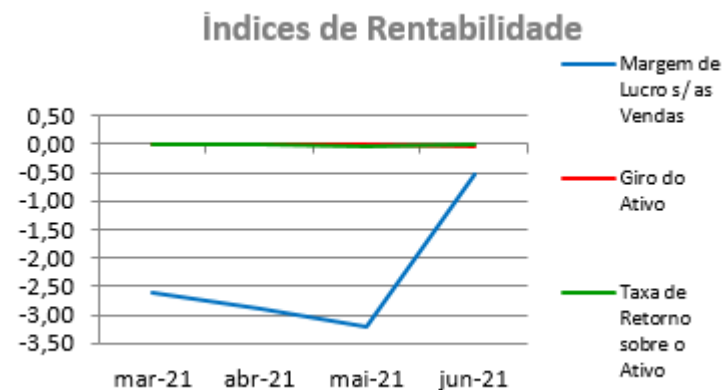
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21
Margem de Lucro s/ as Vendas	-2,63	-2,88	-3,20	-0,53
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



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 30 de junho de 2021, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, por meio 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>31/05/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/05/2021</u>	<u>30/06/2021</u>
CDG				
Ativo não circulante	109.406	109.401		
Passivo não circulante	88.943	88.907		
	(20.463)	(20.494)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	17.611	17.721		
Passivo operacional	13.782	13.924		
	3.828	3.797	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	(41)	(41)		
Passivo financeiro	24.250	24.250		
	(24.291)	(24.291)	(-)	(-)

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 30 de junho de 2021 de R\$ 36 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 283 mil.

Os Empréstimos e Financiamentos registram o montante de R\$ 24.363 mil que equivalem a 62% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo positivo de R\$ 87.595 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.

Verifica-se que não se encontram provisionadas as parcelas dos honorários da Administração Judicial. Solicita-se as Recuperandas que procedam a contabilização das mesmas.

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

Apresentação do Balanço Patrimonial da SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. em 30 de junho de 2021 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - EM R\$ MIL						PASSIVO - EM R\$ MIL					
	30/06/2021	V%	H%	31/05/2021	V%		30/06/2021	V%	H%	31/05/2021	V%
CIRCULANTE	144	29%	-7%	156	31%	CIRCULANTE	14.736	3013%	0%	14.748	2894%
DISPONIBILIDADES	5	1%	-73%	17	3%	FORNECEDORES	45	9%	0%	45	9%
CLIENTES	67	14%	0%	67	13%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	62	13%	0%	62	12%
PARTES SELECIONADAS	1	0%	100%	-	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	1.025	210%	0%	1.025	201%
IMPOSTOS A RECUPERAR	72	15%	0%	72	14%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	295	60%	0%	295	58%
						ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	13.258	2711%	0%	13.269	2604%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	51	10%	0%	51	10%
NÃO CIRCULANTE	345	71%	-3%	354	69%	NÃO CIRCULANTE	30.089	6153%	0%	30.089	5904%
CRÉDITOS COM PESSOAS LIGADAS	9	2%	0%	9	2%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	4.051	828%	0%	4.051	795%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	94	19%	0%	94	18%	PARTES RELACIONADAS	26.037	5324%	0%	26.037	5109%
IMOBILIZADO	214	44%	-4%	223	44%						
INTANGÍVEL	27	6%	0%	27	5%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(44.336)	-9066%	0%	(44.327)	-8698%
						CAPITAL SOCIAL	8.916	1823%	0%	8.916	1749%
						RESERVAS DE CAPITAL	91	19%	0%	91	18%
						ADIANTAMENTO PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	122	25%	0%	122	24%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(47.523)	-9718%	0%	(47.523)	-9325%
						RESULTADO DO PERÍODO	(97)	-20%	10%	(88)	-17%
						AJUSTES DE EXERCÍCIOS ANTERIORES	(5.844)	-1195%	0%	(5.844)	-1147%
TOTAL DO ATIVO	489	100%	-4%	510	100%	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	489	100%	-4%	510	100%

Análise do Ativo

Em 30 de junho de 2021, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 71% do Ativo total.

O Ativo Não Circulante possui 62% dos saldos representados pelo Imobilizado e 27% pelos Depósitos Judiciais.

