

**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
6005403-40.2015.8.13.0079

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

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



INOCÊNCIA DE PAULA
advogados



UNE ASSESSORIA
Contábil e Empresarial

Contagem, 21 de julho de 2023.

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

Em atendimento à norma inserta nas alíneas “a” e “c”, do artigo 22, da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial, Inocência de Paula Sociedade de Advogados, aqui representada por seu sócio, Dr. Dídimio Inocência de Paula, auxiliado pela Perita nomeada judicialmente, Dra. Juliana Conrado Paschoal, vem, à Presença de V.Exa. apresentar o Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas, **relativo ao mês de Março/2023**, subsidiado nas informações contábeis, financeiras e econômicas das empresas Supermix 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,

INOCÊNCIA DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial

Dídimio Inocência de Paula

OAB/MG 26.226

SUMÁRIO

INTRODUÇÃO	4
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL	9
ESTRUTURA SOCIETÁRIA	11
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – SUPERMIX COMERCIAL S.A.....	12
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – GRUPO FORTE ATACADISTA, DISTRIBUIÇÃO E EMPREENDIMENTOS EIRELI.	22
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – HORBA SOCIEDADE AGRO-INDUSTRIAL LTDA.....	31
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – RADIAL DISTRIBUIÇÃO LTDA.....	43
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MSM EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.....	56

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.

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.

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.

No dia 26/02/2020 foi dado início ao pagamento dos Credores Quirografários (classe III) em cumprimento ao PRJ.

No dia 19/04/2022 as Recuperandas apresentaram nos autos da RJ Aditivo ao Plano de Recuperação Judicial.

Foi disponibilizado no DJE de 06/07/2022 e publicado em 07/07/2022 o Edital de convocação da Assembleia Geral de Credores Virtual agendada para os dias 22/07/2022 (em primeira convocação) e 29/08/2022 (em segunda convocação), a serem realizadas às 10 horas, com início do credenciamento às 08 horas e encerramento às 10 horas.

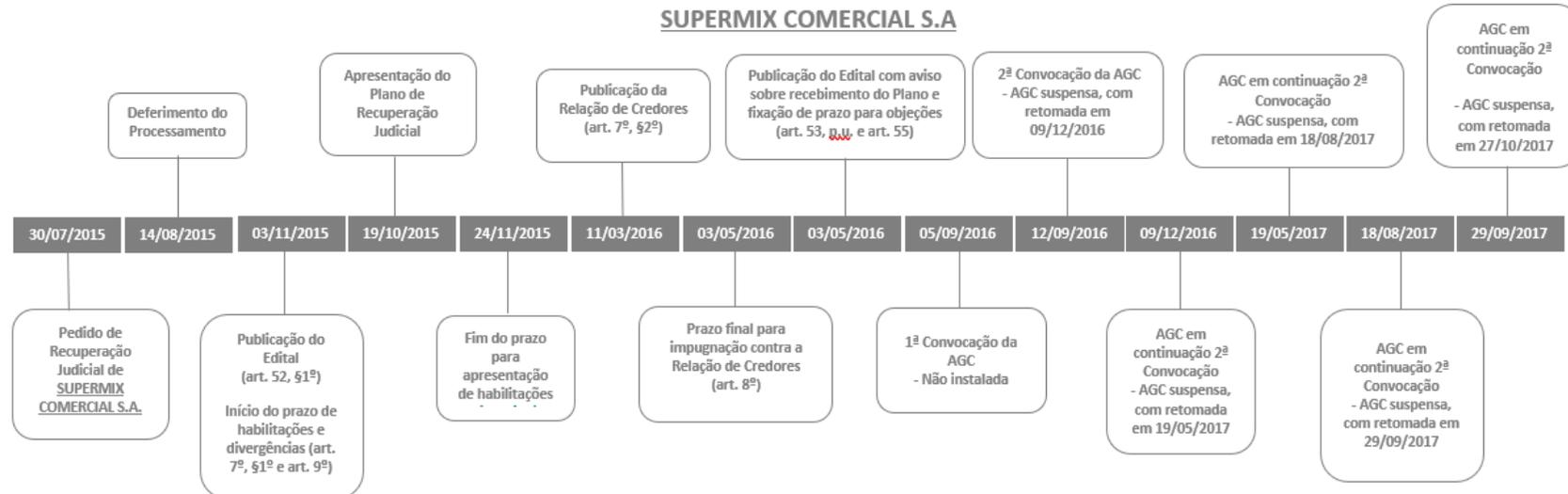
Em 22/07/2022, foi realizada Assembleia Geral de Credores Virtual das Recuperandas, em primeira convocação, contudo, nos termos do §2º do art. 37 da lei 11.101/2005, não houve quórum suficiente para a instalação, razão pela qual houve a necessidade de se realizar a AGC em 2ª convocação, no dia 29/07/2022.

Em 29/07/2022 foi realizada Assembleia Geral de Credores Virtual das Recuperandas em segunda convocação, na qual foi aprovado pela maioria dos presentes, na forma do art. 42 da Lei 11.101/2005, a suspensão da AGC até o dia 20/09/2022.

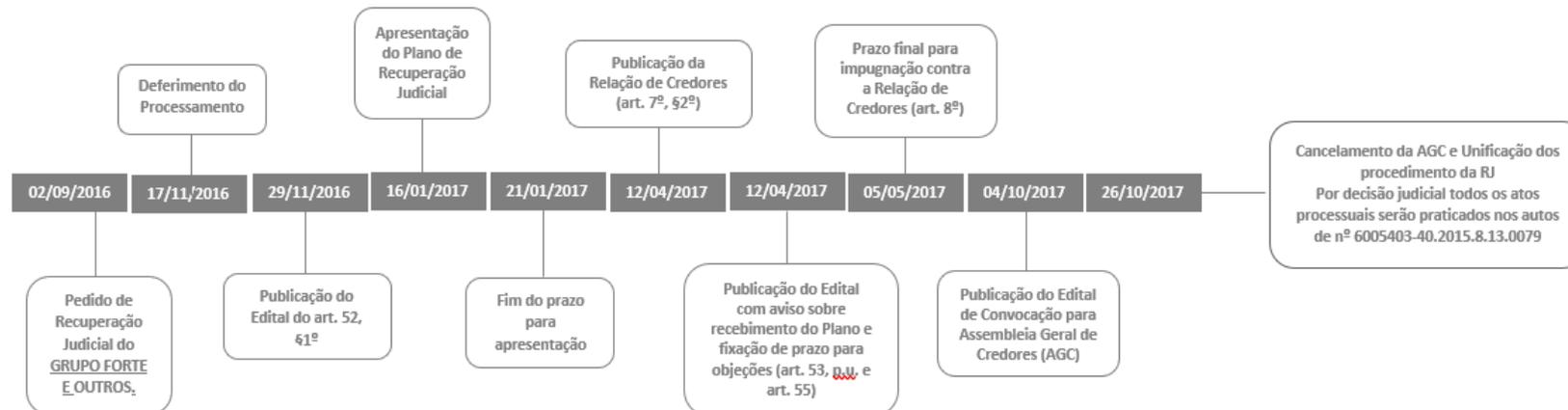
Em 18/10/2022 foi realizada Assembleia Geral de Credores, em continuação àquela instalada em 29/07/2022, na qual restou aprovado o aditivo ao PRJ e seu ajuste apresentado em Assembleia que fora anexado à ata da AGC. O MM. Juiz, por meio de decisão de ID nº 9638812226, inserida em 24/10/2022, homologou o modificativo ao PRJ apresentado pelas Recuperandas e aprovado na Assembleia Geral de Credores realizada no dia 18 de outubro de 2022.

RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL

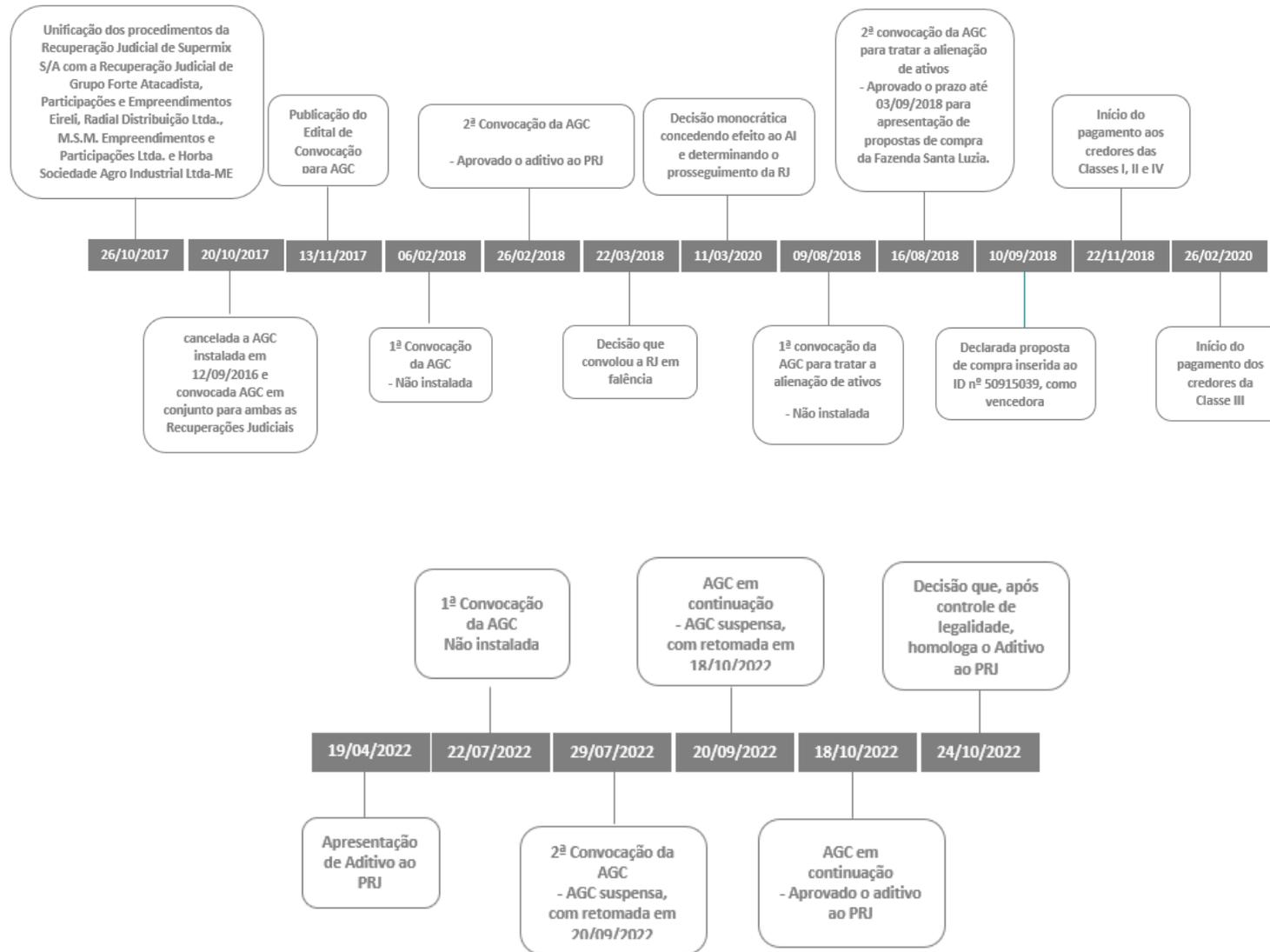
SUPERMIX COMERCIAL S.A



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 duzentos e noventa e três mil, trezentos 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 1153896, SSP, MG, com domicílio / residência a RUA CALIFORNIA, número 356, APT. 701, bairro / distrito STON, 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 31 de março de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	31/03/2023	V%	H%	28/02/2023	V%		31/03/2023	V%	H%	28/02/2023	V%
CIRCULANTE	2.020	10%	-1%	2.049	10%	CIRCULANTE	15.611	80%	3%	15.142	77%
Disponível	(24)	0%	0%	(24)	0%	Fornecedores	739	4%	0%	739	4%
Clientes	382	2%	0%	382	2%	Obrigações Trabalhistas e Sociais	10.963	56%	-2%	11.231	57%
Tributos e Contribuições a Recuperar	1.665	9%	0%	1.665	8%	Obrigações Tributárias	83	0%	0%	83	0%
Adiantamento a Empregados	-	0%	-100%	29	0%	Outras Contas a Pagar	1.068	5%	297%	269	1%
Liquidação Credores RJ	(3)	0%	0%	(3)	0%	Mútuos	7.001	36%	0%	7.001	35%
						Liquidação Credores RJ	(4.242)	-22%	1%	(4.180)	-21%
NÃO CIRCULANTE	17.511	90%	-1%	17.709	90%	NÃO CIRCULANTE	285.590	1462%	0%	285.502	1445%
Mútuos	15.189	78%	0%	15.189	77%	Mútuos	21.091	108%	0%	21.003	106%
Depósitos Judiciais	1.996	10%	0%	1.996	10%	Credores RJ	69.081	354%	0%	69.081	350%
Investimentos	121	1%	0%	121	1%	Obrigações Tributárias	189.487	970%	0%	189.487	959%
Imobilizado	6.908	35%	0%	6.908	35%	Liquidação de Credores RJ -MSM	1.525	8%	0%	1.525	8%
Depreciação Acumulada	(6.704)	-34%	3%	(6.506)	-33%	Liquidação de Credores RJ -HORBA	4.407	23%	0%	4.407	22%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(281.670)	-1442%	0%	(280.887)	-1422%
						Capital	200	1%	0%	200	1%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	10.908	56%	0%	10.908	55%
						Ajuste de Exercício Anterior	(291.984)	-1495%	0%	(291.984)	-1478%
						Resultado do Período	(794)	-4%	7296%	(11)	0%
TOTAL DO ATIVO	19.531	100%	-1%	19.758	100%	TOTAL DO PASSIVO	19.531	100%	-1%	19.758	100%

Análise do Ativo

Através da análise do Balanço Patrimonial para a data-base de 31 de março de 2023, 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 a Recuperanda apresentar a situação fiscal de impostos registrados tanto no Ativo quanto no Passivo.**

Em 31 de março de 2023, 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 31 de março de 2023 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 a Recuperanda apresentar a conciliação do saldo de Mútuos com a Lista de Credores.**

O Ativo Fixo registra o saldo de R\$ 326 mil, conforme abaixo apresentado:

ATIVO PERMANENTE - R\$	CUSTO	DEPRECIACÃO	SALDO LÍQUIDO
INVESTIMENTOS	121.200,00	-	121.200,00
TERRENOS	150.000,00	-	150.000,00
CONSTRUÇÕES	590.636,54	(586.612,53)	4.024,01
EDIFICAÇÕES	61.264,96	(19.506,79)	41.758,17
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	562.616,98	(562.616,98)	-
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	328.715,05	(320.092,68)	8.622,37
COMPUTADORES E PERIFERICOS	655.413,15	(655.413,15)	-
VEÍCULOS	4.559.778,03	(4.559.778,03)	-
	6.908.424,71	(6.704.020,16)	204.404,55
TOTAL ATIVO PERMANENTE	7.029.624,71	(6.704.020,16)	325.604,55

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.

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, conforme comentado no Parecer Técnico de Março de 2018.

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 ocorreram variações significativas 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\$ 15.611 mil; obrigações a longo prazo que somam R\$ 285.590 mil; o Patrimônio Líquido (negativo) apresenta passivo a descoberto no valor de R\$ 281.670 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 31 de março de 2023 o saldo contábil das Obrigações Trabalhistas era de R\$ 10.963 mil no Passivo Circulante. Já a conta de Mútuos registra no curto prazo o montante de R\$ 7.001 mil.

A conta passiva Liquidação Credores RJ registra o saldo devedor de R\$ 4.242 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 31 de março de 2023, o Passivo Não Circulante registra a conta de Mútuos a Pagar com o saldo de R\$ 21.091 mil. Já os Credores em RJ registram o saldo de R\$ 69.081 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\$ 281.670 mil, impactado por: Lucros Acumulados de R\$ 10.908 mil, Prejuízo do Exercício de R\$ 794 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 nas seguintes contas:

- Obrigações Trabalhistas e sociais: Em março/2023 registrou-se uma redução de 2%, sendo R\$ 268 mil menor que o mês anterior, devido a acerto realizado do saldo da conta salários a pagar. **A Perícia informa que a empresa não possui funcionários, restando demais saldos contabilizados neste grupo de contas que necessitam de revisão pela Recuperanda quanto à sua manutenção.**

