



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 6005403-40.2015.8.13.0079 em 22/03/2022 10:27:20 por DIDIMO INOCENCIO DE PAULA

Documento assinado por:

- DIDIMO INOCENCIO DE PAULA

Consulte este documento em:
<https://pje.tjmg.jus.br:443/pje/Processo/ConsultaDocumento/listView.seam>
usando o código: **22032210271928500009003755374**
ID do documento: **9007628005**



**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5017011-18.2016.8.13.0079/
6005403-40.2015.8.13.0079

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

**Supermix
Comercial S.A,
Grupo Forte e
outras**



INOCÊNCIO DE PAULA
advocacia & consultoria empresarial



UNE ASSESSORIA
Contábil e Empresarial

Contagem, 21 de março de 2022.

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

Em atendimento à norma inserta nas alíneas “a” e “c”, do artigo 22, da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial, Inocêncio de Paula Sociedade de Advogados, aqui representada por seu sócio, Dr. Dídimo 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 Novembro/2021**, subsidiado nas informações contábeis, financeiras e econômicas das empresas Supemix Comercial S/A., Grupo Forte Atacadista, Distribuição e Empreendimentos EIRELI, Horba Sociedade Agroindustrial LTDA, Radial Distribuição Ltda e MSM Empreendimentos e Participações Ltda., juntamente denominadas “Recuperandas”.

Necessário pontuar que as informações contábeis e financeiras (*não auditadas*) analisadas no presente documento são de responsabilidade das Recuperandas, e que respondem pela sua veracidade e exatidão. Os valores neste Relatório Mensal de Atividades estão apresentados em milhares de Reais.

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

Cordialmente,

DIDIMO INOCENCIO DE PAULA:00208787615
Digitally signed by DIDIMO
INOCENCIO DE PAULA:00208787615
Date: 2022.03.22 10:22:40 -03'00'

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Dídimo Inocêncio de Paula
OAB/MG 26.226

SUMÁRIO

INTRODUÇÃO.....	4
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL	8
ESTRUTURA SOCIETÁRIA	10
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – SUPERMIX COMERCIAL S.A.....	11
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – GRUPO FORTE ATACADISTA, DISTRIBUIÇÃO E EMPREENDIMENTOS EIRELI.	23
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – HORBA SOCIEDADE AGRO-INDUSTRIAL LTDA.....	35
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – RADIAL DISTRIBUIÇÃO LTDA.	48
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MSM EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.....	61

INTRODUÇÃO

No dia 30/07/2015 a empresa Supermix Comercial S.A. ajuizou pedido de Recuperação Judicial, distribuído sob o nº 6005403-40.2015.8.13.0079, 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 2343356, no dia 14 de agosto de 2015.

O Edital relativo ao §1º do art. 52, contendo a lista de credores apresentada pela Recuperanda foi disponibilizado no DJE de 29/10/2015 e publicado dia 03/11/2015.

O Plano de Recuperação Judicial foi apresentado pela Recuperanda no dia 19/10/2015, conforme se infere dos IDs nº 3562370 a 3562737.

Em cumprimento à norma inserta no § 2º do art. 7º da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial apresentou a lista de credores, inserida no Pje em 04/01/2016 sob o ID nº 5025990, 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 10/03/2016 e publicado em 11/03/2016, 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 02/05/2016.

Foi disponibilizado no DJE de 12/07/2016 e publicado em 13/07/2016 o edital de convocação da Assembleia Geral de Credores agendada para os dias 05/09/2016 (em primeira convocação) e 12/09/2016 (em segunda convocação).

Destaca-se que, em 02/09/2016 as empresas Grupo Forte Atacadista, Participações e Empreendimentos Eireli; Radial Distribuição Ltda., M.S.M Empreendimentos e Participações Ltda., Horba Sociedade Agro Industrial Ltda-ME., ajuizaram pedido de Recuperação, distribuído sob o nº 5017011-18.2016.8.13.0079, 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 15682273, no dia 17 de novembro de 2016.

O edital relativo ao §1º do art. 52 contendo a lista de credores do Grupo Forte foi disponibilizado no DJE de 29/11/2016 e publicado dia 30/11/2016.

Em 05/09/2016 foi realizada, em 1ª convocação, a Assembleia Geral de Credores de Supermix Comercial S/A, 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 12/09/2016.

Em 12/09/2016 foi realizada, em 2ª convocação, a Assembleia Geral de Credores de Supermix Comercial S/A em que, após instalada, o plenário da Assembleia votou pela suspensão da AGC pelo prazo de aproximadamente 90 (noventa) dias, com a retomada dos trabalhos em 09/12/2016.

A Lista de Credores apresentada pela Administradora Judicial para o Grupo Forte foi inserida no ID nº 21024347 a 21025142, com as notas explicativas acerca das divergências/habilitações apresentadas, sendo que o edital relativo ao §2º do art. 7º, foi disponibilizado no DJE de 11/04/2017 e publicado no dia 12/04/2017.

O edital, relativo ao art. 53, p. único, c/c art. 55, p. único, da Lei 11.101/05 foi disponibilizado no DJE de 11/04/2017 e publicado no dia 12/04/2017.

O edital, relativo ao art. 36, c/c art. 56 da Lei 11.101/05 foi disponibilizado no DJE de 18/04/2017 e publicado no dia 19/04/2017.

Em 09/12/2016 foi realizada AGC em continuação à 2ª convocação instalada em 12/09/2016, na qual foi aprovado pela maioria dos presentes que a referida AGC a suspensão dos trabalhos serem retomados dia 19/05/2017.

Em 19/05/2017 foi realizada AGC da Supermix Comercial S/A, em continuação à 2ª convocação instalada em 12/09/2016, na qual foi aprovada pela maioria a suspensão, devendo os trabalhos serem retornados dia 18/08/2017.

Em 18/08/2017 foi realizada AGC da Supermix Comercial S/A, em continuação à 2ª convocação instalada em 12/09/2016, na qual foi aprovada pela maioria dos presentes a suspensão da referida AGC, devendo os trabalhos serem retornados dia 29/09/2017.

Em 29/09/2017 foi realizada AGC da Supermix Comercial S/A, em continuação à 2ª convocação instalada em 12/09/2016, na qual foi aprovada pela maioria dos presentes a suspensão da AGC até o retorno dos trabalhos em 27/10/2017.

Em 26/10/2017 foi determinada a unificação dos procedimentos da Recuperação Judicial de Supermix S/A com a Recuperação Judicial de Grupo Forte Atacadista, Participações e Empreendimentos Eireli, Radial Distribuição Ltda., M.S.M. Empreendimentos e Participações Ltda. e Horba Sociedade Agro Industrial Ltda.-ME; sendo cancelada a AGC instalada em 12/09/2016 e convocada AGC em conjunto para ambas as Recuperações Judiciais. O edital, relativo ao art. 36, c/c art. 56 da Lei 11.101/05 foi disponibilizado no DJE de 13/11/2017.

Em 06/02/2018 foi realizada, em 1ª convocação, a Assembleia Geral Unificada de Credores de Supermix Comercial S/A e Grupo Forte Atacadista, Participações e Empreendimentos Eireli, Radial Distribuição Ltda., M.S.M. Empreendimentos e Participações Ltda. e Horba Sociedade Agro Industrial Ltda.-ME, 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 20/02/2018.

Em 20/02/2018 foi realizada, em 2ª convocação, a Assembleia Geral Unificada de Credores de Supermix Comercial S/A e Grupo Forte Atacadista, Participações e Empreendimentos Eireli, Radial Distribuição Ltda., M.S.M. Empreendimentos e Participações Ltda. e Horba Sociedade Agro Industrial Ltda.-ME que, após instalada, restou aprovado o aditivo ao PRJ apresentado em Assembleia que fora anexado à ata da AGC.

Em 26/02/2018, o MM. Juiz homologou o PRJ apresentado pelas Recuperandas, concedendo a Recuperação Judicial a Supermix Comercial S/A e Grupo Forte Atacadista, Participações e Empreendimentos Eireli, Radial Distribuição Ltda., M.S.M. Empreendimentos e Participações Ltda. e Horba Sociedade Agro Industrial Ltda.-ME.

Em 20/03/2018, conforme previsto no PRJ homologado, ocorreu Audiência para abertura dos envelopes lacrados que continham as propostas de compra da Fazenda das Recuperandas, cujo valor seria utilizado para o pagamento dos credores, conforme condições para a venda que estavam estabelecidas no PRJ. Nenhuma proposta atendeu às condições impostas.

Tendo em vista o ocorrido na audiência e entendendo pelo descumprimento do PRJ, o MM. Juiz convolou a RJ das Recuperandas Supermix Comercial S/A e Grupo Forte Atacadista, Participações e Empreendimentos Eireli, Radial Distribuição Ltda., M.S.M. Empreendimentos e Participações Ltda. e Horba Sociedade Agro Industrial Ltda.-ME em Falência, conforme decisão disponibilizada no PJe em 22/03/2018, sob o ID nº 40081585.

Em 27/03/2018, foi proferida decisão monocrática no Agravo de Instrumento nº 1.0000.18.027720-4/000, que concedeu efeito suspensivo total à decisão de primeiro grau que convolou em falência a recuperação judicial das empresas acima citadas e determinou o regular prosseguimento da Recuperação Judicial até o julgamento do Recurso.

Foi convocada Assembleia Geral de Credores das Recuperandas Supermix Comercial S/A, Grupo Forte Atacadista, Participações e Empreendimentos Eireli, Radial Distribuição Ltda., M.S.M Empreendimentos e Participações Ltda., Horba Sociedade Agro Industrial Ltda.-ME., para o dia 09 de agosto de 2018 e segunda convocação para o dia 16 de agosto de 2018, com a finalidade de deliberar exclusivamente sobre a alienação do ativo que teve sua venda frustrada, nos termos da cláusula 6ª, parágrafo 6º do PRJ.

Em 09/08/2018 foi realizada, em 1ª convocação, a Assembleia Geral Unificada de Credores de Supermix Comercial S/A e Grupo Forte Atacadista, Participações e Empreendimentos Eireli, Radial Distribuição Ltda., M.S.M. Empreendimentos e Participações Ltda. e Horba Sociedade Agro Industrial Ltda.-ME, contudo, nos termos do §2º do art. 37 da lei 11.101/2005, não houve quórum suficiente para a instalação, razão pela qual será realizada a AGC em 2ª convocação, no dia 16/08/2018.

Em 16/08/2018 foi realizada, em 2ª convocação, a Assembleia Geral Unificada de Credores de Supermix Comercial S/A e Grupo Forte Atacadista, Participações e Empreendimentos Eireli, Radial Distribuição Ltda., M.S.M. Empreendimentos e Participações Ltda. e Horba Sociedade Agro Industrial Ltda.-ME, que, após instalada, restou aprovada a concessão de prazo até o dia 03/09/18 para apresentação de novas propostas de compra da Fazenda Santa Luzia.

Em decisão publicada em 20/08/2018, o MM. Juiz homologou a aprovação de concessão de novo prazo para apresentação de novas propostas da compra da Fazenda Santa Luiza, cujo termo final ficou estabelecido em 03/09/2018.

No dia 03/09/2018, os requerentes Nancy Machado de Biasi, Jorge Ismael de Biasi Filho, Lilian Maria De Biasi Gomes e Valéria Maria de Biasi Cabrera, em petição acostada no ID nº 50913688 a 50915039, apresentam nova proposta de compra da Fazenda Santa Luzia, para que surta todos os efeitos jurídicos e legais.

O MM. Juiz declarou como vencedora a proposta inserida no ID 50915039, de Nancy Machado de Biasi, Jorge Ismael de Biasi Filho, Valéria Maria de Biasi Cabrera e Lilian Maria de Biasi Gomes.

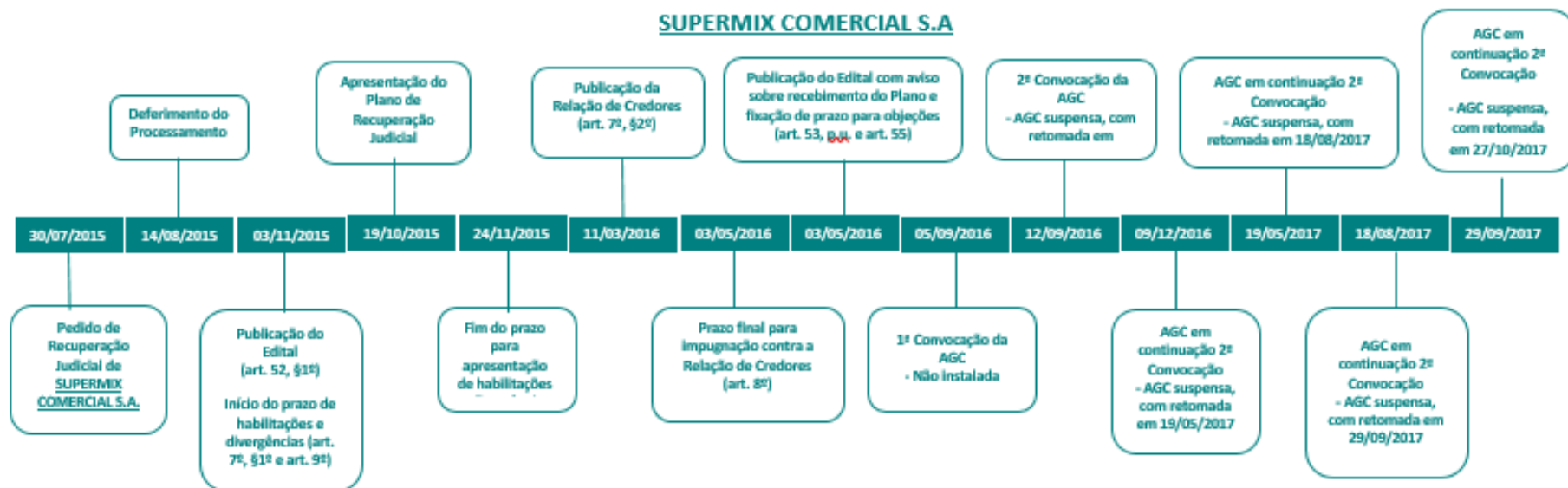
Os compradores realizaram o pagamento no importe de R\$ 7.310.472,00 (56,2344 alqueires x R\$ 130.000,00 = R\$ 7.310.472,00), pela compra da Fazenda Santa Luzia, em 11/10/2018, conforme ID nº 53819507. Em 19/10/2018, os compradores realizaram o depósito no valor de R\$ 3.293.134,00 referente a aquisição da área de excesso do imóvel acima mencionado que perfaz uma área de 25,3318 alqueires mineiros.

Em despacho de ID nº 56572220, o MM. Juiz determinou a expedição de alvarás aos credores Trabalhistas (classe I), Garantia Real (classe II) e Microempresas e Empresas de Pequeno Porte–EPP (classe IV), que foram intimados no dia 28/11/2018 a comparecerem à secretaria da 1ª Vara de Fazenda/Empresarial da Comarca de Contagem/MG, acompanhados de documento de identificação, para retirada dos alvarás.

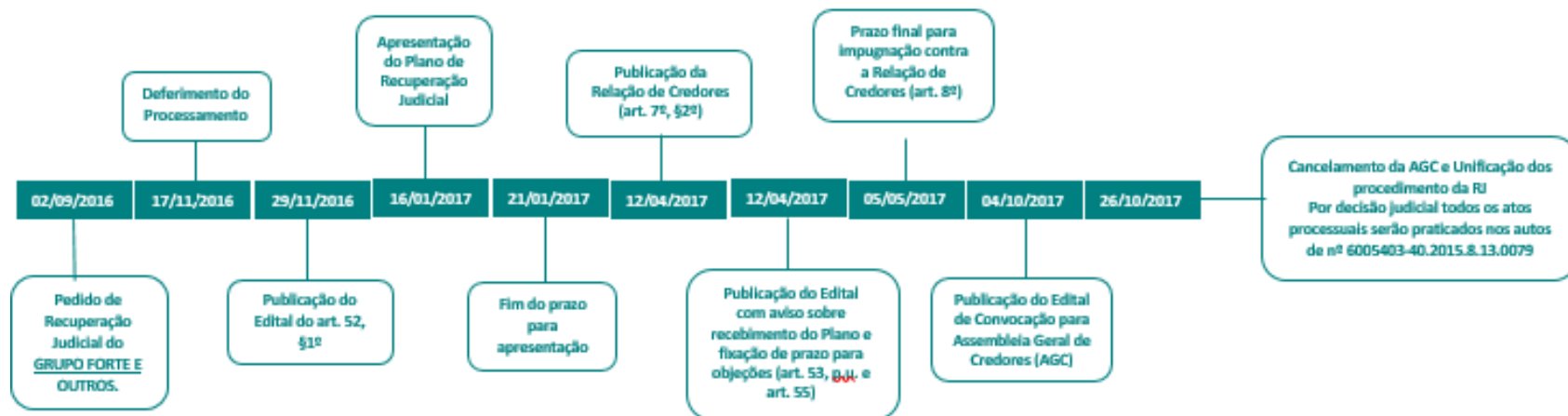
No dia 23/07/2019, a 2ª Câmara Cível do Tribunal de Justiça de Minas Gerais deu provimento aos Agravos de Instrumento nº 1.0000.18.027720-4/000 e 1.0000.18.037851-5/000 para revogar a decisão que convolou a Recuperação Judicial e determinar a continuidade do procedimento.

RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL

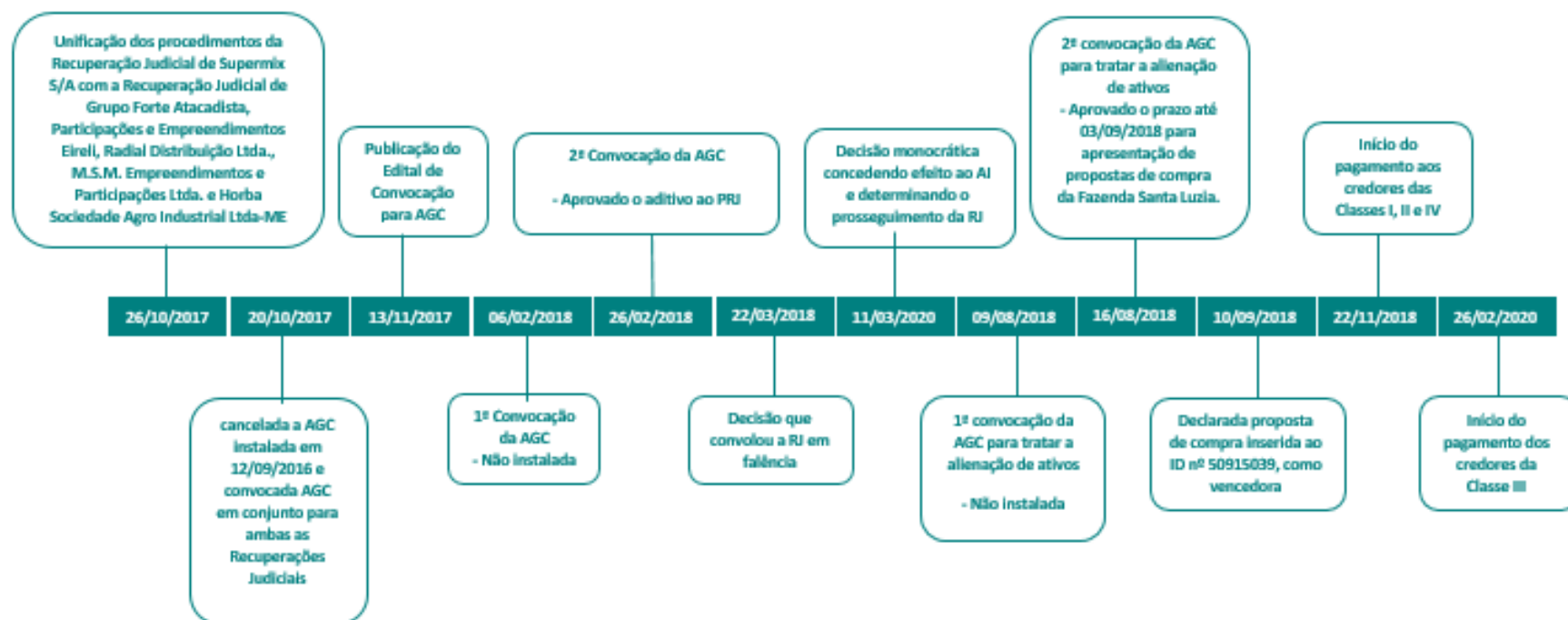
SUPERMIX COMERCIAL S.A



Grupo Forte Atacadista, Participações e Empreendimentos Eireli, Radial Distribuição Ltda., M.S.M. Empreendimentos e Participações Ltda. e Horba Sociedade Agro Industrial Ltda-ME



Unificação dos procedimentos da Recuperação Judicial de Supermix S/A com a Recuperação Judicial de Grupo Forte Atacadista e Outros



ESTRUTURA SOCIETÁRIA

A seguir a composição do capital social das empresas do grupo, apresentada pelas Recuperandas através de e-mail à perícia em 27/09/2021:

- RADIAL DISTRIBUIÇÃO LTDA. 20ª alteração contratual:

O capital social, subscrito e integralizado, em moeda nacional, é de R\$ 114.000,00 (cento e quatorze mil reais), dividido em 114.000 (cento e quatorze mil) quotas, de valor nominal de R\$ 1,00 (hum real) cada uma, totalmente integralizado em moeda corrente, assim distribuídas:

SÓCIOS	QUOTAS	%	VALOR R\$
Marcelo Silva Martins	7.980	7,00 %	R\$ 7.980,00
Grupo Forte Atacadista, Participações e Empreendimentos EIRELI	106.020	93,00 %	R\$ 106.020,00
TOTAL	114.000	100,00 %	R\$ 114.000,00

Parágrafo Único: A responsabilidade dos sócios é limitada à integralização do valor de suas quotas do capital social, respondendo de forma solidária apenas e tão somente pela integração do capital social."

- HORBA SOCIEDADE AGRO-INDUSTRIAL LTDA. 8ª alteração contratual:

Cláusula Quinta – Do Capital Social

O Capital Social é de R\$ 2.293.392,00 (dois milhões duzentos e noventa e três mil e trezentos e noventa e dois reais), dividido em 2.293.392 (dois milhões duzentas e noventa e três mil, trezentas e noventa e duas) quotas, de valor nominal de R\$ 1,00 (um real) cada, totalmente integralizado, assim distribuídas:

Sócios	Quotas	Porcentagem	Valor (R\$)
DANIELA RAMALHO MARTINS	382.232	16,67%	R\$ 382.232,00
LARISSA RAMALHO MARTINS	382.232	16,67%	R\$ 382.232,00
HENRIQUE RAMALHO MARTINS	382.232	16,67%	R\$ 382.232,00
LORENZO MONTEIRO MARTINS	573.348	25%	R\$ 573.348,00
ESTER MONTEIRO MARTINS	573.348	25%	R\$ 573.348,00
Total	2.293.392	100%	2.293.392,00

Parágrafo Primeiro: A responsabilidade dos sócios é limitada à integralização do valor de suas quotas do capital social, respondendo de forma solidária apenas e tão somente pela integralização do capital social.

- SUPERMIX COMERCIAL S.A

Artigo 5º - O capital da sociedade é de R\$ 200.000,00 (Duzentos Mil Reais) dividido em 200.000 (Duzentas Mil) ações, no valor nominal de R\$ 1,00 (Hum Real) cada uma, ordinárias nominativas, não conversíveis em outras formas, as quais poderão ser representadas por títulos ou singulares que serão assinados por dois diretores.

- GRUPO FORTE ATACADISTA, PARTICIPAÇÕES E EMPREENDIMENTOS EIRELI – 14ª alteração contratual:

ATO DE TRANSFORMAÇÃO EM EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDADE LIMITADA

MARCELO SILVA MARTINS, nacionalidade BRASILEIRA, ADMINISTRADOR, Casado, regime de bens Comunhão Parcial, nº do CPF 526.086.706-87, documento de identidade nº 1653896, SSP, MG, com domicílio / residência a RUA CALIFORNIA, número 356, APT. 701, bairro / distrito SION, município BELO HORIZONTE - MINAS GERAIS, CEP 30.315-500, único sócio da sociedade GRUPO FORTE ATACADISTA, PARTICIPAÇÕES E EMPREENDIMENTOS LTDA., NIRE 3120840647-1, CNPJ 04.670.848/0001-89, com sede e domicílio na RODOVIA BR 040 KM 688, número SN, CEASA-MG, PAVILHAO 3, LOJAS 13,14, 14-A E 39, bairro / distrito GUANABARA, município CONTAGEM - MINAS GERAIS, CEP 32.145-900 resolve transformar a sociedade limitada em Empresa Individual de Responsabilidade Limitada - EIRELI, mediante as seguintes cláusulas:

Cláusula Primeira - A empresa adotará o nome empresarial de GRUPO FORTE ATACADISTA, PARTICIPAÇÕES E EMPREENDIMENTOS EIRELI.

Cláusula Quinta - O capital é R\$ 300.000,00 (TREZENTOS MIL reais), totalmente integralizado neste ato em moeda corrente do País.

- MSM EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA

O Capital social é de R\$ 1.036.000,00 (um milhão e trinta e seis mil reais), dividido em R\$ 1.036.000 (um milhão e trinta e seis mil) quotas, e valor nominal de R\$ 1,00 (um real) cada, totalmente integralizado, assim distribuído:

Sócios	Quotas	Porcentagem	Valor (R\$)
DANIELA RAMALHO MARTINS	172.666	16%	R\$ 172.666,00
LARISSA RAMALHO MARTINS	172.667	17%	R\$ 172.667,00
HENRIQUE RAMALHO MARTINS	172.667	17%	R\$ 172.667,00
LORENZO MONTEIRO MARTINS	259.000	25%	R\$ 259.000,00
ESTER MONTEIRO MARTINS	259.000	25%	R\$ 259.000,00
TOTAL	1.036.000	100%	R\$ 1.036.000,00

Parágrafo Primeiro: A responsabilidade dos sócios é limitada à integralização do valor de suas quotas do capital social, respondendo de forma solidária apenas e tão somente pela integralização do capital social.

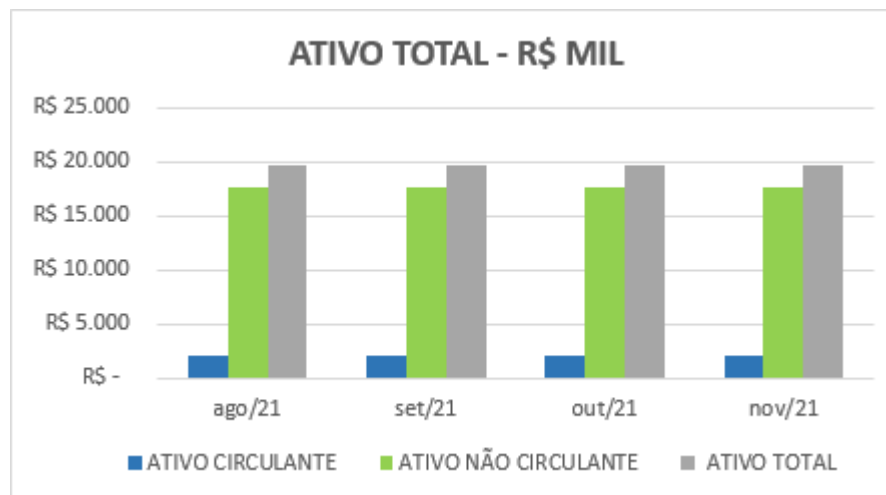
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – SUPERMIX COMERCIAL S.A.

Apresentação do Balanço Patrimonial da SUPERMIX S.A em 30 de novembro de 2021 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	30/11/2021	V%	H%	31/10/2021	V%		30/11/2021	V%	H%	31/10/2021	V%
CIRCULANTE	2.049	10%	0%	2.049	10%	CIRCULANTE	15.650	79%	2%	15.390	78%
Disponível	(24)	0%	0%	(24)	0%	Fornecedores	739	4%	0%	739	4%
Clientes	382	2%	0%	382	2%	Obrigações Trabalhistas e Sociais	11.231	57%	0%	11.231	57%
Tributos e Contribuições a Recuperar	1.665	8%	0%	1.665	8%	Obrigações Tributárias	84	0%	0%	84	0%
Adiantamento a Empregados	29	0%	0%	29	0%	Outras Contas a Pagar	269	1%	0%	269	1%
Liquidação Credores RJ	(3)	0%	0%	(3)	0%	Mútuos	5.468	28%	13%	4.851	25%
						Liquidação Credores RJ	(2.140)	-11%	20%	(1.784)	-9%
NÃO CIRCULANTE	17.709	90%	0%	17.709	90%	NÃO CIRCULANTE	284.643	1441%	0%	284.800	1441%
Mútuos	15.189	77%	0%	15.189	77%	Mútuos	20.145	102%	-1%	20.301	103%
Depósitos Judiciais	1.996	10%	0%	1.996	10%	Credores RJ	75.012	380%	0%	75.012	380%
Investimentos	121	1%	0%	121	1%	Obrigações Tributárias	189.487	959%	0%	189.487	959%
Imobilizado	6.908	35%	0%	6.908	35%						
Depreciação Acumulada	(6.506)	-33%	0%	(6.506)	-33%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(280.535)	-1420%	0%	(280.431)	-1419%
						Capital	200	1%	0%	200	1%
TOTAL DO ATIVO	19.758	100%	0%	19.758	100%	Lucros (Prejuízos) Acumulados	11.975	61%	0%	11.975	61%
						Ajuste de Exercício Anterior	(291.984)	-1478%	0%	(291.984)	-1478%
						Resultado do Período	(726)	-4%	17%	(622)	-3%
						TOTAL DO PASSIVO	19.758	100%	0%	19.758	100%

Análise do Ativo

Através da análise do Balanço Patrimonial e Demonstração do Resultado do Exercício (*não auditados*) para a data-base de 30 de novembro de 2021, verifica-se que a Recuperanda, possui estrutura de capitais formada principalmente pelo seu Ativo Não Circulante, que corresponde a 90% do total do Ativo da empresa.



O Ativo Circulante representa 10% do total do Ativo e é composto basicamente pela rubrica de “impostos a recuperar” que monta o valor de R\$ 1.665 mil, composto principalmente por PIS e COFINS a recuperar. **Se faz importante que a Recuperanda apresente a situação fiscal de impostos registrados tanto no Ativo quanto no Passivo.**

Em 30 de novembro de 2021, a conta de Clientes registra saldo de R\$ 382 mil, estando líquido da Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa registrada pelo valor de R\$ 53.257 mil. Importante a Recuperanda avaliar a possibilidade de contabilizar o saldo remanescente da conta de Clientes na conta de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa.

Em 30 de novembro de 2021 o Ativo Não Circulante corresponde a 90% do total do Ativo, é composto principalmente por mútuos entre empresas do grupo, no valor de R\$ 15.189 mil.

A Recuperanda não apresentou contratos de mútuo para os saldos de partes relacionadas e empréstimos a terceiros, onde não há definição clara dos valores e pessoas jurídicas envolvidas nestes saldos. A Recuperanda informou através do ID 24425022, em 09 de agosto de 2017, que as operações de mútuo foram realizadas sem o devido controle interno, sendo certo que no cenário atual de dificuldades de localização de documentos comprobatórios, impossibilita a composição e comprovação dos numerários efetivamente transitados entre as empresas do grupo econômico. Importante que a Recuperanda apresente a conciliação do saldo de Mútuos com a Lista de Credores.

O Ativo Permanente registra o saldo de R\$ 524 mil, conforme abaixo apresentado:

ATIVO PERMANENTE - R\$	CUSTO	DEPRECIACÃO	SALDO LÍQUIDO
INVESTIMENTOS	121.200	-	121.200
TERRENOS	150.000	-	150.000
CONSTRUÇÕES	590.637	- 576.004	14.633
EDIFICAÇÕES	61.265	- 2.451	58.814
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	562.617	- 562.617	-
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	328.715	- 297.361	31.354
COMPUTADORES E PERIFERICOS	655.413	- 507.728	147.686
VEÍCULOS	4.559.778	- 4.559.778	-
	6.908.425	- 6.505.938	402.487
TOTAL ATIVO PERMANENTE	7.029.625	- 6.505.938	523.687

No que se refere ao saldo de Investimentos, a Recuperanda informou através do e-mail datado em 31/07/2018:

“Composição e localização do saldo de investimentos registrado no Ativo Permanente e a possibilidade de realização deste saldo. (Esta informação está sendo levantada junto aos bancos, mas há uma possibilidade de ser ajustados estes valores. As pedras lançadas no Ativo não existem nenhuma informação da localização, portanto aguardamos orientação como procedimento a tomar).”

A Recuperanda não apresentou o controle auxiliar com a composição dos Terrenos, Construções, Edificações e Computadores e Periféricos. Já os demais bens em que foi apresentado o controle auxiliar, não consta a data de aquisição e custo histórico, bem como, a depreciação acumulada, sendo: veículos, móveis e equipamentos conforme comentado no Parecer Técnico de Março de 2018. Importante que a Recuperanda realize a atualização da depreciação acumulada dos ativos da empresa desde o mês em que se deu o último registro de depreciação acumulada dos bens.

