



**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 01ª VARA DE
FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DO FORO CENTRAL DA
COMARCA DA CAPITAL DO ESTADO DE SÃO PAULO**

Processo nº 0047656-46.2020.8.26.0100

LASPRO CONSULTORES LTDA., com endereço à Rua Major Quedinho, 111, 18º andar, Consolação, São Paulo/SP, CEP 01050-030, neste ato representada pelo **DR. ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO**, OAB/SP nº 98.628, nomeada Administradora Judicial nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** de **MV PARTICIPAÇÕES S.A.**, **MÁQUINA DE VENDAS BRASIL PARTICIPAÇÕES S.A.**, **RN COMÉRCIO VAREJISTA S.A.**, **MVN INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES S.A.**, **ES PROMOTORA DE VENDAS LTDA.**, **DISMOBRÁS IMPORTAÇÃO, EXPORTAÇÃO E DISTRIBUIÇÃO DE MÓVEIS E ELETRODOMÉSTICOS S.A.**, **CARLOS SARAIVA IMPORTAÇÃO E COMÉRCIO LTDA.**, **WG ELETRO S.A.**, **NORDESTE PARTICIPAÇÕES S.A.**, e **LOJAS SALFER S.A.**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, nos autos em referência, com fulcro no artigo 22, II, alíneas “a” e “c” da Lei nº 11.101/2005 apresentar **Relatório das Atividades das Recuperandas** referente ao período de **janeiro de 2021**.

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT | MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

LASPRO

CONSULTORES

Sumário

I.	INTRODUÇÃO	3
II.	ORGANOGRAMA SOCIETÁRIO	4
II.1.	QUADRO SOCIETÁRIO E ENDEREÇOS.....	5
III.	SITUAÇÃO ECONOMICO-FINANCEIRA.....	6
	GRUPO MÁQUINA DE VENDAS PARTICIPAÇÕES S/A	7
A.	BALANÇO PATRIMONIAL.....	9
B.	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	28
C.	FLUXO DE CAIXA	33
D.	FUNCIONÁRIOS	35
E.	IMPOSTOS	37
	MV PARTICIPAÇÕES S/A	38
A.	BALANÇO PATRIMONIAL.....	38
B.	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	40
IV.	DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL.....	40
V.	PENDÊNCIAS	48
VI.	CONCLUSÃO.....	48
VII.	ENCERRAMENTO	49

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT| MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97



I. INTRODUÇÃO

1. O **GRUPO MÁQUINA DE VENDAS** engloba as marcas Ricardo Eletro, Lojas Salfer, CityLar, Lojas Insinuante e Eletroshopping, atuante nos setores de móveis e eletroeletrônicos.

2. Nos últimos anos, o **GRUPO** vem enfrentando crise econômico-financeira, em virtude da queda de faturamento provocada pela situação econômica vivenciada pelo país entre os anos de 2014 e 2016, culminando na baixa liquidez das empresas e, conseqüentemente, redução de linha de crédito com fornecedores e com o mercado financeiro.

3. Visando a superação da crise financeira, em 10 de janeiro de 2019 houve a homologação do Plano de Recuperação Extrajudicial (Processo nº 1088556-25.2018.8.26.0100).

4. No entanto, por insegurança quanto ao futuro das empresas, os credores negaram-se a disponibilizar novas linhas de crédito, o que manteve suas operações em severas dificuldades.

5. Pela não efetivação das condições previstas no Plano de Recuperação Extrajudicial, houve o agravamento na crise financeira fechamento de lojas físicas decorrente de ações de despejo, tendo como conseqüências: rescisões de contratos de trabalho e aumento de seus custos operacionais.

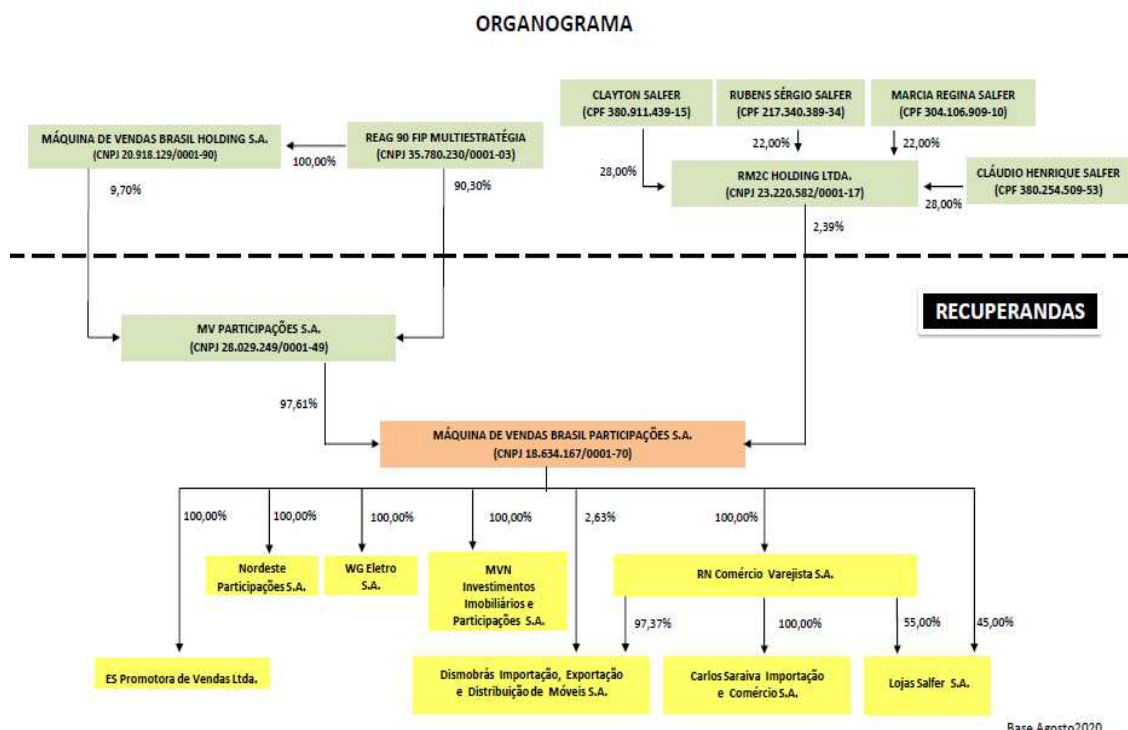
6. No exercício 2020, a crise financeira se fez agravada em decorrência da pandemia de COVID-19, ocorrendo a interrupção temporária da atividade de muitos de seus fornecedores e das próprias lojas do

GRUPO, além de sucessivos bloqueios judiciais que, no primeiro semestre de 2020, somaram R\$ 350 milhões (trezentos e cinquenta milhões de reais).

7. A fim de superar a crise financeira vivenciada e vendo a possibilidade do soerguimento do **GRUPO** através de reorganizações, principalmente, quanto ao fluxo de caixa, em 07 de agosto de 2020, ajuizou o Pedido de Recuperação Judicial, deferido em decisão de fls. 3.730/3.744, com nomeação desta Auxiliar para a função de Administradora Judicial.

II. ORGANOGRAMA SOCIETÁRIO

8. Conforme informações prestadas pelo **GRUPO**, em agosto de 2020, o organograma societário é composto de 17 (dezessete) pessoas físicas e jurídicas, indicando abaixo as empresas que estão em recuperação judicial:



Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT | MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

LASPRO

CONSULTORES

- Foi informado que entre as empresas pertencentes ao **GRUPO** há a frequente concessão de “avaís” e de “garantias cruzadas”, principalmente para locações, fianças e debêntures, além da tratativa unificada do “caixa”.

II.1. QUADRO SOCIETÁRIO E ENDEREÇOS

9. O capital social subscrito e integralizado é de R\$ 1.672.495.000 (um bilhão, seiscentos e setenta e dois milhões, quatrocentos e noventa e cinco mil reais) e está representados por 213.555 (duzentos e treze mil, quinhentos e cinquenta e cinco) ações ordinárias e 213.555 (duzentos e treze mil, quinhentos e cinquenta e cinco) ações preferenciais. O aumento do capital depende de aprovação prévia em Assembleia de Acionistas, através do voto dos acionistas que representem, no mínimo, 60% das ações com direito a voto.

Acionistas	Em 31 de dezembro de 2019		
	Ordinárias	Preferenciais	Total
MV Participações S.A.	208.440.134	208.440.138	416.880.272
Rubens Salfer	1.150.740	1.150.739	2.301.479
Márcia Salfer	1.150.740	1.150.739	2.301.479
Cláudio Salfer	1.406.460	1.406.459	2.812.919
Clayton Salfer	1.406.460	1.406.459	2.812.919
	213.554.534	213.554.534	427.109.068

10. Ademais, esta Auxiliar informa que recebeu das Recuperandas a seguinte relação de endereços:

- Sedes:

¹ Dados extraídos das Demonstrações Contábeis auditadas, relativo ao exercício de 2019.

LASPRO CONSULTORES

SOCIEDADE	CNPJ	NIRE	ENDEREÇO
MV Participações S.A.	28.029.249/0001-49	35.300.505.131	Rua Irmã Gabriela, nº 51, sala 224, parte II, bairro Cidade Monções, São Paulo, SP, CEP 04571-130
Máquina de Vendas Brasil Participações S.A.	18.634.167/0001-70	35.300.455.321	Rua Irmã Gabriela, nº 51, sala 224, parte I, bairro Cidade Monções, São Paulo, SP, CEP 04571-130
RN Comércio Varejista S.A.	13.481.309/0001-92	35.300.500.253	Rua Irmã Gabriela, nº 51, sala 224, parte III, bairro Cidade Monções, São Paulo, SP, CEP 04571-130
Nordeste Participações S.A.	10.331.096/0001-24	35.300.509.790	Rua Irmã Gabriela, nº 51, sala 224, parte IV, bairro Cidade Monções, São Paulo, SP, CEP 04571-130
WG Eletro S.A.	01.120.364/0001-78	35.300.512.723	Rua Irmã Gabriela, nº 51, sala 224, parte V, bairro Cidade Monções, São Paulo, SP, CEP 04571-130
Carlos Saraiva Importação e Comércio S.A.	25.760.877/0001-01	35.300.501.039	Rua Irmã Gabriela, nº 51, sala 224, parte VI, bairro Cidade Monções, São Paulo, SP, CEP 04571-130
Dismobrás Importação, Exportação e Distribuição de Móveis e Eletrodomésticos S.A.	01.008.073/0001-92	35.300.509.013	Rua Irmã Gabriela, nº 51, sala 224, parte VII, bairro Cidade Monções, São Paulo, SP, CEP 04571-130
Lojas Salfer S.A.	84.683.432/0001-34	35.300.543.793	Rua Irmã Gabriela, nº 51, sala 224, parte VIII, bairro Cidade Monções, São Paulo, SP, CEP 04571-130
MVN Investimentos Imobiliários e Participações S.A.	14.329.956/0001-46	35.300.509.781	Rua Irmã Gabriela, nº 51, sala 224, parte IX, bairro Cidade Monções, São Paulo, SP, CEP 04571-130
ES Promotora de Vendas Ltda.	07.557.479/0001-00	26.201.525.391	Rua Irmã Gabriela, nº 51, sala 224, parte X, bairro Cidade Monções, São Paulo, SP, CEP 04571-130

- Filiais:

Lista de filiais						
BANDEIRA	Filiais	CNPJ	ENDEREÇO	CIDADE	ESTADO	OBS
RN	CD 9075	13.481.309/0525-83	LOGRADOURO ROD BR 101 NORTE, nº 56 - GALPAO 1 2 E 4 KM 56 6	PAULISTA	PE	
RN	CD 5259	13.481.309/0028-02	R FELIX DE ARAUJO, n 398 - GALPAO04	LAURO DE FREITAS	BA	
RN	CD 5047	13.481.309/0156-29	AV GERALDO ROCHA, n 548 - GALPAO4A E 5A ANEXO 1	CONTAGEM	MG	Em fase de desativação
RN	CD 5074	13.481.309/0172-49	AV GERALDO ROCHA, n 1400 - SUBSL;	CONTAGEM	MG	Assistencia Técnica
RN	F5210	13.481.309/0195-35	AV GERALDO ROCHA, n548 - GALPAO4A E 5A ANEXO 2	CONTAGEM	MG	Ponto com (site)
RN	F267	13.481.309/0147-38	AV GERALDO ROCHA, n548 - GALPAO4A E 5A	CONTAGEM	MG	Funcionário de MG

III. SITUAÇÃO ECONOMICO-FINANCEIRA

11. Cabe observar que as Recuperandas são as responsáveis pelo fornecimento das informações acerca das suas atividades contempladas neste Relatório, inclusive sob as penas do artigo 171, da Lei 11.101/05.