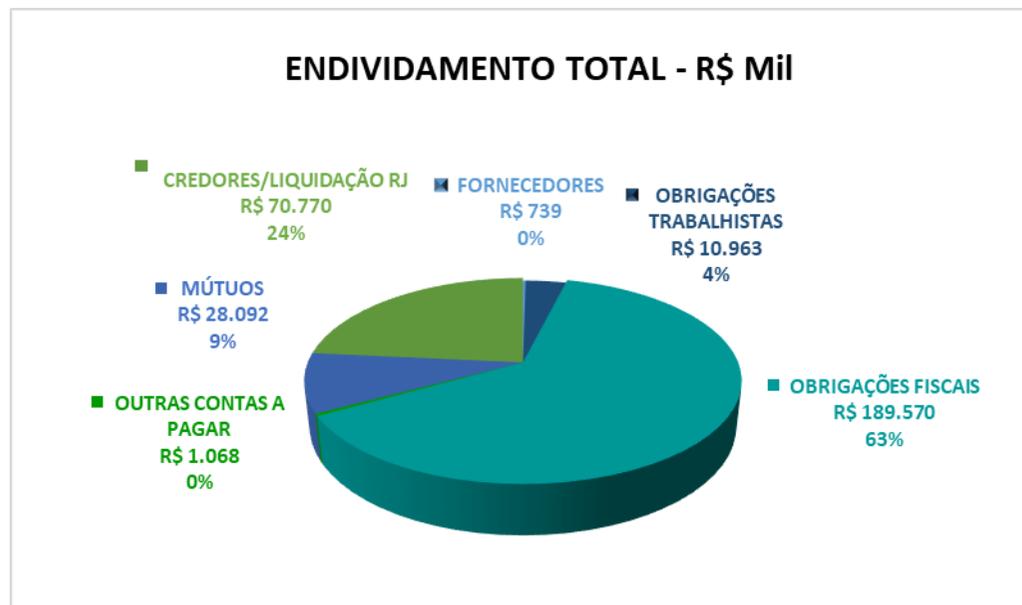
- Outras contas a pagar: Foi registrado em março/2023 um aumento em 297%, R\$ 799 mil a mais que fevereiro/2023, devido ao provisionamento do valor total dos honorários do administrador judicial, que ainda não havia sido registrados.

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 24% 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 31 de março de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL						
	Resultado Mensal				Resultado Acumulado		
	31/03/2023	V%	H%	28/02/2023	V%	31/03/2023	31/12/2022
DESPESAS OPERACIONAIS							
Administrativas e gerais	(1.022)	130%	100%	(5)	86%	(1.031)	(112)
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	239	-30%	100%	-	0%	239	(3)
Total Despesas Operacionais	(783)	100%	17292%	(5)	86%	(792)	(115)
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO							
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	-
Despesa Financeira	(1)	0%	20%	(1)	14%	(3)	(209)
Total Resultado Financeiro	(1)	0%	20%	(1)	14%	(3)	(209)
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(784)	100%	14897%	(5)	100%	(794)	(324)
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	-
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(784)	100%	14897%	(5)	100%	(794)	(324)

O Resultado em 31 de março de 2023 apurou prejuízo líquido de R\$ 784 mil, contra o prejuízo líquido de R\$ 5 mil no mês anterior. O resultado acumulado apurou prejuízo líquido de R\$ 794 mil.

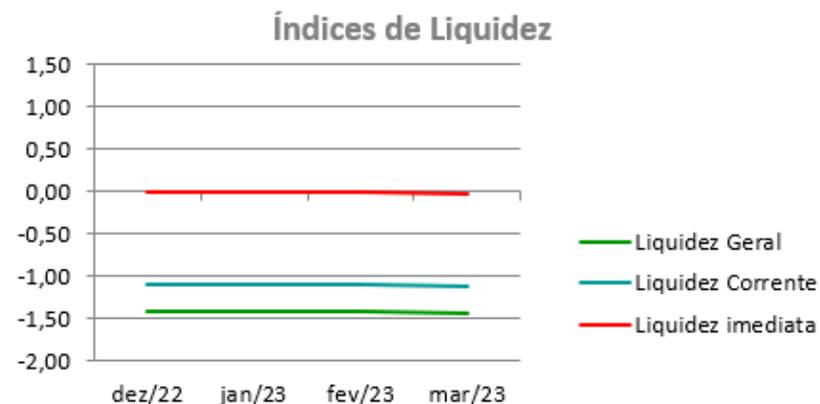
Desde o exercício de 2017, por dificuldades operacionais, a Supermix demonstra contabilmente que as operações estão interrompidas.

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

- Despesas Administrativas e Gerais: Este grupo de contas registrou em março/2023 um aumento considerável, sendo R\$ 1.017 mil a mais que o mês anterior, devido ao provisionamento do valor total dos honorários do administrador judicial, que ainda não havia sido registrado.
- Outras despesas (receitas) operacionais líquidas: Em março/2023, foi registrado aumento em 100%, R\$ 269 mil maior no comparativo, pois foi feito o acerto do saldo da conta salários a pagar, já que a empresa, não possui funcionários.

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Liquidez Geral	0,06	0,06	0,06	0,06
Liquidez Corrente	0,13	0,13	0,14	0,13
Liquidez imediata	0,00	0,00	0,00	0,00



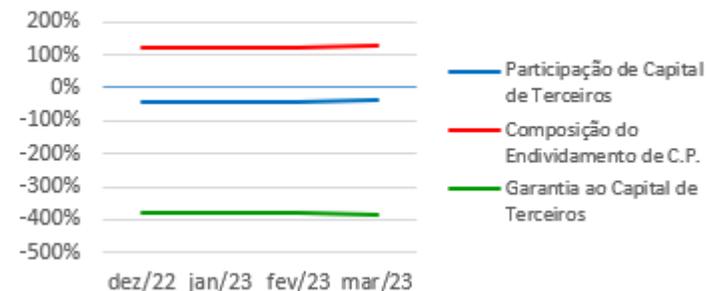
Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerado os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que, não possui recursos 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	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Participação de Capital de Terceiros	1522%	1522%	1522%	1542%
Composição do Endividamento de C.P.	5%	5%	5%	5%
Garantia ao Capital de Terceiros	-93%	-93%	-93%	-94%

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 31 de março de 2023, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>28/02/2023</u>	<u>31/03/2023</u>	<u>28/02/2023</u>	<u>31/03/2023</u>
CDG				
Ativo não circulante	17.709	17.511		
Passivo não circulante	4.616	3.920		
	(13.093)	(13.591)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	2.073	2.044		
Passivo operacional	15.142	15.611		
	(13.070)	(13.568)	(-)	(-)
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 Fixo 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\$ 784 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 794 mil em 31 de março de 2023.

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\$ 281.670 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 desta Lide 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 31 de março de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	31/03/2023	V%	H%	28/02/2023	V%		31/03/2023	V%	H%	28/02/2023	V%
CIRCULANTE	(61)	-52%	0%	(61)	-52%	CIRCULANTE	11.708	9890%	8%	10.878	9189%
Disponível	(186)	-157%	0%	(186)	-157%	Fornecedores RJ	7.029	5937%	0%	7.029	5937%
Clientes	47	40%	0%	47	40%	Provisão para Contingências	1.392	1176%	153%	551	465%
Liquidação Credores RJ	78	66%	0%	78	66%	Obrigações Trabalhistas e Sociais	2.816	2379%	0%	2.816	2379%
						Liquidação de Credores RJ	(2.041)	-1724%	1%	(2.029)	-1714%
						Mútuos	2.454	2073%	0%	2.454	2073%
						Parcelamento de Tributos	58	49%	0%	58	49%
NÃO CIRCULANTE	180	152%	0%	180	152%	NÃO CIRCULANTE	22.051	18627%	0%	22.038	18616%
Mútuos	43	36%	0%	43	36%	Mútuos	14.028	11850%	0%	14.014	11838%
Depósitos Judiciais	137	115%	0%	137	115%	Empréstimos e Financiamentos RJ	8.023	6777%	0%	8.023	6777%
Imobilizado	5.277	4458%	0%	5.277	4458%						
Depreciação Acumulada	(5.277)	-4458%	0%	(5.277)	-4458%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(33.642)	-28418%	3%	(32.798)	-27705%
						Capital	300	253%	0%	300	253%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(19.598)	-16555%	0%	(19.598)	-16555%
						Ajuste de Exercício Anterior	(13.493)	-11398%	0%	(13.493)	-11398%
						Resultado do Período	(850)	-718%	12995%	(6)	-5%
TOTAL DO ATIVO	118	100%	0%	118	100%	TOTAL DO PASSIVO	118	100%	0%	118	100%

Análise do Ativo

Através da análise do Balanço Patrimonial para a data-base de 31 de março de 2023, verifica-se que a Recuperanda, possui estrutura de capitais formada principalmente pelo seu Ativo Não Circulante, que registra o saldo de R\$ 180 mil. Cabe informar que, no mês em análise o saldo do Ativo Circulante está credor (negativo).

