

**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5031860-87.2019.8.13.0079

**RELATÓRIO MENSAL
DAS ATIVIDADES DAS
RECUPERANDAS
DEZEMBRO/2023**

**GRUPO
MEGAFORT**



INOCÊNCIA DE PAULA
advogados



UNE ASSESSORIA
Contábil e Empresarial

Contagem, 28 de março de 2024.

MM. Juiz de Direito da 1ª 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 Dezembro/2023**, 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:97146200663

Assinado de forma digital por
ROGESTON BORGES PEREIRA
INOCENCIO DE PAULA:97146200663
Dados: 2024.04.05 13:15:12 -03'00'

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

SUMÁRIO

| | |
|---|----|
| INTRODUÇÃO | 4 |
| RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL | 6 |
| HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS..... | 7 |
| ESTRUTURA SOCIETÁRIA | 9 |
| ATIVOS DO GRUPO MEGAFORT | 11 |
| INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA. | 12 |
| INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. | 25 |
| INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A. | 37 |
| INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A..... | 47 |

INTRODUÇÃO

No dia 20 de setembro de 2019 as empresas: MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO LTDA., MEGALOG LOGÍSTICA E TRANSPORTES LTDA., J.M.E EMPREENDIMENTOS PARTICIPAÇÕES E SERVIÇOS S.A. e SINDI – SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIBUIÇÃO S/A., 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.

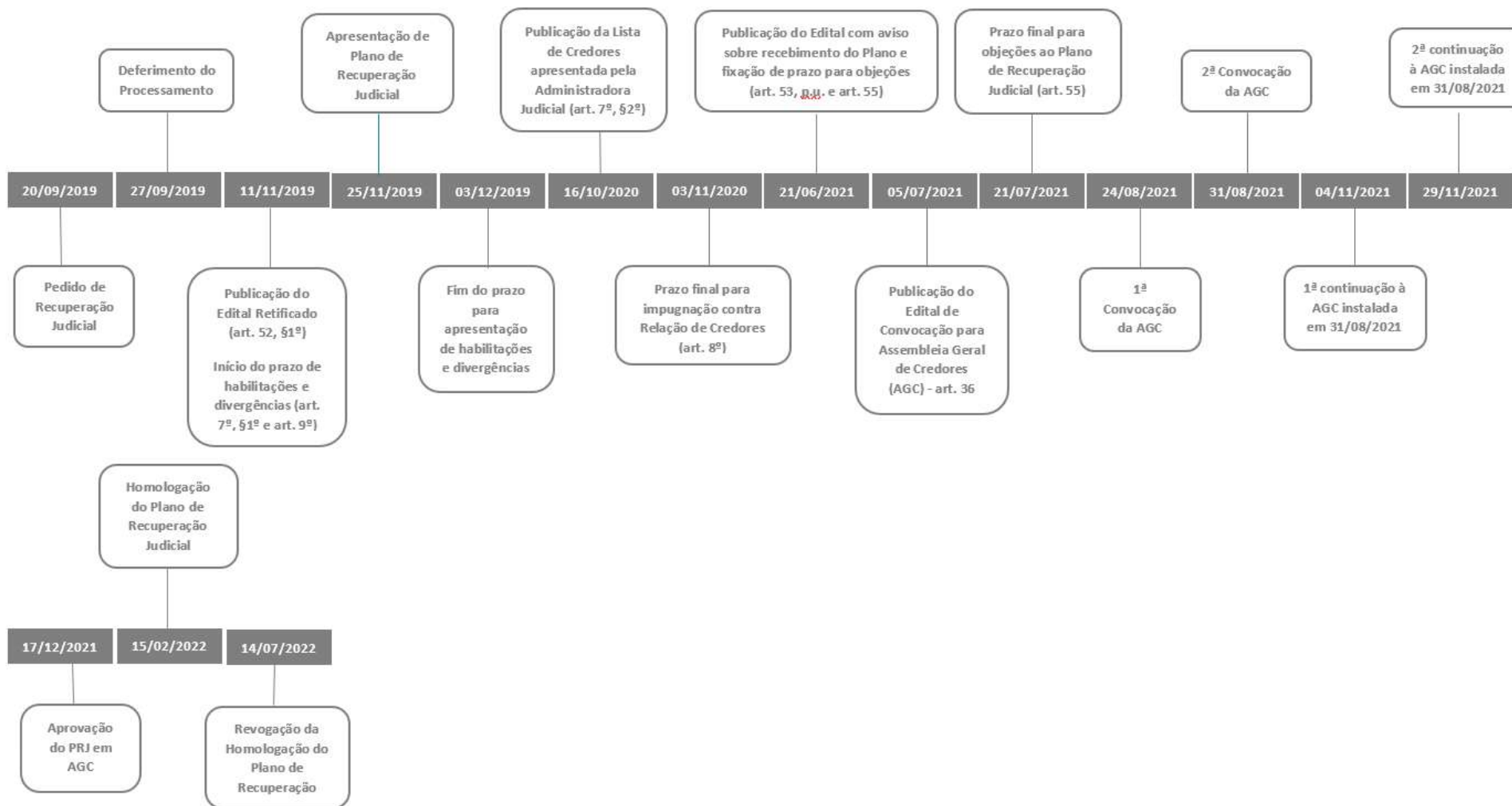
No dia 17/12/2021 fora realizada AGC em 3ª continuação àquela instalada em 31/08/2021, na qual foi aprovado pela maioria dos presentes, na forma do art. 45 da Lei 11.101/2005, o Aditivo ao PRJ de ID nº 7455613014 com a alteração da cláusula 5.5 proposta em assembleia e constante do chat da AGC.

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.

Em 14/07/2022, foi proferida decisão nos autos do Agravo de Instrumento nº 1.0000.22.132163-1/000, em sede de antecipação de tutela recursal, revogando a homologação do aditivo ao plano de recuperação judicial do Grupo Megafort, de modo que estão suspensos todos os pagamentos até decisão posterior.

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 45ª alteração contratual da MEGAFORT, em julho de 2023, apresentada no ID de nº 9916898124, houve alteração do quadro societário, prevalecendo a nova estrutura demonstrada a seguir:

CLÁUSULA QUARTA – DO CAPITAL SOCIAL

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

| SÓCIO | QUOTAS | VR. UNIT. | VR. TOTAL | % |
|--|---------------|--------------|-------------------|------------|
| PAULO AUGUSTO CAETANO DE CASTILHO JUNIOR | 11.892 | R\$ 1.000,00 | R\$ 11.892.000,00 | 100 |
| TOTAL | 11.892 | 1.000 | 11.892.000 | 100 |

De acordo com a 44ª alteração contratual da MEGAFORT, houve alteração do endereço da Matriz, sendo Alameda dos Rouxinóis, nº 159, sala 504, 5º andar, Bairro Cabral, Contagem – MG.

Conforme 22ª alteração contratual da MEGALOG, em setembro de 2019, inserida na petição inicial através do ID de nº 84930932, a estrutura societária é apresentada a seguir:

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 |
|--------------------------------|------------------|------------------------|
| 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 19ª alteração contratual da JME, em julho de 2023, apresentada no ID de nº 9916918808, houve alteração do quadro societário, prevalecendo a nova estrutura demonstrada a seguir:

CLÁUSULA TERCEIRA - DO CAPITAL SOCIAL

O capital social é de R\$ 5.990.000,00 (cinco milhões novecentos e noventa mil reais), dividido em 59.900 (cinquenta e nove mil e novecentas) quotas sociais, de valor unitário R\$ 100,00 (cem reais), totalmente subscrito e integralizado pelo sócio, em moeda corrente do país, ficando assim distribuídas:

| Sócio | Quotas | Valor Unit. | Valor Total | % |
|--|---------------|-------------------|-------------------------|-------------|
| Paulo Augusto Caetano de Castilho Junior | 59.900 | R\$ 100,00 | R\$ 5.990.000,00 | 100% |
| Total | 59.900 | R\$ 100,00 | R\$ 5.990.000,00 | 100% |

Conforme 174ª alteração contratual da SINDI, em julho de 2023, apresentada no ID de nº 9916914320, houve alteração do quadro societário, prevalecendo a nova estrutura demonstrada a seguir:

CLÁUSULA TERCEIRA - DO CAPITAL SOCIAL

O capital social é de R\$ 8.916.000,00 (Oito milhões, novecentos e dezesseis mil reais), dividido em de 8.916.000 (Oito milhões, novecentos e dezesseis mil) quotas sociais, de valor unitário R\$ 1,00 (um real), totalmente subscrito e integralizado pelo sócio, em moeda corrente do país, ficando assim distribuídas:

| Sócio | Quotas | Valor Unit. | Valor Total | % |
|--|------------------|-----------------|-------------------------|-------------|
| Paulo Augusto Caetano de Castilho Junior | 8.916.000 | R\$ 1,00 | R\$ 8.916.000,00 | 100% |
| Total | 8.916.000 | R\$ 1,00 | R\$ 8.916.000,00 | 100% |

ATIVOS DO GRUPO MEGAFORT

Em 31 de dezembro de 2023, os ativos do GRUPO MEGAFORT consolidados são constituídos conforme a seguir:

| Ativo Consolidado - R\$Mil | MEGAFORT | MEGALOG | JME | SINDI | Consolidado | Percentual |
|------------------------------|----------------|---------------|----------------|------------|----------------|-------------|
| Disponível | 511 | - | - | - | 511 | 0% |
| Clientes | - | 6.361 | 4.669 | 67 | 11.097 | 3% |
| Adiantamentos a Fornecedores | 132.369 | 4.294 | 13.105 | - | 149.768 | 38% |
| Impostos a Recuperar | 36.039 | 615 | - | 72 | 36.727 | 9% |
| Estoques | - | - | - | - | - | 0% |
| Depósitos Judiciais | 19.926 | 6.426 | 89 | 94 | 26.536 | 7% |
| Partes Relacionadas | 68 | - | 79.711 | 14 | 79.792 | 20% |
| Investimentos | 43.894 | - | 29.544 | - | 73.438 | 19% |
| Imobilizado | - | 11.991 | - | - | 11.991 | 3% |
| TOTAL | 232.807 | 29.687 | 127.118 | 247 | 389.859 | 100% |

| Ativo (Consolidado) R\$ Mil | MEGAFORT | MEGALOG | JME | SINDI | Consolidado | Percentual |
|-----------------------------|----------------|---------------|----------------|------------|----------------|-------------|
| Ativo Circulante | 168.987 | 10.917 | 17.774 | 143 | 197.821 | 51% |
| Ativo Não Circulante | 63.821 | 18.770 | 109.344 | 103 | 192.038 | 49% |
| TOTAL | 232.807 | 29.687 | 127.118 | 247 | 389.859 | 100% |

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

ENDIVIDAMENTO

Em 31 de dezembro de 2023, o Endividamento Consolidado do GRUPO MEGAFORT é constituído conforme a seguir:

| Endividamento Consolidado - R\$ Mil | MEGAFORT | MEGALOG | JME | SINDI | Consolidado |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Empréstimos e Financiamentos | 54.715 | 2.652 | 24.363 | - | 81.729 |
| Fornecedores | 61.850 | 545 | 641 | 48 | 63.084 |
| Obrigações com Pessoal | 41.560 | 2.515 | - | 62 | 44.137 |
| Obrigações Tributárias | 287.150 | 22.878 | 14.162 | 5.084 | 329.274 |
| Adiantamentos de Clientes | 15.497 | 115.586 | 260 | 13.304 | 144.647 |
| Partes Relacionadas | 82.814 | 2.480 | 220 | 26.037 | 111.551 |
| Outras Obrigações a Pagar | 3.925 | 1.716 | 171 | 295 | 6.107 |
| TOTAL | 547.510 | 148.372 | 39.816 | 44.831 | 780.529 |



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

Apresentação do Balanço Patrimonial da MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA. em 31 de dezembro de 2023 comparativo a mês anterior (não auditado):

| ATIVO - EM R\$ MIL | | | | | | PASSIVO - EM R\$ MIL | | | | | |
|------------------------------|----------------|-------------|-----------|----------------|-------------|--|------------------|--------------|-----------|------------------|--------------|
| | 31/12/2023 | V% | H% | 30/11/2023 | V% | | 31/12/2023 | V% | H% | 30/11/2023 | V% |
| CIRCULANTE | 168.987 | 73% | 0% | 168.987 | 73% | CIRCULANTE | 315.903 | 136% | 0% | 315.859 | 136% |
| DISPONIBILIDADES | 511 | 0% | 0% | 511 | 0% | EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS | 48.182 | 21% | 0% | 48.182 | 21% |
| ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES | 132.369 | 57% | 0% | 132.369 | 57% | FORNECEDORES | 25.865 | 11% | 0% | 25.835 | 11% |
| PARTES RELACIONADAS | 68 | 0% | 0% | 68 | 0% | PARTES RELACIONADAS | 17.314 | 7% | 0% | 17.314 | 7% |
| IMPOSTOS A RECUPERAR | 36.039 | 15% | 0% | 36.039 | 15% | OBRIGAÇÕES COM PESSOAL | 41.560 | 18% | 0% | 41.546 | 18% |
| | | | | | | OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS | 167.186 | 72% | 0% | 167.185 | 72% |
| | | | | | | OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR | 300 | 0% | 0% | 300 | 0% |
| | | | | | | ADIANTAMENTOS DE CLIENTES | 15.497 | 7% | 0% | 15.497 | 7% |
| NÃO CIRCULANTE | 63.821 | 27% | 0% | 63.821 | 27% | NÃO CIRCULANTE | 231.607 | 99% | 0% | 231.607 | 99% |
| DEPÓSITOS JUDICIAIS | 19.926 | 8% | 0% | 19.926 | 8% | EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS | 6.533 | 3% | 0% | 6.533 | 3% |
| INVESTIMENTO | 43.894 | 18% | 0% | 43.894 | 19% | FORNECEDORES | 35.985 | 15% | 0% | 35.985 | 15% |
| IMOBILIZADO | 3.036 | 1% | 0% | 3.036 | 1% | OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS | 119.965 | 52% | 0% | 119.965 | 52% |
| DEPRECIÇÃO ACUMULADA | (3.036) | -1% | 0% | (3.036) | -1% | PARTES RELACIONADAS | 65.500 | 28% | 0% | 65.499 | 28% |
| | | | | | | PROVISÃO PARA DEPÓSITOS JUDICIAIS | 3.367 | 1% | 0% | 3.367 | 1% |
| | | | | | | OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR | 258 | 0% | 0% | 258 | 0% |
| | | | | | | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | (314.703) | -135% | 0% | (314.658) | -135% |
| | | | | | | CAPITAL SOCIAL | 11.892 | 5% | 0% | 11.892 | 5% |
| | | | | | | LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS | (256.783) | -110% | 0% | (256.783) | -110% |
| | | | | | | RESULTADO DO PERÍODO | (23.929) | -10% | 0% | (23.884) | -10% |
| | | | | | | AJUSTES DE EXERCÍCIOS ANTERIORES | (45.883) | -20% | 0% | (45.883) | -20% |
| TOTAL DO ATIVO | 232.807 | 100% | 0% | 232.807 | 100% | TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 232.807 | 100% | 0% | 232.807 | 100% |

Análise do Ativo

Em 31 de dezembro de 2023, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 73% do Ativo total. O Ativo Circulante é composto principalmente pela conta de Adiantamento a Fornecedores que representam 78% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui o saldo representado por 30% pelos Depósitos Judiciais e 66% pelos Investimentos. Já o Imobilizado se encontra 100% depreciado.

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

Análise do Passivo

Em 31 de dezembro de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 315.903 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 231.607 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 314.703 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 52% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 11.892 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 256.783 mil; Prejuízo do exercício até a data-base R\$ 23.929 mil; e Ajustes de Exercícios Anteriores negativo em R\$ 45.883 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:

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

| Aging List | 31/12/2023 |
|--|----------------------|
| 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 | 19.594.684,85 |
| Total bruto do Contas a Receber | 19.594.684,85 |
| (-) PCLD | - 19.594.684,85 |
| Total líquido do Contas a Receber | - |
| Duplicatas Descontadas | - |

De acordo com o Balancete, a totalidade do saldo de Contas a Receber está contemplado na Provisão para Créditos com Liquidação Duvidosa no valor de R\$ 19.595 mil, mantendo, portanto, saldo líquido a receber zerado. Se faz necessário, as Recuperandas informarem quais ações têm sido adotadas para recuperar a carteira de clientes, uma vez que contabilmente ela é considerada 100% como baixa expectativa de recebimento e perda provável.