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT | MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97



12. A situação operacional é apresentada a partir dos documentos solicitados à Recuperanda conforme Termo de Diligência: **(A)** Balanço Patrimonial; **(B)** Demonstração de Resultado do Exercício; **(C)** Fluxo de Caixa; **(D)** Funcionários; e, **(E)** Impostos.

13. A situação patrimonial segue apresentada de acordo com as informações compiladas dos balanços e demonstrativos do resultado do exercício, de agosto a dezembro de 2020, apresentado no relatório anterior, a janeiro de 2021, os quais foram disponibilizados pela Recuperanda.

GRUPO MÁQUINA DE VENDAS PARTICIPAÇÕES S/A

14. Inicialmente, se faz importante comentar que os saldos de dezembro de 2020, seguem reapresentados, devido a ajuste de contas efetuados, após a análise deste Administrador Judicial, orientados pela auditoria externa.

- O ativo total passou a apresentar a importância de R\$ 1.234.693.000 (um bilhão, duzentos e trinta e quatro milhões, seiscentos e noventa e três mil reais), registrando redução de R\$ 12.575.000 (doze milhões, quinhentos e setenta e cinco mil reais). O Endividamento total acresceu em R\$ 88.413.000 (oitenta e oito milhões, quatrocentos e treze mil reais), passando a apresentar o montante de R\$ 4.251.903.000 (quatro bilhões, duzentos e cinquenta e um milhões, novecentos e três mil reais). O Patrimônio Líquido atingiu o saldo a descoberto de R\$ 3.017.210.000 (três bilhões, dezessete milhões, duzentos e dez mil reais), apresentando aumento, decorrente do crescimento do Prejuízo Acumulado no exercício de 2020, refletido pelos ajustes efetuados em conta de Resultado. Abaixo, segue os comentários do **GRUPO**, relativos aos ajustes efetuados:

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT| MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

LASPRO

CONSULTORES

SUMARIO DOS AJUSTES EM R\$MIL	
DESCRIÇÃO	VALOR
1. AUTALIZAÇÃO DE DÉBITOS FISCAIS ESTADUAIS	-47.310
2. AVP REEXTRA	-34.071
3. CONTUITIÇÃO DE PROVISÕES DIVERSAS	-28.460
4. REVERSÃO DE PROVISÕES DIVERSAS	18.022
5. BAIXA DE CRÉDITOS FEDERAIS	-12.483
6. CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS	8.052
7. AVP ATIVOS E PASSIVOS	-3.713
8. AUTALIZAÇÃO DE DÉBITOS FISCAIS FEDERAIS	-1.025
TOTAL DOS AJUSTES	-100.988

- *Conciliação dos débitos estaduais com os extratos das Secretarias da Fazenda dos Estados, com a base Contábil, onde, o maior valor refere-se ao estado da Bahia, onde a Cia perdeu o parcelamento e desta forma os benefícios do parcelamento (exclusão de multa e juros), foram cancelados. Este processo é uma demanda da auditoria de confrontar os valores do contábil com os extratos das Secretarias.*
- *Atualização do cálculo do AVP da R.Extra, que é feito anualmente. O efeito deste ano deve-se a queda da taxa de juros em 2020 X 2019 e dado que temos um passivo alto o valor presente com uma menor taxa de juros acaba sendo maior em 2020 X 2019 e desta forma gera um ajuste negativo de AVP.*
- *Atualização anual dos passivos cíveis, trabalhistas e tributárias, conforme as cartas de circularização e os processos do ano.*
- *Reversão de valores provisionados no balanço de períodos anteriores, que não foram realizadas e desta forma por critério contábil de não "carregar" provisões onde não se tem a expectativa de realização foram baixadas.*

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT| MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97



- *Baixa de créditos fiscais referente a IRRF, que não foram compensados dentro do período legal e foram prescritos.*
- *Refere-se a crédito fiscal transitado em julgado da ação do SUFRAMA, que não estava contabilizado.*
- *Cálculo anual do AVP, sobre contas do ativo (Estoque e Contas a Receber) e do Passivo (Fornecedores).*
- *Atualização dos débitos Federais, onde na segunda versão encontramos uma falta de complemento da atualização.*
- *Reclassificação entre Fornecedores e Partes Relacionadas, pois de fato trata-se de FIDC que é tratado como Fornecedor e está erroneamente classificado em Partes Relacionadas, referente ao FIDC.*
- *Reclassificação empréstimos de CP e LP.*

15. Importante esclarecer que a operação do **GRUPO** se faz constituída a partir da Recuperanda **MAQUINA DE VENDAS BRASIL PARTICIPAÇÕES S.A.**, qual segue reportada abaixo, consolidando todas as demais Recuperandas por ela investida, de forma direta e indireta.

A. BALANÇO PATRIMONIAL

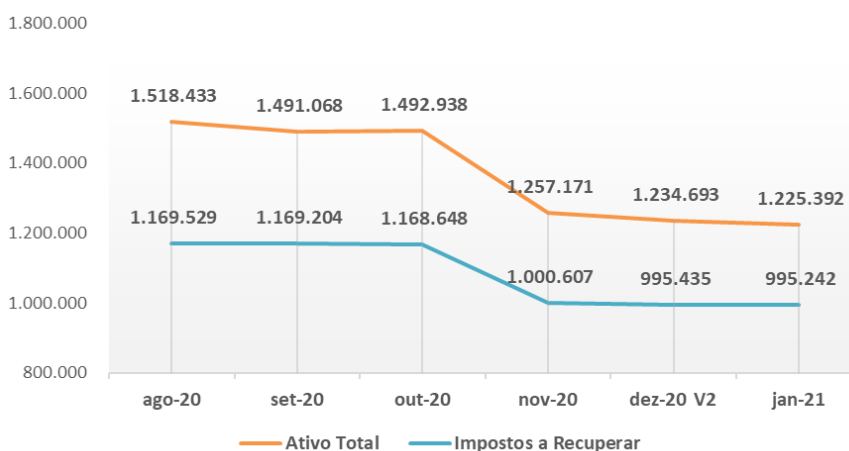
16. O ativo total registrou, em janeiro de 2021, redução de R\$ 9.300.000 (nove milhões e trezentos mil reais), somando bens e direitos na importância de R\$ 1.225.392.000 (um bilhão, duzentos e vinte e cinco milhões, trezentos e noventa e dois mil reais), dos quais, 81% referem-se aos **Impostos a Recuperar**, onde:

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT | MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

Evolução dos Impostos a Recuperar (Em milhares de R\$)



- Observa-se que os impostos compensáveis, além de permanecerem sendo o principal ativo do **GRUPO**, apresentam similaridade com a tendência do ativo total, pois representaram a maior fatia da redução dos bens e direitos no período analisado, com exceção do mês de outubro de 2020, quando deteve leve crescimento, em virtude das antecipações financeiras efetuadas a seus fornecedores, alocada na rubrica de Outros Créditos.
- Os **Impostos a Recuperar** perfizeram, em janeiro de 2021, saldo compensável de R\$ 995.242.000 (novecentos e noventa e cinco milhões, duzentos e quarenta e dois mil reais), segregados em rubricas de curto e longo prazo, sendo 89% dos créditos fiscais adquiridos pela **RN COMÉRCIO VAREJISTA**, equivalente a R\$ 881.259.000 (oitocentos e oitenta e um milhões, duzentos e cinquenta e nove mil reais), dos quais, 69% são relativos a COFINS.

17. Os recursos em **Depósitos/Bloqueios Judiciais**, relativos a causas cíveis, trabalhistas e tributárias, apresentaram, no último bimestre, redução de 8%, atingindo, em janeiro de 2021, saldo

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT| MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97



bloqueado/depositado de R\$ 87.348.000 (oitenta e sete milhões, trezentos e quarenta e oito mil reais), equivalente a 7% dos bens e direitos do **GRUPO**.

18. A rubrica de **Outros Créditos**² montaram R\$ 60.412.000 (sessenta milhões, quatrocentos e doze mil reais) em janeiro de 2021, estando 3% menor que o saldo apresentado em dezembro de 2020, dos quais, 66% referem-se a antecipações financeiras efetuadas a seus fornecedores, sendo realizada pela **RN COMÉRCIO VAREJISTA**.

19. Outros 4% do ativo total, em janeiro de 2021, referem-se ao **Imobilizado líquido**, representado pelo montante de R\$ 48.359.000 (quarenta e oito milhões, trezentos e cinquenta e nove mil reais), devidamente suportado pelo mapa do imobilizado disponibilizado. Acrescenta-se:

- No mês de janeiro de 2021, houve redução de 2% no **Imobilizado bruto**, perfazendo o saldo de R\$ 128.967.000 (cento e vinte e oito milhões, novecentos e sessenta e sete mil reais), decorrentes das movimentações de aquisições e baixas, conforme ilustrado no quadro³ abaixo:

² A rubrica comporta valores relativos a antecipações financeiras a fornecedores e funcionários, além de despesas antecipadas e outros.

³ Fonte: Mapa do Imobilizado, disponibilizado pelo **GRUPO**, em Milhares de R\$.

LASPRO CONSULTORES

	Saldo em 31.12.2020	Adições	Baixas	Saldo em 31.01.2021
<u>Custo</u>				
Terrenos	4.194	-	-	4.194
Edificações	21.128	-	-	21.128
Benfeitorias em imóveis de terceiros	27.181	154	-1.661	25.675
Máquinas e equipamentos	12.660	30	-235	12.455
Computadores e acessórios	9.192	-	-30	9.163
Móveis e utensílios	35.604	-	-1.220	34.384
Veículos	13.045	-	-108	12.937
Instalações	9.046	-	-14	9.032
	132.050	184	-3.267	128.967
<u>Depreciação acumulada</u>				
Edificações	-7.298	-70	-	-7.369
Benfeitorias em imóveis de terceiros	-14.913	-142	1.661	-13.395
Máquinas e equipamentos	-8.585	-103	235	-8.453
Computadores e acessórios	-7.021	-153	30	-7.145
Móveis e utensílios	-21.510	-296	1.220	-20.587
Veículos	-15.778	-3	108	-15.673
Instalações	-6.442	-75	14	-6.503
Provisão para perdas Imobilizado	-1.515	-	31	-1.484
	-83.064	-843	3.298	-80.608
	48.987	-659	31	48.359

- Conforme comentários do **GRUPO** as baixas ocorridas no mês de janeiro de 2021, referem-se:

Comentários:

A variação apresentada na rubrica Imobilizado no montante de R\$ 628 reflete principalmente as adições e as depreciações do período, a saber:

Depreciação do Período	-843
Adições	184
Reversão de Provisão	31
Variação	-628

O demais valores registrados na coluna de baixa refletem principalmente as baixas de itens de imobilizado que encontravam-se 100% depreciados.

Dado que fechamos todas as lojas e praticamente todos os CD's, estamos no processo de inventário e baixa dos itens 100% depreciados.

20. O **Intangível** permaneceu apresentando reduções mensais, detendo em janeiro de 2021, saldo líquido de R\$ 9.147.000

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT | MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

(nove milhões, cento e quarenta e sete mil reais), onde, conforme comentários do **GRUPO**:

Comentários:

*A movimentação identificada na rubrica Intangível reflete as amortizações do período (391mil), além das baixas de itens que já encontravam-se 100% amortizados.

*Dado que fechamos todas as lojas e praticamente todos os CD's, estamos no processo de inventário e baixa dos itens 100% depreciados, e no caso dos sistemas, tínhamos no passado uma política de imobilização de projetos que estamos regularizando na medida que avançamos com os trabalhos.