Em 31 de março de 2023, 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 a apresentação à Perícia do extrato bancário desta aplicação.**

Em 31 de março de 2023, 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\$ 43 mil, composto pelos valores a receber das empresas Supermix, MSM e Radial.

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

ATIVO PERMANENTE - R\$	CUSTO	DEPRECIÇÃO	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, ele 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\$ 11.708 mil; obrigações a longo prazo que somam R\$ 22.051 mil; o Patrimônio Líquido apresenta-se com passivo a descoberto no valor de R\$ 33.642 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 31 de março de 2023, o Passivo Circulante é composto pelos Fornecedores RJ em R\$ 7.029 mil. Já o saldo contábil das Obrigações Trabalhistas é de R\$ 2.816 mil, composto principalmente pelo INSS a Recolher. O saldo de Mútuos registra no curto prazo o montante de R\$ 2.454 mil.

A conta passiva Liquidação Credores RJ registra o saldo devedor de R\$ (2.041) 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\$ 14.028 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\$ 33.642 mil, impactado por: Prejuízos Acumulados de R\$ 19.598 mil, Resultado do Exercício (prejuízo) de R\$ 850 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.

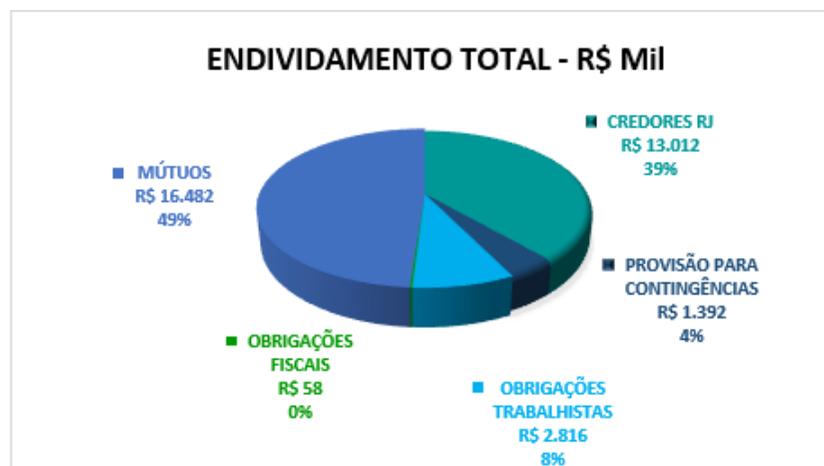
A principal variação ocorrida nos saldos das contas do Passivo no período em análise foi registrada na conta de Provisão para contingências que aumentou seu saldo em 153%, R\$ 841 mil a mais que o mês anterior, devido ao provisionamento do valor total dos honorários do administrador judicial, que ainda não havia sido registrado.

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 49% pelo saldo de Mútuos, em 39% pelos Credores RJ, e 12% por outras obrigações, sendo composto principalmente pelo saldo de Obrigações Trabalhistas e Sociais.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da Grupo Forte Atacadista, Distribuição e Empreendimentos EIRELI em 31 de março de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL							
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado		
	31/03/2023	V%	H%	28/02/2023	V%	31/03/2023	31/12/2022	
DESPESAS OPERACIONAIS								
Administrativas e gerais	(844)	100%	39679%	(2)	97%	(850)	(15)	
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	0%	-	0%	-	-	
Total Despesas Operacionais	(844)	100%	39679%	(2)	97%	(850)	(15)	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO								
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	-	
Despesa Financeira	(0)	0%	179%	(0)	3%	(0)	(72)	
Total Resultado Financeiro	(0)	0%	179%	(0)	3%	(0)	(72)	
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(844)	100%	38617%	(2)	100%	(850)	(87)	
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	-	
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(844)	100%	38617%	(2)	100%	(850)	(87)	

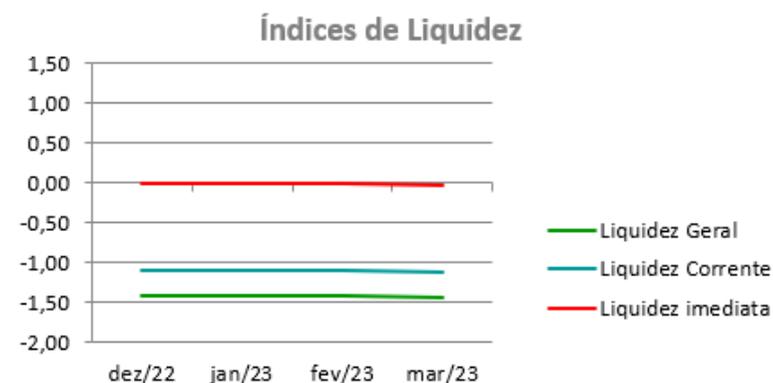
O Resultado em 31 de março de 2023 apurou prejuízo líquido de R\$ 844 mil, já no mês anterior foi apurado prejuízo de R\$ 2 mil. O resultado acumulado apurou prejuízo líquido de R\$ 850 mil.

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.

A principal variação ocorrida nos saldos das contas do Resultado no período em análise foi verificada na conta das Despesas Administrativas e Gerais que registrou um aumento considerável em relação ao mês anterior, sendo R\$ 842 mil a maior, devido ao provisionamento do valor total dos honorários do administrador judicial, que ainda não havia sido registrado.

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Liquidez Geral	0,00	0,00	0,00	0,00
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	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Participação de Capital de Terceiros	27799%	27803%	27805%	28518%
Composição do Endividamento de C.P.	33%	33%	33%	35%
Garantia ao Capital de Terceiros	-100%	-100%	-100%	-100%

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 31 de março de 2023, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

NCG – 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	28/02/2023	31/03/2023	28/02/2023	31/03/2023
CDG				
Ativo não circulante	180	180		
Passivo não circulante	(10.760)	(11.590)		
	(10.940)	(11.770)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	125	125		
Passivo operacional	10.878	11.708		
	(10.753)	(11.584)	(-)	(-)
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 Fixo 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 31 de março de 2023 foi verificado prejuízo líquido mensal de R\$ 844 mil. Já no acumulado foi apurado prejuízo líquido de R\$ 850 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 consequentemente 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\$ 33.642 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 desta Lide 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 31 de março de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	31/03/2023	V%	H%	28/02/2023	V%		31/03/2023	V%	H%	28/02/2023	V%
CIRCULANTE	16.670	182%	0%	16.669	182%	CIRCULANTE	(454)	-5%	-2%	(463)	-5%
Disponível	(272)	-3%	0%	(273)	-3%	Fornecedores RJ	90	1%	0%	90	1%
Clientes	40	0%	0%	40	0%	Contas a Pagar	(6)	0%	-48%	(12)	0%
Estoques	622	7%	0%	622	7%	Obrigações Sociais/Trabalhistas	39	0%	7%	37	0%
Tributos a Recuperar	15	0%	0%	15	0%	Obrigações Tributárias	(65)	-1%	0%	(65)	-1%
Liquidação Credores RJ	16.266	177%	0%	16.266	177%	Liquidação Credores RJ	(512)	-6%	0%	(512)	-6%
Contas Transitórias	(1)	0%	0%	(1)	0%	Mútuos	0	0%	0%	0	0%
NÃO CIRCULANTE	(7.498)	-82%	0%	(7.498)	-82%	NÃO CIRCULANTE	4.025	44%	0%	4.021	44%
Mútuos	(798)	-9%	0%	(798)	-9%	Mútuos a Pagar	3.923	43%	0%	3.919	43%
Depósitos Judiciais	21	0%	0%	21	0%	Credores em Recuperação Judicial	102	1%	0%	102	1%
Investimentos	100	1%	0%	100	1%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	5.601	61%	0%	5.612	61%
Imobilizado	(6.821)	-74%	0%	(6.821)	-74%	Capital	2.293	25%	0%	2.293	25%
						Reserva de Reavaliação de Ativos	7.310	80%	0%	7.310	80%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(3.981)	-43%	0%	(3.981)	-43%
						Resultado do Período	(22)	0%	102%	(11)	0%
TOTAL DO ATIVO	9.172	100%	0%	9.171	100%	TOTAL DO PASSIVO	9.172	100%	0%	9.171	100%

Análise do Ativo

Através da análise do Balanço Patrimonial para a data-base de 31 de março de 2023, verifica-se que a Recuperanda, possui estrutura de capitais formada principalmente pelo seu Ativo Circulante, que registra saldo de R\$ 16.670 mil. Destaca-se que o saldo do Ativo Não Circulante está credor.