No que se refere aos Veículos, o controle auxiliar apresenta o custo a valor de mercado pela tabela FIPE no total de R\$ 1.462 mil, uma vez que, o saldo contábil encontra-se 100% depreciado. Os veículos estão alienados pelo Bradesco, conforme controle auxiliar.

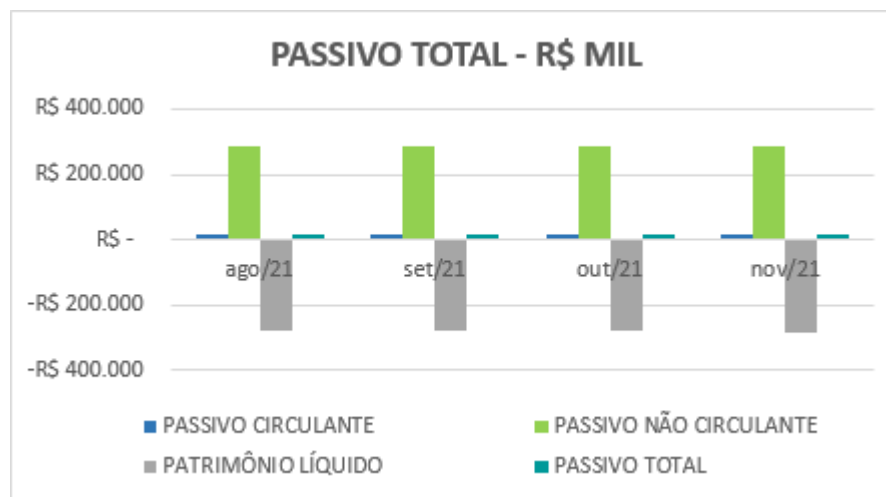
A posição de ônus e garantias que envolvem a Supermix foi apresentada pela Recuperanda como sendo aqueles apontados nos pareceres técnicos das empresas do grupo MSM e Horba.

A Recuperanda não apresentou a composição analítica de contas a receber, estoques, depósitos judiciais, empréstimo a terceiros, saldo com partes relacionadas e investimentos.

Não houve variação nos saldos do Ativo no período em análise.

Análise do Passivo

O Passivo da Recuperanda é composto por: obrigações a curto prazo representadas pelo Passivo Circulante em R\$ 15.650 mil; obrigações a longo prazo que somam R\$ 284.643 mil; o Patrimônio Líquido (negativo) apresenta passivo a descoberto no valor de R\$ 280.535 mil, o que significa dizer que, a soma dos saldos das contas do Passivo, apresenta-se maior que a soma dos saldos das contas do Ativo.



Em 30 de novembro de 2021 o saldo contábil das Obrigações Trabalhistas era de R\$ 11.231 mil no Passivo Circulante. A composição foi apresentada no Parecer de Fevereiro de 2019, sem movimentação posterior. Já a conta de Mútuos registra no curto prazo o montante de R\$ 5.468 mil.

A conta passiva Liquidação Credores RJ registra o saldo devedor de R\$ R\$ 2.140 mil. A Recuperanda vem registrando no Passivo as baixas dos pagamentos das Parcelas do PRJ, oriundo de recursos recebidos da Horba através da conta ativa de Caixa Alvará Judicial RJ. **Solicita-se a Recuperanda esclarecer o motivo do registro devedor da conta de Liquidação Credores RJ no Passivo.**

Em 30 de novembro de 2021, o Passivo Não Circulante registra a conta de Mútuos a Pagar com o saldo de R\$ 20.145 mil. Já os Credores em RJ registram o saldo de R\$ 75.012 mil. A conta de Obrigações Tributárias registra o saldo de R\$ 189.487 mil. A composição foi apresentada no Parecer de Fevereiro de 2019, sem movimentação posterior.

Foi identificada a divergência entre o saldo contábil e a Lista de Credores, havendo a necessidade de adequação dos saldos contábeis da Recuperanda frente ao Quadro Geral de Credores tão logo este seja apresentado pela Administradora Judicial após julgadas todas as impugnações de créditos existentes.

O Patrimônio Líquido da Recuperanda registra saldo negativo de R\$ 280.535 mil, impactado por: Prejuízos Acumulados de R\$ 11.975 mil, Prejuízo do Exercício de R\$ 726 mil e Ajuste de Exercícios Anteriores negativo em R\$ 291.984 mil. O Capital Social é de R\$ 200 mil.

A Recuperanda não apresentou os controles auxiliares e a composição analítica das contas que compõem os saldos contábeis do Passivo na data-base.

As principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise foram observadas nas seguintes contas:

- Mútuos: Em novembro/2021 houve aumento de 13% no curto prazo decorrente de recursos recebidos da Horba para liquidação de parcelas de credores da RJ.
- Liquidação de credores da RJ (saldo devedor): Em novembro/2021 houve variação de 20%, decorrente de pagamentos da 17ª e 18ª parcela do PRJ.

Caixa Alvará Judicial RJ (10034) 1.1.1.01.00034			
	Saldo Anterior:		23.502,12C
30/11/2021	VLE RECEBIMENTO HORBA	20531 00026	308.199,98
30/11/2021	VLE RECEBIMENTO HORBA	20531 00026	308.895,69
30/11/2021	VLR REF PGTO 17 PARCELA CLASSE III A RADIAL	21007 00026	3.280,85
30/11/2021	VLR REF PGTO 18 PARCELA CLASSE III A RADIAL	21007 00026	3.280,85
30/11/2021	VLR REF PGTO 17 PARCELA CLASSE III AO GF	21014 00026	98.230,38
30/11/2021	VLR REF PGTO 18 PARCELA CLASSE III AO GF	21014 00026	98.230,38
30/11/2021	VLR REF PGTO 18 PARCELA CLASSE III AOS DEMAIS CREDITORES	20806 00026	178.358,35
30/11/2021	VLR REF PGTO 17 PARCELA CLASSE III AOS DEMAIS CREDITORES	20806 00026	178.358,35
30/11/2021	JUROS S/ PGTO 17 PARCELA CLASSE III	42403 00026	28.330,40
30/11/2021	JUROS S/ PGTO 18 PARCELA CLASSE III	42403 00026	29.026,11
<hr/>		TOTAIS:	617.095,67
			617.095,67
			0,00D

Horba Sociedade Agro Industrial Ltda (20531) 2.1.4.02.00001

	Saldo Anterior:		4.556.581,69C
30/11/2021 VLE RECEBIMENTO HORBA	10034 00026	308.199,98	
30/11/2021 VLE RECEBIMENTO HORBA	10034 00026	308.895,69	
TOTAIS:		0,00	
		617.095,67	617.095,67C

LIQUIDAÇÃO DE CREDITORES RJ GRUPO SUPERMIX (20806) 2.1.7.01.00005

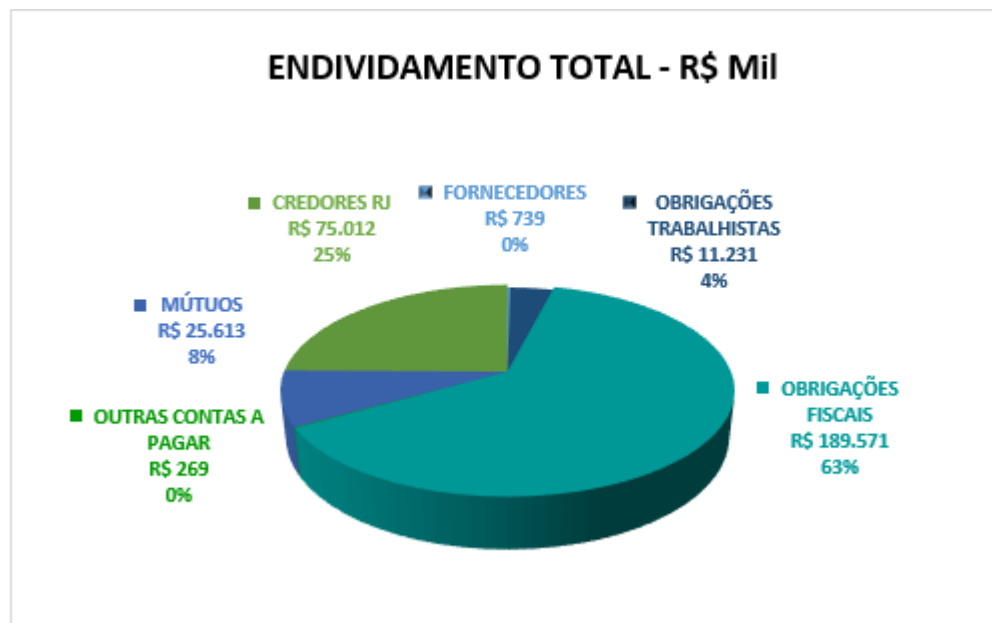
	Saldo Anterior:		1.783.583,50D
30/11/2021 VLR REF PGTO 18 PARCELA CLASSE III AOS DEMAIS CREDITORES	10034 00026	178.358,35	
30/11/2021 VLR REF PGTO 17 PARCELA CLASSE III AOS DEMAIS CREDITORES	10034 00026	178.358,35	
TOTAIS:		356.716,70	

Considerações

- Funcionários: A Recuperanda informou através de e-mail em 02/05/2019 que não mantém nenhum funcionário na FOPAG. **Se faz importante a Recuperanda conciliar os saldos de salários a pagar tendo em vista a ausência de empregados ativos.**

Endividamento Total

O Endividamento total da Recuperanda é composto principalmente por 63% Obrigações Fiscais, seguido em 25% pelos Credores em RJ e em 13% por outras obrigações, sendo composto principalmente pelo saldo de Mútuos.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da SUPERMIX S.A. em 30 de novembro de 2021 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	30/11/2021	V%	H%	31/10/2021	V%	30/11/2021	V%	H%	31/12/2020	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais	(47)	45%	0%	(47)	100%	(423)	58%	19%	(355)	79%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
Total Despesas Operacionais	(47)	45%	0%	(47)	100%	(423)	58%	19%	(355)	79%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO										
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
Despesa Financeira	(57)	55%	100%	-	0%	(304)	42%	228%	(93)	21%
Total Resultado Financeiro	(57)	55%	100%	-	0%	(304)	42%	228%	(93)	21%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ										
	(104)	100%	123%	(47)	100%	(726)	100%	62%	(447)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO										
	(104)	100%	123%	(47)	100%	(726)	100%	62%	(447)	100%

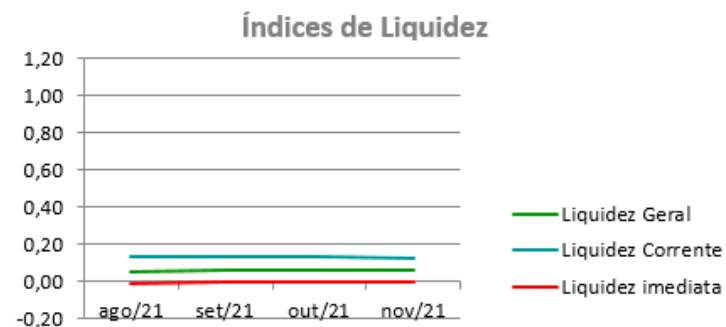
O Resultado em 30 de novembro de 2021 apurou prejuízo líquido de R\$ 104 mil, contra o prejuízo líquido de R\$ 47 mil no mês anterior. O resultado acumulado apurou prejuízo líquido de R\$ 726 mil.

Desde o exercício de 2017, por dificuldades operacionais, a Supermix demonstra contabilmente que as operações estão interrompidas.

Não ocorreram variações significativas nos saldos das contas de resultado no período em análise, exceto pelas despesas financeiras que receberam registros de encargos sobre os pagamentos do PRJ.

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/21	set/21	out/21	nov/21
Liquidez Geral	0,06	0,06	0,06	0,06
Liquidez Corrente	0,14	0,13	0,13	0,13
Liquidez imediata	0,00	0,00	0,00	0,00



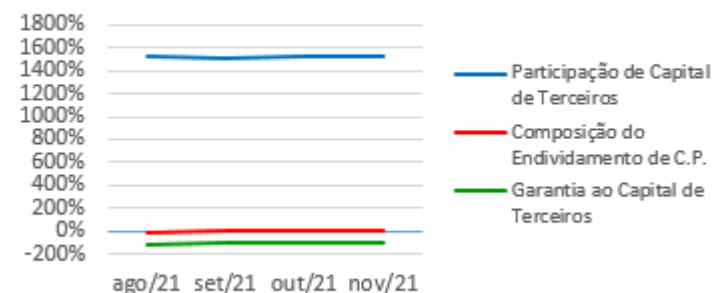
Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerado os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que, não possui recursos 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 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	ago/21	set/21	out/21	nov/21
Participação de Capital de Terceiros	1524%	1519%	1519%	1520%
Composição do Endividamento de C.P.	5%	5%	5%	5%
Garantia ao Capital de Terceiros	-93%	-93%	-93%	-93%

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 e 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 DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de novembro de 2021, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/10/2021	30/11/2021	31/10/2021	30/11/2021
CDG				
Ativo não circulante	17.709	17.709		
Passivo não circulante	4.368	4.108		
	(13.341)	(13.601)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	2.073	2.073		
Passivo operacional	15.390	15.650		
	(13.317)	(13.577)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	(24)	(24)		
Passivo financeiro	-	-		
	(24)	(24)	(-)	(-)

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, 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 Permanente que é de baixa liquidez e do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que também se encontra negativa, 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 Recuperanda foi verificado prejuízo líquido mensal de R\$ 104 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 726 mil em 30 de novembro de 2021.

Desde o exercício de 2017, por dificuldades operacionais, a Supermix demonstra contabilmente que as operações estão interrompidas.

O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ 280.535 mil e ocasiona o Passivo a Descoberto, o que significa dizer que a soma das contas do Passivo é maior que a soma das contas do Ativo. Cabe informar que a rubrica de Ajustes de Exercícios Anteriores registrou saldo de R\$ 291.984 mil.

Foi identificada a divergência entre o saldo contábil e a Lista de Credores, havendo a necessidade de adequação dos saldos contábeis das Recuperandas frente ao Quadro Geral de Credores tão logo este seja apresentado pela Administradora Judicial após julgadas todas as impugnações de créditos existentes.

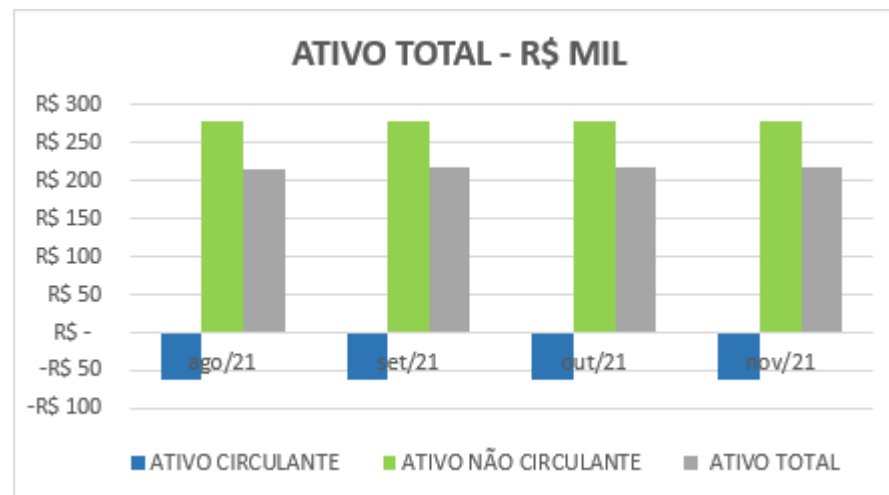
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – GRUPO FORTE ATACADISTA, DISTRIBUIÇÃO E EMPREENDIMENTOS EIRELI.