*Neste mês foram baixados após as conciliações gastos com projetos que atualmente não são mais utilizados pela Cia e que não justifica manter, estes valores como imobilizado: Projeto ponto, com, Projeto integração folha City Lar, valores ativados em 2015.

*Estamos fazendo esta avaliação todos os meses e teremos outros ajustes como este, até mesmo para simplificar os controles.

21. Mantendo tendência decrescente por todo o período analisado, os **Estoques** atingiram, em janeiro de 2021, saldo de R\$ 8.793.000 (oito milhões, setecentos e noventa e três mil reais), distribuídos⁴ da seguinte maneira:

POSIÇÃO ESTOQUE
PERÍODO: JAN-2021

113000000 ESTOQUES	RNV	CS	S.A	DM	NE	CONSOLIDADO
113101001 PARA REVENDA	9.304.295	796.501	19.344	26.798	19.041	10.165.979
113101007 EM TRANSFERENCIA	7.617	0	0	0	0	7.617
113101008 EM ASSISTENCIA TECNICA - ATRE	581.944	6.250	1.494	12.107	322	602.117
113101009 EM ASSISTENCIA TECNICA - TERCEIROS	141.544	75.066	140	178	0	216.928
113101011 ESTOQUE EM COMODATO	0	0	0	0	0	0
113101017 (-) PROV. PARA OBSOLESCENCIA	-675.096					-675.096
113101018 (-) PROVISAO PARA PERDAS	-32.721	-877.817	-20.979	-39.083	-19.363	-989.962
113101019 AJUSTE A VLR PRES. - ESTOQUE	-695.622					-695.622
113101020 ESTOQUE EM LEILAO	81.279	0	0	0	0	81.279
113101024 EM TRANSFERENCIAS NOVO	60.721	0	0	0	0	60.721
113101033 ESTOQUE EM COMODATO - COLABORADORES	19.354	0	0	0	0	19.354
TOTAL	8.793.315	0	0	-0	0	8.793.315

- Observa-se, que após o fechamento de todas as lojas, os estoques são mantidos unicamente nos Centros de Distribuições, contribuindo para a

⁴ Fonte: Posição dos Estoques, disponibilizado pelo **GRUPO**, de maneira sintética, em R\$.



redução nos últimos meses, sendo a maior parte alocado na **RN COMÉRCIO VAREJISTA**, estando abaixo a movimentação contábil registrada em janeiro de 2021:

RN COMERCIO VAREJISTA S.A
BALANCETE CONTABIL ANALITICO 2 (Janeiro)
Período Atual: JAN-21
Data: 01-MAR-21 16:17:00

Moeda: BRL
Nenhum EMPRESA solicitado específico

CONTA CONTABIL	SALDO ANTERIOR	DEBITO	CREDITO	MOVIMENTO	SALDO FINAL
113 ESTOQUES	10.239.573	8.092.155	9.538.413	1.446.258	8.793.315
1131 ESTOQUES DE MERCADORIAS	10.239.573	8.092.155	9.538.413	1.446.258	8.793.315
113101 ESTOQUES DE MERCADORIAS	10.239.573	8.092.155	9.538.413	1.446.258	8.793.315
113101001 PARA REVENDA	10.687.237	4.160.701	5.543.642	1.382.941	9.304.295
113101007 EM TRANSFERENCIAS	651	758.778	751.812	6.966	7.617
113101008 EM ASSISTENCIA TECNICA - ATRE	675.096	29.140	122.292	93.152	581.944
113101009 EM ASSISTENCIA TECNICA - TERCEIROS	141.544	56.229	56.229	0	141.544
113101017 (-) PROV. PARA OBSOLESCENCIA	-	675.096	-	-	675.096
113101018 (-) PROVISAO PARA PERDAS	-	32.721	-	-	32.721
113101019 AJUSTE A VLR PRES. - ESTOQUE	-	695.622	-	-	695.622
113101020 ESTOQUE EM LEILAO	-	81.279	-	-	81.279
113101024 EM TRANSFERENCIAS NOVO	37.852	3.087.307	3.064.438	22.869	60.721
113101033 ESTOQUE EM COMODATO - COLABORADORES	19.354	-	-	-	19.354

- Os estoques para revenda foram os principais responsáveis pela redução da rubrica, tendo em vista maior volume de saídas em relação ao fluxo de reposição, que, em janeiro de 2021, estava representado por aproximadamente R\$ 4 milhões (quatro milhões de reais).

22. A rubrica **Caixa e Equivalentes** se faz composta por recursos mantidos em Caixa, Banco e Aplicações Financeiras, apresentando, em janeiro de 2021, a importância de R\$ 6.432.000 (seis milhões, quatrocentos e trinta e dois mil reais), apontando redução de 12%, em relação ao mês de dezembro de 2020. Ademais, a rubrica **Títulos e Valores Mobiliários**⁵ referem-se a Aplicações Financeiras, registrando, em janeiro de 2021, saldo de R\$ 1.287.000 (um milhão, duzentos e oitenta e sete mil reais).

⁵ Ressalta-se, que no transcorrer do exercício de 2020, os **Títulos e Valores Mobiliários** apresentou expressiva redução em função de resgate de aplicações junto as instituições financeiras. Conforme informações da Recuperanda, “os recursos oriundos destes resgates

- Conjuntamente as rubricas somaram, em janeiro de 2021, R\$ 7.719.000 (sete milhões, setecentos e dezenove mil reais), onde:
 - R\$ 4.624.000 (quatro milhões, seiscentos e vinte e quatro mil reais) estão aplicados, entretanto, sua totalidade está bloqueada judicialmente.
 - R\$ 3.085.000 (três milhões e oitenta e cinco mil reais), estão em conta corrente, sendo 94% bloqueado judicialmente.
 - R\$ 10.000 (dez mil reais) estão em caixa.
 - Os valores que permaneceram em conta bancária, entretanto, estão à disposição do juízo, não caracterizam recursos com livre movimentação para aplicação nas operações da empresa, tendo em vista, a restrição de uso imediato. A rubrica Caixa e Equivalentes de Caixa, tem a finalidade de registrar os recursos que possam ser convertidos em dinheiro, em curto prazo, sem riscos.

23. Os valores relativos ao **Direito de Uso de Arrendamento**⁶ apresentaram redução de 37% em janeiro de 2021, restando saldo a receber de R\$ 4.222.000 (quatro milhões, duzentos e vinte e dois mil reais).

estavam em garantia fiduciária para essas instituições financeiras foram utilizados para liquidar parte das dívidas com o objetivo de reduzir o custo financeiro e os riscos de execução da companhia. Grande parte desse encontro de contas foi realizado antes do pedido de recuperação judicial.”

⁶ No exercício 2019, houve o reconhecimento de valores relativos a arrendamentos de espaços a terceiros, sendo contabilizados inicialmente o valor total da contratação como ativo a receber e, mensalmente, vai-se baixando até a liquidação no final do contrato, que, costumeiramente, é de 5 ou 10 anos de vigência, com possibilidade renovatória. Contudo, a partir do terceiro trimestre de 2020, além das amortizações do período, houve baixa dos contratos de alugueis rescindidos, relativos as lojas e CDs fechados e devolvidos aos locadores.

LASPRO

CONSULTORES

- Conforme mencionado em relatório anterior, em 2019 a rubrica **Passivos de Arrendamentos** passou a ser reconhecida, detendo obrigações no passivo circulante e no passivo não circulante. Entre os meses de setembro de 2020 a janeiro de 2021, houve redução de 93%, refletindo diretamente a baixa dos contratos de alugueis rescindidos, encerrando o período analisado com saldo de R\$ 4.554.000 (quatro milhões, quinhentos e cinquenta e quatro mil reais).

24. Os recebíveis de clientes mantiveram-se registrados na rubrica **Conta a Receber**, apresentando tendência decrescente nos últimos anos, até novembro de 2020. Contudo, em dezembro de 2020, houve crescimento⁷ de 57%, atingindo o montante de R\$ 4 milhões (quatro milhões de reais), tendo, em janeiro de 2021, reduzido em aproximadamente R\$ 1,4 milhões (um milhão e quatrocentos mil reais), encerrando o período analisado, com saldo de R\$ 2.690.000 (dois milhões, seiscentos e noventa mil reais), assim distribuídos:

⁷ Conforme informações do **GRUPO**, tal crescimento é devido a “*revisão da provisão para perda, onde, o total de recebíveis foi reduzido em R\$ 4.893 milhões (baixa para perda do período), porém em contrapartida tivemos uma reversão do saldo que já estava provisionado para perda no total de R\$ 7.436 milhões. Dessa maneira, este aumento é devido a revisão que é efetuada ao final de cada exercício.*”

LASPRO CONSULTORES

Valores em Reais

Valores em Reais							jan/21			
Contas a Receber	DM	NE	WG	CS	SF	RNV	COMBINADO	RECLASSIFICACAO		CONSOLIDADO
								Cancelamento pendente a aplicar	Não aplicado Não identificado	
Administradoras de cartões de crédito e débito	9.592	38.750	-	48.075	337.846	1.322.194	1.756.456	-779.454	-149.405	827.598
Duplicatas a receber	2.151.941	-	89.900	496.210	8.722	3.015.861	5.762.634	-2.266.132	-1.346.492	2.150.010
Duplicatas a receber - crédito próprio	-	-	-	-	1.145.882	-	1.145.882	-	-	1.145.882
Crédito Direto ao Consumidor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Acordos comerciais com fornecedores	-	230.765	-	376.928	281.172	12.729.227	13.618.092	-	-10.221	13.607.872
Outros - Contas a receber	(813)	(29.448)	-	(20.710)	(1.078.829)	(2.763.063)	-3.892.863	3.045.586	1.506.117	658.840
	2.160.721	240.066	89.900	900.502	694.793	14.304.219	18.390.201	-	-	18.390.201
Provisão para devedores duvidos	(2.152.728)	(244.095)	(89.900)	(471.932)	(589.387)	(12.069.528)	-15.617.568	-	-	-15.617.568
Ajuste a valor presente - CR	-	-	-	-	-	(82.546)	-82.546	-	-	-82.546
Total de contas a receber	7.993	(4.028)	-	428.570	105.407	2.152.145	2.690.088	0%	0%	2.690.088

- Observa-se, no passivo circulante, antecipações de recebíveis, a título de **Duplicatas Descontadas**, indicando que, em janeiro de 2021, R\$ 3.565.000 (três milhões, quinhentos e sessenta e cinco mil reais) foram antecipados (recebidos), sendo tal montante superior ao registrado no **Contas a Receber** do mesmo período.
- Por se tratar de um grupo de empresas varejistas, não há categorização de principais clientes, tendo em vista o dinamismo operacional.

25. Sem apresentar movimentação em janeiro de 2021, os créditos de **Partes Relacionadas** permaneceram com recebíveis de empresas coligadas, no montante de R\$ 1.460.000 (um milhão, quatrocentos e sessenta mil reais), sendo R\$ 1.440.000 (um milhão, quatrocentos e quarenta mil reais) devido pela **MÁQUINAS DE VENDAS PARTICIPAÇÕES** e R\$ 20.000 (vinte mil reais) devido pela **MVB HOLDING**.

⁸ Quadro disponibilizado pelo **GRUPO**.