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

Análise do Passivo

Em 30 de junho de 2021, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 14.736 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 30.089 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 44.336 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\$ 13.258 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\$ 97 mil; e Ajustes de Exercícios Anteriores negativo em R\$ 5.844 mil.

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

Verifica-se que não se encontram provisionadas as parcelas dos honorários da Administração Judicial. Solicita-se as Recuperandas que procedam a contabilização das mesmas.

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.

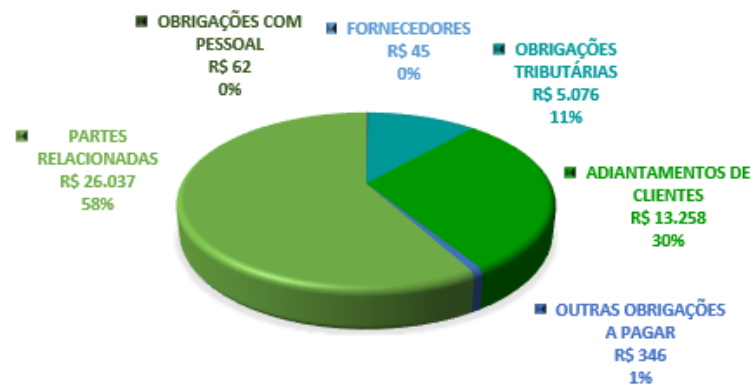
Aging list da carteira de clientes: Segue os resumos de idade dos recebíveis em R\$:

Aging List	30/06/2021
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 30 de junho 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 JUNHO/2021 - R\$ mil



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. em 30 de junho de 2021 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	<u>30/06/2021</u>	<u>V%</u>	<u>H%</u>	<u>31/05/2021</u>	<u>V%</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>V%</u>	<u>H%</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>V%</u>
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e Gerais	(9)	100%	-8%	(10)	100%	(60)	62%	-47%	(113)	88%
Outras receitas (despesas) operacionais	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	2	-2%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	<u>(9)</u>	<u>100%</u>	<u>-8%</u>	<u>(10)</u>	<u>100%</u>	<u>(60)</u>	<u>62%</u>	<u>-46%</u>	<u>(111)</u>	<u>87%</u>
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
Despesa Financeira	(0)	0%	24%	(0)	0%	(37)	38%	122%	(17)	13%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	<u>(9)</u>	<u>100%</u>	<u>-8%</u>	<u>(10)</u>	<u>100%</u>	<u>(97)</u>	<u>100%</u>	<u>-24%</u>	<u>(128)</u>	<u>100%</u>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	<u>(9)</u>	<u>100%</u>	<u>-8%</u>	<u>(10)</u>	<u>100%</u>	<u>(97)</u>	<u>100%</u>	<u>-24%</u>	<u>(128)</u>	<u>100%</u>

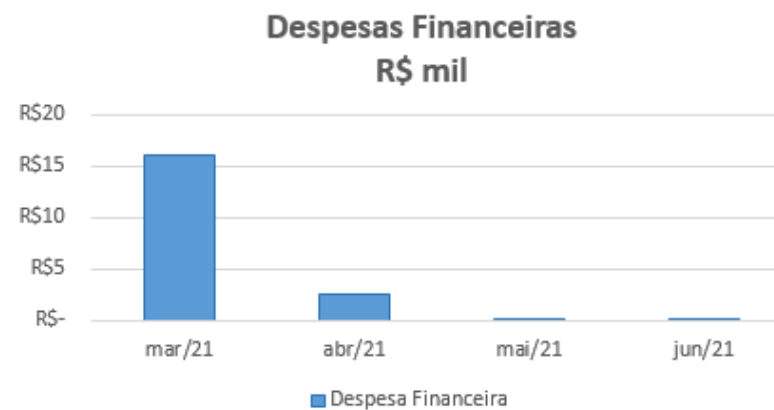
O Resultado de 30 de junho de 2021 apurou prejuízo líquido de R\$ 9 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 10 mil. Já no acumulado em 2021 houve o prejuízo líquido de R\$ 97 mil.