A Perícia destaca que na data-base o custo histórico dos estoques soma em R\$ 3.700 mil e a provisão para obsolescência soma no mesmo montante. Desta forma, o saldo líquido de estoques está zerado. **Se faz necessário, as Recuperandas apresentarem laudo de inventário físico dos estoques no ano de 2023.**

| Nível | Cod. | Conta | Descrição | Saldo anterior | Débitos | Créditos | Saldo final |
|-------|-------|-----------------|--|----------------|---------|----------|----------------|
| 5 | 12290 | 1.1.4.01.000001 | Mercadorias Para Revenda | 3.699.271,87 | D | - | 3.699.271,87 D |
| 5 | 16855 | 1.1.4.01.000004 | (-) Provisão Para Obsolescencia Do Estoque | 3.699.271,87 | C | - | 3.699.271,87 C |

O Grupo do **Imobilizado** possui o saldo contábil líquido zerado, uma vez que o custo histórico no valor de R\$ 3.036 mil está 100% depreciado. **Se faz necessário, as Recuperandas apresentarem laudo de inventário físico dos bens do Imobilizado e propriedades para investimentos (imóveis), atualizado para o ano de 2023.**

| | | | | | | | |
|---|-------|-----------------|----------------------------------|--------------|---|---|----------------|
| 4 | 12402 | 1.2.3.01 | Bens de Uso | 3.035.934,56 | D | - | 3.035.934,56 D |
| 5 | 12405 | 1.2.3.01.000003 | Instalações | 1.243.686,97 | D | - | 1.243.686,97 D |
| 5 | 12406 | 1.2.3.01.000004 | Maquinas E Equipamentos | 447.725,20 | D | - | 447.725,20 D |
| 5 | 12407 | 1.2.3.01.000005 | Móveis E Utensílios | 197.328,56 | D | - | 197.328,56 D |
| 5 | 12408 | 1.2.3.01.000006 | Computadores E Periféricos | 204.871,33 | D | - | 204.871,33 D |
| 5 | 12410 | 1.2.3.01.000008 | Veículos | 942.322,50 | D | - | 942.322,50 D |
| 4 | 12419 | 1.2.3.02 | DEPRECIÇÃO/AMORTIZAÇÃO ACUMULADA | 3.035.934,56 | C | - | 3.035.934,56 C |
| 5 | 12421 | 1.2.3.02.000002 | Instalações | 1.243.686,97 | C | - | 1.243.686,97 C |
| 5 | 12422 | 1.2.3.02.000003 | Maquinas E Equipamentos | 447.725,20 | C | - | 447.725,20 C |
| 5 | 12423 | 1.2.3.02.000004 | Móveis E Utensílios | 197.328,56 | C | - | 197.328,56 C |
| 5 | 12424 | 1.2.3.02.000005 | Computadores E Periféricos | 204.871,33 | C | - | 204.871,33 C |
| 5 | 12426 | 1.2.3.02.000007 | Veículos | 942.322,50 | C | - | 942.322,50 C |

Convém informar também, que as **Obrigações Tributárias** são os principais componentes do endividamento e não têm sofrido variações. **Se faz necessário as Recuperandas apresentarem a situação fiscal atualizada no ano de 2023.**

| OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS | 31/12/2023 | V% | H% | 30/11/2023 | V% |
|---|----------------|-------------|-----------|----------------|-------------|
| PASSIVO CIRCULANTE | | | | | |
| TRIBUTOS FEDERAIS | | | | | |
| Pis A Recolher | 8.154 | 3% | 0% | 8.154 | 3% |
| Cofins A Recolher | 37.670 | 13% | 0% | 37.670 | 13% |
| Juros A Pagar S/Tributos | 15.831 | 6% | 0% | 15.831 | 6% |
| Recomposição Tributos 12.996/2014 | 10.206 | 4% | 0% | 10.206 | 4% |
| Outros Impostos | <u>970</u> | 0% | 0% | <u>970</u> | 0% |
| | 72.831 | 25% | 0% | 72.831 | 25% |
| TRIBUTOS ESTADUAIS | | | | | |
| Icms A Recolher | 67.193 | 23% | 0% | 67.193 | 23% |
| Icms St A Recolher | <u>11.770</u> | 4% | 0% | <u>11.770</u> | 4% |
| | 78.963 | 27% | 0% | 78.963 | 27% |
| TRIBUTOS MUNICIPAIS | | | | | |
| Iptu A Recolher | 156 | 0% | 0% | 156 | 0% |
| PARCELAMENTOS TRIBUTÁRIOS | | | | | |
| Parcelamentos Tributos Federais | 1.480 | 1% | 0% | 1.480 | 1% |
| Juros A Pagar S/Parcelamentos | 3.400 | 1% | 0% | 3.400 | 1% |
| Parcelamentos Tributos Estaduais | 4.928 | 2% | 0% | 4.928 | 2% |
| Juros A Pagar S/Parcel. Trib. Estaduais | 1.378 | 0% | 0% | 1.378 | 0% |
| Outros | <u>4.049</u> | 1% | 0% | <u>4.049</u> | 1% |
| | 15.234 | 5% | 0% | 15.234 | 5% |
| TOTAL PASSIVO CIRCULANTE | 167.185 | 58% | 0% | 167.185 | 58% |
| PASSIVO NÃO CIRCULANTE | | | | | |
| TRIBUTOS ESTADUAIS | | | | | |
| Icms Dívida Ativa | 68.121 | 24% | 0% | 68.121 | 24% |
| PARCELAMENTOS TRIBUTÁRIOS | | | | | |
| Parcelamentos Tributos Federais | 8.614 | 3% | 0% | 8.614 | 3% |
| Juros A Pagar S/Parcel. Tributos Federais | 11.936 | 4% | 0% | 11.936 | 4% |
| Parcelamentos Tributos Estaduais | 16.640 | 6% | 0% | 16.640 | 6% |
| Juros Pagar S/Parcel. Tributos Estaduais | 5.257 | 2% | 0% | 5.257 | 2% |
| Parcelamentos Tributos Pqfn Federal | 1.198 | 0% | 0% | 1.198 | 0% |
| Parcelamento Icms - 62.030466000.97 | 7.960 | 3% | 0% | 7.960 | 3% |
| Outros | <u>238</u> | 0% | 0% | <u>238</u> | 0% |
| | 51.844 | 18% | 0% | 51.844 | 18% |
| TOTAL PASSIVO NÃO CIRCULANTE | 119.965 | 42% | 0% | 119.965 | 42% |
| TOTAL OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS | 287.150 | 100% | 0% | 287.150 | 100% |

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de dezembro de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 52% por Obrigações Tributárias; em 15% por Partes Relacionadas e em 11% por Fornecedores. As demais contas a pagar representam 22% do endividamento total.



Sugere-se à Recuperanda realizar 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 31 de dezembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

| Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL | | | | | | | | | | |
|---|------------------|-----------|-------------|-------------|-----------|---------------------------|---------------|--------------|----------------|------------|
| | Resultado Mensal | | | | | Resultado Anual Acumulado | | | | |
| | 31/12/2023 | V% | H% | 30/11/2023 | V% | 31/12/2023 | V% | H% | 31/12/2022 | V% |
| RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA | - | 0% | 0% | - | 0% | 1.082 | 100% | -98% | 65.771 | 100% |
| Custos das Mercadorias Vendidas | - | 0% | 0% | - | 0% | (762) | -70% | -99% | (62.494) | -95% |
| RESULTADO BRUTO | - | 0% | 0% | - | 0% | 320 | 30% | -90% | 3.277 | 5% |
| DESPESAS OPERACIONAIS | | | | | | | | | | |
| Administrativas e Gerais | (45) | 0% | -53% | (95) | 0% | (22.631) | -2092% | 397% | (4.550) | -7% |
| Outras receitas (despesas) operacionais | - | 0% | 0% | - | 0% | (0) | 0% | -100% | 2 | 0% |
| Total Despesas Operacionais | (45) | 0% | -53% | (95) | 0% | (22.631) | -2092% | 398% | (4.548) | -7% |
| Custos e despesas operacionais sobre receita líquida | 0% | | | 0% | | 2163% | | | 102% | |
| RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO | (45) | 0% | -53% | (95) | 0% | (22.312) | -2063% | 1655% | (1.271) | -2% |
| Receita financeira | - | 0% | 0% | - | 0% | - | 0% | -100% | 3 | 0% |
| Despesa Financeira | (0) | 0% | -25% | (0) | 0% | (1.617) | -149% | 559% | (245) | 0% |
| LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ | (45) | 0% | -53% | (95) | 0% | (23.929) | -2212% | 1480% | (1.514) | -2% |
| Provisão para Contribuição Social e IRPJ | - | 0% | 0% | - | 0% | - | 0% | 0% | - | 0% |
| LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO | (45) | 0% | -53% | (95) | 0% | (23.929) | -2212% | 1480% | (1.514) | -2% |

O Resultado de 31 de dezembro de 2023 apurou prejuízo líquido de R\$ 45 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 95 mil. Já no acumulado em 2023 houve o prejuízo líquido de R\$ 23.929 mil.