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT | MM/CB/JP

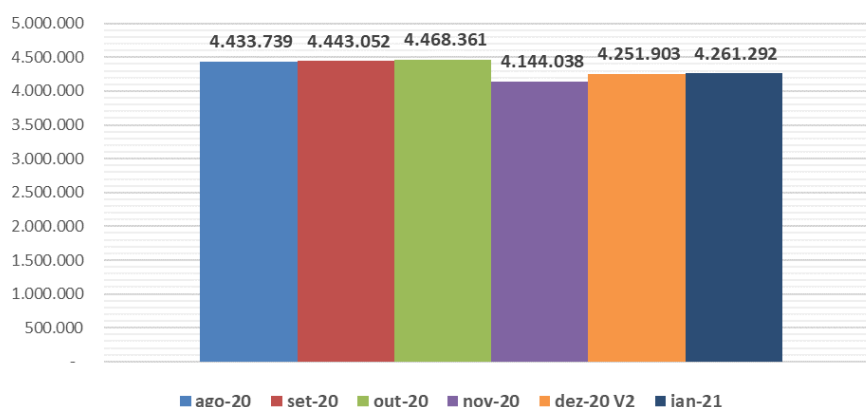
Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

Consolidado - Em milhares R\$

Balanco Patrimonial em:	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20 V2	jan-21
Ativo	1.518.433	1.491.068	1.492.938	1.257.171	1.234.693	1.225.392
Circulante	359.110	335.984	341.854	311.820	298.171	292.513
Caixa e Equivalentes	9.976	6.528	6.522	7.762	7.535	6.432
Títulos e Valores Mobiliários	7.019	2.636	2.602	3.041	1.320	1.287
Contas a Receber	8.520	5.544	3.667	2.666	4.173	2.690
Estoques	24.456	21.659	19.063	13.700	10.240	8.793
Impostos a Recuperar	246.923	246.956	246.912	221.434	212.933	212.899
Outros Créditos	62.216	52.661	63.088	63.217	61.970	60.412
Não Circulante	1.159.323	1.155.084	1.151.084	945.351	936.522	932.879
Impostos a Recuperar	922.606	922.248	921.736	779.173	782.502	782.343
Depósitos e Bloqueios Judiciais	95.877	95.390	94.706	94.960	87.327	87.348
Partes Relacionadas	1.422	1.422	1.455	1.455	1.460	1.460
Outros Créditos	272	272	272	272	-	-
Direito de Uso de Arrendamento	65.426	64.639	64.137	7.181	6.707	4.222
Imobilizado	62.151	60.135	58.253	52.198	48.987	48.359
<i>Bens em uso</i>	<i>322.889</i>	<i>319.025</i>	<i>279.614</i>	<i>215.685</i>	<i>132.050</i>	<i>128.967</i>
<i>(-) Depr/Amort. Acumulada</i>	<i>- 260.738</i>	<i>- 258.890</i>	<i>- 221.361</i>	<i>- 163.487</i>	<i>- 83.064</i>	<i>- 80.608</i>
Intangível	11.569	10.978	10.525	10.112	9.539	9.147

26. O **Endividamento** manteve-se de forma linear entre os meses de agosto a outubro de 2020, tendo, no mês subsequente, registrado decréscimo de 7%, em virtude, principalmente, da redução dos Empréstimos e Financiamentos, apresentando constante crescimento até janeiro de 2021, detendo a importância de R\$ 4.261.292.000 (quatro bilhões, duzentos e sessenta e um milhões, duzentos e noventa e dois mil reais).

Evolução do Endividamento
(Em milhares de R\$)



Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT | MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

- Em complemento, o **GRUPO** disponibilizou a segregação do passivo total em dívidas concursais e dívidas extraconcursais, utilizando como base as informações contábeis, sem as eliminações efetuadas quando da consolidação das Demonstrações Contábeis. Contudo, estão sem os reflexos dos ajustes contábeis efetuados em dezembro de 2020, apontando variação de 2%, a menor que o real endividamento de janeiro de 2021.

Descrição da Conta	Total Passivo DF	Estorno das Eliminações e Reclassificações	Combinado Contábil	AJUSTE VALOR PRESENTE	CONTA CONTÁBIL Ajustada
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	64.184.461	-	64.184.461	-	64.184.461
FORNECEDORES	1.041.271.180	346.919.447	1.388.190.628	507.184.780	1.895.375.408
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER	593.425.552	5.277	593.430.828	-	593.430.828
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIÁRIAS	323.051.588	-	323.051.588	-	323.051.588
OUTRAS CONTAS A PAGAR	348.367.757	1.063.600	349.431.358	-	349.431.358
EMPRESTIMOS	231.044.238	1.665.632.919	1.896.677.157	-	1.896.677.157
CRÉDITOS E VALORES A PAGAR	0	2.099.851.409	2.099.851.409	-	2.099.851.409
PARCELAMENTO DE IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	480.588.702	-	480.588.702	-	480.588.702
PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS	460.230.428	-	460.230.428	-	460.230.428
OUTROS VALORES A PAGAR	308.522.798	- 36.519.008	272.003.789	-	272.003.789
	3.850.686.704	4.076.953.644	7.927.640.348	507.184.780	8.434.825.128
ADIANTAMENTOS	3.080.498	-	3.080.498	-	-
OBRIGAÇÕES - ACORDOS OPERACIONAIS LP	245.892.758	-	245.892.758	-	-
OBRIGAÇÕES - ACORDOS OPERACIONAIS CP	65.675.143	-	65.675.143	-	-
	4.165.335.102	4.076.953.644	8.242.288.746	507.184.780	8.434.825.128

- Sem as considerações dos ajustes efetuados em dezembro de 2020, o **GRUPO** apresentava saldo contábil “ajustado”, no montante de R\$ 8.434.825.128 (oito bilhões, quatrocentos e trinta e quatro milhões, oitocentos e vinte e cinco mil, cento e vinte e oito reais) em janeiro de 2021, onde, R\$ 3.970.060.859 (três bilhões, novecentos e setenta milhões, sessenta mil, oitocentos e cinquenta e nove reais) estão sujeitos à recuperação judicial e o restante de R\$ 4.464.764.269 (quatro bilhões, quatrocentos e sessenta e quatro milhões, setecentos e sessenta e quatro mil, duzentos e sessenta e nove reais) não se sujeitam a recuperação judicial.

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT| MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 - Milano
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

LASPRO

CONSULTORES

Descrição da Conta	CONCURSAL - RELAÇÃO RJ	DÍVIDA EXTRACONCURSAL	NÃO DÍVIDA
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	26.940.230	36.210.592	1.033.638
FORNECEDORES	1.602.801.482	91.489.310	201.084.616
IMPOSTOS E CONTRIBUICOES A RECOLHER	-	593.430.828	-
OBRIGACOES TRABALHISTAS E PREVIDENCIARIAS	39.138.633	283.912.954	-
OUTRAS CONTAS A PAGAR	234.678.626	47.238.414	67.514.318
EMPRESTIMOS	1.795.523.389	97.633.523	3.520.245
CRÉDITOS E VALORES A PAGAR	36.459.511	-	2.063.391.898
PARCELAMENTO DE IMPOSTOS E CONTRIBUICOES	-	480.588.702	-
PROVISAO PARA CONTINGENCIAS	185.513.280	-	274.717.148
OUTROS VALORES A PAGAR	49.005.708	25.360.305	197.637.777
	3.970.060.859	1.655.864.629	2.808.899.640
ADIANTAMENTOS	-	-	-
OBRIGACOES - ACORDOS OPERACIONAIS LP	-	-	-
OBRIGACOES - ACORDOS OPERACIONAIS CP	-	-	-
	3.970.060.859	1.655.864.629	2.808.899.640

- As dívidas concurrais, em janeiro de 2021, não apresentaram movimentação, em relação ao mês de dezembro de 2020.
- As dívidas extraconcurrais em janeiro de 2021, apresentou leve crescimento de 1%, em relação ao mês de dezembro de 2020. Ademais, observa-se que 24% das dívidas não sujeitas a recuperação judicial, referem-se aos Impostos e Contribuições a Recolher, somados aos Parcelamentos de Impostos e Contribuições, representado pelo montante de R\$ 1.074.019.531 (um bilhão, setenta e quatro milhões, dezenove mil, quinhentos e trinta e um reais). Entretanto, se faz necessário a disponibilização da segregação do passivo, com os reflexos dos ajustes efetuados em dezembro de 2020, para a correta análise da evolução dos saldos.

27. Os **Parcelamentos Tributários** são constituídos por obrigações no passivo circulante e no passivo não circulante, perfazendo, em janeiro de 2021, saldo de R\$ 635.612.000 (seiscentos e trinta e cinco milhões, seiscentos e doze mil reais). Ademais, registraram **Obrigações Tributárias** na importância de R\$ 436.727.000 (quatrocentos e trinta e seis

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT| MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

milhões, setecentos e vinte e sete mil reais), além do reconhecimento de **Tributos Diferidos** que permaneceram com saldo de R\$ 158.959.000 (cento e cinquenta e oito milhões, novecentos e cinquenta e nove mil reais) em janeiro de 2021.

- Conjuntamente, as obrigações fiscais corresponderam a 29% do **Endividamento** em janeiro de 2021, sendo 77% devido pela **RN COMÉRCIO VAREJISTA**.
- Constata-se que os **Parcelamentos Tributários** e as **Obrigações Tributárias** mantiveram tendência crescente nos últimos seis meses.

28. Apresentando constante crescimento nos últimos meses, a rubrica de **Provisão para Contingências**, registrou, em janeiro de 2021, saldo de R\$ 523.791.000 (quinhentos e vinte e três milhões, setecentos e noventa e um mil reais), assim distribuídos:

PROVISÕES PARA CONTINGÊNCIAS	RNV	CS	S.A	DM	NE	WG	MVB	CONSOLIDADO
TRIBUTARIAS	40.865.499	84.796.477	-	545.148	561.702	1.781	-	126.770.607
PROVISAO PARA PERDAS EM ANISTIA	54.465.561	-	-	-	-	-	-	54.465.561
PROVISAO DEBITOS FISCAIS ESTADUAIS	31.542.674	13.590.636	-	-	-	-	-	45.133.310
TRABALHISTAS	68.906.676	11.301.515	13.497.591	11.763.768	208.853	968.685	-	106.647.087
CIVEIS	12.805.835	533.043	746.238	1.095.572	209.035	25.349	1.697	15.416.768
PROVISAO EXCECUCAO FISCAL INMETRO - PROCON	50.306.464	12.509.042	1.590.009	2.121.110	59.251	-	74.937	66.660.813
PROVISAO CIVEIS - IMOBILIARIO	22.880.320	6.800.988	12.007.314	5.481.167	-	334.695	-	47.504.483
CIVEIS - ACORDO INSTRUMENTO TITANIO XV	-	25.331.880	-	-	-	35.860.500	-	61.192.380
TOTAL	281.773.027	154.863.580	27.841.152	21.006.765	1.038.842	37.191.009	76.634	523.791.009

29. As obrigações com os **Fornecedores**, entre os meses de setembro de 2020 a janeiro de 2021, apresentaram gradativo crescimento, encerrando o período analisado com saldo devedor de R\$ 448.684.000 (quatrocentos e quarenta e oito milhões, seiscentos e oitenta e quatro mil reais). Ademais, a rubrica **Passivo Recuperação Extrajudicial**, constituída no exercício 2018, quando da entrada no pedido de Recuperação Extrajudicial, apresentou crescimento de 6% em dezembro de 2020, totalizando

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT| MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

LASPRO

CONSULTORES

R\$ 854.269.000 (oitocentos e cinquenta e quatro milhões, duzentos e sessenta e nove mil reais), permanecendo sem movimentação em janeiro de 2021.

- Foram disponibilizados controle individual, juntamente com o resumo da consolidação, somando obrigações de R\$ 1.387.351.000 (um bilhão, trezentos e oitenta e sete milhões, trezentos e cinquenta e um mil reais), onde, após as eliminações⁹, perfizeram a monta de R\$ 437.668.000 (quatrocentos e trinta e sete milhões, seiscentos e sessenta e oito mil reais), apontando variação a menor, de R\$ 11.016.000 (onze milhões e dezesseis mil reais) em relação ao saldo contábil apresentado em janeiro de 2021. O relatório suporte disponibilizado não reflete os ajustes contábeis efetuados em dezembro de 2020, sendo esse o motivo da divergência identificada.

Fornecedores Grupo MDV	JAN_2021
RNV	R\$ 918.538.906
CS	R\$ 103.636.799
SF	R\$ 101.104.941
Nordeste	R\$ 75.107.744
Dismobras	R\$ 182.373.528
WG	R\$ 14.166.940
MVB AVP REXTRA	-R\$ 7.578.339
Total MDV	R\$ 1.387.350.520

ELIMINAÇÕES	JAN_2021
GLOBAL MERCANTIL	-R\$ 156.010.421
AJUSTE A VALOR PRESENTE REXTRA	R\$ 506.030.292
FORNECEDORES REXTRA	-R\$ 1.098.617.623
PARTES RELACIONADAS	-R\$ 201.084.616
Total	-R\$ 949.682.368
Total	R\$ 437.668.152

- Além disso, foi identificado, com base na somatória do controle individual, que os saldos mais representativos, referem-se a: R\$ 282

⁹ Observa-se que o controle disponibilizado, contempla os valores da rubrica **Passivo Recuperação Extrajudicial**, somados aos saldos relativos a partes relacionadas, aluguéis, contas de consumo, distribuídas em **Outros Passivos**, além das atualizações de juros e eliminações de consolidação do Balanço.