A conta de Liquidação Credores RJ registra no Ativo Circulante em 31 de março de 2023 o valor de R\$ 16.266 mil. **Se faz importante a Recuperanda esclarecer a respeito da origem desta conta.**

Em 31 de março de 2023, 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 31 de março de 2023 o Ativo Não Circulante, referente ao Realizável a Longo Prazo, é composto principalmente por Mútuos, com saldo negativo de R\$ 798 mil. **Se faz importante a Recuperanda esclarecer a respeito dos motivos da conta estar com o saldo credor no Grupo do Ativo.**

O Ativo Fixo registra o saldo credor de R\$ 6.721 mil, ocasionado principalmente pelo saldo de Imóveis Rurais, o qual a Recuperanda registrou baixas da venda das glebas da fazenda de Vargem Grande, a medida em que foram liberadas judicialmente, para pagamento das parcelas da Classe III.

ATIVO PERMANENTE - R\$ Mil	SALDO LÍQUIDO
INVESTIMENTOS	100
IMOBILIZADO	
IMÓVEIS RURAIS	(6.948)
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	20
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	140
VEÍCULOS	1
IMOBILIZADO EM ANDAMENTO	714
(-) DEPRECIAÇÕES ACUMULADA	(749)
	(6.821)
TOTAL ATIVO PERMANENTE	(6.721)

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 Ipiacu/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 a manifestação de ID 56491871, da Administradora Judicial, 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 solicitou 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.

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.

Não foram observadas variações significativas 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 (saldo devedor) em R\$ 454 mil; obrigações a longo prazo que somam R\$ 4.025 mil; e pelo Patrimônio Líquido no valor de R\$ 5.601 mil.

Em 31 de março de 2023, o saldo contábil das Obrigações Trabalhistas era de R\$ 39 mil. A conta de Liquidação Credores RJ registra no Passivo Circulante o saldo devedor de R\$ 512 mil. **Se faz importante a Recuperanda esclarecer os motivos de estar com o saldo devedor no Grupo do Passivo.**

Em 31 de março de 2023, o Passivo Não Circulante possui como componentes a conta Credores em Recuperação judicial com o saldo de R\$ 102 mil e a conta de Mútuos a Pagar com o saldo de R\$ 3.923 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\$ 5.601 mil, composto por: Prejuízos Acumulados de R\$ 3.981 mil e Resultado do Exercício (prejuízo) de R\$ 22 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.

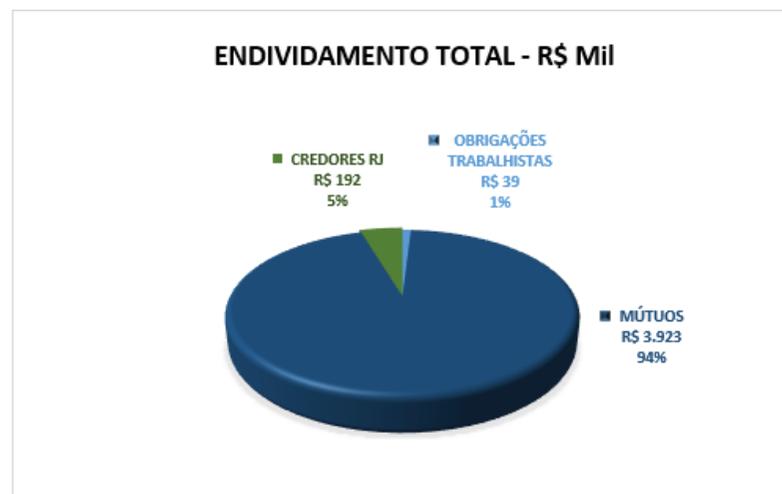
Considerações

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 Contas a Pagar, Obrigações Tributárias 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 31 de março de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	31/03/2023	V%	H%	28/02/2023	V%	31/03/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais	(25)	223%	47%	(17)	368%	(61)	273%	-75%	(247)	259%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	14	-124%	12%	13	-268%	39	-175%	-74%	152	-160%
Total Despesas Operacionais	(11)	99%	140%	(5)	100%	(22)	98%	-77%	(95)	99%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO										
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
Despesa Financeira	(0)	1%	100%	-	0%	(1)	2%	-11%	(1)	1%
Total Resultado Financeiro	(0)	1%	100%	-	0%	(1)	2%	-11%	(1)	1%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(11)	100%	142%	(5)	100%	(22)	100%	-77%	(95)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(11)	100%	142%	(5)	100%	(22)	100%	-77%	(95)	100%

O Resultado em 31 de março de 2023 apurou prejuízo líquido de R\$ 11 mil, contra o prejuízo líquido de R\$ 5 mil no mês anterior. O resultado acumulado do exercício atual registra prejuízo líquido de R\$ 22 mil. Não ocorreram registros de valores e/ou variações 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.

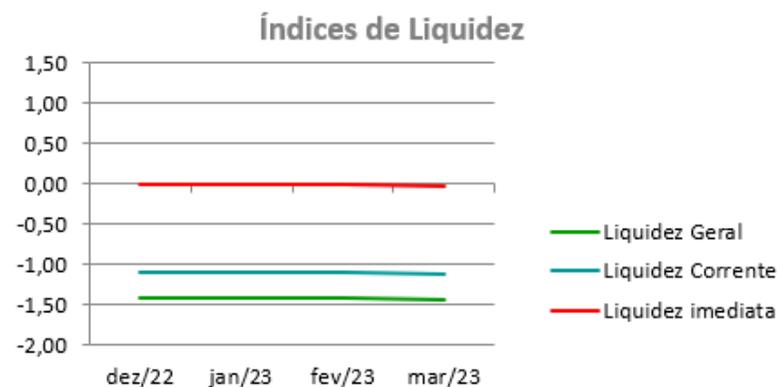
As principais variações ocorridas nos saldos das contas do Resultado no período em análise foram verificadas nas seguintes contas:

- Despesas Administrativas e Gerais: Em março/2023 registrou-se um aumento de 47% em relação ao mês anterior, sendo R\$ 8 mil a maior, devido ao provisionamento do valor total dos honorários do administrador judicial, que ainda não havia sido registrado.

- Outras (despesas) receitas operacionais líquidas – Este grupo de contas registrou em março/2023 um aumento de 12% em relação ao mês anterior, devido ao reajuste do aluguel do pasto.

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Liquidez Geral	4,48	4,47	4,47	4,45
Liquidez Corrente	-35,82	-35,63	-36,03	-36,70
Liquidez imediata	0,59	0,58	0,59	0,60



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	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Participação de Capital de Terceiros	39%	39%	39%	39%
Composição do Endividamento de C.P.	-13%	-13%	-13%	-13%
Garantia ao Capital de Terceiros	159%	158%	158%	157%

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 31 de março de 2023, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

NCG – 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	28/02/2023	31/03/2023	28/02/2023	31/03/2023
CDG				
Ativo não circulante	(7.498)	(7.498)		
Passivo não circulante	9.634	9.626		
	17.132	17.124	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	16.942	16.942		
Passivo operacional	(463)	(454)		
	17.404	17.396	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	(273)	(272)		
Passivo financeiro	-	-		
	(273)	(272)	(-)	(-)

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\$ 11 mil em 31 de março de 2023. No exercício de 2022 o prejuízo líquido acumulado monta em R\$ 22 mil. Desde o exercício de 2015, a Recuperanda não vem registrando recorrentemente receitas no resultado provenientes de suas operações, apenas aluguel de pastos.

O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 5.601 mil.