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

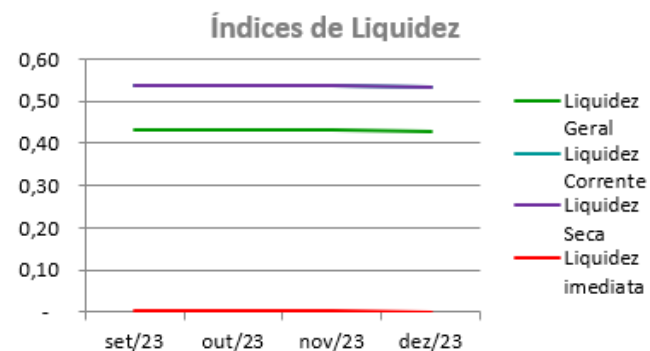
Nota-se que a Recuperanda não registrou faturamento no período. **Se faz necessário à Recuperanda informar os motivos da ausência de faturamento após janeiro/2023 e informar sobre a continuidade operacional.**

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Observa-se que no período analisado não houve registro de faturamento e que a Recuperanda vem registrando no resultado somente despesas operacionais. **Se faz necessário à Recuperanda informar os motivos da ausência de faturamento após janeiro/2023 e informar sobre a continuidade operacional.**

Índices de Liquidez

| ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA | set/23 | out/23 | nov/23 | dez/23 |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Liquidez Geral | 0,43 | 0,43 | 0,43 | 0,43 |
| Liquidez Corrente | 0,54 | 0,54 | 0,54 | 0,53 |
| Liquidez Seca | 0,54 | 0,54 | 0,54 | 0,53 |
| 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.

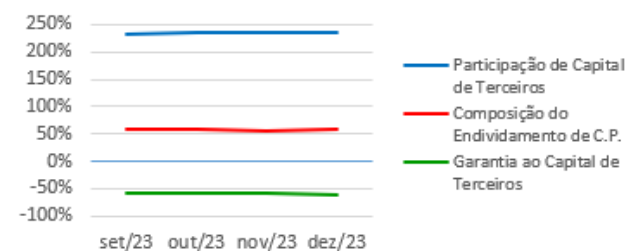
Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar 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 | set/23 | out/23 | nov/23 | dez/23 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Participação de Capital de Terceiros | 235% | 235% | 235% | 235% |
| Composição do Endividamento de C.P. | 58% | 58% | 58% | 58% |
| Garantia ao Capital de Terceiros | -57% | -57% | -57% | -57% |

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. A Recuperanda não tem apresentado faturamento, não sendo possível efetuar análise de rentabilidade.

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de dezembro de 2023, 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>30/11/2023</u> | <u>31/12/2023</u> | <u>30/11/2023</u> | <u>31/12/2023</u> |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| CDG | | | | |
| Ativo não circulante | 63.821 | 63.821 | | |
| Passivo não circulante | (83.051) | (83.096) | | |
| | (146.872) | (146.917) | (-) | (-) |
| NCG | | | | |
| Ativo operacional | 168.476 | 168.476 | | |
| Passivo operacional | 267.677 | 267.722 | | |
| | (99.201) | (99.246) | (-) | (-) |
| T | | | | |
| Ativo financeiro | 511 | 511 | | |
| Passivo financeiro | 48.182 | 48.182 | | |
| | (47.671) | (47.671) | (-) | (-) |

| 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.

Das análises dos registros contábeis da MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de dezembro de 2023 de R\$ 45 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 23.929 mil. A Recuperanda registrou faturamento somente em janeiro/2023 e o registro do resultado acumulado é composto principalmente pela provisão para perda com obsolescência dos estoques, perda com recebíveis da carteira de clientes e despesas com parcelamento tributário.

As Obrigações Tributárias registram o montante de R\$ 287.150 mil que equivalem a 52% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 314.703 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.

Se faz necessário as Recuperandas apresentarem informações referentes a:

- **Motivos da ausência de faturamento após janeiro/2023 e informar sobre a continuidade operacional;**
- **Quais ações têm sido adotadas para recuperar a carteira de clientes, com saldos vencidos a mais de 180 dias e que representam a totalidade do saldo do contas a receber;**
- **Laudos atualizados para 2023 de inventário físico dos estoques que se encontram 100% provisionados por obsolescência;**
- **Laudos atualizados para 2023 de inventário físico dos bens do Ativo Imobilizado, apesar de se encontrarem contabilmente 100% depreciados, e das propriedades para investimento (imóveis);**
- **Situação fiscal atualizada para o exercício de 2023;**
- **Pareceres dos auditores independentes referentes as DF's de 2020 a 2022. O Parecer da auditora externa do exercício de 2020 apresentado pelas Recuperandas nos autos foi na versão minuta, sendo necessário o envio da versão final.**

Análise do Passivo

Em 31 de dezembro de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 133.731 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 14.640 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 118.685 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 78% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 9.350 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ R\$ 128.035 mil; Prejuízo do exercício até a data-base R\$ 0 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:

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

| Aging List | 31/12/2023 |
|-----------------------------------|--------------|
| 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 | 6.361.304,08 |
| Total bruto do Contas a Receber | 6.361.304,08 |
| (-) PCLD | - |
| Total líquido do Contas a Receber | 6.361.304,08 |

Sugere-se à Recuperanda constituir a Provisão Para Créditos de Liquidação Duvidosa para saldos vencidos a mais de 180 dias e informarem quais ações têm sido adotadas para recuperar a carteira desses clientes.

O Grupo do **Imobilizado** possui bens que estão 100% depreciados, exceto veículos pesados. **Se faz necessário, as Recuperandas apresentarem laudo de inventário físico dos bens do Imobilizado, atualizado para o ano de 2023.**

| ATIVO PERMANENTE - R\$ | CUSTO HISTÓRICO | DEPRECIÇÃO ACUMULADA | SALDO LÍQUIDO |
|-------------------------------|-----------------|----------------------|---------------|
| IMOBILIZADO | | | |
| MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS | 572 | (572) | 0 |
| MÓVEIS E UTENSÍLIOS | 5 | (5) | 0 |
| COMPUTADORES E PERIFÉRICOS | 6 | (6) | 0 |
| SOFTWARE | - | - | 0 |
| VEÍCULOS | 232 | (232) | 0 |
| FERRAMENTAS E APARELHOS | - | - | 0 |
| VEÍCULOS PESADOS | 20.544 | (8.553) | 11.991 |
| TOTAL ATIVO PERMANENTE | 21.359 | (9.368) | 11.991 |