Apresentação do Balanço Patrimonial da Grupo Forte Atacadista, Distribuição e Empreendimentos EIRELI em 30 de novembro de 2021 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	30/11/2021	V%	H%	31/10/2021	V%		30/11/2021	V%	H%	31/10/2021	V%
CIRCULANTE	(61)	-28%	0%	(61)	-28%	CIRCULANTE	11.070	5110%	1%	10.998	5077%
Disponível	(186)	-86%	0%	(186)	-86%	Fornecedores RJ	7.029	3245%	0%	7.029	3245%
Clientes	47	22%	0%	47	22%	Provisão para Contingências	551	254%	0%	551	254%
Liquidação Credores RJ	78	36%	0%	78	36%	Obrigações Trabalhistas e Sociais	2.820	1302%	0%	2.820	1302%
						Liquidação de Credores RJ	(1.368)	-631%	13%	(1.209)	-558%
						Mútuos	1.981	914%	13%	1.750	808%
						Parcelamento de Tributos	58	27%	0%	58	27%
NÃO CIRCULANTE	278	128%	0%	278	128%	NÃO CIRCULANTE	21.850	10087%	0%	21.901	10111%
Mútuos	141	65%	0%	141	65%	Mútuos	13.827	6383%	0%	13.877	6407%
Depósitos Judiciais	137	63%	0%	137	63%	Empréstimos e Financiamentos RJ	8.023	3704%	0%	8.023	3704%
Imobilizado	5.277	2436%	0%	5.277	2436%						
Depreciação Acumulada	(5.277)	-2436%	0%	(5.277)	-2436%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(32.704)	-15098%	0%	(32.682)	-15088%
						Capital	300	138%	0%	300	138%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(19.397)	-8955%	0%	(19.397)	-8955%
						Ajuste de Exercício Anterior	(13.493)	-6229%	0%	(13.493)	-6229%
						Resultado do Período	(113)	-52%	23%	(92)	-42%
TOTAL DO ATIVO	217	100%	0%	217	100%	TOTAL DO PASSIVO	217	100%	0%	217	100%

Análise do Ativo

Através da análise do Balanço Patrimonial e Demonstração do Resultado do Exercício (*não auditados*) para a data-base de 30 de novembro de 2021, verifica-se que a Recuperanda, possui estrutura de capitais formada principalmente pelo seu Ativo Não Circulante, que registra o saldo de R\$ 278 mil. Cabe informar que, no mês em análise o saldo do Ativo Circulante está credor (negativo).



Em 30 de novembro de 2021, o principal componente do Ativo Circulante é a conta do Disponível que registra saldo credor de R\$ 186 mil. Cabe informar que, o grupo do Disponível possui registrada a conta de Caixa Alvará Judicial da RJ com saldo credor em R\$ 321 mil e a conta de aplicação financeira na Caixa Econômica Federal com o saldo devedor de R\$ 135 mil, sendo que esta última está sem movimentação a mais de um exercício social, sendo recomendável a sua reclassificação para o Ativo Não Circulante. **Se faz importante à apresentação à Perícia do extrato bancário desta aplicação.**

Em 30 de novembro de 2021, o grupo do Ativo Não Circulante é composto por Depósitos Judiciais oriundos de causas trabalhistas no valor de R\$ 137 mil e Mútuo no valor de R\$ 141 mil, composto pelos valores a receber das empresas do grupo MSM e Radial.

O Ativo Permanente registra o saldo zerado, líquido de depreciação acumulado, composto por:

ATIVO PERMANENTE - R\$	CUSTO	DEPRECIAÇÃO	SALDO LÍQUIDO
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	1.440	(1.440)	-
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	11.895	(11.895)	-
VEÍCULOS	5.242.105	(5.242.105)	-
COMPUTADORES E PERIFÉRICOS	21.940	(21.940)	-
TOTAL ATIVO PERMANENTE	5.277.380	(5.277.380)	-

Foi apresentada a composição analítica do Ativo Imobilizado, não sendo informada a idade dos bens, uma vez que, de acordo com a Recuperanda, as notas fiscais que deram origem a contabilização dos bens não se encontram em seus arquivos, sendo desconhecidos os dados

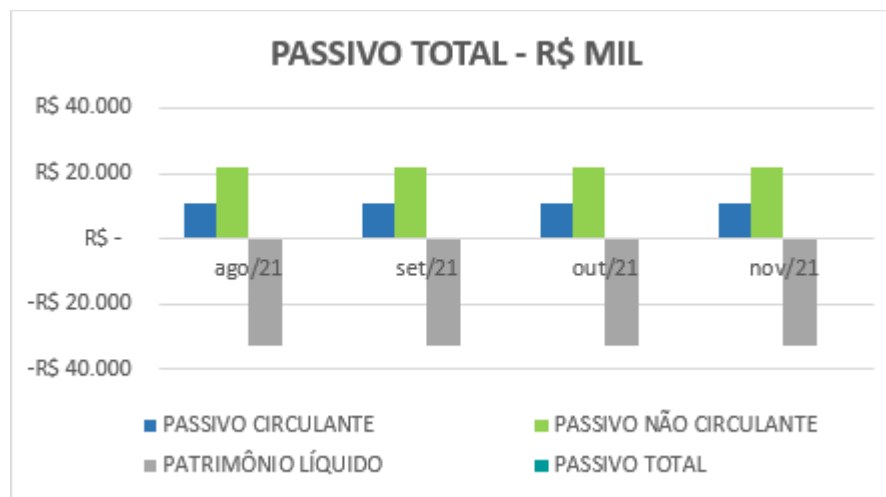
de origem dos bens. O detalhamento dos itens apresentados no controle auxiliar pela Recuperanda encontra-se no Parecer Técnico de Março de 2018. Destaca-se que o saldo contábil de veículos se encontra 100% depreciado. De acordo com a Recuperanda, o mesmo deverá ser ajustado contabilmente para se adequar ao controle auxiliar em R\$ 1.161 mil, não ocorrendo até a data base deste parecer técnico.

A Recuperanda não apresentou a composição analítica gerencial de todas as contas que compõem os saldos contábeis do Ativo no período em análise.

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

Análise do Passivo

O Passivo da Recuperanda é composto por: obrigações a curto prazo representadas pelo Passivo Circulante em R\$ 11.070 mil; obrigações a longo prazo que somam R\$ 21.850 mil; o Patrimônio Líquido apresenta-se com passivo a descoberto no valor de R\$ 32.704 mil, o que significa dizer que, a soma dos saldos das contas do passivo, apresenta-se maior que a soma dos saldos das contas do ativo.



Em 30 de novembro de 2021, o Passivo Circulante é composto pelos Fornecedores RJ em R\$ 7.029 mil. Já o saldo contábil das Obrigações Trabalhistas é de R\$ 2.820 mil, composto principalmente pelo INSS a Recolher. O saldo de Mútuos registra no curto prazo o montante de R\$ 1.981 mil.

A conta passiva Liquidação Credores RJ registra o saldo devedor de R\$ 1.368 mil. A Recuperanda vem registrando no Passivo as baixas dos pagamentos das Parcelas do PRJ, oriundo de recursos recebidos da Horba e Supermix através da conta ativa de Caixa Alvará Judicial RJ.

O Passivo Não Circulante é composto principalmente pelo saldo de Mútuos no valor de R\$ 13.827 mil e pelos Empréstimos e Financiamentos RJ com o saldo de R\$ 8.023 mil.

Foi identificada a divergência entre o saldo contábil e a Lista de Credores, havendo a necessidade de adequação dos saldos contábeis da Recuperanda frente ao Quadro Geral de Credores tão logo este seja apresentado pela Administradora Judicial após julgadas todas as impugnações de créditos existentes.

O Patrimônio Líquido da Recuperanda registra saldo negativo e demonstra que o passivo está a descoberto no valor de R\$ 32.704 mil, impactado por: Prejuízos Acumulados de R\$ 19.397 mil, Resultado do Exercício (prejuízo) de R\$ 113 mil e Ajuste de Exercício Anterior negativo em R\$ 13.493 mil. O Capital Social é de R\$ 300 mil. O passivo a descoberto significa que a soma dos saldos das contas do passivo, apresenta-se maior que a soma dos saldos das contas do ativo.

Maiores comentários sobre a conta de Ajustes de Exercícios Anteriores foram efetuados nos Pareceres Técnicos anteriores a julho/2021.

A Recuperanda não apresentou a composição analítica gerencial das contas que compõem os saldos contábeis do Passivo e Patrimônio Líquido para o período em análise.

As principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise foram observadas nas seguintes contas:

- Mútuos: Em novembro/2021 houve aumento de 13% no curto prazo decorrente de recursos recebidos da Horba para liquidação de parcelas de credores da RJ.
- Liquidação de credores da RJ (saldo devedor): Em novembro/2021 houve variação de 13%, decorrente de pagamentos da 17ª e 18ª parcela do PRJ.

Caixa Alvará Judicial RJ (10034) 1.1.1.01.00034

	Saldo Anterior:		321.177,20C
25/11/2021 VLR REF RECEB 17 PARCELA ALVARA JUCIAL SMX	12003 00061	110.275,84	
25/11/2021 VLR REF RECEB 18 PARCELA ALVARA JUCIAL SMX	12003 00061	110.912,18	
25/11/2021 VLR REF MUTUO GF P/RADIAL	12007 00061		110.275,84
25/11/2021 VLR REF MUTUO GF P/RADIAL	12007 00061		110.912,18
25/11/2021 VLR REF RECEBIMENTO HORBA	20531 00061	114.943,64	
25/11/2021 VLR REF RECEBIMENTO HORBA	20531 00061	115.203,10	
25/11/2021 VLR REF PGTO 17 PARCELA CLASSE III A RADIAL	21007 00061		25.210,81
25/11/2021 VLR REF PGTO 18 PARCELA CLASSE III A RADIAL	21007 00061		25.210,81
25/11/2021 VLR REF PGTO 18 PARCELA CLASSE III AOS DEMAIS CREDITORES	20502 00061		79.177,96
25/11/2021 VLR REF PGTO 17 PARCELA CLASSE III AOS DEMAIS CREDITORES	20502 00061		79.177,96
25/11/2021 JUROS S/ PGTO 17 PARCELA CLASSE III	42403 00061		10.554,86
25/11/2021 JUROS S/ PGTO 18 PARCELA CLASSE III	42403 00061		10.814,32
<hr/>	TOTAIS:	451.334,76	
			451.334,74
			0,02D

Mutuo Supermix Mandu (12003) 1.2.1.01.00001

	Saldo Anterior:		1.713.529,42C
25/11/2021 VLR REF RECEB 17 PARCELA ALVARA JUCIAL SMX	10034 00061	110.275,84	
25/11/2021 VLR REF RECEB 18 PARCELA ALVARA JUCIAL SMX	10034 00061	110.912,18	
<hr/>	TOTAIS:	0,00	
			221.188,02
			221.188,02C

Mutuo Radial (12007) 1.2.1.01.00005

	Saldo Anterior:		1.817.768,56D
25/11/2021 VLR REF MUTUO GF P/RADIAL	10034 00061	110.275,84	
25/11/2021 VLR REF MUTUO GF P/RADIAL	10034 00061	110.912,18	
<hr/>	TOTAIS:	221.188,02	
			0,00
			221.188,02D

LIQUIDAÇÃO DE CREDITORES RJ GRUPO SUPERMIX (20502) 2.1.4.01.00001			
	Saldo Anterior:		1.209.334,80D
25/11/2021	VLR.REF PGTO 18 PARCELA CLASSE III AOS DEMAIS CREDITORES	10034 00061 79.177,96	
25/11/2021	VLR.REF PGTO 17 PARCELA CLASSE III AOS DEMAIS CREDITORES	10034 00061 79.177,96	
-----		TOTAIS:	158.355,92
			0,00 158.355,92D
Horba Sociedade Agro Industrial Ltda (20531) 2.1.4.02.00001			
	Saldo Anterior:		1.639.259,62C
25/11/2021	VLR.REF RECEBIMENTO HORBA	10034 00061 114.943,64	
25/11/2021	VLR.REF RECEBIMENTO HORBA	10034 00061 115.203,10	
-----		TOTAIS:	0,00
			230.146,74 230.146,74C
Mutuo Radial Distribuição Ltda (21007) 2.2.1.01.00005			
	Saldo Anterior:		7.654.210,20C
25/11/2021	VLR.REF PGTO 17 PARCELA CLASSE III A RADIAL	10034 00061 25.210,81	
25/11/2021	VLR.REF PGTO 18 PARCELA CLASSE III A RADIAL	10034 00061 25.210,81	
-----		TOTAIS:	50.421,62

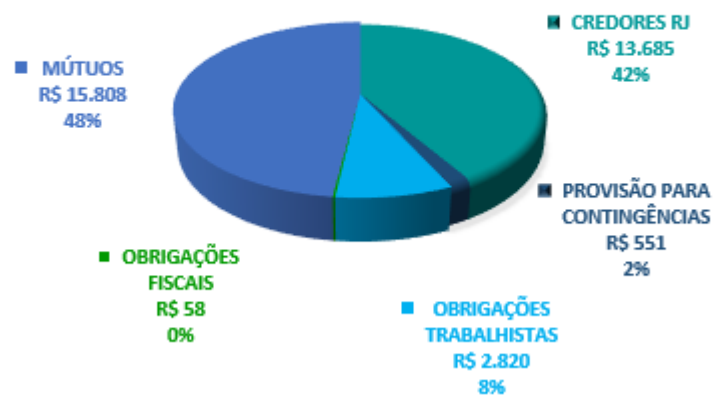
Considerações

A Recuperanda não informou o número de empregados que compõe o quadro de empregados na data-base deste parecer técnico.

Endividamento Total

O Endividamento total da Recuperanda é composto principalmente por 48% pelo saldo de Mútuos, em 42% pelos Creditores RJ, e 10% por outras obrigações, sendo composto principalmente pelo saldo de Obrigações Trabalhistas e Sociais.

ENDIVIDAMENTO TOTAL - R\$ Mil



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da Grupo Forte Atacadista, Distribuição e Empreendimentos EIRELI em 30 de novembro de 2021 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	30/11/2021	V%	H%	31/10/2021	V%	30/11/2021	V%	H%	31/12/2020	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais	-	0%	0%	-	0%	(0)	0%	-99%	(40)	53%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	0%	-	0%	(0)	0%	100%	-	0%
Total Despesas Operacionais	-	0%	0%	-	0%	(1)	1%	-98%	(40)	53%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO										
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
Despesa Financeira	(21)	100%	100%	-	0%	(113)	99%	223%	(35)	47%
Total Resultado Financeiro	(21)	100%	100%	-	0%	(113)	99%	223%	(35)	47%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ										
	(21)	100%	100%	-	0%	(113)	100%	52%	(74)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(21)	100%	100%	-	0%	(113)	100%	52%	(74)	100%

O Resultado em 30 de novembro de 2021 registrou prejuízo líquido mensal de R\$ 21 mil, no mês anterior não houve registro mensal. O resultado acumulado apurou prejuízo líquido de R\$ 113 mil.

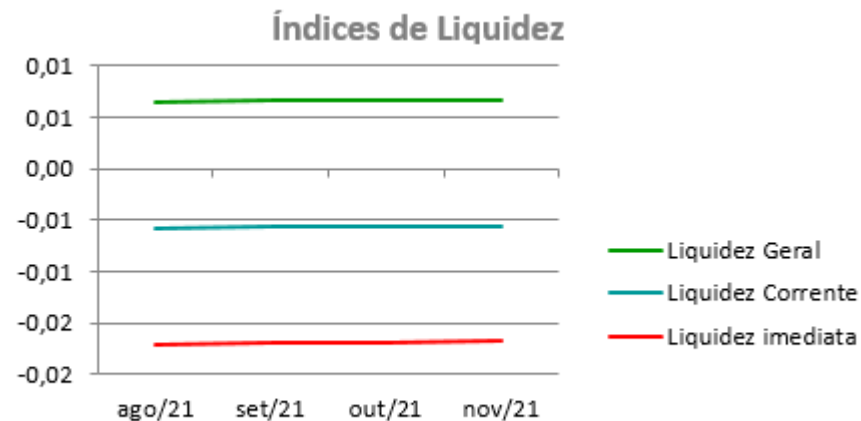
Em julho de 2016, as atividades operacionais foram interrompidas devido a dificuldades de crédito com os fornecedores, não sendo possível realizar novos volumes de compras, ocasionando a baixa dos estoques e conseqüentemente a indisponibilidade de produtos para faturamento. De acordo com o Plano de Recuperação Judicial (ID 17481585), os esforços comerciais da Recuperanda estão sendo direcionados para a empresa do grupo Radial Distribuição, mantendo as atividades operacionais interrompidas até que haja a liquidação de seus credores.

Não ocorreram variações significativas nos saldos das contas de resultado no período em análise, exceto pelas despesas financeiras que receberam registros de encargos sobre os pagamentos do PRJ.

ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/21	set/21	out/21	nov/21
Liquidez Geral	0,01	0,01	0,01	0,01
Liquidez Corrente	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01
Liquidez imediata	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02



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 considerado 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.

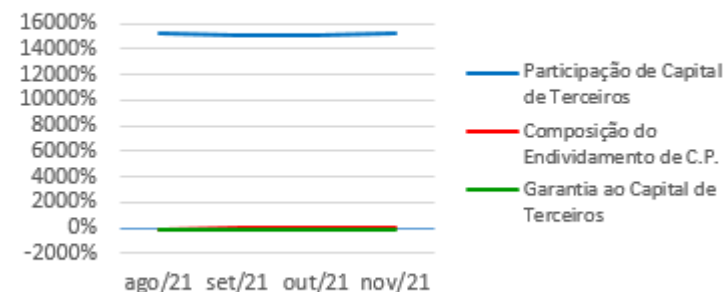
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar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

Liquidez 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	ago/21	set/21	out/21	nov/21
Participação de Capital de Terceiros	15200%	15188%	15188%	15198%
Composição do Endividamento de C.P.	33%	33%	33%	34%
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 e 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 30 de novembro de 2021, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/10/2021	30/11/2021	31/10/2021	30/11/2021
CDG				
Ativo não circulante	278	278		
Passivo não circulante	(10.782)	(10.853)		
	(11.059)	(11.131)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	125	125		
Passivo operacional	10.998	11.070		
	(10.873)	(10.945)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	(186)	(186)		
Passivo financeiro	-	-		
	(186)	(186)	(-)	(-)

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, 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 Permanente que é de baixa liquidez e está totalmente depreciado e do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que também se encontra negativa, 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 Recuperanda em 30 de novembro de 2021 verificou-se que foi apurado prejuízo líquido mensal de R\$ 21 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 113 mil.