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, foram registradas a medida em que as parcelas foram liberadas judicialmente, para pagamentos 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 31 de março de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	31/03/2023	V%	H%	28/02/2023	V%		31/03/2023	V%	H%	28/02/2023	V%
CIRCULANTE	5.594	10%	3%	5.427	10%	CIRCULANTE	62.536	111%	4%	60.150	109%
Disponível	1.128	2%	-11%	1.264	2%	Fornecedores	648	1%	103%	320	1%
Clientes	2.980	5%	4%	2.868	5%	Fornecedores RJ	9.113	16%	0%	9.113	17%
Empréstimos a Empregados e a Terceiros	117	0%	5%	111	0%	Provisão para contingências	22.438	40%	10%	20.363	37%
Estoques	1.222	2%	17%	1.048	2%	Obrigações Trabalhistas e Sociais	588	1%	3%	571	1%
Mútuos	121	0%	0%	121	0%	Obrigações Trabalhistas e Sociais RJ	-	0%	-100%	119	0%
Adiantamentos	26	0%	83%	14	0%	Obrigações Tributárias	24.624	44%	0%	24.506	44%
						Empréstimos e Financiamentos	1.802	3%	-2%	1.836	3%
						Mútuos	3.323	6%	0%	3.323	6%
NÃO CIRCULANTE	50.541	90%	2%	49.778	90%	NÃO CIRCULANTE	128.560	229%	1%	127.513	231%
Mútuos	49.230	88%	2%	48.463	88%	Mútuos	9.422	17%	12%	8.375	15%
Depósitos Judiciais	931	2%	0%	931	2%	Empréstimos e Financiamentos RJ	15.273	27%	0%	15.273	28%
Tributos a Compensar	239	0%	0%	239	0%	Obrigações Tributárias	71.622	128%	0%	71.622	130%
Imobilizado	140	0%	-3%	145	0%	Provisão para contingências	32.243	57%	0%	32.243	58%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(134.961)	-240%	2%	(132.459)	-240%
						Capital	114	0%	0%	114	0%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(80.496)	-143%	0%	(80.496)	-146%
						Ajuste de Exercício Anterior	(50.830)	-91%	0%	(50.830)	-92%
						Distribuição dos Lucros	(607)	-1%	0%	(607)	-1%
						Resultado do Período	(3.143)	-6%	391%	(640)	-1%
TOTAL DO ATIVO	56.134	100%	2%	55.205	100%	TOTAL DO PASSIVO	56.134	100%	2%	55.205	100%

Análise do Ativo

Através da análise do Balanço Patrimonial para a data-base de 31 de março de 2023, 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 31 de março de 2023, a conta de Clientes registra saldo de R\$ 2.980 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\$ 1.128 mil, constituído principalmente pela conta Caixa Alvará Judicial RJ.

Em 31 de março de 2023, a conta de Estoques representa 22% do saldo do Ativo Circulante e registra o saldo de R\$ 1.222 mil, composto principalmente por mercadorias para revenda.

Em 31 de março de 2023 o Ativo Não Circulante, corresponde a 90% do total do Ativo, é composto principalmente por mútuos entre empresas do grupo, no valor de R\$ 49.230 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 deles.**

O Ativo Permanente registra o saldo de R\$ 140 mil, composto por:

ATIVO PERMANENTE - R\$ MIL	CUSTO	DEPRECIÇÃO	SALDO LÍQUIDO
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	491	(385)	105
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	61	(38)	23
VEÍCULOS	449	(449)	-
COMPUTADORES E PERIFÉRICOS	156	(154)	2
BENFEITORIAS EM IMÓVEIS DE TERCEIROS	12	(3)	10
SOFTWARES	-	-	-
TOTAL ATIVO PERMANENTE	1.169	(1.029)	140

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 ocorridas nos saldos das contas do Ativo no período em análise foram verificadas nas seguintes contas:

- Clientes: Em março/2023, registrou-se um aumento de 4%, sendo R\$ 112 mil maior no comparativo, devido ao aumento das vendas resultado de uma posituação comercial, aumentando assim, o saldo das contas a receber.
- Estoques: A conta de estoque registrou em março/2023 um aumento de 17%, R\$ 174 mil a mais que o mês anterior, devido a compra de mercadorias antes de reajuste da tabela de preços de fornecedor, visando garantir uma rentabilidade maior.
- Mútuos: Em março/2023, registrou-se um aumento de 2% que significou R\$ 767 mil a mais que o mês anterior, devido ao fato da Radial estar honrando com os pagamentos das parcelas da recuperação judicial, das empresas do grupo.

Análise do Passivo

O Passivo da Recuperanda é composto por: obrigações a curto prazo representadas pelo Passivo Circulante em R\$ 62.536 mil; obrigações a longo prazo que somam R\$ 128.560 mil; o Patrimônio Líquido (negativo) apresenta passivo a descoberto no valor de R\$ 134.961 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 31 de março de 2023, o Passivo Circulante é composto pelos Fornecedores em R\$ 648 mil e R\$ 9.113 mil referente aos Fornecedores em RJ. O saldo contábil das Obrigações Trabalhistas é de R\$ 588 mil.

A conta de Obrigações Tributárias registra o saldo de R\$ 24.624 mil, sendo 39% do Passivo Circulante. Já o longo prazo registra o saldo de R\$ 71.622 mil, sendo 56% do Passivo Não Circulante. **Se faz importante a Recuperanda apresentar o controle analítico da situação fiscal atualizado.**

Em 31 de março de 2023, o Passivo Não Circulante registra a conta de Mútuos a Pagar com o saldo de R\$ 9.422 mil, além do saldo de R\$ 3.323 mil do Passivo Circulante. Os Empréstimos e Financiamentos registram saldo de R\$ 1.802 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\$ 134.961 mil, impactado por: Prejuízos Acumulados de R\$ 80.496 mil, prejuízo do Exercício de R\$ 3.143 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.

As principais variações ocorridas nos saldos das contas do Ativo no período em análise foram verificadas nas seguintes contas:

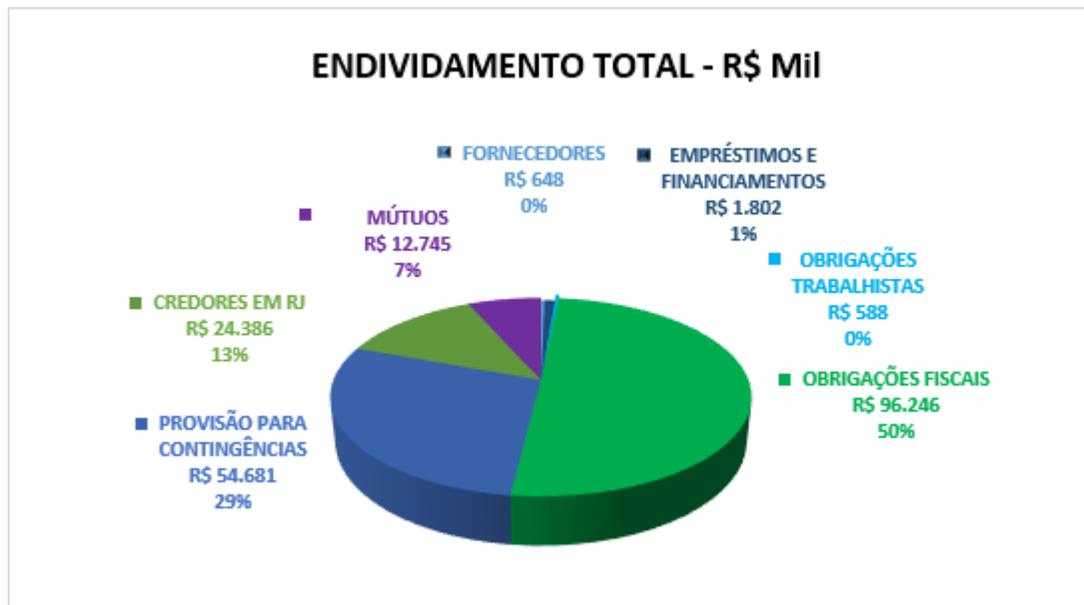
- Fornecedores – Em março/2023, foi registrado um aumento na conta de Fornecedores em 103%, sendo R\$ 328 mil a maior no comparativo, devido ao aumento das compras realizadas a prazo junto aos fornecedores.
- Obrigações Trabalhistas e Sociais RJ – Em março/2023, o saldo desta conta foi zerado devido ao pagamento efetuado a credor trabalhista.
- Mútuos: Foi registrado em março/2023 um aumento de 12% no Passivo Não Circulante, devido ao fato da Radial ainda depender de capital de giro de terceiros e por ainda ser uma empresa deficitária.
- Provisão para Contingências: Em março/2023, houve aumento de 10%, proporcionado pelo provisionamento dos honorários com a Administração Judicial.

Considerações

A Recuperanda informou que para o mês corrente havia 67 empregados ativos que compunham a folha de pagamentos (65 empregados ativos no mês anterior).

ENDIVIDAMENTO TOTAL

O Endividamento total da Recuperanda é composto principalmente por 50% pelas Obrigações Tributárias, em 29% pela Provisão para Contingências, seguido de 13% pelo saldo de Credores em RJ e 8% por outras obrigações.