Convém informar também, que as **Obrigações Tributárias** não têm sofrido variações. **Se faz necessário as Recuperandas apresentarem a situação fiscal atualizada no ano de 2023.**

| OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS | 31/12/2023 | V% | H% | 30/11/2023 | V% |
|---------------------------------------|---------------|-------------|-----------|---------------|-------------|
| PASSIVO CIRCULANTE | | | | | |
| TRIBUTOS FEDERAIS | | | | | |
| Pis A Recolher | 1.265 | 6% | 0% | 1.265 | 6% |
| Cofins A Recolher | 6.864 | 30% | 0% | 6.864 | 30% |
| Outros Impostos | 534 | 2% | 0% | 534 | 2% |
| | 8.663 | 38% | 0% | 8.663 | 38% |
| TRIBUTOS ESTADUAIS | | | | | |
| Icms S/Frete A Recolher | 1.302 | 6% | 0% | 1.302 | 6% |
| Ipva A Recolher | 0 | 0% | 0% | 0 | 0% |
| | 1.302 | 6% | 0% | 1.302 | 6% |
| TRIBUTOS MUNICIPAIS | | | | | |
| Iptu e Iss Retido Na Fonte A Recolher | 8 | 0% | 0% | 8 | 0% |
| PARCELAMENTOS TRIBUTÁRIOS | | | | | |
| Parcelamentos Tributos Pgfn Previd. | 291 | 1% | 0% | 291 | 1% |
| Parcelamentos Tributos Pgfn Federal | 42 | 0% | 0% | 42 | 0% |
| Outros | -21 | 0% | 0% | -21 | 0% |
| | 312 | 1% | 0% | 312 | 1% |
| TOTAL PASSIVO CIRCULANTE | 10.285 | 45% | 0% | 10.285 | 45% |
| PASSIVO NÃO CIRCULANTE | | | | | |
| PARCELAMENTOS TRIBUTÁRIOS | | | | | |
| Parcelamentos Tributos Pgfn Previd. | 9.296 | 41% | 0% | 9.296 | 41% |
| Parcelamentos Tributos Pgfn Federal | 3.074 | 13% | 0% | 3.074 | 13% |
| Outros | 223 | 1% | 0% | 223 | 1% |
| | 12.593 | 55% | 0% | 12.593 | 55% |
| TOTAL PASSIVO NÃO CIRCULANTE | 12.593 | 55% | 0% | 12.593 | 55% |
| TOTAL OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS | 22.878 | 100% | 0% | 22.878 | 100% |

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de dezembro de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 78% por Adiantamento de Clientes; seguido de 15% por Obrigações Tributárias. As demais contas a pagar representam 7% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. em 31 de dezembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

| | Demonstração do Resultado EM R\$ MIL | | | | | | | | | |
|---|--------------------------------------|-------------|---------------|-------------|-------------|---------------------------|-----------|--------------|----------------|-------------|
| | Resultado Mensal | | | | | Resultado Anual Acumulado | | | | |
| | 31/12/2023 | V% | H% | 30/11/2023 | V% | 31/12/2023 | V% | H% | 31/12/2022 | V% |
| DESPESAS OPERACIONAIS | | | | | | | | | | |
| Administrativas e Gerais | 770 | 111% | -1509% | (55) | 100% | - | 0% | -100% | (1.650) | 101% |
| Outras receitas (despesas) operacionais | (77) | -11% | 0% | - | 0% | - | 0% | -100% | 17 | -1% |
| LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO | 693 | 100% | -1368% | (55) | 100% | - | 0% | -100% | (1.633) | 100% |
| Receita financeira | - | 0% | 0% | - | 0% | - | 0% | 0% | - | 0% |
| Despesa Financeira | 0 | 0% | 0% | - | 0% | - | 0% | -100% | (2) | 0% |
| LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ | 693 | 100% | -1369% | (55) | 100% | - | 0% | -100% | (1.635) | 100% |
| Provisão para Contribuição Social e IRPJ | - | 0% | 0% | - | 0% | - | 0% | 0% | - | 0% |
| LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO | 693 | 100% | -1369% | (55) | 100% | - | 0% | -100% | (1.635) | 100% |

O Resultado de 31 de dezembro de 2023 apurou lucro líquido de R\$ 693 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 55 mil. Já no acumulado em 2023 houve o lucro líquido de R\$ 0 mil.

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

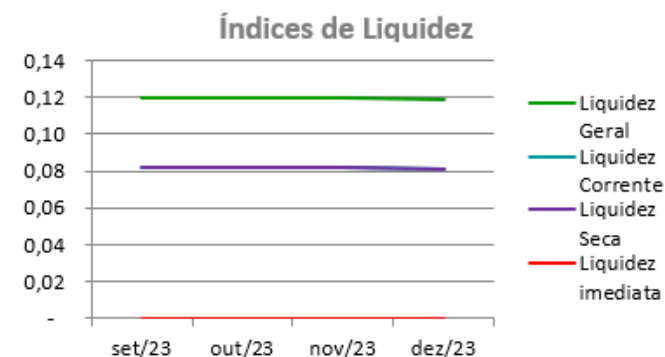
As variações ocorridas nos saldos do Resultado no período em análise não foram comentadas pelas Recuperandas. **Se faz necessário as Recuperandas informar sobre a continuidade operacional da empresa.**

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Observa-se que no período analisado não houve registro de faturamento e que a Recuperanda vem registrando no resultado somente despesas operacionais. **Se faz necessário à Recuperanda informar sobre a continuidade operacional.**

Índices de Liquidez

| ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA | set/23 | out/23 | nov/23 | dez/23 |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Liquidez Geral | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,12 |
| Liquidez Corrente | 0,08 | 0,08 | 0,08 | 0,08 |
| Liquidez Seca | 0,08 | 0,08 | 0,08 | 0,08 |
| Liquidez imediata | - | - | - | - |



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.

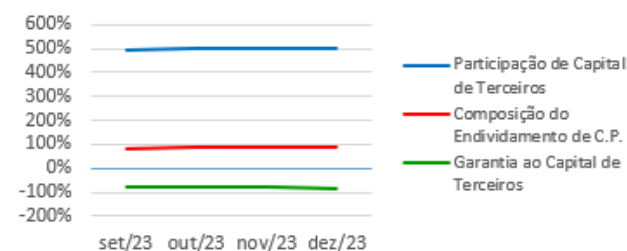
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar 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 | set/23 | out/23 | nov/23 | dez/23 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Participação de Capital de Terceiros | 498% | 498% | 499% | 500% |
| Composição do Endividamento de C.P. | 90% | 90% | 90% | 90% |
| Garantia ao Capital de Terceiros | -80% | -80% | -80% | -80% |

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%.

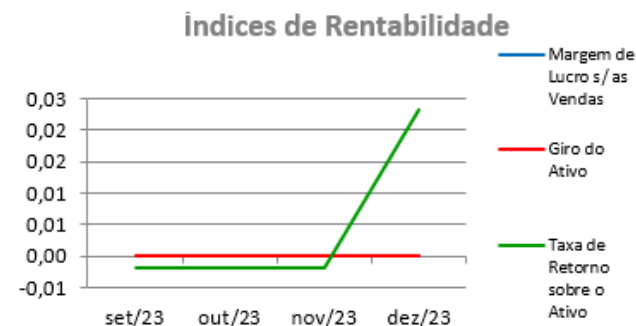
Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

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.

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 | set/23 | out/23 | nov/23 | dez/23 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| 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 | 0,00 | 0,02 |



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

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

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

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de dezembro de 2023, 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>30/11/2023</u> | <u>31/12/2023</u> | <u>30/11/2023</u> | <u>31/12/2023</u> |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| CDG | | | | |
| Ativo não circulante | 18.806 | 18.770 | | |
| Passivo não circulante | (103.990) | (104.044) | | |
| | (122.796) | (122.814) | (-) | (-) |
| NCG | | | | |
| Ativo operacional | 10.917 | 10.917 | | |
| Passivo operacional | 133.108 | 133.127 | | |
| | (122.192) | (122.210) | (-) | (-) |
| T | | | | |
| Ativo financeiro | - | - | | |
| Passivo financeiro | 604 | 604 | | |
| | (604) | (604) | (-) | (-) |

| 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.

Das análises dos registros contábeis da MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA foi verificado prejuízo líquido mensal em 31 de dezembro de 2023 de R\$ 693 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 0 mil.

A conta de Adiantamentos de Clientes registra o montante de R\$ 115.586 mil que equivalem a 78% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 118.685 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.