Em julho de 2016, as atividades operacionais foram interrompidas devido a dificuldades de crédito com os fornecedores, não sendo possível realizar novos volumes de compras, ocasionando a baixa dos estoques e conseqüentemente a indisponibilidade de produtos para faturamento. De acordo com o Plano de Recuperação Judicial (ID 17481585), os esforços comerciais da Recuperanda estão sendo direcionados para a empresa do grupo Radial Distribuição, mantendo as atividades operacionais interrompidas até que haja a liquidação de seus credores.

O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ 32.704 mil e ocasiona o Passivo a Descoberto, o que significa dizer que a soma das contas do Passivo é maior que a soma das contas do Ativo. Cabe informar que, a conta de Ajustes de Exercícios Anteriores registra o saldo negativo de R\$ 13.493 mil.

Foi identificada a divergência entre o saldo contábil e a Lista de Credores, havendo a necessidade de adequação dos saldos contábeis das Recuperandas frente ao Quadro Geral de Credores tão logo este seja apresentado pela Administradora Judicial após julgadas todas as impugnações de créditos existentes.

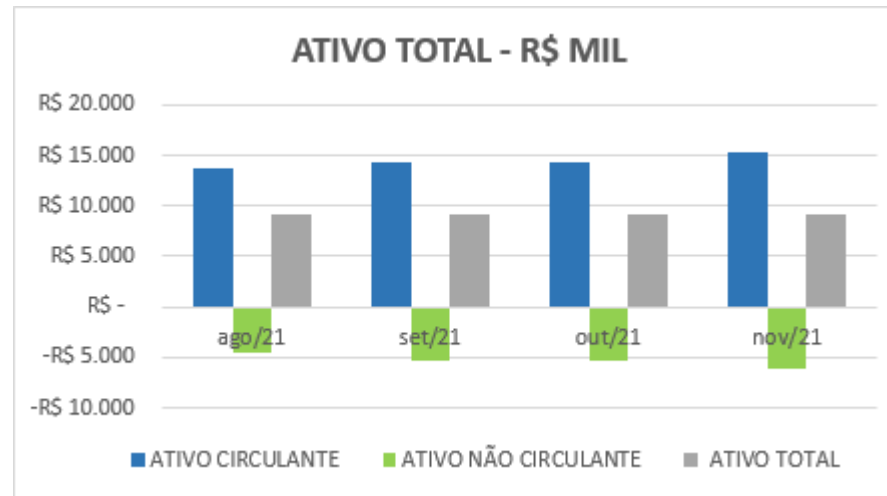
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – HORBA SOCIEDADE AGRO-INDUSTRIAL LTDA

Apresentação do Balanço Patrimonial da Horba Sociedade Agro-Industrial Ltda. em 30 de novembro de 2021 comparativo ao mês anterior (não auditado):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	30/11/2021	V%	H%	31/10/2021	V%		30/11/2021	V%	H%	31/10/2021	V%
CIRCULANTE	15.397	168%	7%	14.418	157%	CIRCULANTE	(442)	-5%	1%	(440)	-5%
Disponível	(276)	-3%	1%	(274)	-3%	Fornecedores RJ	92	1%	0%	92	1%
Clientes	40	0%	0%	40	0%	Contas a Pagar	(12)	0%	0%	(12)	0%
Estoques	622	7%	0%	622	7%	Obrigações Sociais/Trabalhistas	30	0%	-2%	30	0%
Tributos a Recuperar	15	0%	0%	15	0%	Obrigações Tributárias	(40)	0%	4%	(38)	0%
Adiantamentos	2	0%	0%	2	0%	Liquidação Credores RJ	(512)	-6%	0%	(512)	-6%
Liquidação Credores RJ	14.994	163%	7%	14.013	153%	Mútuos	0	0%	0%	0	0%
NÃO CIRCULANTE	(6.221)	-68%	19%	(5.239)	-57%	NÃO CIRCULANTE	3.895	42%	0%	3.888	42%
Mútuos	(795)	-9%	0%	(795)	-9%	Mútuos a Pagar	3.790	41%	0%	3.783	41%
Depósitos Judiciais	21	0%	0%	21	0%	Credores em Recuperação Judicial	105	1%	-1%	106	1%
Investimentos	100	1%	0%	100	1%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	5.722	62%	0%	5.730	62%
Imobilizado	(5.548)	-60%	22%	(4.566)	-50%	Capital	2.293	25%	0%	2.293	25%
TOTAL DO ATIVO	9.176	100%	0%	9.179	100%	Reserva de Reavaliação de Ativos	7.310	80%	0%	7.310	80%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(3.811)	-42%	0%	(3.811)	-42%
						Resultado do Período	(70)	-1%	12%	(62)	-1%
						TOTAL DO PASSIVO	9.176	100%	0%	9.179	100%

Análise do Ativo

Através da análise do Balanço Patrimonial e Demonstração do Resultado do Exercício (não auditados) para a data-base de 30 de novembro de 2021, verifica-se que a Recuperanda, possui estrutura de capitais formada principalmente pelo seu Ativo Circulante, que registra saldo de R\$ 15.397 mil. Destaca-se que o saldo do Ativo Não Circulante está credor.



A conta de Liquidação Credores RJ registra no Ativo Circulante em 30 de novembro de 2021 o valor de R\$ 14.994 mil. **Se faz importante a Recuperanda esclarecer a respeito da origem desta conta.**

Em 30 de novembro de 2021, a conta de Clientes registra saldo de R\$ 40 mil enquanto a conta de Estoque registra o montante de R\$ 622 mil. Estas duas contas não sofreram movimentação desde o exercício de 2015. **Sugere-se a avaliação destas contas de acordo com as suas expectativas de recebimento, o registro da Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa, bem como, a sua reclassificação para Ativo não Circulante, alterando assim, os índices de Liquidez dentre outros.**

Em 30 de novembro de 2021 o Ativo Não Circulante, referente ao Realizável a Longo Prazo, é composto principalmente por Mútuos, com saldo negativo de R\$ 795 mil. **Se faz importante a Recuperanda esclarecer a respeito dos motivos da conta estar com o saldo credor no Grupo do Ativo.**

O Ativo Permanente registra o saldo credor de R\$ 5.448 mil, ocasionado principalmente pelo saldo de Imóveis Rurais, o qual a Recuperanda vem registrando a baixa da venda das glebas da fazenda de Vargem Grande, a medida em que estão sendo liberadas judicialmente, para pagamento das parcelas da Classe III.

ATIVO PERMANENTE - R\$ Mil	SALDO LÍQUIDO
INVESTIMENTOS	100
IMOBILIZADO	
IMÓVEIS RURAIS	(5.674)
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	20
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	140
VEÍCULOS	1
IMOBILIZADO EM ANDAMENTO	714
(-) DEPRECIÇÕES ACUMULADA	(749)
	(5.548)
TOTAL ATIVO PERMANENTE	(5.448)

Solicita-se a Recuperanda informar o motivo do saldo credor do Ativo Imobilizado, uma vez que não é da natureza deste grupo de contas manter o saldo negativo.

Importante que a Recuperanda realize a atualização da depreciação acumulada dos ativos da empresa desde o mês em que se deu o último registro de depreciação acumulada dos bens. Maiores comentários sobre os imóveis rurais, Fazenda Vargem Grande e Fazenda Santa Luzia, foram efetuados nos Pareceres Técnicos anteriores a julho/2021.

De acordo com o Plano de Recuperação Judicial (ID 17481585), os bens da Recuperanda poderão ser oferecidos às empresas: Grupo Forte Atacadista, Radial Distribuição e Supermix Comercial, todas em recuperação judicial e informa:

“Empresa patrimonial, que entra neste plano de Recuperação Judicial como credora solidária, por ser detentora do bem dado em Garantia Real ao credor UNILEVER BRASIL LTDA, da empresa SUPERMIX COMERCIAL S/A. Também é possuidora do bem oferecido como garantia à Recuperação Judicial, que foi avaliado e inserido no processo de número 6005403-40.2015.8.13.0079 em 07/06/2016.”

“Venda de ativos das empresas patrimoniais para inserção de capital de giro e engrenagem da atividade da empresa Radial Distribuição Ltda.”

No Aditamento do PRJ apresentado inserido no ID 28858066, a Recuperanda Supermix informou os ativos disponibilizados para liquidação dos créditos concursais:

Imóvel 01 – Fazenda Vargem Grande

A **Fazenda Vargem Grande**, situada no município de São Joaquim de Bicas – MG, pertencente ao ativo da Recuperanda **HORBA SOCIEDADE AGRO INDUSTRIAL LTDA.**, que compõem-se de duas glebas relevantes a saber:

- ✓ Matrícula 24.617 e 28.097 – 215,1588 ha,
- ✓ Matrícula 24.618 – 96,5970 ha.

Ambas são reconhecidas pelo Prefeitura do Município de São Joaquim de Bicas como área de expansão industrial.

Para fins deste Aditivo, será atribuído à gleba de 215,1588 ha a denominação de **Área Industrial**, na medida em que os esforços de comercialização futura deste ativo serão canalizados para alocação de empreendimentos industriais. (Havendo a necessidade ou mesmo possibilidade da venda desta área, observar-se-á o disposto no item 3, parágrafo quarto, além da observância de autorização judicial e avaliação, priorizando-se a forma de venda direta).

Já a gleba de 96,5970 ha, as **RECUPERANDAS** negociaram o desenvolvimento de um empreendimento residencial com o Grupo EPO, conforme demonstrado no contrato celebrado na data de 21 de junho de 2017 (**anexo 01**).

Para fins deste Aditivo, será atribuído à esta gleba a denominação de **Empreendimento EPO**.

Imóvel 02 – Fazenda Santa Luzia.

Imóvel rural, com 56 Alqueires, denominado **Fazenda Santa Luzia**, parte integrante da antiga Fazenda do Pontal, região dos Baús, no Município de Ipiáçu/MG, matrícula de n.º R23-1827, ficha 4, do cartório de registro de imóveis da comarca de Capinópolis/MG, livro 02, pertencente ao ativo da Recuperanda **HORBA SOCIEDADE AGRO INDUSTRIAL LTDA.**

De acordo com o ID 56491871 a Fazenda Santa Luzia foi vendida em dezembro de 2018 pelo montante de R\$ 7.310 mil, depositado em juízo, com a finalidade de cumprimento do PRJ.

14. Os proponentes NANCY MACHADO DE BIASI, JORGE ISMAEL DE BIASI FILHO, LILIAN MARIA DE BIASI GOMES E VALÉRIA MARIA DE BIASI CABRERA, na petição acostada nos IDs nº 54640135 a 54640623, inserida em 24/10/18, em atenção da homologação deste d. Juízo, informam que adquiriram a Fazenda Santa Luiza, com área de 56 alqueires, matriculada sob o nº R-23-1.827, no CRI de Capinópolis/MG, de propriedade da

Recuperanda Horba, conforme guia de depósito judicial e comprovante de pagamento, no importe de R\$ 7.310.472,00 (56,2344 alqueires x R\$ 130.000,00 = R\$ 7.310.472,00).

15. Observam, ainda, que efetuaram o depósito judicial no importe de R\$ 3.293.134,00 (25,3318 alqueires x R\$ 130.000,00 = R\$ 3.293.134,00), relativo à compra da área excedente da Fazenda Santa Luzia, que atinge uma área de 25,3318 alqueires mineiros, conforme guia do depósito judicial e Instrumento Particular de Promessa de Compra e Venda de Imóvel Rural.

A Recuperanda através da petição do ID 60219642 informa sobre a venda de 2 hectares excedentes da Fazenda Vargem Grande e solicita ao Banco do Brasil apresentar atualizado o valor da venda depositado em juízo. A Administradora Judicial através do ID 60393918 reiterou a solicitação da Recuperanda:

i) Seja expedido ofício ao Banco do Brasil para informar o valor atualizado dos depósitos relativos à venda dos 2 ha (dois hectares) da Fazenda Vargem Grande que era de propriedade da Recuperanda Horba;

Em setembro de 2019, houve a contabilização da venda da Fazenda Santa Luzia no montante de R\$ 7.310 mil contabilizadas contra a conta de Reavaliação de Ativo no Patrimônio Líquido, sem registros no Resultado do Exercício de 2019.

Se faz importante a Recuperanda proceder a baixa contábil do Ativo Imobilizado referente a venda da Fazenda Santa Luzia e parte correspondente da Fazenda Vargem Grande, bem como, a apresentar a documentação que deu origem aos registros contábeis e esclarecimentos sobre o registro do recebimento contábil da venda.

A Recuperanda não apresentou a composição analítica gerencial de todas as contas contábeis que compõem os saldos do Ativo no período em análise.

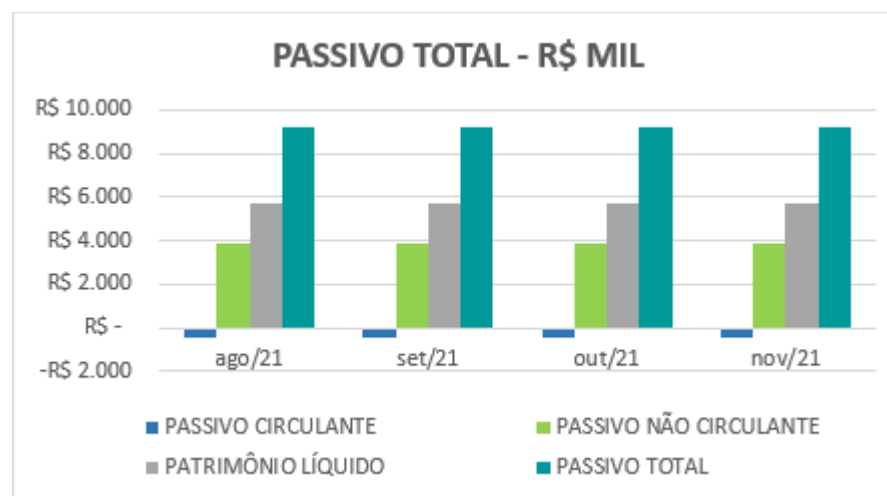
A principal variação observada nos saldos do Ativo, ocorreu no grupo do Imobilizado que registrou nova baixa na conta de Imóveis Rurais no montante de R\$ 982 mil, referente ao repasse as empresas do grupo, oriundo da venda das glebas da Fazenda Vargem Grande para pagamento do Plano de Recuperação Judicial. Segue razão contábil:

Imóveis Rurais (13125) 1.3.2.01.00025

	Saldo Anterior:		4.692.251,63C
30/11/2021 VLR REF VENDA IMOVEL RURAL	10034 00045	441,34	
30/11/2021 VLR REF VENDA IMOVEL RURAL	10034 00045	442,33	
30/11/2021 VLR REPASSADO A SMX	11211 00045	308.199,98	
30/11/2021 VLR REPASSADO A SMX	11211 00045	308.895,69	
30/11/2021 VLR REPASSADO AO GF	11213 00045	114.943,64	
30/11/2021 VLR REPASSADO AO GF	11213 00045	115.203,10	
30/11/2021 VLR REPASSADO A RADIAL	11212 00045	65.513,95	
30/11/2021 VLR REPASSADO A RADIAL	11212 00045	65.661,84	
30/11/2021 VLR REPASSADO A MSM	11215 00045	1.274,97	
30/11/2021 VLR REPASSADO A MSM	11215 00045	1.277,85	
TOTAIS:		0,00	

Análise do Passivo

O Passivo da Recuperanda é composto por: obrigações a curto prazo representadas pelo Passivo Circulante (saldo devedor) em R\$ 442 mil; obrigações a longo prazo que somam R\$ 3.895 mil; e pelo Patrimônio Líquido no valor de R\$ 5.722 mil.



Em 30 de novembro de 2021, o saldo contábil das Obrigações Trabalhistas era de R\$ 30 mil. A conta de Liquidação Credores RJ registra no Passivo Circulante o saldo devedor de R\$ 512 mil. **Se faz importante que a Recuperanda esclareça os motivos de estar com o saldo devedor no Grupo do Passivo.**

Em 30 de novembro de 2021, o Passivo Não Circulante possui como componentes a conta Credores em Recuperação judicial com o saldo de R\$ 105 mil e a conta de Mútuos a Pagar com o saldo de R\$ 3.790 mil.