Análise do Resultado do Exercício

Segue Demonstração do Resultado do Exercício mensal e acumulado em 31 de março de 2023 (*não auditado*):

Demonstração do Resultado - R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	31/03/2023	V%	H%	28/02/2023	V%	31/03/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.980	100%	31%	1.511	100%	5.183	100%	-78%	23.095	100%
CUSTOS DAS MERCADORIAS VENDIDAS	(1.575)	-80%	28%	(1.235)	-82%	(4.150)	-80%	-77%	(18.279)	-79%
RESULTADO BRUTO	404	20%	46%	276	18%	1.033	20%	-79%	4.817	21%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais	(2.849)	-144%	381%	(592)	-39%	(3.997)	-77%	-50%	(8.046)	-35%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	18	1%	-39%	29	2%	54	1%	-81%	291	1%
Total Despesas Operacionais	(2.831)	-143%	403%	(563)	-37%	(3.943)	-76%	-49%	(7.756)	-34%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	223%			119%		156%			113%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(2.427)	-123%	746%	(287)	-19%	(2.910)	-56%	-1%	(2.939)	-13%
Receita financeira	1	0%	330%	0	0%	2	0%	-39%	3	0%
Despesa Financeira	(77)	-4%	5%	(73)	-5%	(235)	-5%	-70%	(787)	-3%
Resultado financeiro	(76)	-4%	4%	(73)	-5%	(233)	-4%	-70%	(783)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(2.503)	-126%	595%	(360)	-24%	(3.143)	-61%	-16%	(3.722)	-16%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(2.503)	-126%	595%	(360)	-24%	(3.143)	-61%	-16%	(3.722)	-16%

O Resultado em 31 de março de 2023 apurou prejuízo líquido de R\$ 2.503 mil, contra o prejuízo líquido de R\$ 360 mil no mês anterior. O resultado acumulado apurou prejuízo líquido de R\$ 3.143 mil.

Os custos e despesas operacionais comprometeram em 223% da receita líquida do mês em análise (119% do mês anterior).

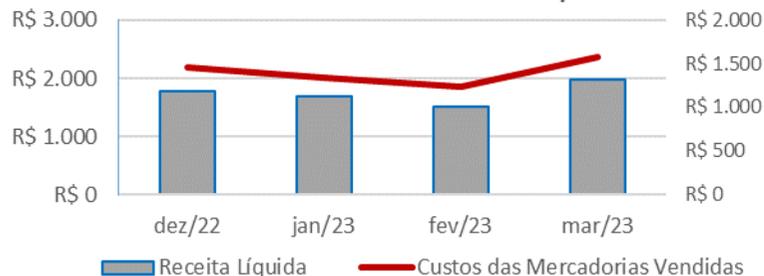
As principais variações ocorridas nas contas do Resultado foram observadas nas seguintes contas:

- Receita líquida: Em março/2023 registrou-se um aumento de 31% no saldo da receita líquida, sendo R\$ 469 mil no comparativo, devido ao aumento das vendas resultado da ação de positivação do setor comercial.
- Custo das mercadorias vendidas: O CMV registrou em março/2023, aumento de 28%, R\$ 340 mil maior que o mês anterior, pois é proporcional a receitas de vendas, quanto maior a receita, maior o custo da revenda da mercadoria.
- Despesas administrativas e gerais: As despesas administrativas e gerais registraram no mês de março/2023, um aumento em 381%, sendo R\$ 2.257 mil à mais que fevereiro/2023, pois foi provisionado o valor total dos honorários do administrador judicial, que ainda não havia sido registrado.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

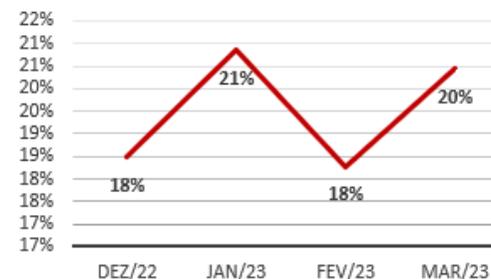
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução dos custos das mercadorias vendidas:

Faturamento líquido x Custos das Mercadorias Vendidas - R\$ mil



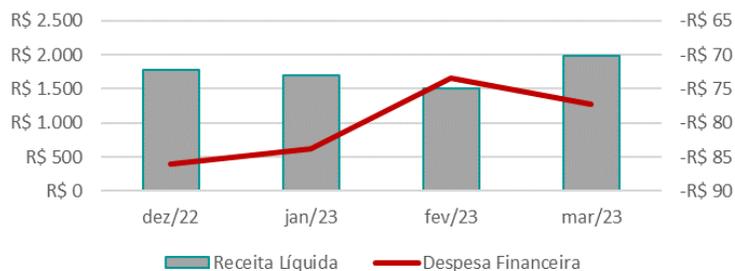
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:

Margem Bruta



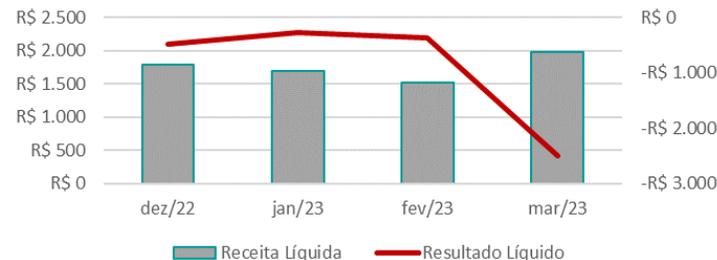
Observa-se que as despesas financeiras apresentaram pequenas oscilações não significativas em relação ao faturamento:

Faturamento Líquido x Despesa Financeira R\$ mil



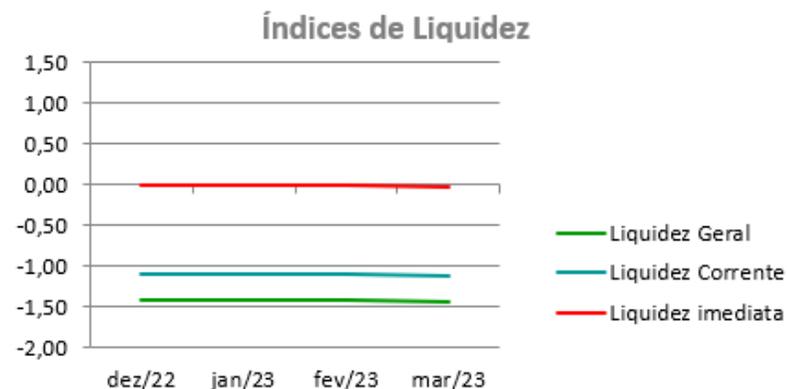
As variações no resultado líquido acompanharam a receita líquida mensal, exceto em março/2023 provocado pelo registro pontual nas despesas operacionais:

Faturamento Líquido x Resultado Líquido R\$ mil



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Liquidez Geral	0,32	0,29	0,29	0,29
Liquidez Corrente	0,09	0,09	0,09	0,09
Liquidez Seca	0,07	0,07	0,07	0,07
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.

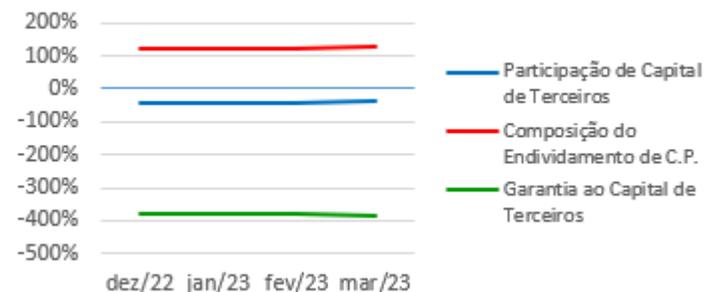
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar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

Liquidez 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	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Participação de Capital de Terceiros	313%	341%	340%	340%
Composição do Endividamento de C.P.	31%	32%	32%	33%
Garantia ao Capital de Terceiros	-68%	-71%	-71%	-71%

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%.

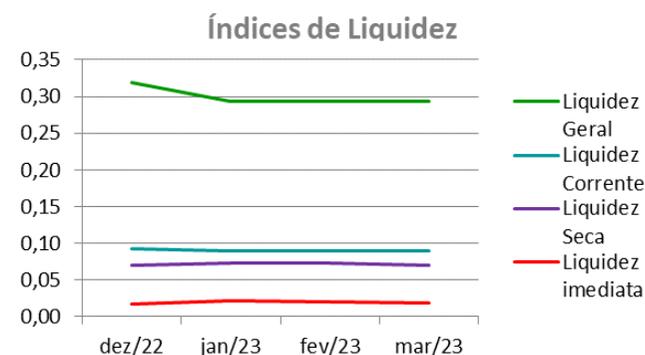
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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

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	dez-22	jan-23	fev-23	mar-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,27	-0,17	-0,24	-1,26
Giro do Ativo	0,03	0,03	0,03	0,04
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,01	-0,01	-0,01	-0,04



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 31 de março de 2023, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

NCG – 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	<u>28/02/2023</u>	<u>31/03/2023</u>	<u>28/02/2023</u>	<u>31/03/2023</u>
CDG				
Ativo não circulante	49.778	50.541		
Passivo não circulante	(4.945)	(6.401)		
	(54.724)	(56.942)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	4.162	4.466		
Passivo operacional	58.315	60.734		
	(54.152)	(56.268)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	1.264	1.128		
Passivo financeiro	1.836	1.802		
	(572)	(674)	(-)	(-)

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\$ 2.503 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 3.143 mil em 31 de março de 2023.