Se faz necessário as Recuperandas apresentarem informações referentes a:

- **Continuidade operacional, uma vez que não registrou faturamento em 2023, até a data-base;**
- **Quais ações têm sido adotadas para recuperar a carteira de clientes, com saldos vencidos a mais de 180 dias;**
- **Laudos atualizados para 2023 de inventário físico dos bens do Ativo Imobilizado, apesar de haver bens que contabilmente estão 100% depreciados, com exceção dos veículos pesados que ainda possuem saldo a depreciar;**
- **Situação fiscal atualizada para o exercício de 2023;**
- **Pareceres dos auditores independentes referentes as DF's de 2020 a 2022. O Parecer da auditora externa do exercício de 2020 apresentado pelas Recuperandas nos autos foi na versão minuta, sendo necessário o envio da versão final.**

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

Apresentação do Balanço Patrimonial da JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A. em 31 de dezembro de 2023 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

| ATIVO - EM R\$ MIL | | | | | PASSIVO - EM R\$ MIL | | | | | | |
|------------------------------|----------------|-------------|-----------|----------------|----------------------|--|----------------|-------------|-----------|----------------|-------------|
| | 31/12/2023 | V% | H% | 30/11/2023 | V% | | 31/12/2023 | V% | H% | 30/11/2023 | V% |
| CIRCULANTE | 17.774 | 14% | 0% | 17.774 | 14% | CIRCULANTE | 38.504 | 30% | 0% | 38.504 | 30% |
| CLIENTES | 4.669 | 4% | 0% | 4.669 | 4% | EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS | 24.250 | 19% | 0% | 24.250 | 19% |
| ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES | 13.105 | 10% | 0% | 13.105 | 10% | FORNECEDORES | 641 | 1% | 0% | 641 | 1% |
| | | | | | | OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS | 13.182 | 10% | 0% | 13.182 | 10% |
| | | | | | | OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR | 171 | 0% | 0% | 171 | 0% |
| | | | | | | ADIANTAMENTOS DE CLIENTES | 260 | 0% | 0% | 260 | 0% |
| | | | | | | | | | | | |
| NÃO CIRCULANTE | 109.344 | 86% | 0% | 109.344 | 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 | 29 | 0% | 0% | 29 | 0% | | | | | | |
| DEPRECIACÃO ACUMULADA | (29) | 0% | 0% | (29) | 0% | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 87.302 | 69% | 0% | 87.302 | 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 | 78.313 | 62% | 0% | 78.313 | 62% |
| | | | | | | RESULTADO DO PERÍODO | - | 0% | 0% | - | 0% |
| | | | | | | AJUSTES EXERCÍCIOS ANTERIORES | (7) | 0% | 0% | (7) | 0% |
| TOTAL DO ATIVO | 127.118 | 100% | 0% | 127.118 | 100% | TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 127.118 | 100% | 0% | 127.118 | 100% |

Análise do Ativo

Em 31 de dezembro de 2023, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 86% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pela conta de Adiantamentos a Fornecedores que representa 74% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 73% dos saldos representados pelos Créditos com Pessoas Ligadas e 27% pelos Investimentos. O Imobilizado registra saldo 100% depreciado.

Não houve variações nas contas do Ativo no período em análise.

Análise do Passivo

Em 31 de dezembro de 2023, 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 61% 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\$ 78.313 mil; e Ajustes de Exercícios Anteriores negativo em R\$ 7 mil.

Não houve variações 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 | 31/12/2023 |
|-----------------------------------|--------------|
| 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 | 4.669.105,17 |
| Total bruto do Contas a Receber | 4.669.105,17 |
| (-) PCLD | - |
| Total líquido do Contas a Receber | 4.669.105,17 |

Sugere-se à Recuperanda constituir a Provisão Para Créditos de Liquidação Duvidosa para saldos vencidos a mais de 180 dias e informarem quais ações têm sido adotadas para recuperar a carteira desses clientes.

O Grupo do **Imobilizado** possui o saldo contábil líquido zerado, uma vez que o custo histórico no valor de R\$ 29 mil está 100% depreciado. **Se faz necessário, as Recuperandas apresentarem laudo de inventário físico dos bens do Imobilizado e propriedades para investimentos (imóveis), atualizado para o ano de 2023.**

| | Saldo anterior | Débitos | Créditos | Saldo final |
|-----------------------------------|----------------|---------|----------|-------------|
| BENS DE USO | 29.396,28 D | 0,00 | 0,00 | 29.396,28 D |
| Veículos | 29.396,28 D | 0,00 | 0,00 | 29.396,28 D |
| DEPRECIACAO/AMORTIZACAO ACUMULADA | 29.396,28 C | 0,00 | 0,00 | 29.396,28 C |
| Veículos | 29.396,28 C | 0,00 | 0,00 | 29.396,28 C |

Convém informar também, que as **Obrigações Tributárias** não têm sofrido variações. **Se faz necessário as Recuperandas apresentarem a situação fiscal atualizada no ano de 2023.**

| OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS | 31/12/2023 | V% | H% | 30/11/2023 | V% |
|--|---------------|-------------|-----------|---------------|-------------|
| PASSIVO CIRCULANTE | | | | | |
| TRIBUTOS FEDERAIS | | | | | |
| Irpj A Recolher | 5.127 | 36% | 0% | 5.127 | 36% |
| Cslil A Recolher | 2.342 | 17% | 0% | 2.342 | 17% |
| Cofins A Recolher | 3.923 | 28% | 0% | 3.923 | 28% |
| Outros Impostos | <u>1.558</u> | 11% | 0% | <u>1.558</u> | 11% |
| | 12.950 | 91% | 0% | 12.950 | 91% |
| TRIBUTOS MUNICIPAIS | | | | | |
| Iptu A Recolher | 42 | 0% | 0% | 42 | 0% |
| PARCELAMENTOS TRIBUTÁRIOS | | | | | |
| Parcelamentos Tributos Federais | 158 | 1% | 0% | 158 | 1% |
| Outros | <u>32</u> | 0% | 0% | <u>32</u> | 0% |
| | 190 | 1% | 0% | 190 | 1% |
| TOTAL PASSIVO CIRCULANTE | 13.182 | 93% | 0% | 13.182 | 93% |
| PASSIVO NÃO CIRCULANTE | | | | | |
| PARCELAMENTOS TRIBUTÁRIOS | | | | | |
| Parcelamentos Tributos Federais | 394 | 3% | 0% | 394 | 3% |
| Juros A Pagar S/Parc.Contrib.Previdencia | 375 | 3% | 0% | 375 | 3% |
| Outros | <u>210</u> | 1% | 0% | <u>210</u> | 1% |
| | 979 | 7% | 0% | 979 | 7% |
| TOTAL PASSIVO NÃO CIRCULANTE | 979 | 7% | 0% | 979 | 7% |
| TOTAL OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS | 14.162 | 100% | 0% | 14.162 | 100% |

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de dezembro de 2023, o endividamento da Recuperanda é composto em 61% por Empréstimos e Financiamentos; seguido de 36% pelas Obrigações Tributárias. As demais contas a pagar representam 3% do endividamento total.

ENDIVIDAMENTO TOTAL DEZEMBRO/2023 - R\$ mil



Análise do Resultado do Exercício

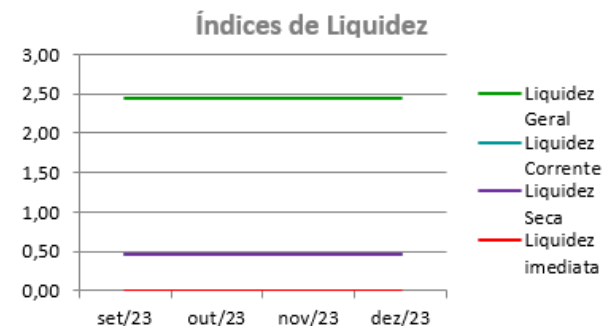
Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A. em 31 de dezembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

| | Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL | | | | | | | | | |
|---|--|----|----|------------|----|---------------------------|----|-------|------------|------|
| | Resultado Mensal | | | | | Resultado Anual Acumulado | | | | |
| | 31/12/2023 | V% | H% | 30/11/2023 | V% | 31/12/2023 | V% | H% | 31/12/2022 | V% |
| RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA | - | 0% | 0% | - | 0% | - | 0% | 0% | - | 0% |
| DESPESAS OPERACIONAIS | | | | | | | | | | |
| Administrativas e Gerais | - | 0% | 0% | - | 0% | - | 0% | -100% | (19) | 100% |
| Outras receitas (despesas) operacionais | - | 0% | 0% | - | 0% | - | 0% | 0% | - | 0% |
| Total Despesas Operacionais | - | 0% | 0% | - | 0% | - | 0% | -100% | (19) | 100% |
| LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO | - | 0% | 0% | - | 0% | - | 0% | -100% | (19) | 100% |
| Receita financeira | - | 0% | 0% | - | 0% | - | 0% | 0% | - | 0% |
| Despesa Financeira | - | 0% | 0% | - | 0% | - | 0% | 0% | - | 0% |
| LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ | - | 0% | 0% | - | 0% | - | 0% | -100% | (19) | 100% |
| Provisão para Contribuição Social e IRPJ | - | 0% | 0% | - | 0% | - | 0% | 0% | - | 0% |
| LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO | - | 0% | 0% | - | 0% | - | 0% | -100% | (19) | 100% |

Não ocorreram registros no resultado no ano de 2023. **Solicita-se às Recuperanda informar os motivos da ausência de registros operacionais no exercício atual e informar sobre a continuidade da empresa.**

Índices de Liquidez

| ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA | set/23 | out/23 | nov/23 | dez/23 |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Liquidez Geral | 2,45 | 2,45 | 2,45 | 2,45 |
| 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.