Foi identificada a divergência entre o saldo contábil e a Lista de Credores, havendo a necessidade de adequação dos saldos contábeis da Recuperanda frente ao Quadro Geral de Credores tão logo este seja apresentado pela Administradora Judicial após julgadas todas as impugnações de créditos existentes.

O Patrimônio Líquido da Recuperanda registra saldo de R\$ 5.722 mil, composto por: Prejuízos Acumulados de R\$ 3.811 mil e Resultado do Exercício (prejuízo) de R\$ 70 mil e Reserva de Reavaliação de Ativo em R\$ 7.310 mil. O Capital Social é de R\$ 2.293 mil.

A Recuperanda não apresentou a composição analítica gerencial de todas as contas contábeis que compõem o saldo do Passivo para o período em análise.

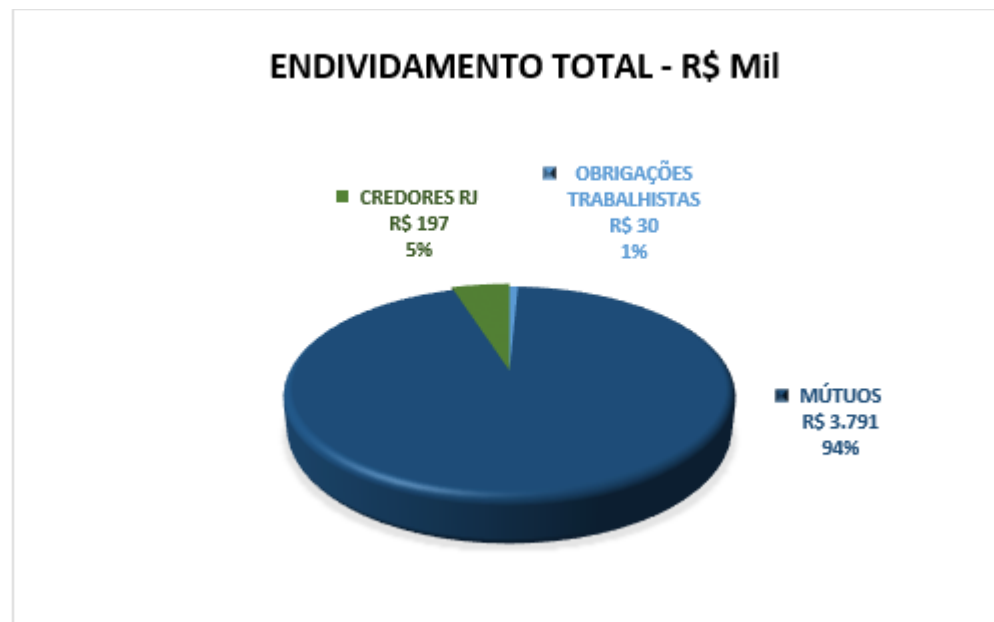
No período em análise não ocorreram variações significativas nos saldos do Passivo.

Considerações

A Recuperanda informou através da folha de pagamentos do mês atual que o quadro de empregados é composto por 6 pessoas, sendo que 2 pessoas estão afastadas, sem alteração em relação ao mês anterior.

Endividamento Total

O Endividamento total da Recuperanda é composto principalmente por 94% de Mútuos a Pagar e por 6% de outras obrigações a pagar. Vale destacar que foi excluído deste percentual os saldos de Fornecedores, Obrigações Sociais/Trabalhistas e Liquidação Credores RJ, por estarem com o saldo devedor. **Se faz importante a Recuperanda esclarecer sobre as razões destas rubricas se apresentarem com saldo devedor.**



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da Horba Sociedade Agro-Industrial Ltda. em 30 de novembro de 2021 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

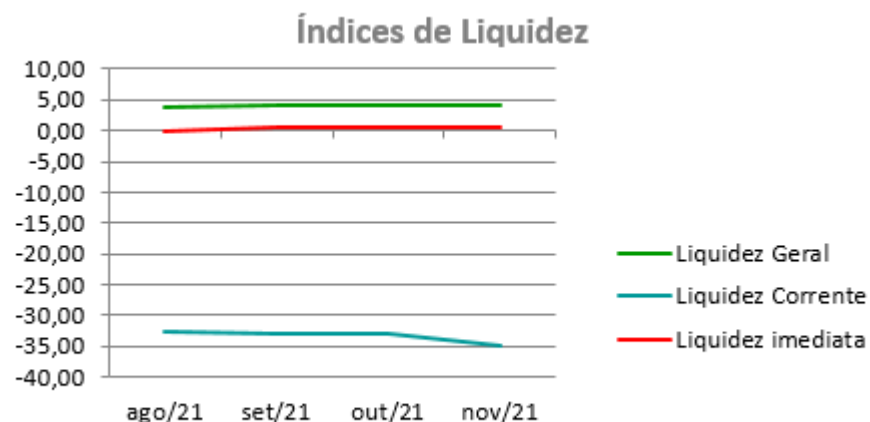
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	30/11/2021	V%	H%	31/10/2021	V%	30/11/2021	V%	H%	31/12/2020	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais	(20)	263%	19%	(17)	383%	(207)	296%	-18%	(252)	965%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	13	-163%	0%	13	-283%	138	-196%	-40%	228	-872%
Total Despesas Operacionais	(8)	99%	72%	(4)	100%	(70)	99%	185%	(24)	93%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO										
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
Despesa Financeira	(0)	1%	100%	-	0%	(0)	1%	-79%	(2)	7%
Total Resultado Financeiro	(0)	1%	100%	-	0%	(0)	1%	-79%	(2)	7%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(8)	100%	73%	(4)	100%	(70)	100%	168%	(26)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(8)	100%	73%	(4)	100%	(70)	100%	168%	(26)	100%

O Resultado em 30 de novembro de 2021 apurou prejuízo líquido de R\$ 8 mil, contra o prejuízo líquido de R\$ 4 mil no mês anterior. O resultado acumulado do exercício atual registra prejuízo líquido de R\$ 70 mil. Não ocorreram registros de valores significativos no período em análise.

Desde o exercício de 2015, a Recuperanda não vem registrando recorrentemente receitas no resultado provenientes de suas operações, apenas aluguel de pastos.

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/21	set/21	out/21	nov/21
Liquidez Geral	3,78	3,96	3,96	4,23
Liquidez Corrente	-32,48	-32,94	-32,80	-34,84
Liquidez imediata	-0,08	0,62	0,62	0,62



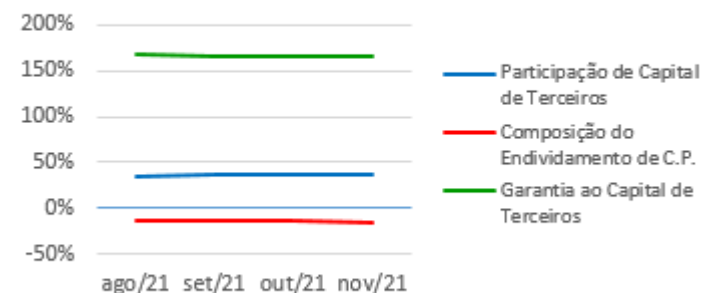
Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerado os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que, não possui recursos 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 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	ago/21	set/21	out/21	nov/21
Participação de Capital de Terceiros	37%	38%	38%	38%
Composição do Endividamento de C.P.	-12%	-13%	-13%	-13%
Garantia ao Capital de Terceiros	167%	166%	166%	166%

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 e 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 DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de novembro de 2021, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

NCG – Necessidade de capital de giro = Ativo Operacional - Passivo Operacional

CDG – Capital de Giro = Passivo Não Circulante - Ativo Não Circulante

T – Tesouraria = Ativo Financeiro - Passivo Financeiro

A perícia apurou a situação financeira da Recuperanda no período em análise, sendo:

R\$ mil	<u>31/10/2021</u>	<u>30/11/2021</u>	<u>31/10/2021</u>	<u>30/11/2021</u>
CDG				
Ativo não circulante	(5.239)	(6.221)		
Passivo não circulante	9.618	9.617		
	14.858	15.839	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	14.692	15.673		
Passivo operacional	(440)	(442)		
	15.132	16.115	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	(274)	(276)		
Passivo financeiro	-	-		
	(274)	(276)	(-)	(-)

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, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo III – Insatisfatória, justificada pelo Capital de Giro (CDG) positivo o que significa que os recursos próprios da Recuperanda têm grande potencial de cobrir seu endividamento total, apesar do saldo da Tesouraria (T) estar negativo, demonstrando o “efeito tesoura”. A Necessidade de Capital de Giro (NCG) vem sendo garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Imobilizado, o qual vem sofrendo baixas com a liquidação dos imóveis rurais.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda foi verificado prejuízo líquido mensal de R\$ 8 mil em 30 de novembro de 2021. No exercício de 2021 o prejuízo líquido acumulado monta em R\$ 70 mil. Desde o exercício de 2015, a Recuperanda não vem registrando recorrentemente receitas no resultado provenientes de suas operações, apenas aluguel de pastos.

Em setembro de 2019 houve o registro contábil da venda da Fazenda Santa Luzia. Solicita-se esclarecimentos à Recuperanda sobre a contabilização da venda que originou o saldo da Reserva de Reavaliação de Ativo no Patrimônio Líquido no valor de R\$ 7.310 mil.

Se faz importante a Recuperanda esclarecer sobre a origem do saldo das contas de Liquidação Credores RJ no Ativo Circulante e Passivo Circulante, bem como, apresentação de documentação suporte para contabilização das mesmas.

Cabe informar que as baixas no Ativo Imobilizado decorrentes da venda da Fazenda Santa Luzia e área excedente da Fazenda Vargem Grande, vem recebendo registros de baixa, a medida em que estão sendo liberadas judicialmente, para pagamento das parcelas do PRJ, o que tornou negativo (credor) o saldo da conta de Imóveis Rurais, indo contra a natureza desta conta do Ativo. Se faz importante a Recuperanda esclarecer o motivo da conta estar com o saldo negativo.

Foi identificada a divergência entre o saldo contábil e a Lista de Credores, havendo a necessidade de adequação dos saldos contábeis das Recuperandas frente ao Quadro Geral de Credores tão logo este seja apresentado pela Administradora Judicial após julgadas todas as impugnações de créditos existentes.

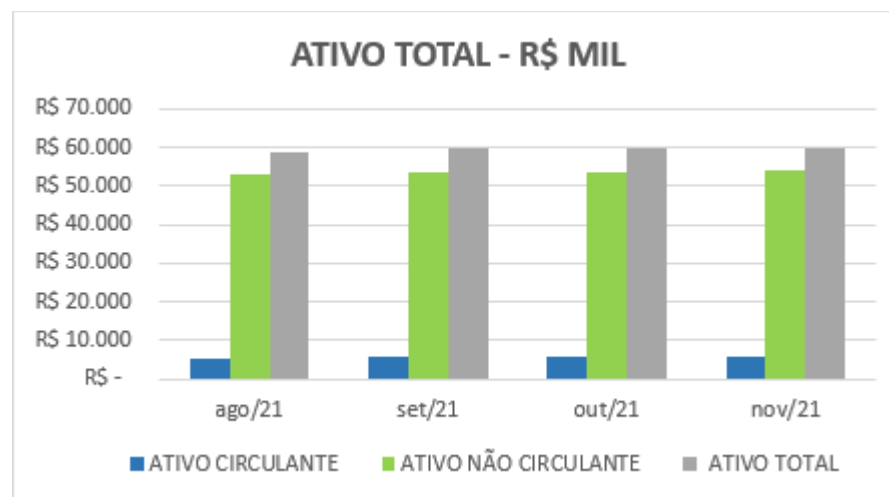
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – RADIAL DISTRIBUIÇÃO LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da RADIAL DISTRIBUIÇÃO LTDA. em 30 de novembro de 2021 comparativo ao mês anterior (não auditado):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	30/11/2021	V%	H%	31/10/2021	V%		30/11/2021	V%	H%	31/10/2021	V%
CIRCULANTE	5.978	10%	1%	5.912	10%	CIRCULANTE	58.078	97%	0%	57.884	97%
Disponível	1.215	2%	-9%	1.331	2%	Fornecedores	680	1%	-9%	751	1%
Clientes	2.784	5%	15%	2.414	4%	Fornecedores RJ	9.113	15%	0%	9.113	15%
Empréstimos a Empregados e a Terceiros	111	0%	0%	112	0%	Provisão para contingências	20.363	34%	0%	20.363	34%
Estoques	1.616	3%	-15%	1.896	3%	Obrigações Trabalhistas e Sociais	494	1%	-7%	530	1%
Mútuos	121	0%	0%	121	0%	Obrigações Trabalhistas e Sociais RJ	119	0%	0%	119	0%
Adiantamentos	130	0%	246%	38	0%	Obrigações Tributárias	22.585	38%	0%	22.521	38%
						Empréstimos e Financiamentos	1.399	2%	8%	1.294	2%
						Mútuos	3.323	6%	4%	3.192	5%
NÃO CIRCULANTE	54.105	90%	1%	53.760	90%	NÃO CIRCULANTE	129.790	216%	0%	129.430	217%
Mútuos	52.732	88%	1%	52.382	88%	Mútuos	10.651	18%	3%	10.292	17%
Depósitos Judiciais	931	2%	0%	931	2%	Empréstimos e Financiamentos RJ	15.273	25%	0%	15.273	26%
Tributos a Compensar	239	0%	0%	239	0%	Obrigações Tributárias	71.622	119%	0%	71.622	120%
Imobilizado	203	0%	-2%	207	0%	Provisão para contingências	32.243	54%	0%	32.243	54%
	-					PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(127.784)	-213%	0%	(127.642)	-214%
						Capital	114	0%	0%	114	0%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(74.812)	-125%	2%	(73.705)	-124%
						Ajuste de Exercício Anterior	(50.830)	-85%	0%	(50.830)	-85%
						Distribuição dos Lucros	(607)	-1%	0%	(607)	-1%
						Resultado do Período	(1.649)	-3%	-37%	(2.614)	-4%
TOTAL DO ATIVO	60.083	100%	1%	59.671	100%	TOTAL DO PASSIVO	60.083	100%	1%	59.671	100%

Análise do Ativo

Através da análise do Balanço Patrimonial e Demonstração do Resultado do Exercício (*não auditados*) para a data-base de 30 de novembro de 2021, verifica-se que a Recuperanda, possui estrutura de capitais formada principalmente pelo seu Ativo Não Circulante, que corresponde a 90% do total do Ativo da empresa



Em 30 de novembro de 2021, a conta de Clientes registra saldo de R\$ 2.784 mil no Ativo Circulante, estando líquido da Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa registrada pelo valor de R\$ 394 mil. O Disponível registra saldo de R\$ 1.215 mil, constituído principalmente pela conta Caixa Alvará Judicial RJ.

Em 30 de novembro de 2021, a conta de Estoques representa 27% do saldo do Ativo Circulante e registra o saldo de R\$ 1.616 mil, composto principalmente por mercadorias para revenda.

Em 30 de novembro de 2021 o Ativo Não Circulante, corresponde a 90% do total do Ativo, é composto principalmente por mútuos entre empresas do grupo, no valor de R\$ 52.732 mil. **Cabe destacar a ausência de apresentação pela Recuperanda da conciliação dos mútuos ativos e passivos entre as empresas do grupo, bem como, ausência de apresentação de relatório analítico dos mesmos.**

O Ativo Permanente registra o saldo de R\$ 203 mil, composto por:

ATIVO PERMANENTE - R\$ MIL	CUSTO	DEPRECIÇÃO	SALDO LÍQUIDO
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	491	(320)	171
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	50	(31)	19
VEÍCULOS	449	(449)	-
COMPUTADORES E PERIFÉRICOS	156	(153)	3
BENFEITORIAS EM IMÓVEIS DE TERCEIROS	12	(2)	10
SOFTWARES	-	-	-
TOTAL ATIVO PERMANENTE	1.158	(955)	203

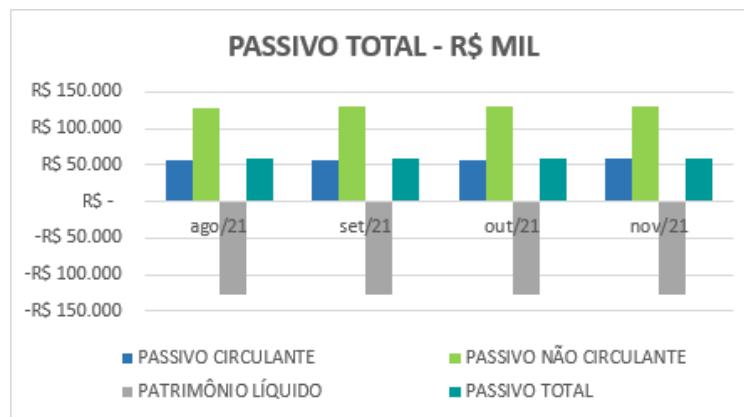
Os detalhamentos de itens apresentados estão apresentados no Parecer Técnico de Março de 2018. O controle auxiliar apresentou-se em desacordo com o saldo contábil. **Adicionalmente, não foi informada a data de aquisição e custo histórico, bem como, a depreciação acumulada. Se faz importante a Recuperanda esclarecer sobre a divergência identificada e possibilidade de ajuste do saldo contábil a realidade patrimonial da empresa.**

As principais variações do Ativo observadas no período em análise ocorreram nas seguintes contas:

- Clientes: Em novembro/2021 houve aumento de 15% proporcionado pelo aumento do faturamento do período.
- Estoques: Em novembro/2021 houve redução de 15%, proporcionado por atrasos de entrega de mercadoria de um fornecedor, não vindo a ocorrer dentro do mês em questão.