LASPRO

CONSULTORES

milhões (duzentos e oitenta e dois milhões de reais) devidos a WHIRPOOL, R\$ 146 milhões (cento e quarenta e seis milhões de reais) a **NORDESTE PARTICIPAÇÕES** – Intercompany, R\$ 131 milhões (cento e trinta e um milhões de reais) a GLOBAL RETAIL e R\$ 98 milhões (noventa e oito milhões de reais) a ELECTROLUX DO BRASIL.

30. As **Obrigações Trabalhistas** alocam valores relativos aos encargos incidentes sobre a folha de pagamento, rescisões a pagar e provisões trabalhistas. Manteve estabilidade nos últimos meses, registrando, em janeiro de 2021, R\$ 334.999.000 (trezentos e trinta e quatro milhões, novecentos e noventa e nove mil reais), dos quais 67% pertencem a **RN COMÉRCIO VAREJISTA**, sendo a maior fatia devido ao INSS.

31. As **Receitas a Realizar** mantém valores alocados no passivo circulante e no passivo não circulante, apresentando, nos últimos meses do exercício de 2020, tendência decrescente, indicando gradativa realização das receitas, atingindo, em dezembro de 2020, saldo de R\$ 311.568.000 (trezentos e onze milhões, quinhentos e sessenta e oito mil reais), relativo a parceiros financeiros, de seguros e comerciais, relativos a contratos de exclusividade e serviços de intermediações.

- No mês de janeiro de 2021, os valores envolvidos não apresentaram movimentação.

32. Os **Empréstimos e Financiamentos** mantiveram valores alocados no passivo circulante e no passivo não circulante, registrando, no último bimestre de 2020, decréscimo de 54%, atingindo obrigações financeiras na importância de R\$ 285.770.000 (duzentos e oitenta e cinco milhões, setecentos e setenta mil reais) em dezembro, onde, conforme informações da Recuperanda, *em novembro foi contabilizado o efeito da*

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT| MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97



quitação da debênture do fundo Titanium com contrapartida nos ativos tributários¹⁰.

(+) Baixa do passivo referente a debenture do Titanium	442.861.900
(-) Perda do crédito tributário cedido já contabilizado	-376.944.433
(+) Perda do crédito tributário cedido não contabilizado	219.226.245
(=) Subtotal	285.143.712
(-) Efeito na despesa financeira conforme atualização de juros e multa	-159.349.656
(=) Total - Efeito Líquido da Operação	125.794.056

- No mês de janeiro de 2021, registrou leve crescimento, detendo a importância devedora de R\$ 287.110.000 (duzentos e oitenta e sete milhões, cento e dez mil reais), condizente com o mapa da dívida disponibilizado, estando abaixo ilustrado:

EMPRESA	BANCO	OPERAÇÃO	SALDO JAN-21
RN VAREJO	Bradesco	Debêntures - Serie Única	R\$ 50.392.007
RN VAREJO	Itaú	Debêntures - Serie Única	R\$ 49.454.826
RN VAREJO	Santander	Debêntures - Serie Única	R\$ 39.575.954
RN VAREJO	Daycoval	k Giro	R\$ 26.335.839
RN VAREJO	Bradesco	K Giro	R\$ 25.050.891
RN VAREJO	Itaú	K Giro	R\$ 22.526.596
RN VAREJO	Santander	K Giro	R\$ 19.644.094
RN VAREJO	Daycoval	k Giro	R\$ 10.062.720
RN VAREJO	FIDC EXODUS	k Giro	R\$ 6.229.876
SALFER	FIDC EXODUS	k Giro	R\$ 6.189.455
SALFER	FIDC EXODUS	k Giro	R\$ 6.097.583
RN VAREJO	FIDC EXODUS	k Giro	R\$ 6.013.272
SALFER	Daycoval	k Giro	R\$ 5.036.468
RN VAREJO	Sofisa	k Giro	R\$ 1.359.673
RN VAREJO	Sofisa	k Giro	R\$ 1.358.494
RN VAREJO	Sofisa	k Giro	R\$ 1.199.845
MVB	Semear	FIANÇA HONRADA	R\$ 801.510
CARLOS SARAIVA	FIDC NP PERFORMANCE	k Giro	R\$ 736.252
DISMOBRAS	FIDC NP PERFORMANCE	K Giro	R\$ 714.169
CARLOS SARAIVA	FIDC NP PERFORMANCE	k Giro	R\$ 713.446
CARLOS SARAIVA	FIDC NP PERFORMANCE	k Giro	R\$ 691.409
CARLOS SARAIVA	FIDC NP PERFORMANCE	k Giro	R\$ 683.222
CARLOS SARAIVA	FIDC NP PERFORMANCE	k Giro	R\$ 676.939
CARLOS SARAIVA	FIDC NP PERFORMANCE	k Giro	R\$ 668.935

¹⁰ Ressalta-se a redução de 14% no último trimestre de 2020, nos **Impostos a Recuperar de curto e longo prazo**, mencionado neste Relatório na análise das rubricas do **ativo**.

LASPRO

CONSULTORES

DISMOBRAS	FIDC NP PERFORMANCE	K Giro	R\$	662.242
DISMOBRAS	FIDC NP PERFORMANCE	K Giro	R\$	656.867
DISMOBRAS	FIDC NP PERFORMANCE	K Giro	R\$	655.817
CARLOS SARAIVA	FIDC NP PERFORMANCE	k Giro	R\$	614.781
CARLOS SARAIVA	FIDC NP PERFORMANCE	k Giro	R\$	590.094
MVB	Semear	FIANÇA HONRADA	R\$	525.524
CARLOS SARAIVA	FIDC NP PERFORMANCE	k Giro	R\$	516.745
SALFER	IBM	Leasing	R\$	413.134
CARLOS SARAIVA	FIDC NP PERFORMANCE	k Giro	R\$	260.805
TOTAL GRUPO MDV			R\$	287.109.484

33. A rubrica **Outros Passivos** manteve valores no passivo circulante e no passivo não circulante, apresentando, em janeiro de 2021, saldo de R\$ 261.454.000 (duzentos e sessenta e um milhões, quatrocentos e cinquenta e quatro mil reais), relativos a Aluguéis a Pagar, Provisões Diversas sobre Recuperação Extrajudicial, Valores a Repassar (relativos à garantia estendida), Provisão para Cobertura de Contrato de Exclusividade, Adiantamento de Clientes e Outros.

34. As **Partes Relacionadas**, devido a empresa GLOBAL ACCESS, registraram, no mês de dezembro de 2020, reclassificação da totalidade do saldo no valor de R\$ 11.015.000 (onze milhões e quinze mil reais) para a rubrica de **Fornecedores**, tendo em vista não se tratar de operação com empresas relacionadas, permanecendo com saldo zerado em janeiro de 2021.

35. O **Patrimônio Líquido** se fez a descoberto, no montante de R\$ 3.035.900.000 (três bilhões, trinta e cinco milhões e novecentos mil reais), em virtude dos resultados deficitários auferidos em exercícios anteriores, até janeiro de 2021.

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT| MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 - Milano
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

LASPRO

CONSULTORES

Consolidado - Em milhares R\$

Balanco Patrimonial	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20 V2	jan-21
Passivo	1.518.433	1.491.069	1.492.938	1.257.171	1.234.693	1.225.392
Circulante	1.770.941	1.766.717	1.777.230	1.758.111	1.743.790	1.733.825
Fornecedores	417.860	416.711	422.922	427.443	447.622	448.684
Empréstimos e Financiamentos	87.280	84.383	87.348	66.244	58.728	47.495
Passivo de Arrendamento	3.098	3.493	3.452	2.442	2.345	1.034
Duplicatas Descontadas	5.690	5.045	4.517	4.098	3.749	3.565
Obrigações Trabalhistas	333.190	333.224	333.749	334.418	334.519	334.999
Obrigações Tributárias	432.365	432.137	432.790	433.158	436.453	436.727
Parcelamentos Tributários	147.608	149.076	150.529	152.028	153.510	155.023
Receitas a Realizar	65.675	65.675	65.675	65.675	65.675	65.675
Partes Relacionadas	11.015	11.015	11.015	11.015	-	-
Outros Passivos	267.160	265.958	265.233	261.590	241.189	240.623
Não Circulante	2.662.798	2.676.335	2.691.131	2.385.927	2.508.113	2.527.467
Empréstimos e Financiamentos	522.325	526.582	531.567	218.435	227.042	239.615
Passivo de Arrendamento	67.020	65.830	65.579	5.323	4.949	3.520
Parcelamentos Tributários	458.115	462.652	466.987	471.632	476.059	480.589
Tributos Diferidos	176.511	176.511	176.511	176.511	158.959	158.959
Provisão para Contingências	349.510	359.916	369.929	437.744	520.468	523.791
Receitas a Realizar	266.957	261.691	256.425	251.159	245.893	245.893
Passivo Recuperação Extrajudicial	802.646	802.646	802.646	802.648	854.269	854.269
Outros Passivos	19.714	20.507	21.487	22.475	20.474	20.831
Patrimônio Líquido	- 2.915.306	- 2.951.983	- 2.975.423	- 2.886.867	- 3.017.210	- 3.035.900
Capital Social	1.672.495	1.672.495	1.672.495	1.672.495	1.672.495	1.672.495
Reservas	212.699	212.699	212.699	212.699	212.699	212.699
Lucro/Prejuízo Acumulado	- 4.453.295	- 4.453.295	- 4.453.295	- 4.453.295	- 4.453.295	- 4.902.404
Lucro/Prejuízo do Período	- 347.205	- 383.882	- 407.322	- 318.766	- 449.109	- 18.690

36. Com base nos dados patrimoniais apresentados acima, pode-se proceder a análise dos **Indicadores de Liquidez**, que demonstra gradativa redução nos últimos meses, mantendo índices inferiores aos satisfatórios.

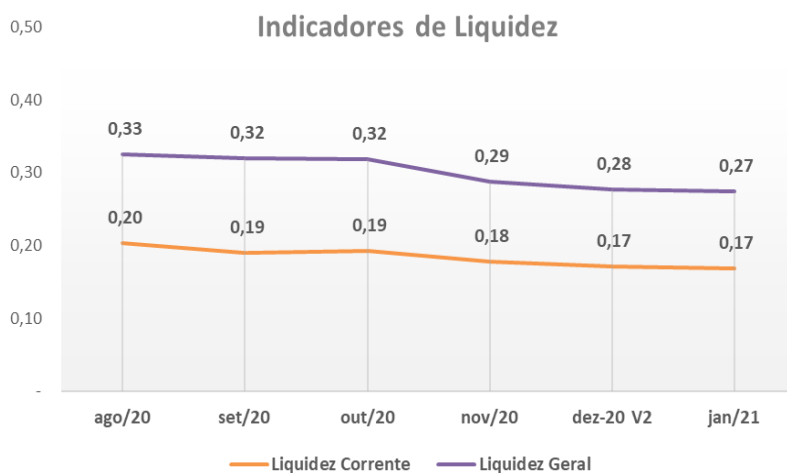
- O **Indicador de Liquidez Corrente** mede a capacidade de quitação das obrigações com vencimento em curto prazo, registradas no passivo circulante, utilizando-se dos disponíveis e realizáveis em mesmo período, registrados no ativo circulante, detendo, em janeiro de 2021, capacidade de quitação de R\$ 0,17 (dezessete centavos de real) para cada real devido.
- Ao analisar a liquidez, sem levar em conta as estimativas de vencimento e recebimento, o **Indicador de Liquidez Geral** mede a liquidez do total de dívidas constituídas ao utilizar todos os direitos (neste cálculo, não se

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

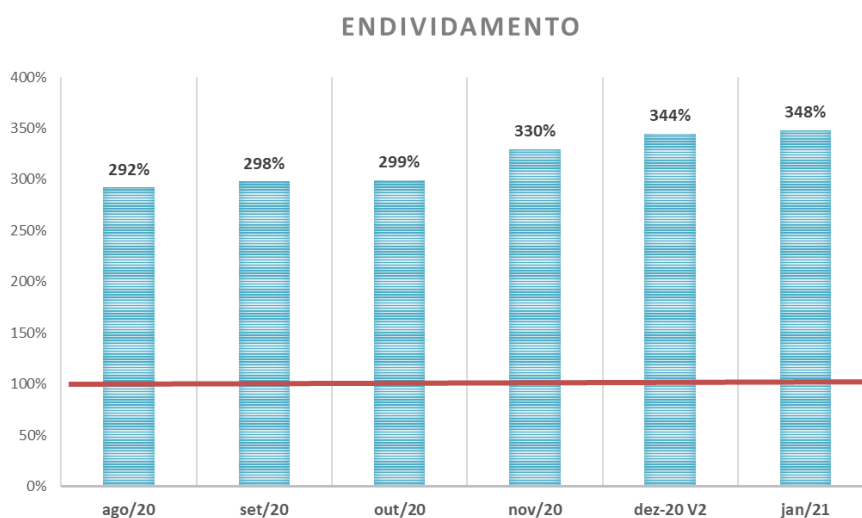
72-1.045 CT| MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

considera os bens imobilizados e intangíveis para liquidação), registrando em janeiro de 2021, capacidade de quitação de R\$ 0,27 (vinte e sete centavos de real) para quitação de cada R\$ 1 (um real) devido.