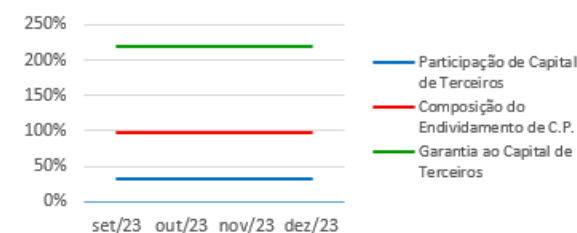
Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar 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 | set/23 | out/23 | nov/23 | dez/23 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Participação de Capital de Terceiros | 31% | 31% | 31% | 31% |
| Composição do Endividamento de C.P. | 97% | 97% | 97% | 97% |
| Garantia ao Capital de Terceiros | 219% | 219% | 219% | 219% |

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.

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de dezembro de 2023, 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>30/11/2023</u> | <u>31/12/2023</u> | <u>30/11/2023</u> | <u>31/12/2023</u> |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| CDG | | | | |
| Ativo não circulante | 109.344 | 109.344 | | |
| Passivo não circulante | 88.614 | 88.614 | | |
| | (20.730) | (20.730) | (-) | (-) |
| NCG | | | | |
| Ativo operacional | 17.774 | 17.774 | | |
| Passivo operacional | 14.254 | 14.254 | | |
| | 3.520 | 3.520 | (+) | (+) |
| T | | | | |
| Ativo financeiro | - | - | | |
| Passivo financeiro | 24.250 | 24.250 | | |
| | (24.250) | (24.250) | (-) | (-) |

| 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 que é de baixa liquidez 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.

Das análises dos registros contábeis da JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A. foi verificado que em 31 de dezembro de 2023 não houve apuração de resultado mensal e acumulado.

Os Empréstimos e Financiamentos registram o montante de R\$ 24.363 mil que equivalem a 61% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo positivo de R\$ 87.302 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.

Se faz necessário as Recuperandas apresentarem informações referentes a:

- **Continuidade operacional, uma vez que não possui registros no resultado do exercício de 2023, até a data-base.**
- **Quais ações têm sido adotadas para recuperar a carteira de clientes, com saldos vencidos a mais de 180 dias;**
- **Laudos atualizados para 2023 de inventário físico dos bens do Ativo Imobilizado, apesar de se encontrarem contabilmente 100% depreciados, e das propriedades para investimento (imóveis);**
- **Situação fiscal atualizada para o exercício de 2023;**
- **Pareceres dos auditores independentes referentes as DF's de 2020 a 2022. O Parecer da auditora externa do exercício de 2020 apresentado pelas Recuperandas nos autos foi na versão minuta, sendo necessário o envio da versão final.**

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

Apresentação do Balanço Patrimonial da SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. em 31 de dezembro de 2023 comparativo ao mês anterior (não auditado):

| ATIVO - EM R\$ MIL | | | | | | PASSIVO - EM R\$ MIL | | | | | |
|------------------------------|------------|-------------|-----------|------------|-------------|--|-----------------|----------------|-----------|-----------------|----------------|
| | 31/12/2023 | V% | H% | 30/11/2023 | V% | | 31/12/2023 | V% | H% | 30/11/2023 | V% |
| <u>CIRCULANTE</u> | 143 | 58% | 0% | 143 | 58% | <u>CIRCULANTE</u> | 14.742 | 5973% | 0% | 14.742 | 5973% |
| CLIENTES | 67 | 27% | 0% | 67 | 27% | FORNECEDORES | 48 | 20% | 0% | 48 | 20% |
| PARTES SELECIONADAS | 4 | 2% | 0% | 4 | 2% | OBRIGAÇÕES COM PESSOAL | 62 | 25% | 0% | 62 | 25% |
| IMPOSTOS A RECUPERAR | 72 | 29% | 0% | 72 | 29% | OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS | 1.032 | 418% | 0% | 1.032 | 418% |
| | | | | | | OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR | 295 | 120% | 0% | 295 | 120% |
| | | | | | | ADIANTAMENTOS DE CLIENTES | 13.304 | 5391% | 0% | 13.304 | 5391% |
| <u>NÃO CIRCULANTE</u> | 103 | 42% | 0% | 103 | 42% | <u>NÃO CIRCULANTE</u> | 30.089 | 12191% | 0% | 30.089 | 12191% |
| CRÉDITOS COM PESSOAS LIGADAS | 9 | 4% | 0% | 9 | 4% | OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS | 4.051 | 1641% | 0% | 4.051 | 1641% |
| DEPÓSITOS JUDICIAIS | 94 | 38% | 0% | 94 | 38% | PARTES RELACIONADAS | 26.037 | 10550% | 0% | 26.037 | 10550% |
| | | | | | | <u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u> | (44.584) | -18064% | 0% | (44.584) | -18064% |
| | | | | | | CAPITAL SOCIAL | 8.916 | 3613% | 0% | 8.916 | 3613% |
| | | | | | | RESERVAS DE CAPITAL | 91 | 37% | 0% | 91 | 37% |
| | | | | | | ADIANTAMENTO PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL | 122 | 49% | 0% | 122 | 49% |
| | | | | | | LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS | (47.869) | -19395% | 0% | (47.869) | -19395% |
| | | | | | | RESULTADO DO PERÍODO | - | 0% | 0% | - | 0% |
| | | | | | | AJUSTES DE EXERCÍCIOS ANTERIORES | (5.844) | -2368% | 0% | (5.844) | -2368% |
| TOTAL DO ATIVO | 247 | 100% | 0% | 247 | 100% | TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 247 | 100% | 0% | 247 | 100% |

Análise do Ativo

Em 31 de dezembro de 2023, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 58% do Ativo total.

O Ativo Circulante possui 97% dos saldos representados por Clientes e Impostos a Recuperar. Já o Ativo Não Circulante possui 91% do saldo constituído pelos Depósitos Judiciais.

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

Análise do Passivo

Em 31 de dezembro de 2023, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 14.742 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 30.089 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 44.584 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 registram o montante de R\$ 26.037 mil do total de exigibilidades, já os Adiantamentos para Clientes registram R\$ 13.304 mil deste mesmo total, juntas equivalem a 88% do endividamento 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\$ 47.869 mil; e Ajustes de Exercícios Anteriores negativo em R\$ 5.844 mil. Não houve apuração de resultado até a data-base.

Não ocorreram variações 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 | 31/12/2023 |
|-----------------------------------|----------------|
| 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 |

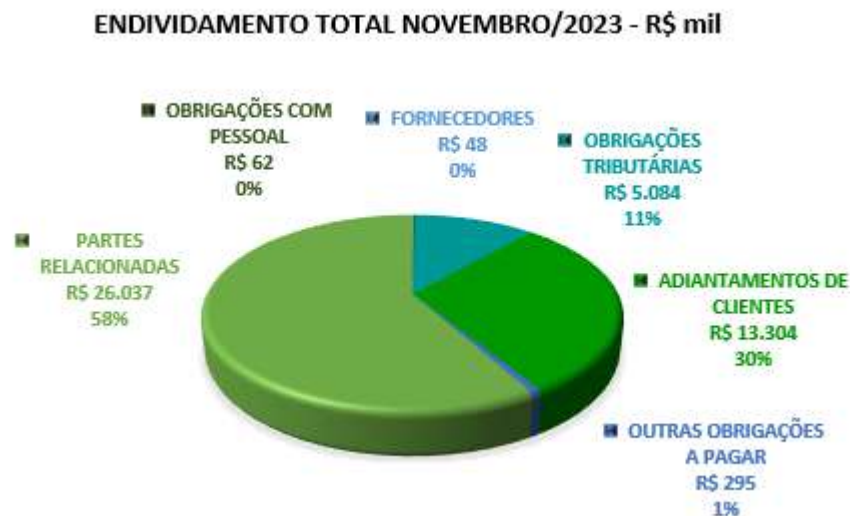
De acordo com o Balancete, 97% do saldo de Contas a Receber está contemplado na Provisão para Créditos com Liquidação Duvidosa no valor de R\$ 2.153 mil, mantendo, portanto, saldo líquido a receber de R\$ 67 mil. Se faz necessário, as Recuperandas informarem quais

ações têm sido adotadas para recuperar a carteira de clientes, uma vez que contabilmente ela é considerada que 97% possui baixa expectativa de recebimento e perda provável.