Análise do Passivo

O Passivo da Recuperanda é composto por: obrigações a curto prazo representadas pelo Passivo Circulante em R\$ 58.078 mil; obrigações a longo prazo que somam R\$ 129.790 mil; o Patrimônio Líquido (negativo) apresenta passivo a descoberto no valor de R\$ 127.784 mil, o que significa dizer que, a soma dos saldos das contas do Passivo, apresenta-se maior que a soma dos saldos das contas do Ativo.



Em 30 de novembro de 2021, o Passivo Circulante é composto pelos Fornecedores em R\$ 680 mil e R\$ 9.113 mil referente aos Fornecedores em RJ. O saldo contábil das Obrigações Trabalhistas é de R\$ 494 mil e R\$ 119 mil referente aos saldos Trabalhistas em RJ.

A conta de Obrigações Tributárias registra o saldo de R\$ 22.585 mil, sendo 39% do Passivo Circulante. Já o longo prazo registra o saldo de R\$ 71.622 mil, sendo 55% do Passivo Não Circulante. **Se faz importante a Recuperanda apresentar o controle analítico da situação fiscal atualizado.**

Em 30 de novembro de 2021, o Passivo Não Circulante registra a conta de Mútuos a Pagar com o saldo de R\$ 10.651 mil, além do saldo de R\$ 3.323 mil do Passivo Circulante. Os Empréstimos e Financiamentos registram saldo de R\$ 1.399 mil no curto prazo e R\$ 15.273 mil no longo prazo referente aos saldos em RJ.

Foi identificada a divergência entre o saldo contábil e a Lista de Credores, havendo a necessidade de adequação dos saldos contábeis da Recuperanda frente ao Quadro Geral de Credores tão logo este seja apresentado pela Administradora Judicial após julgadas todas as impugnações de créditos existentes.

O Patrimônio Líquido da Recuperanda registra saldo negativo de R\$ 127.784 mil, impactado por: Prejuízos Acumulados de R\$ 74.812 mil, prejuízo do Exercício de R\$ 1.649 mil, Ajuste de Exercícios Anteriores negativo em R\$ 50.830 mil e Distribuição dos Lucros negativo em R\$ 607 mil. O Capital Social é de R\$ 114 mil.

A Recuperanda efetuou comentários sobre a origem dos registros nas contas de Ajustes de Exercícios Anteriores apresentados no Parecer Técnico de agosto/2020.

A Recuperanda não apresentou a composição analítica gerencial das contas que compõem os saldos do Passivo e Patrimônio Líquido para o período em análise, exceto folha.

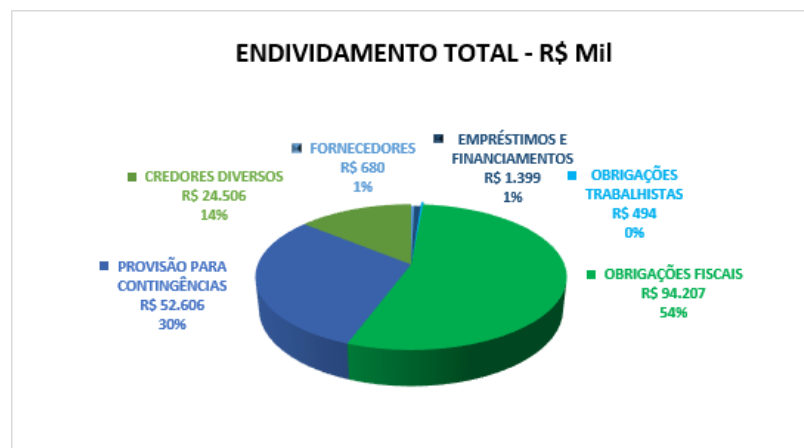
Não foram observadas variações significativas nos saldos do Passivo no período em análise.

Considerações

A Recuperanda informou que para o mês corrente havia 59 empregados ativos que compunham a folha de pagamentos (58 empregados ativos no mês anterior).

ENDIVIDAMENTO TOTAL

O Endividamento total da Recuperanda é composto principalmente por 50% pelas Obrigações Tributárias, em 28% pela Provisão para Contingências, seguido de 13% pelo saldo de Credores em RJ e 8% por outras obrigações, sendo composto principalmente pelo saldo de Mútuos.



Análise do Resultado do Exercício

Segue Demonstração do Resultado do Exercício mensal e acumulado em 30 de novembro de 2021:

Demonstração do Resultado - R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	30/11/2021	V%	H%	31/10/2021	V%	30/11/2021	V%	H%	31/12/2020	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.982	100%	23%	1.609	100%	16.753	100%	34%	12.460	100%
CUSTOS DAS MERCADORIAS VENDIDAS	(1.594)	-80%	28%	(1.247)	-78%	(13.096)	-78%	34%	(9.807)	-79%
RESULTADO BRUTO	388	20%	7%	362	22%	3.657	22%	38%	2.653	21%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais	(510)	-26%	2%	(500)	-31%	(5.027)	-30%	0%	(5.037)	-40%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	32	2%	-40%	54	3%	243	1%	23%	197	2%
Total Despesas Operacionais	(478)	-24%	7%	(445)	-28%	(4.784)	-29%	-1%	(4.840)	-39%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	105%			105%		107%			118%	
	(90)	-5%	8%	(84)	-5%	(1.127)	-7%	-48%	(2.187)	-18%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO										
Receita financeira	0	0%	-49%	0	0%	4	0%	-30%	5	0%
Despesa Financeira	(52)	-3%	40%	(37)	-2%	(526)	-3%	22%	(433)	-3%
Resultado financeiro	(52)	-3%	41%	(37)	-2%	(522)	-3%	22%	(427)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(142)	-7%	18%	(121)	-7%	(1.649)	-10%	-37%	(2.614)	-21%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(142)	-7%	18%	(121)	-7%	(1.649)	-10%	-37%	(2.614)	-21%

O Resultado em 30 de novembro de 2021 apurou prejuízo líquido de R\$ 142 mil, contra o prejuízo líquido de R\$ 121 mil no mês anterior. O resultado acumulado apurou prejuízo líquido de R\$ 1.649 mil.

Os custos e despesas operacionais comprometeram em 105% da receita líquida do mês em análise (105% do mês anterior).

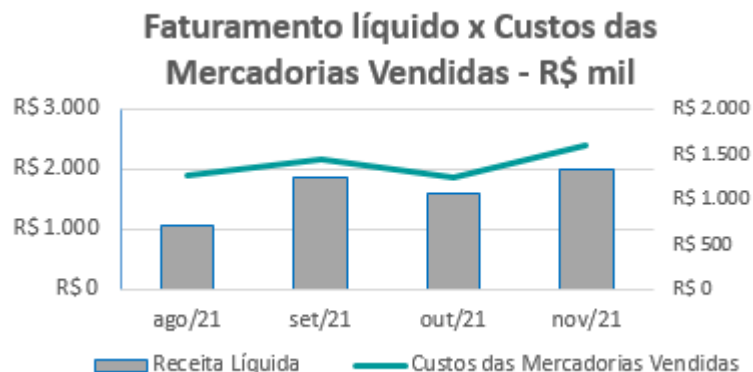
As principais variações observadas no resultado foram nas seguintes contas:

- Receita líquida de vendas x Custos das Mercadorias Vendidas: Em novembro/2021 as receitas de vendas aumentaram 23% enquanto os custos das mercadorias vendidas aumentaram 28%, o que refletiu numa redução da margem bruta que foi positiva em 20%. De acordo com a Recuperanda, a parceria efetuada com indústrias tem elevado o faturamento.

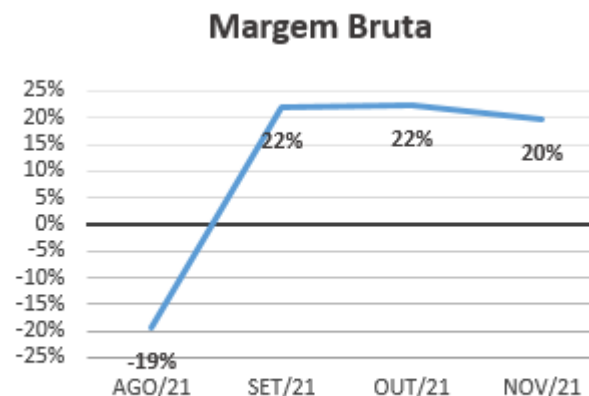
As demais contas de resultado não apresentaram variação significativa no período em análise.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

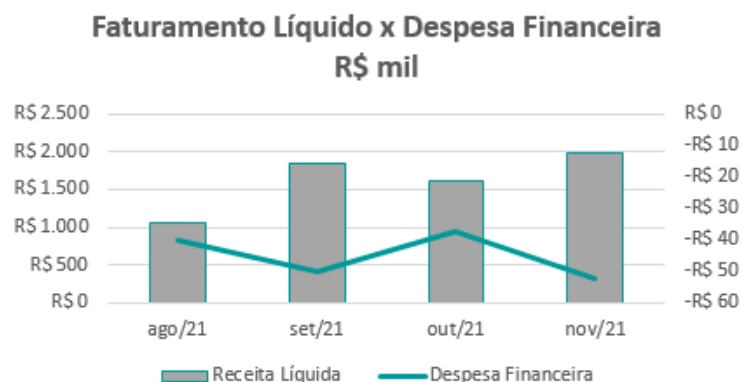
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução dos custos das mercadorias vendidas:



A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa, exceto em agosto/2021:



Observa-se que as despesas financeiras apresentaram pequenas oscilações não significativas em relação ao faturamento:

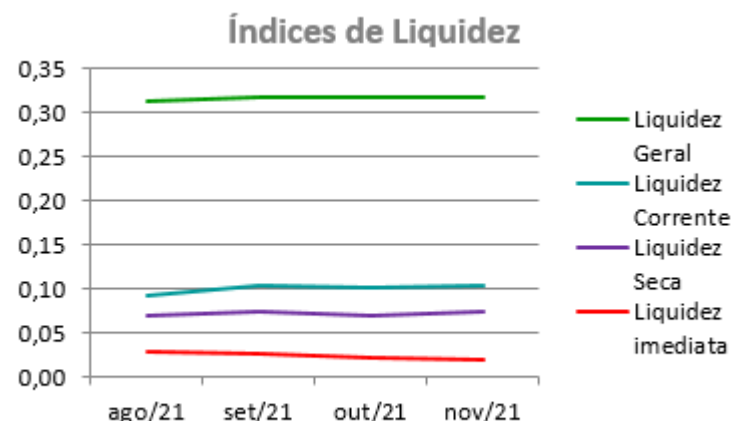


As variações no resultado líquido acompanharam a receita líquida mensal:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/21	set/21	out/21	nov/21
Liquidez Geral	0,31	0,32	0,32	0,32
Liquidez Corrente	0,09	0,10	0,10	0,10
Liquidez Seca	0,07	0,07	0,07	0,08
Liquidez imediata	0,03	0,03	0,02	0,02



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 considerado 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.

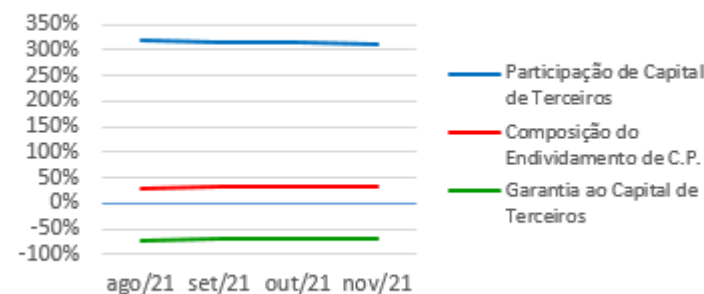
Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar 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	ago/21	set/21	out/21	nov/21
Participação de Capital de Terceiros	317%	314%	314%	313%
Composição do Endividamento de C.P.	31%	31%	31%	31%
Garantia ao Capital de Terceiros	-68%	-68%	-68%	-68%

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%.

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.

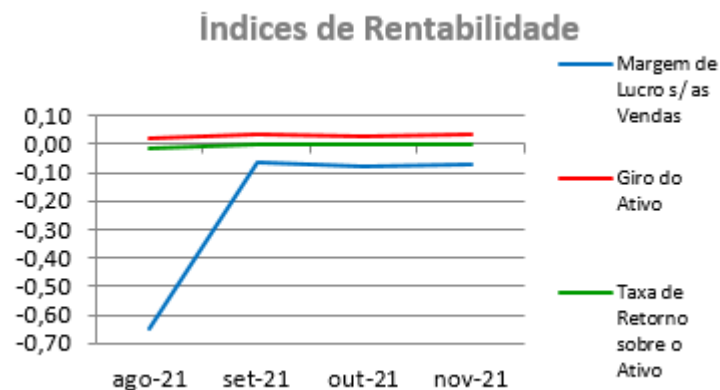
Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

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	ago-21	set-21	out-21	nov-21
Margem de Lucro s/as Vendas	-0,65	-0,07	-0,07	-0,07
Giro do Ativo	0,02	0,03	0,03	0,03
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,01	0,00	0,00	0,00



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de novembro de 2021, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

NCG – Necessidade de capital de giro = Ativo Operacional - Passivo Operacional

CDG – Capital de Giro = Passivo Não Circulante - Ativo Não Circulante

T – Tesouraria = Ativo Financeiro - Passivo Financeiro

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/10/2021	30/11/2021	31/10/2021	30/11/2021
CDG				
Ativo não circulante	53.760	54.105		
Passivo não circulante	1.788	2.006		
	(51.972)	(52.100)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	4.581	4.763		
Passivo operacional	56.590	56.678		
	(52.009)	(51.916)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	1.331	1.215		
Passivo financeiro	1.294	1.399		
	37	(184)	(+)	(-)

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, 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 Permanente que é de baixa liquidez e está totalmente depreciado e do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que também se encontra negativa, 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 Recuperanda foi verificado prejuízo líquido mensal de R\$ 142 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 1.649 mil em 30 de novembro de 2021.

O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ 127.784 mil e ocasiona o Passivo a Descoberto, o que significa dizer que a soma das contas do Passivo é maior que a soma das contas do Ativo. Cabe informar que a rubrica de Ajustes de Exercícios Anteriores registrou saldo negativo de R\$ 50.830 mil.