37. O **Índice de Endividamento** vivenciado pelo **GRUPO** se fez insatisfatório, a partir do exercício de 2019, mantendo tendência crescente, até janeiro de 2021, onde as dívidas constituídas são 248% superiores aos ativos, indicando a necessidade de recursos de terceiros para a liquidação integral das obrigações.



Brasil
 Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
 01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
 Fone: +55-11-3211-3010
 Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT | MM/CB/JP

Itália
 Edoardo Ricci Avvocati
 Via Visconti di Modrone n° 8/10
 20122 - Milão
www.edoardoricci.it
 Fone: + 39-02 79 47 65
 Fax: + 39-02 78 44 97

B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

38. Observa-se que a **Receita Líquida**¹¹ auferida pelo **GRUPO** se fez decrescente entre os meses de agosto a outubro de 2020, indicando perda de mercado, tendo, nos meses subsequentes, até dezembro de 2020, apresentado gradativo crescimento. Entretanto, em janeiro de 2021 apresentou queda de 42%, registrando a importância de R\$ 2.248.000 (dois milhões, duzentos e quarenta e oito mil reais).

39. Os **Custos**, em janeiro de 2021, absorveram 68% da receita líquida, restando pouca margem para a absorção dos demais dispêndios advindos da operação, refletido no resultado deficitário apurado nesse período.

- Os custos somaram R\$ 1.159.000 (um milhão, cento e cinquenta e nove mil reais) em janeiro de 2021.

40. As **Despesas Operacionais** atingiram, em janeiro de 2021, gastos no montante de R\$ 10.945.000 (dez milhões, novecentos e quarenta e cinco mil reais), onde:

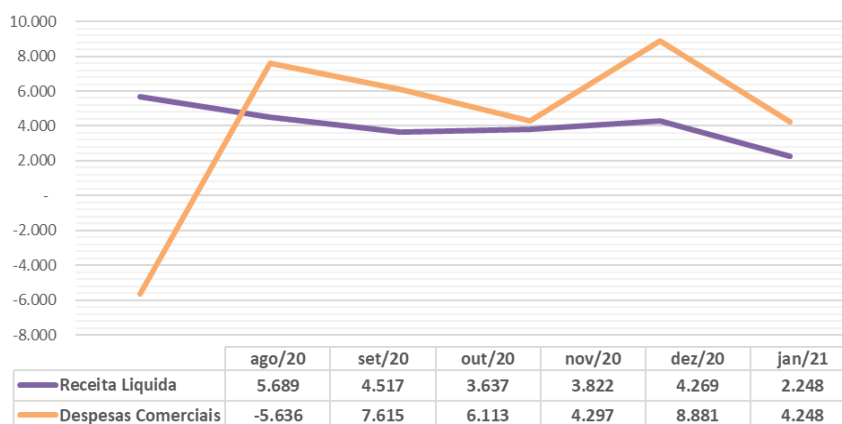
- 39% dos gastos operacionais incorridos, deram-se pelas **Despesas Comerciais**¹², equivalente ao montante de R\$ 4.248.000 (quatro milhões, duzentos e quarenta e oito mil reais). Observa-se que, nos últimos seis meses, as despesas comerciais não apresentaram similaridade com as receitas líquidas obtidas, apontando que ambas não estão diretamente relacionadas, conforme demonstra o gráfico abaixo:

¹¹ A **Receita Líquida** se faz representada pelo faturamento, constituído por venda de mercadorias, intermediações de serviços, marketplace, fretes e montagens, deduzidas as devoluções de vendas e os impostos incorridos.

¹² As **Despesas Comerciais** registram principalmente gastos com aluguéis, fretes e montagens, marketing e comissões.

LASPRO CONSULTORES

Receita Líquida X Despesas Comerciais



- 36% dos gastos operacionais foram incorridos pelas **Despesas Gerais e Administrativas**, equivalente ao montante de R\$ 3.933.000 (três milhões, novecentos e trinta e três mil reais), assim distribuídas:

Composição de Saldos

Em reais mil

CONTA: DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

Nº. - GRUPO DE CONTAS	DESCRIÇÃO - GRUPO DE CONTAS	SALDO EM 31.01.21
331201	DESPESAS COM PESSOAL	-687
331204	DESPESAS C/ INFORMATICA E TELEFONIA	-741
331205	DESPESA C/PRESTACAO DE SERVICO	-310
331207	DEPRECIACAO E AMORTIZACAO	-27
331202	DESPESAS COM MATERIAL DE CONSUMO	-0
331203	DESPESAS COM VEICULOS	-3
331206	DESPESAS COM PRESTACAO DE SERVICOS ESPECIALIZADOS	-1.947
331209	DESPESAS DE VIAGEM	-3
331211	OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-190
	OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS - FUNDO RETAIL	-26
	TOTAL	-3.933

- 25% dos gastos operacionais estão alocados em **Outras Receitas/Despesas Operacionais**, equivalente a R\$ 2.764.000 (dois milhões, setecentos e sessenta e quatro mil reais), composto por:

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT | MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97



Composição de Saldos

Em reais mil

CONTA: RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS

Nº. - GRUPO DE CONTAS	DESCRIÇÃO - GRUPO DE CONTAS	SALDO EM 31.01.21
341102	RECUPERACAO DE DESPESAS	4.680
342102	OUTRAS DESPESAS	-3.118
342201	PROVISAO PARA CONTINGENCIAS	-3.903
342301	PROVISAO DE CONTAS A PAGAR	-406
	OUTROS	-16
	TOTAL	-2.763

- Ressalta-se que, no mês de novembro de 2020, houve o registro de ganhos¹³ na importância de R\$ 214.969.000 (duzentos e quatorze milhões, novecentos e sessenta e nove mil reais), contribuindo para o resultado positivo auferido nesse período. No mês de dezembro de 2020, parte dos ajustes contábeis efetuados foram alocados nessa rubrica, passando a apresentar movimentação de R\$ 66 milhões (sessenta e seis milhões de reais).

41. Houve o reconhecimento de **Despesas Financeiras** que se fazem parcialmente absorvidas pelas **Receitas**

¹³ Tais ganhos, registrados em novembro de 2020, refletem:

- 1) Calculo do desagio sobre o passivo da Rextra
- 2) Em novembro foi contabilizado o efeito da negociação da debenture do fundo Titanium com contrapartido dos ativos tributários. Abaixo demonstramos os efeitos da operação:
 - (+) Baixa do passivo referente a debenture do Titanium
 - (-) Perda do crédito tributário cedido já contabilizado
 - (+) Perda do crédito tributário cedido não contabilizado
 - (=) Subtotal**
 - (-) Efeito na despesa financeira conforme atualização de juros e multa
 - (=) Total - Efeito Líquido da Operação**
- 3) Valor residual do ativo imobilizado referente ao fechamento de lojas e CD's
- 4) Baixa de ativo de INSS contabilizado em períodos anteriores que não foi aceito pela receita
- 5) Amortização dos contratos de seguro (Bradesco Seguros, Zurich e HSBC) que são amortizados mensalmente

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT | MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97



Financeiras, refletido no **Resultado Financeiro** negativo de R\$ 8.505.000 (oito milhões, quinhentos e cinco mil reais) em janeiro de 2021, sendo a maior parte relativo a juros sobre tributos, como segue:

Composição de Saldos

Em reais mil

CONTA: DESPESAS FIANCEIRAS

Nº. - GRUPO DE CONTAS	DESCRIÇÃO - GRUPO DE CONTAS	SALDO EM 31.01.21
352101006	JUROS - EMPRESTIMOS	-1.539
352101012	JUROS - TRIBUTOS	-6.204
352101019	JUROS DE MORA	-276
352101032	JUROS DEBENTURES	-270
	OUTROS	-216
	TOTAL	-8.505

- Ressalta-se que no mês de novembro de 2020 houve pico¹⁴ nos gastos financeiros. No mês de dezembro de 2020, parte dos ajustes contábeis efetuados foram alocados em Despesas Financeiras, passando a apresentar movimentação de R\$ 72 milhões (setenta e dois milhões de reais).

42. Desta maneira, o **GRUPO** deteve, em janeiro de 2021, **Resultado** deficitário de R\$ 18.690.000 (dezoito milhões, seiscentos e noventa mil reais), decorrente dos gastos incorridos na operação, que superam as receitas auferidas.

¹⁴ Pico = alto volume nos gastos reconhecidos em novembro de 2020, decorrente:

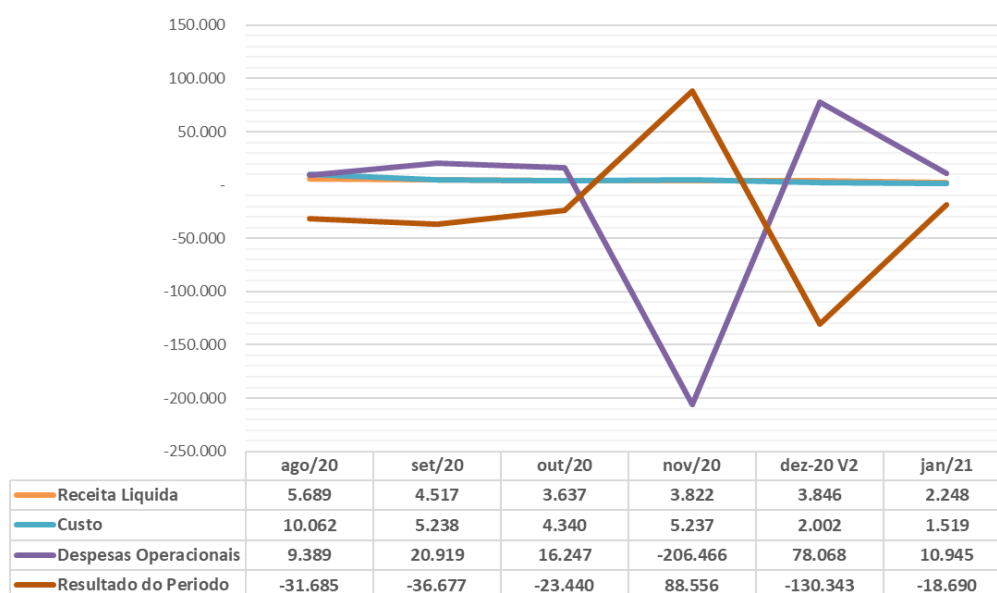
- 1) Atualização de multa e juros da debenture do fundo Titanium. Sem efeito caixa.
- 2) Efeito do tratamento contábil do IFR16, sendo que está maior devido a baixa dos ativos ocasionando uma perda. Sem efeito caixa.
- 3) Efeito da contabilização da perda da cota do fundo Global que era detido pela companhia