Convém informar também, que as **Obrigações Tributárias** não têm sofrido variações. **Se faz necessário as Recuperandas apresentarem a situação fiscal atualizada no ano de 2023.**

| OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS | 31/12/2023 | V% | H% | 30/11/2023 | V% |
|-------------------------------------|--------------|-------------|-----------|--------------|-------------|
| PASSIVO CIRCULANTE | | | | | |
| TRIBUTOS FEDERAIS | | | | | |
| Pis A Recolher | 50 | 1% | 0% | 50 | 1% |
| Cofins A Recolher | 317 | 6% | 0% | 317 | 6% |
| Juros A Pagar S/Tributos | 189 | 4% | 0% | 189 | 4% |
| | 555 | 11% | 0% | 555 | 11% |
| TRIBUTOS ESTADUAIS | | | | | |
| Icms St A Recolher | 6 | 0% | 0% | 6 | 0% |
| TRIBUTOS MUNICIPAIS | | | | | |
| Iptu A Recolher | 16 | 0% | 0% | 16 | 0% |
| PARCELAMENTOS TRIBUTÁRIOS | | | | | |
| Parcelamentos Tributos Federais | 267 | 5% | 0% | 267 | 5% |
| Parcelamentos Tributos Pgn Previd. | 112 | 2% | 0% | 112 | 2% |
| Outros | 75 | 1% | 0% | 75 | 1% |
| | 455 | 9% | 0% | 455 | 9% |
| TOTAL PASSIVO CIRCULANTE | 1.032 | 20% | 0% | 1.032 | 20% |
| PASSIVO NÃO CIRCULANTE | | | | | |
| PARCELAMENTOS TRIBUTÁRIOS | | | | | |
| Parcelamentos Tributos Pgn Previd. | 3.592 | 71% | 0% | 3.592 | 71% |
| Parcelamentos Tributos Pgn Federal | 194 | 4% | 0% | 194 | 4% |
| Outros | 265 | 5% | 0% | 265 | 5% |
| | 4.051 | 80% | 0% | 4.051 | 80% |
| TOTAL PASSIVO NÃO CIRCULANTE | 4.051 | 80% | 0% | 4.051 | 80% |
| TOTAL OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS | 5.084 | 100% | 0% | 5.084 | 100% |

Em 31 de dezembro de 2023, 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.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. em 31 de dezembro de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

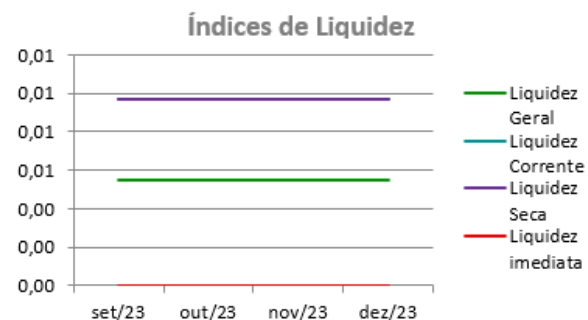
| Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL | | | | | | | | | | |
|--|-------------------------|-----------|-----------|-------------------|-----------|----------------------------------|-----------|-----------|-------------------|-----------|
| | Resultado Mensal | | | | | Resultado Anual Acumulado | | | | |
| | 31/12/2023 | V% | H% | 30/11/2023 | V% | 31/12/2023 | V% | H% | 31/12/2022 | V% |
| DESPESAS OPERACIONAIS | | | | | | | | | | |
| Administrativas e Gerais | - | 0% | 0% | - | 0% | - | 0% | 0% | - | 0% |
| Outras receitas (despesas) operacionais | - | 0% | 0% | - | 0% | - | 0% | 0% | - | 0% |
| RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO | <u>-</u> | 0% | 0% | <u>-</u> | 0% | <u>-</u> | 0% | 0% | <u>-</u> | 0% |
| Receita financeira | - | 0% | 0% | - | 0% | - | 0% | 0% | - | 0% |
| Despesa Financeira | - | 0% | 0% | - | 0% | - | 0% | 0% | - | 0% |
| LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ | <u>-</u> | 0% | 0% | <u>-</u> | 0% | <u>-</u> | 0% | 0% | <u>-</u> | 0% |
| Provisão para Contribuição Social e IRPJ | - | 0% | 0% | - | 0% | - | 0% | 0% | - | 0% |
| LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO | <u><u>-</u></u> | 0% | 0% | <u><u>-</u></u> | 0% | <u><u>-</u></u> | 0% | 0% | <u><u>-</u></u> | 0% |

A Recuperanda não apresentou registros nos exercícios de 2023 e 2022.

Solicita-se à Recuperanda informar dos motivos da ausência de registros operacionais no ano de 2023 e informar sobre a continuidade operacional.

Índices de Liquidez

| ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA | set/23 | out/23 | nov/23 | dez/23 |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Liquidez Geral | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |
| Liquidez Corrente | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |
| Liquidez Seca | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |
| 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.

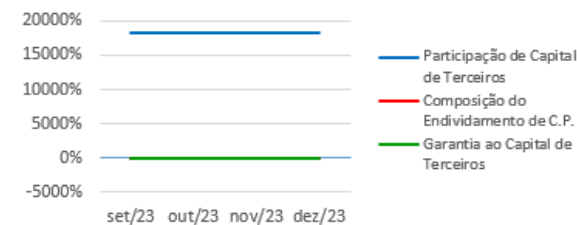
Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar 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 | set/23 | out/23 | nov/23 | dez/23 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Participação de Capital de Terceiros | 18164% | 18164% | 18164% | 18164% |
| 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.

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31 de dezembro de 2023, 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>30/11/2023</u> | <u>31/12/2023</u> | <u>30/11/2023</u> | <u>31/12/2023</u> |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| CDG | | | | |
| Ativo não circulante | 103 | 103 | | |
| Passivo não circulante | (14.496) | (14.496) | | |
| | (14.599) | (14.599) | (-) | (-) |
| NCG | | | | |
| Ativo operacional | 143 | 143 | | |
| Passivo operacional | 14.694 | 14.694 | | |
| | (14.551) | (14.551) | (-) | (-) |
| T | | | | |
| Ativo financeiro | - | - | | |
| Passivo financeiro | 48 | 48 | | |
| | (48) | (48) | (-) | (-) |

| 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 que é de baixa liquidez 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. não houve registros no resultado até a data-base de 31 de dezembro de 2023.

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\$ 44.584 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.

Se faz necessário as Recuperandas apresentarem informações referentes a:

- **Continuidade operacional, uma vez que não possui registros no resultado do exercício de 2023, até a data-base.**
- **Quais ações têm sido adotadas para recuperar a carteira de clientes, com saldos vencidos a mais de 180 dias;**
- **Situação fiscal atualizada para o exercício de 2023;**
- **Pareceres dos auditores independentes referentes as DF's de 2020 a 2022. O Parecer da auditora externa do exercício de 2020 apresentado pelas Recuperandas nos autos foi na versão minuta, sendo necessário o envio da versão final.**

ROGESTON BORGES
PEREIRA INOCENCIO DE
PAULA:97146200663

Assinado de forma digital por
ROGESTON BORGES PEREIRA
INOCENCIO DE PAULA:97146200663
Dados: 2024.04.05 13:15:37 -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: 2024.04.05 12:02:54 -03'00'

UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL

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