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 nas contas de resultado no período em análise.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

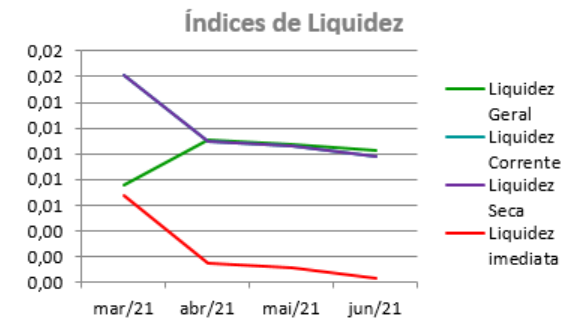
Observa-se que as despesas financeiras não registraram valor significativo no período em análise.



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21
Liquidez Geral	0,01	0,01	0,01	0,01
Liquidez Corrente	0,02	0,01	0,01	0,01
Liquidez Seca	0,02	0,01	0,01	0,01
Liquidez imediata	0,01	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.

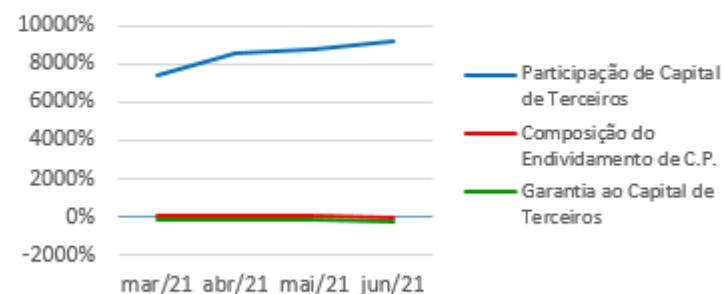
Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar 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	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21
Participação de Capital de Terceiros	7359%	8552%	8798%	9166%
Composição do Endividamento de C.P.	33%	33%	33%	33%
Garantia ao Capital de Terceiros	-99%	-99%	-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.

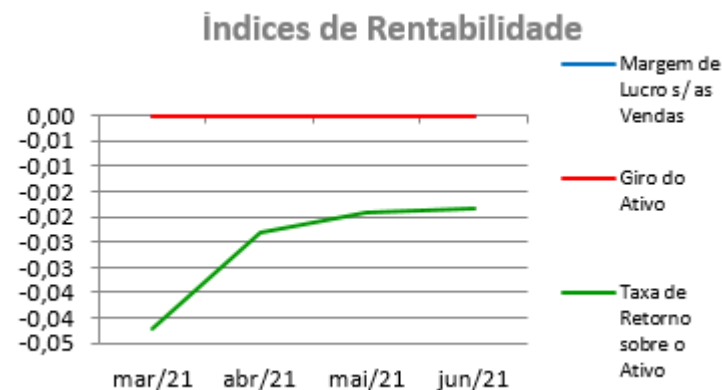
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	mar/21	abr/21	mai/21	jun/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	-0,04	-0,02	-0,02	-0,02



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 30 de junho de 2021, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, por meio 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>31/05/2021</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/05/2021</u>	<u>30/06/2021</u>
CDG				
Ativo não circulante	354	345		
Passivo não circulante	(14.238)	(14.247)		
	(14.592)	(14.592)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	139	140		
Passivo operacional	14.702	14.691		
	(14.563)	(14.551)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	17	5		
Passivo financeiro	45	45		
	(29)	(41)	(-)	(-)

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 SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de junho de 2021 de R\$ 9 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 97 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\$ 44.336 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, o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

Verifica-se que não se encontram provisionadas as parcelas dos honorários da Administração Judicial. Solicita-se as Recuperandas que procedam a contabilização das mesmas.

ROGESTON BORGES
PEREIRA INOCENCIO
DE PAULA

Assinado de forma digital por
ROGESTON BORGES PEREIRA
INOCENCIO DE PAULA
Dados: 2022.04.01 12:12:52
-03'00'

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Rogeston Inocêncio de Paula
OAB/MG 102.648

JULIANA CONRADO
PASCHOAL:035265
91652

Assinado de forma digital por
JULIANA CONRADO
PASCHOAL:03526591652
Dados: 2022.03.31 14:09:24 -03'00'

UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL

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