Consolidado - Em milhares R\$

Demonstração do Resultado	Mensal					
	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez-20 V2	jan/21
Receita Líquida	5.689	4.517	3.637	3.822	3.846	2.248
(-) Custo	- 10.062	- 5.238	- 4.340	- 5.237	- 2.002	- 1.519
Resultado Bruto	- 4.373	- 721	- 703	- 1.415	- 1.844	- 729
Despesas Operacionais	- 9.389	- 20.919	- 16.247	206.466	- 78.068	- 10.945
(-) Despesas Comerciais	- 5.636	- 7.615	- 6.113	- 4.297	- 8.805	- 4.248
(-) Despesas Gerais e Administrativas	- 5.391	- 6.481	- 4.889	- 4.206	- 3.014	- 3.933
Outras Receitas/Despesas Operacionais	- 9.634	- 6.823	- 5.245	214.969	- 66.249	- 2.764
Resultado Operacional	- 13.762	- 21.640	- 16.950	205.051	- 76.224	- 10.216
Resultado Financeiro	- 17.923	- 15.037	- 6.490	- 116.495	- 71.671	- 8.474
(-) Despesa Financeira	- 18.275	- 15.797	- 16.422	- 116.570	- 72.063	- 8.505
Receita Financeira	352	760	9.932	75	392	31
Receitas/Despesas Não Operacionais	-	-	-	-	-	-
Resultado antes do IRPJ e CSLL	- 31.685	- 36.677	- 23.440	88.556	- 147.895	- 18.690
(-) IRPJ e CSLL	-	-	-	-	17.552	-
Resultado do Período	- 31.685	- 36.677	- 23.440	88.556	- 130.343	- 18.690

43. Em análise ao **Resumo da DRE**, temos:

Resumo da DRE (Em milhares R\$)



- **Receita Líquida X Custos:** Nota-se similaridade na flutuação dos Custos, em relação a Receita Líquida, contudo, se fizeram superiores por quase

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT | MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

LASPRO

CONSULTORES

todo período analisado, com exceção do mês de dezembro de 2020 e janeiro de 2021.

- **Receita Líquida X Despesas Operacionais:** As Despesas Operacionais não acompanharam a flutuação da Receita Líquida, estando em todo o período superior ao montante faturado, com exceção do mês de novembro de 2020, indicando que os gastos incorridos não estão diretamente ligados a receita líquida auferida.
- **Receita Líquida X Resultado do Período:** O Resultado do Período, reflete os Custos, Despesas Operacionais e Financeiras, onde a Receita Líquida auferiu ganhos insuficientes para cobrir todos os gastos incorridos na operação, com exceção do mês de novembro de 2020.

C. FLUXO DE CAIXA

44. A demonstração do fluxo de caixa apresenta a conciliação entre o lucro ou prejuízo líquido apurado, ajustes de itens sem efeito caixa ou operacionais, e variações nos fluxos de caixa decorrentes da operação da empresa, estando abaixo reportado a análise do demonstrativo disponibilizado, relativo ao mês de janeiro de 2021:

Máquina de Vendas Brasil Participações S/A e suas controladas

Demonstração do Fluxo de Caixa Exercício findo em 31 de Janeiro de 2021 (*) Em milhares de reais

	2021
Fluxo de caixa das atividades operacionais	
Prejuízo do exercício antes do imposto de renda e da contribuição social	(18.690)
Ajustes para conciliar o lucro do exercício com o caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:	
Juros passivos, variação cambial e perdidas em swap	
Empréstimos e financiamentos	1.811
Empréstimos e financiamentos CPC06	45
Juros sobre débitos previdenciários e ICMS em atraso	33
Provisão para devedores duvidosos	(2.757)
Provisão para perdas e obsolescência no estoque	-
Ajuste a valor presente	-
Ajuste a valor presente Rextra	-
Apropriação da receita diferida	-
Ganho / (perda) na venda de imobilizado e intangível	2.322
Ganho / (perda) na baixa de arrendamento CPC06	(2.652)
Perda de contrato de arrendamento CPC06	

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT| MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

LASPRO

CONSULTORES

Baixa do Aqio Investimento MV Sul na Salfer	-
Provisão/(reversão) para perda de imobilizado e	(32)
Perda na realização do Aqio	
Perda na realização das Marcas	
Perda de Capital	
Equivalência patrimonial	3.323
Provisão para contingências	1.235
Depreciação e amortização	163
Amortização de arrendamento_CPC06	<u>163</u>
(Aumento) redução nos ativos operacionais	
Contas a receber de clientes	1.450
Estoques	4.204
Tributos a recuperar	193
Depósitos judiciais e bloqueios judiciais	(21)
Tributos diferidos	-
Outros ativos	<u>1.558</u>
	<u>7.384</u>
Aumento (redução) nos passivos operacionais	
Fornecedores	1.062
Obrigações trabalhistas	480
Obrigações tributárias	6.317
Tributos diferidos	-
Receitas a realizar	-
Passivos R. Extra	-
Outros passivos	<u>(207)</u>
	<u>7.652</u>
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	(466)
Imposto de renda e contribuição social pagos	<u>-</u>
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	<u>(629)</u>

- O caixa líquido, proveniente das atividades operacionais, gerou a importância de R\$ 14.569.000 (quatorze milhões, quinhentos e sessenta e nove mil reais), apuradas a partir da variação dos grupos operacionais do ativo e do passivo.

Fluxo de caixa das atividades de investimentos	
Títulos e valores mobiliários	33
Partes relacionadas	
Caixa de controlada incorporada	
Incorporação de controlada	
Incorporação de mutuo	
Recebimento de dividendos	
Aquisição de investimento	
Aquisição de imobilizado	(184)
Aquisição de intangível_CPC06	
Aquisição de intangível	<u>-</u>
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos	<u>(151)</u>

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT | MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

LASPRO

CONSULTORES

- O fluxo de caixa das atividades de investimentos resultou em saídas de R\$ 151.000 (cento e cinquenta e um mil reais), em decorrência das aquisições de intangível.

Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	
Recebimento (pagamento) de duplicatas descontadas	(184)
Reversão lucros a pagar - prescrição	
Aumento do capital social	
Partes relacionadas	
Bonus de subscrição	
Captação de empréstimos e financiamentos	26.314
Captação de empréstimos e financiamentos_CPC06	
Amortização de empréstimos e financiamentos	(26.319)
Amortização de empréstimos e financiamentos_CPC06	(133)
Recebimento de dividendos	
Distribuição de dividendos	
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos	(323)

- O fluxo de caixa das atividades de financiamento resultou em saídas de R\$ 323.000 (trezentos e vinte e três mil reais), sendo os empréstimos e financiamentos as principais movimentações do **GRUPO**.

Aumento (redução) do saldo de caixa e equivalentes de caixa	(1.103)
Caixa e equivalentes de caixa	
No início do exercício	7.535
No fim do exercício	6.432
Aumento (redução) do saldo de caixa e equivalentes de caixa	(1.103)

- Após os ajustes de efeitos não caixa ocorridos na apuração do resultado, o **GRUPO** finda o mês de janeiro com redução líquida de caixa e equivalentes de caixa de R\$ 1.103.000 (um milhão, cento e três mil reais).

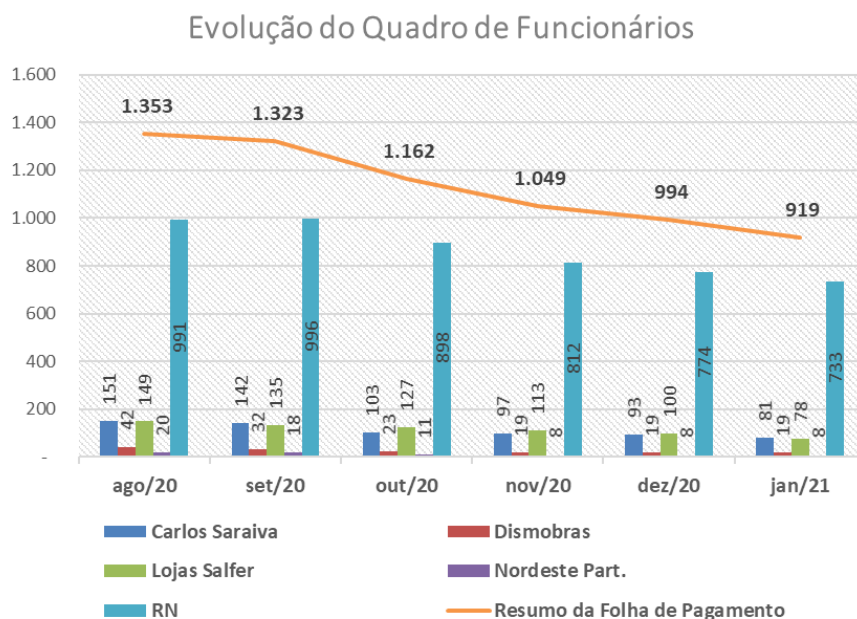
D. FUNCIONÁRIOS

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT | MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

45. No período analisado, nota-se redução no quadro de colaboradores, passando de 1.353 (um mil, trezentos e cinquenta e três), para 919 (novecentos e dezenove) funcionários em janeiro de 2021, sendo a redução ocorrida de forma gradual entre as empresas do **GRUPO**, dos quais, a **RN COMERCIO VAREJISTA** detêm 80% do quadro atual de colaboradores.



(*) Dados extraídos do resumo da folha de pagamento.

- Foi solicitado a movimentação mensal do quadro de funcionários, contendo saldo inicial, admissões, desligamentos e saldo final, para confronto das informações contidas no resumo da Folha de pagamento, estando o mês de janeiro de 2021, pendente de entrega. Conforme informações do **GRUPO**, estão fazendo *uma reconciliação desde janeiro de 2020, por alguns relatórios foram gerados com flags diferentes, ou seja, alguns foram tirados com inativos, outros não*. Dessa maneira, abaixo segue quadro reportado em Relatório anterior, contendo a movimentação de julho a dezembro de 2020.

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT| MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

LASPRO

CONSULTORES

Grupo MDV	Qnd de Func.
(=) Saldo Jun/20	5.494
(+) Admitidos	3
(-) Demitidos	2.275
(=) Saldo Jul/20	3.222
(+) Admitidos	-
(-) Demitidos	1.869
(=) Saldo Ago/20	1.353
(+) Admitidos	-
(-) Demitidos	187
(=) Saldo Set/20	1.166
(+) Admitidos	-
(-) Demitidos	6
(=) Saldo Out/20	1.160
(+) Admitidos	-
(-) Demitidos	58
(=) Saldo nov/20	1.102
(+) Admitidos	-
(-) Demitidos	115
(=) Saldo Dez/20	987

- Ressalta-se que o saldo do quadro de movimentação dos funcionários aponta diferenças com o resumo das folhas de pagamentos, estando esta Auxiliar no aguardo de maiores esclarecimentos.

Quadro de Funcionários	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Resumo da Folha de Pagamento	5.388	1.353	1.323	1.162	1.049	994
Movimentação	3.222	1.353	1.166	1.160	1.102	987
Variação	2.166	-	157	2	- 53	7

46. Ademais, referente ao período analisado, foram disponibilizados: SEFIP, DCTFWeb, guias de FGTS das empresas **CARLOS SARAIVA, DISMOBRAS, NORDESTE, RN COMERCIO VAREJISTA e LOJAS SALFER.**

E. IMPOSTOS

47. Foram disponibilizados, referente ao mês de janeiro de 2021, o mapa de apuração de ICMS, PIS e COFINS, guias de ISS e ICMS, juntamente com o comprovante de pagamento, ECF e EFD – Contribuições.

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT| MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97



MV PARTICIPAÇÕES S/A

48. Investidora majoritária e também inclusa no polo recuperacional **MV PARTICIPAÇÕES S.A.** se trata de uma entidade não operacional.

A. BALANÇO PATRIMONIAL

49. O ativo total permaneceu, em janeiro de 2021, com o montante de R\$ 5.000 (cinco mil reais), relativos a **Depósitos e Bloqueios Judiciais**.