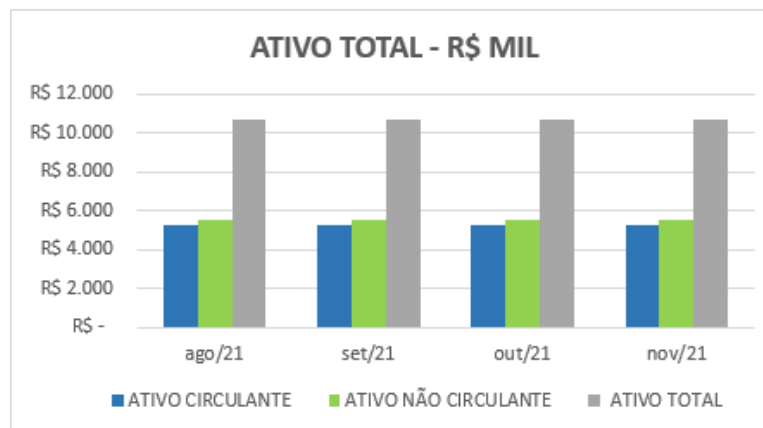
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MSM EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MSM EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA. em 30 de novembro de 2021 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	30/11/2021	V%	H%	31/10/2021	V%		30/11/2021	V%	H%	31/10/2021	V%
CIRCULANTE	5.230	49%	0%	5.230	49%	CIRCULANTE	(4.610)	-43%	0%	(4.611)	-43%
Disponível	40	0%	0%	40	0%	Fornecedores	277	3%	0%	277	3%
Clientes	3.313	31%	0%	3.313	31%	Obrigações Sociais/Trabalhistas	12	0%	0%	12	0%
Adiantamentos	188	2%	0%	188	2%	Obrigações Tributárias	240	2%	0%	240	2%
Liquidação Credores RJ	1.690	16%	0%	1.690	16%	Liquidação Credores RJ	(5.139)	-48%	0%	(5.139)	-48%
NÃO CIRCULANTE	5.502	51%	0%	5.502	51%	NÃO CIRCULANTE	1.708	16%	0%	1.708	16%
Mútuos	500	5%	0%	500	5%	Mútuos a Pagar	1.708	16%	0%	1.708	16%
Depósitos Judiciais	18	0%	0%	18	0%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	13.635	127%	100%	13.635	127%
Investimentos	524	5%	0%	524	5%	Capital	1.036	10%	0%	1.036	10%
Imobilizado	4.460	42%	0%	4.460	42%	Reserva de Reavaliação de Ativos	7.040	66%	0%	7.040	66%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	1.388	13%	0%	1.388	13%
						Ajustes de Exercícios Anteriores	4.171	39%	0%	4.171	0%
						Resultado do Período	(1)	0%	37%	(1)	39%
TOTAL DO ATIVO	10.732	100%	0%	10.732	100%	TOTAL DO PASSIVO	10.732	100%	0%	10.732	100%

Análise do Ativo

Através da análise do Balanço Patrimonial e Demonstração do Resultado do Exercício (*não auditados*) para a data-base de 30 de novembro de 2021, verifica-se que a Recuperanda, possui estrutura de capitais formada principalmente pelo seu Ativo Não Circulante, que corresponde a 51% do total do Ativo da empresa.



Em 30 de novembro de 2021, a conta do Disponível registra saldo de R\$ 40 mil, sendo 1% deste grupo do Ativo Circulante, composto pela conta corrente no Banco do Brasil, conforme Balancete de Verificação. **Os extratos bancários não foram apresentados pela Recuperanda para esta data-base**, sendo informado através de e-mail em 14/12/2017, que a movimentação financeira do caixa da MSM é realizada pela empresa Radial, através de operação de mútuos.

A conta de Liquidação Credores RJ registra no Ativo Circulante o valor de R\$ 1.690 mil. **Se faz importante a Recuperanda esclarecer a respeito da origem desta conta.**

Em 30 de novembro de 2021, a conta de Clientes representa 63% do Ativo Circulante e registra o saldo de R\$ 3.313 mil. A conta de Adiantamentos representa 4% do saldo do Ativo Circulante e registra o saldo de R\$ 188 mil. De acordo com o razão contábil, estas duas contas não sofreram movimentação nos exercícios de 2015 até o mês corrente de 2020. **Sugere-se a avaliação destas contas de acordo com as suas expectativas de recebimento, o registro da Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa, bem como, a sua reclassificação para o Ativo Não Circulante, alterando assim, os índices de Liquidez dentre outras.**

Em 30 de novembro de 2021 o Ativo Não Circulante, corresponde a 51% do total do Ativo, é composto por Mútuos, no valor de R\$ 500 mil, pela conta de Depósitos Judiciais que registra o saldo de R\$ 18 mil, Investimentos em R\$ 524 mil e Imobilizado por R\$ 4.460 mil.

O Ativo Permanente registra o saldo de R\$ 4.984 mil.

ATIVO PERMANENTE - R\$	CUSTO	DEPRECIACÃO	SALDO LÍQUIDO
INVESTIMENTOS	524	-	524
IMOBILIZADO			
TERRENOS	4.460	-	4.460
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	7	{6,71}	-
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	49	{48,88}	-
	4.515	{55,59}	4.460
TOTAL ATIVO PERMANENTE	5.040	{55,59}	4.984

A Recuperanda comentou a respeito do saldo de Investimentos, através do e-mail datado em 31/07/2018, a saber:

“ Composição e localização do saldo de investimentos registrado no Ativo Permanente, principalmente MSM R\$ 524 mil e a possibilidade de realização deste saldo. (Esta informação está sendo levantada junto aos bancos, mas, há uma possibilidade de ser ajustado estes valores. As perdas lançadas no ativo não existe nenhuma informação da localização, portanto aguardamos orientação como procedimento a tomar).”

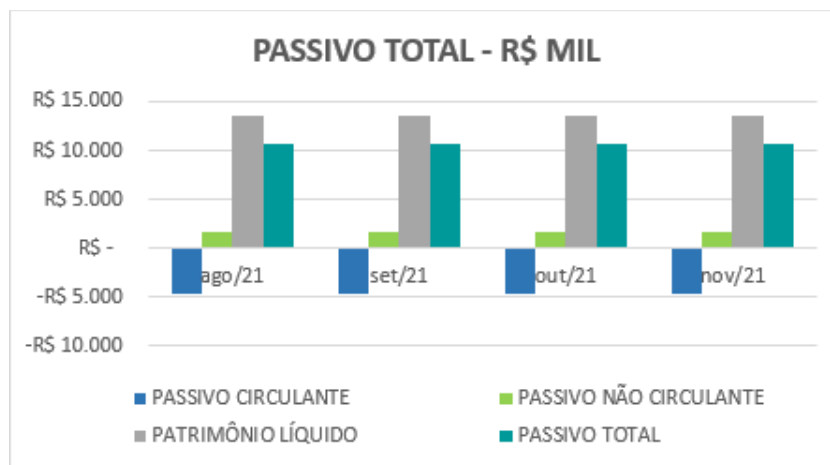
A Recuperanda apresentou o controle auxiliar com a composição dos Terrenos e Veículos, não sendo informado a data de aquisição e custo histórico, bem como, a depreciação acumulada. A composição dos demais bens do Ativo Imobilizado/ Investimentos não foi apresentada pela Recuperanda.

A Recuperanda não apresentou a composição analítica gerencial de todas as contas contábeis que compõem os saldos do Ativo no período em análise.

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

Análise do Passivo

O Passivo da Recuperanda é composto por: obrigações a curto prazo representadas pelo Passivo Circulante (devedor) em R\$ 4.610 mil; obrigações a longo prazo que somam R\$ 1.708 mil; o Patrimônio Líquido apresenta o saldo de R\$ 13.635 mil.



Em 30 de novembro de 2021, o saldo contábil das Obrigações Trabalhistas era de R\$ 12 mil. Já a conta de Liquidação Credores RJ registra no Passivo Circulante em 30 de novembro de 2021 o saldo devedor de R\$ 5.139 mil. **Se faz importante a Recuperanda esclarecer a respeito da origem desta conta e os motivos de estar com o saldo devedor no Grupo do Passivo.**

Em 30 de novembro de 2021, o Passivo Circulante é composto pela conta de Obrigações Tributárias que registra o saldo de R\$ 240 mil e Fornecedores em R\$ 277 mil. **De acordo com o razão contábil estas contas não sofreram movimentação desde o exercício de 2015. Importante que a Recuperanda apresente o posicionamento da situação fiscal, bem como, o controle financeiro analítico deste passivo juntamente com a correta evidência e conciliação do passivo sujeito a Recuperação Judicial.**

Em 30 de novembro de 2021, o Passivo Não Circulante é composto pela conta de Mútuo com o saldo de R\$ 1.708 mil. **Se faz importante a Recuperanda proceder ao encontro de contas do saldo de mútuos com empresas do grupo.**

Foi identificada a divergência entre o saldo contábil e a Lista de Credores, havendo a necessidade de adequação dos saldos contábeis da Recuperanda frente ao Quadro Geral de Credores tão logo este seja apresentado pela Administradora Judicial, após julgadas todas as impugnações de créditos existentes.

O Patrimônio Líquido da Recuperanda registra saldo de R\$ 13.635 mil, impactado por: Lucros Acumulados de R\$ 1.388 mil, Prejuízo do Exercício em R\$ 1 mil, Ajustes de Exercícios Anteriores em R\$ 4.171 mil e Reserva de Reavaliação de Ativo em R\$ 7.040 mil. O Capital Social é de R\$ 1.036 mil.

A Recuperanda não apresentou a composição analítica gerencial de todas as contas contábeis que compõem o saldo do Passivo para o período em análise.

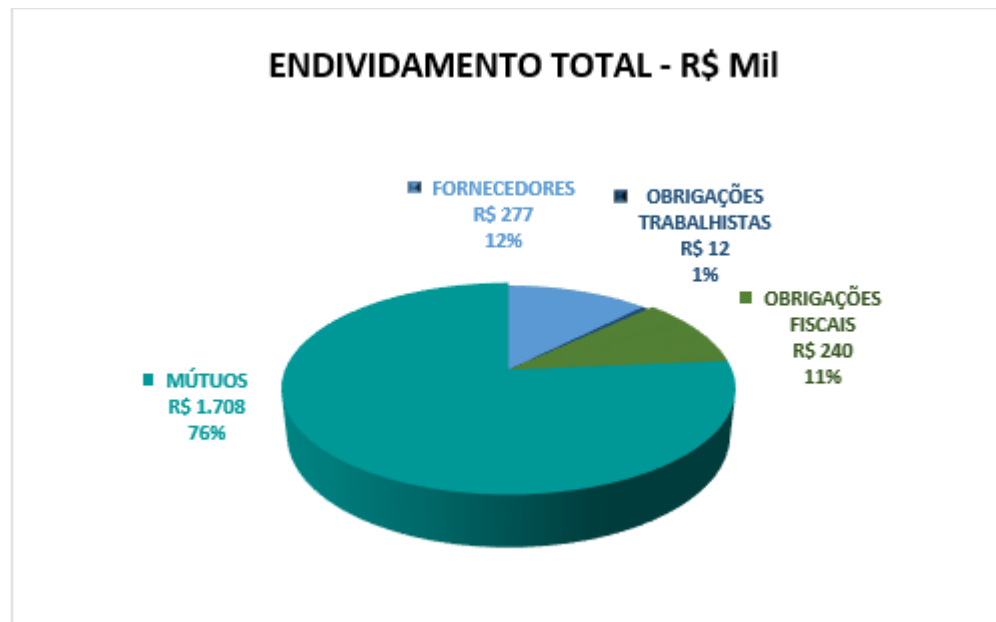
Não houve variação significativa nos saldos do Passivo no período em análise.

Considerações

A Recuperanda informou que o único empregado que constituía a folha de pagamentos foi transferido para a empresa do grupo Radial em 2018.
Solicita-se à Recuperanda a conciliação dos saldos de salários a pagar tendo em vista a ausência de empregados ativos.

ENDIVIDAMENTO TOTAL

O Endividamento total da Recuperanda é composto principalmente por 76% pelos Mútuos a Pagar, seguido de 12% pelos Fornecedores e 11% por Obrigações Tributárias e 1% por Obrigações Sociais/Trabalhistas. Vale destacar que foi excluído o grupo Liquidação Credores RJ por estar com saldo devedor. **Solicita-se à Recuperanda, esclarecimentos sobre as razões desta rubrica se apresentar com saldo devedor.**



Análise do Resultado do Exercício

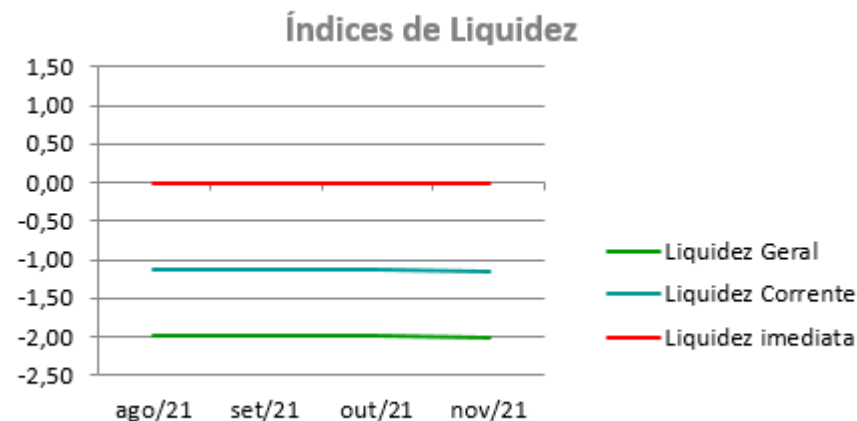
Segue Demonstração do Resultado do Exercício mensal e acumulado em 30 de novembro de 2021:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	30/11/2021	V%	H%	31/10/2021	V%	30/11/2021	V%	H%	31/12/2020	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(0)	64%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
Total Despesas Operacionais	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(0)	64%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO										
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
Despesa Financeira	(0)	100%	100%	-	100%	(1)	100%	356%	(0)	36%
Total Resultado Financeiro	(0)	100%	100%	-	100%	(1)	100%	356%	(0)	36%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(0)	100%	100%	-	100%	(1)	100%	66%	(1)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(0)	100%	100%	-	100%	(1)	100%	66%	(1)	100%

Não houve registro com valor significativo no resultado do exercício mensal e acumulado em 30 de novembro de 2021.

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/21	set/21	out/21	nov/21
Liquidez Geral	-1,98	-1,98	-1,98	-1,98
Liquidez Corrente	-1,13	-1,13	-1,13	-1,13
Liquidez imediata	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01



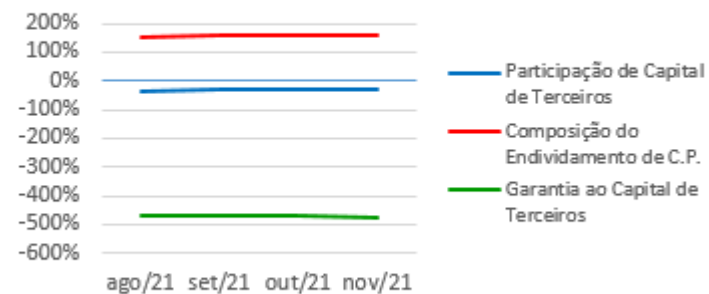
Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerado os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que, não possui recursos 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 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	ago/21	set/21	out/21	nov/21
Participação de Capital de Terceiros	-27%	-27%	-27%	-27%
Composição do Endividamento de C.P.	159%	159%	159%	159%
Garantia ao Capital de Terceiros	-470%	-470%	-470%	-470%

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 e 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 DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de novembro de 2021, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/10/2021	30/11/2021	31/10/2021	30/11/2021
CDG				
Ativo não circulante	5.502	5.502		
Passivo não circulante	15.342	15.342		
	9.841	9.841	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	5.190	5.190		
Passivo operacional	(4.611)	(4.610)		
	9.801	9.801	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	40	40		
Passivo financeiro	-	-		
	40	40	(+)	(+)

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, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo II – Sólida, justificada pelo Capital de Giro (CDG) positivo o que significa que os recursos próprios da Recuperanda têm grande potencial de cobrir seu endividamento total, aliado ao saldo da Tesouraria (T) positiva, ocasionado pela ausência de passivo financeiro (empréstimos e financiamentos no curto prazo). No entanto, a ausência de receita operacional torna a situação da empresa fragilizada. A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Imobilizado, que é um recurso de baixa liquidez e a conta de Clientes que não sofre movimentação deste o exercício de 2015.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda não foi apurado resultado mensal e acumulado significativo em 30 de novembro de 2021. Não houve receita de aluguel registrada no exercício atual e anterior.

Em setembro de 2019 houve o registro contábil da venda dos imóveis: Galpão de Barbacena, Galpão de Viterbo - SP e o Lote de Otis. Se faz importante a Recuperanda esclarecer sobre a contabilização da venda que originou o saldo da Reserva de Reavaliação de Ativo no Patrimônio Líquido no valor de R\$ 7.040 mil e não alterou o saldo do Ativo Permanente, bem como, apresentação de documentação suporte para contabilização da venda.

O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 13.635 mil.

Se faz importante também a Recuperanda esclarecer sobre a origem do saldo das contas de Liquidação Credores RJ no Ativo Circulante e saldo devedor no Passivo Circulante, bem como, apresentar a documentação suporte para contabilização das mesmas.

Foi identificada a divergência entre o saldo contábil e a Lista de Credores, havendo a necessidade de adequação dos saldos contábeis das Recuperandas frente ao Quadro Geral de Credores tão logo este seja apresentado pela Administradora Judicial após julgadas todas as impugnações de créditos existentes.

DIDIMO INOCENCIO DE
PAULA:00208787615
Date: 2022.03.22 10:24:01 -03'00'

Digitally signed by DIDIMO
INOCENCIO DE
PAULA:00208787615

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS
Administradora Judicial
Dídimo Inocêncio de Paula
OAB/MG 26.226

JULIANA CONRADO PASCHOAL:03526591652
1652
Assinado de forma digital
por JULIANA CONRADO
PASCHOAL:03526591652
Dados: 2022.03.21 12:53:33
-03'00'

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