O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ 134.961 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.

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.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MSM EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MSM EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA. em 31 de março de 2023 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	31/03/2023	V%	H%	28/02/2023	V%		31/03/2023	V%	H%	28/02/2023	V%
CIRCULANTE	5.043	50%	0%	5.043	50%	CIRCULANTE	(4.603)	-46%	0%	(4.616)	-46%
Disponível	40	0%	0%	40	0%	Fornecedores	277	3%	0%	277	3%
Clientes	3.313	33%	0%	3.313	33%	Obrigações Sociais/Trabalhistas	12	0%	0%	12	0%
Liquidação Credores RJ	1.690	17%	0%	1.690	17%	Obrigações Tributárias	240	2%	0%	240	2%
						Liquidação Credores RJ	(5.145)	-51%	0%	(5.145)	-51%
						Obrigações com Terceiros	13	0%	100%	-	0%
NÃO CIRCULANTE	5.002	50%	0%	5.002	50%	NÃO CIRCULANTE	1.027	10%	0%	1.027	10%
Depósitos Judiciais	18	0%	0%	18	0%	Mútuos a Pagar	1.027	10%	0%	1.027	10%
Investimentos	524	5%	0%	524	5%						
Imobilizado	4.460	44%	0%	4.460	44%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	13.620	136%	100%	13.633	136%
						Capital	1.036	10%	0%	1.036	10%
						Reserva de Reavaliação de Ativos	7.040	70%	0%	7.040	70%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	1.386	14%	0%	1.386	14%
						Ajustes de Exercícios Anteriores	4.171	42%	0%	4.171	0%
						Resultado do Período	(13)	0%	0%	-	42%
TOTAL DO ATIVO	10.044	100%	0%	10.044	100%	TOTAL DO PASSIVO	10.044	100%	0%	10.044	100%

Análise do Ativo

Através da análise do Balanço Patrimonial para a data-base de 31 de março de 2023, verifica-se que a Recuperanda, possui estrutura de capitais equilibrada entre o Ativo Circulante e o Não Circulante, correspondendo a 50% cada em relação ao total do Ativo da empresa.

Em 31 de março de 2023, a conta do Disponível registra saldo de R\$ 40 mil, sendo 1% deste grupo do Ativo Circulante. **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 31 de março de 2023, a conta de Clientes representa 66% do Ativo Circulante e registra o saldo de R\$ 3.313 mil. De acordo com o razão contábil, esta conta não sofreu movimentação desde o exercício de 2015 até o mês corrente. **Sugere-se a avaliação desta conta de acordo com a sua expectativa 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 31 de março de 2023 o Ativo Não Circulante, corresponde a 50% do total do Ativo, é composto 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 Fixo registra o saldo de R\$ 4.984 mil.

ATIVO PERMANENTE - R\$	CUSTO	DEPRECIÇÃO	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 não apresentou a composição analítica gerencial de todas as contas contábeis que compõem os saldos do Ativo no período em análise.

Não foram observadas variações nas contas 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\$ 4.603 mil; obrigações a longo prazo que somam R\$ 1.027 mil; o Patrimônio Líquido apresenta o saldo de R\$ 13.620 mil.

Em 31 de março de 2023, o saldo contábil das Obrigações Trabalhistas era de R\$ 12 mil. Já a conta de Liquidação Credores RJ registra no Passivo Circulante em 31 de março de 2023 o saldo devedor de R\$ 5.145 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 31 de março de 2023, o Passivo Circulante era composto também 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 evidenciação e conciliação do passivo sujeito a Recuperação Judicial.**

Em 31 de março de 2023, o Passivo Não Circulante é composto pela conta de Mútuo com o saldo de R\$ 1.027 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\$ 13.620 mil, impactado por: Lucros Acumulados de R\$ 1.386 mil, Prejuízo do Exercício zerado, 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.

A principal variação ocorridas nas contas do Passivo no período em análise se deu na conta das Obrigações com terceiros que registrou aumento de 100%, devido ao provisionamento do valor total dos honorários do administrador judicial, que ainda não havia sido realizado.

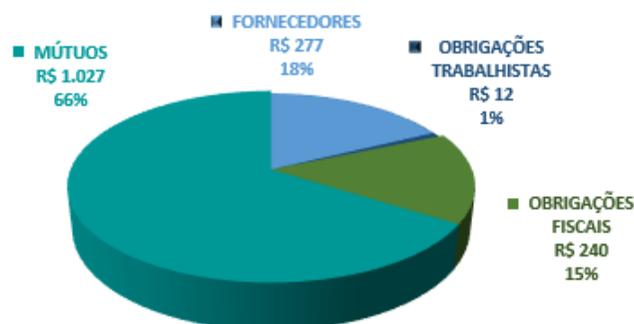
Considerações

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 66% pelos Mútuos a Pagar, seguido de 18% pelos Fornecedores e 15% 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.**

ENDIVIDAMENTO TOTAL - R\$ Mil



Análise do Resultado do Exercício

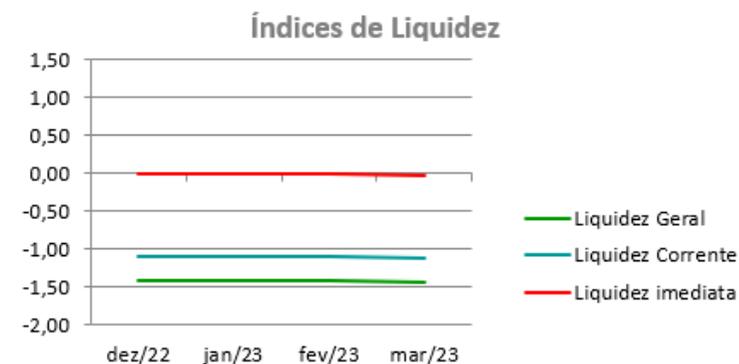
Segue Demonstração do Resultado do Exercício mensal e acumulado em 31 de março de 2023:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	31/03/2023	V%	H%	28/02/2023	V%	31/03/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais	(13)	100%	0%	-	0%	(13)	100%	0%	-	0%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
Total Despesas Operacionais	(13)	100%	0%	-	0%	(13)	100%	0%	-	0%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO										
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
Despesa Financeira	-	0%	100%	-	100%	-	0%	0%	-	0%
Total Resultado Financeiro	-	0%	100%	-	100%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(13)	100%	100%	-	100%	(13)	100%	0%	-	0%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(13)	100%	100%	-	100%	(13)	100%	0%	-	0%

Em 31 de março de 2023 foi apurado o prejuízo líquido no valor de R\$ 13 mi, sendo o mesmo montante no acumulado do exercício. O registro ocorrido em março/2023 se deve ao provisionamento dos honorários do administrador judicial.

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Liquidez Geral	-1,41	-1,41	-1,41	-1,42
Liquidez Corrente	-1,09	-1,09	-1,09	-1,10
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	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Participação de Capital de Terceiros	-36%	-36%	-36%	-36%
Composição do Endividamento de C.P.	129%	129%	129%	129%
Garantia ao Capital de Terceiros	-380%	-380%	-380%	-381%

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 31 de março de 2023, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

NCG – 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	<u>28/02/2023</u>	<u>31/03/2023</u>	<u>28/02/2023</u>	<u>31/03/2023</u>
CDG				
Ativo não circulante	5.002	5.002		
Passivo não circulante	<u>14.660</u>	<u>14.647</u>		
	9.658	9.645	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	5.003	5.003		
Passivo operacional	<u>(4.616)</u>	<u>(4.603)</u>		
	9.618	9.605	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	40	40		
Passivo financeiro	<u>-</u>	<u>-</u>		
	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 foi apurado em 31 de março de 2023 prejuízo líquido mensal de R\$ 13 mil, sendo o mesmo resultado acumulado. 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 Fixo, bem como, apresentação de documentação suporte para contabilização da venda.

O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 13.620 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 desta Lide frente ao Quadro Geral de Credores tão logo este seja apresentado pela Administradora Judicial após julgadas todas as impugnações de créditos existentes.

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Dídimo Inocêncio de Paula
OAB/MG 26.226

UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL

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