50. O passivo total deteve, em janeiro de 2021, obrigações de R\$ 4.631.112.000 (quatro bilhões, seiscentos e trinta e um milhões, cento e doze mil reais), composto de forma pulverizada, nas rubricas descritas abaixo:

- **Provisão para Perdas de Investimentos**¹⁵ perfaz 64% do passivo total de janeiro de 2021, equivalente ao montante de R\$ 2.963.193.000 (dois bilhões, novecentos e sessenta e três milhões, cento e noventa e três mil reais).
- **Empréstimos e Financiamentos** aloca os valores devidos, oriundos das operações com Debêntures. Manteve tendência crescente nos últimos meses, atingindo a importância de R\$ 1.665.634.000 (um bilhão, seiscentos e sessenta e cinco milhões, seiscentos e trinta e quatro mil reais), em virtude do reconhecimento de juros sobre a operação financeira.
- **Passivo Recuperação Extrajudicial** apresentou leve crescimento em dezembro de 2020, perfazendo o saldo de R\$ 1.440.000 (um milhão,

¹⁵ As oscilações na rubrica de Provisão para Perdas de Investimento decorrem dos resultados mensais auferidos pelas suas investidas.

quatrocentos e quarenta mil reais), mantendo-se sem movimentação em janeiro de 2021.

- **Fornecedores** com obrigações de R\$ 840.000 (oitocentos e quarenta mil reais) em janeiro de 2021, dos quais, 98% são devido para a empresa Geriba Participações SPE 2 Ltda., e o restante ao Banco Bradesco S.A.
- **Obrigações Tributárias** permaneceram com saldo devedor de R\$ 5.000 (cinco mil reais) em janeiro de 2021.

51. O **Patrimônio Líquido** se fez a descoberto, no montante de R\$ 4.631.107.000 (quatro bilhões, seiscentos e trinta e um milhões, cento e sete mil reais), em virtude dos resultados deficitários auferidos em exercícios anteriores, até janeiro de 2021, relativos em maior parte ao resultado de equivalência patrimonial.

Em milhares R\$

Balanco Patrimonial em:	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Ativo	5	5	5	5	5	5
Circulante						
Não Circulante	5	5	5	5	5	5
Depósitos e Bloqueios Judiciais	5	5	5	5	5	5
Passivo	5	5	5	5	5	5
Circulante	845	845	845	845	845	845
Fornecedores	840	840	840	840	840	840
Obrigações Tributárias	5	5	5	5	5	5
Não Circulante	4.507.225	4.544.086	4.568.064	4.482.647	4.512.429	4.630.267
Empréstimos e Financiamentos	1.660.334	1.661.397	1.662.464	1.663.483	1.664.607	1.665.634
Passivo Recuperação Extrajudicial	1.403	1.403	1.435	1.435	1.440	1.440
Provisão para Perdas Investimentos	2.845.488	2.881.286	2.904.165	2.817.729	2.846.382	2.963.193
Patrimônio Líquido	-4.508.065	-4.544.926	-4.568.903	-4.483.487	-4.513.269	-4.631.107
Capital Social	281.720	281.720	281.720	281.720	281.720	281.720
Reservas	1	1	1	1	1	1
Lucro/Prejuízo Acumulado	-4.438.383	-4.438.383	-4.438.383	-4.438.383	-4.438.383	-4.893.560
Lucro/Prejuízo do Período	- 351.403	- 388.264	- 412.241	- 326.825	- 356.607	- 19.268

- Observa-se que as informações relativas ao mês de dezembro de 2020, estão sem os reflexos dos ajustes efetuados, na sua investida **GRUPO MÁQUINA DE VENDAS PARTICIPAÇÕES**.

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT| MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

52. O **Resultado** auferido no mês de janeiro de 2021 se faz deficitário em R\$ 19.268.000 (dezenove milhões, duzentos e sessenta e oito mil reais), reflexo do resultado do cálculo da equivalência patrimonial, somados aos juros sobre as debêntures.

Em milhares R\$

Demonstração do Resultado	Mensal					
	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Despesas/Receitas Operacionais	- 2	- -	31	- -	5	-
<i>(-) Despesas Gerais e Administrativas</i>	- 2	- -	31	- -	5	-
<i>Outras Receitas Operacionais</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Outras Despesas Operacionais</i>	-	-	-	-	-	-
Resultado Operacional	- 2	- -	31	- -	5	-
Resultado Financeiro	- 1.073	- 1.063	- 1.067	- 1.019	- 1.125	- 1.026
<i>(-) Despesa Financeira</i>	- 1.073	- 1.063	- 1.067	- 1.019	- 1.125	- 1.026
Resultado Equivalência Patrimonial	- 30.927	- 35.798	- 22.879	86.435	- 28.652	- 18.242
Resultado antes do IRPJ e CSLL	- 32.002	- 36.861	- 23.977	85.416	- 29.782	- 19.268
Resultado do Período	- 32.002	- 36.861	- 23.977	85.416	- 29.782	- 19.268

- Observa-se que as informações relativas ao mês de dezembro de 2020 estão sem os reflexos dos ajustes efetuados na sua investida **GRUPO MÁQUINA DE VENDAS PARTICIPAÇÕES**.

IV. DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

53. O Plano de Recuperação Judicial, acostado às fls. 11237/11872, estabelece que, para a superação da crise econômica da empresa, serão utilizadas medidas de soerguimento dentre as quais destaca-se a organização, constituição e alienação judicial de UPIs, nos termos dos artigos 60 e 142, ambos da Lei 11.101/2005.

54. Dentre os créditos sujeitos a recuperação estão aqueles existentes na data do pedido de recuperação judicial, nos termos do *caput* do art. 49, da Lei 11.101/2005, sendo permitido, nos termos da cláusula

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT | MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97



1.2.12 do Plano de Recuperação Judicial a aderência espontânea dos credores não sujeitos, mediante assinatura do termo de adesão ao plano.

55. Os créditos trabalhistas serão limitados a 150 (cento e cinquenta) salários mínimos mesmo após a aplicação dos descontos previstos nas Cláusulas 8.2 e 8.3 do Plano de Recuperação Judicial, na forma do art. 83, I, da Lei 11.101 de 2005.

56. Ato contínuo, os credores trabalhistas devem, caso homologado o Plano de Recuperação Judicial, optar, no prazo de 60 (sessenta) dias contados da homologação em comento, pelo recebimento de seus créditos, conquanto incontroversos, conforme uma das opções a seguir descritas, **por meio de petição protocolada nos autos da Recuperação Judicial com o respectivo termo de opção**, o qual observará a disposição prevista no parágrafo único do art. 54, quando aplicável.

57. Comporta destacar que o plano estabelece que **o credor que não se manifestar dentro do prazo de 60 (sessenta) dia será automaticamente alocado na opção A de pagamento**, a qual prevê que o pagamento se dará em até 5 dias úteis após a apresentação do termo de adesão, contados da autorização do Juízo da Recuperação Judicial e condicionados a transferência do montante bloqueado nos autos da Execução Fiscal nº 0129637-39.2017.4.02.5101, limitado ao montante de até R\$ 4.000,00 (quatro mil reais).

58. Ademais, o Plano de Recuperação Judicial prevê que os credores que optarem pelo pagamento na forma estabelecida na opção A, que tenham um saldo superior a R\$ 4.000,00 (quatro mil reais) estarão sujeitos a aplicação do deságio previsto na tabela abaixo.

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT | MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

LASPRO

CONSULTORES

Valor do saldo remanescente do Crédito Trabalhista	Deságio	Observação
Até R\$ 10.000,00	50%	Pagamento do saldo após a homologação do PRJ e com a aplicação do desconto variável conforme o crédito originalmente listado pela Recuperanda às fls. 9.411/9.753
De R\$ 10.000,01 a R\$ 30.000,00	60%	
De R\$ 30.000,01 a R\$ 60.000,00	70%	
De R\$ 60.000,00 a R\$ 150.000,00	80%	
De R\$ 150.000,01	85%	

59. Sobre eventual saldo remanescente, conclui-se que o deságio previsto na opção A varia conforme valor do crédito trabalhista, pago no prazo de até 12 (doze) meses contados da Homologação Judicial do Plano de Recuperação Judicial ou da data em que transitada em julgado a decisão definitiva que determinar a inclusão, reclassificação, e/ou retificação do respectivo crédito, conforme aplicável, e desde que os credores tenham informado os dados bancários na forma da Cláusula 16.1 do Plano de Recuperação Judicial.

60. Por fim, referida opção A de pagamento prevê que os valores dos créditos trabalhistas que, após aplicação de deságio previsto na tabela acima, excederem o montante correspondente a 150 (cento e cinquenta) salários mínimos serão automaticamente alocados na forma de pagamento prevista para os Credores Quirografários, nos termos da Cláusula 10 deste Plano de Recuperação Judicial, conforme art. 83, I, da Lei 11.101/2005.

61. Noutra senda, a opção B de pagamento prevê, observadas as mesmas condições estipuladas na opção A, que os credores trabalhistas serão pagos mediante aplicação de deságio de 70% (setenta por cento) sobre o valor nominal dos créditos trabalhistas desde que incontroversos, observado o quanto disposto nas Cláusulas 8.3 e 16.1 do Plano de Recuperação Judicial em até 12 (doze) meses contados da Homologação Judicial do Plano de Recuperação Judicial ou, nos termos das Cláusulas 12 do Plano de Recuperação Judicial, da data em que transitada em julgado a decisão definitiva

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT| MM/CB/JP

Itália
Eduardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97



que determinar a inclusão, reclassificação, e/ou retificação do respectivo Crédito Trabalhista na Lista de Credores, conforme aplicável.

62. Igualmente, os valores dos créditos trabalhistas que, após aplicação de deságio previsto na tabela acima, excederem o montante correspondente à 150 (cento e cinquenta) salários mínimos serão automaticamente alocados na forma de pagamento prevista para os credores quirografários, nos termos da cláusula 10 do Plano de Recuperação Judicial, conforme art. 83, I da Lei de Recuperação Judicial.

63. Encerrando a previsão dos créditos trabalhistas, o PRJ prevê forma alternativa para recebimento de eventual saldo pelos credores trabalhistas da opção A e opção B, após a destinação dos recursos oriundos dos processos listados no Anexo 8.1.1, ainda que levantados e destinados integralmente aos credores trabalhistas ou, na hipótese da transferência não ocorrer por motivo que não possa ser atribuído exclusivamente às Recuperandas, serão pagos **mediante dação em pagamento de 100% (cem por cento) das quotas ou ações de uma sociedade de propósito específico (“SPE Trabalhista”) a ser constituída com os bens e direitos da UPI Imóveis.**

64. Nesse sentido, o Plano de Recuperação Judicial prevê que, se por qualquer motivo, a dação em pagamento não ocorrer, as Recuperandas deverão, no prazo de 90 (noventa) dias, contados do inadimplemento, convocar Assembleia Geral de Credores para deliberar sobre a alteração de Plano de Recuperação Judicial a ser apresentada pelo Grupo Máquina de Vendas, sem que isso implique no atraso ou descumprimento de qualquer disposição do plano.

65. Já os credores com garantia real (classe II) receberão por meio de destinação do montante equivalente a 100% (cem por

LASPRO

CONSULTORES

cento) do excedente do Caixa Mínimo¹⁶, conforme Apuração de Caixa, desde que atendidas, cumulativamente, as Condições de Pagamento de *Cash Sweep*¹⁷ e os créditos detidos pelos credores estratégicos¹⁸ tenham sido pontual e integralmente quitados nos termos da Cláusula 12 do Plano de Recuperação Judicial.

66. O deságio para referida classe é de 85% (oitenta e cinco por cento), com correção monetária pela Taxa Referencial ao ano, a partir da homologação do PRJ e juros e 1% ao ano.

67. A carência dos juros é de 36 (trinta e seis) meses e a principal, a partir da quitação dos credores estratégicos, nos termos da Cláusula 12 do PRJ.

68. Os credores quirografários, desde que possuam créditos incontroversos, no valor de até R\$ 3.500,00 (três mil e quinhentos reais) receberão R\$ 1.500,00 (um mil e quinhentos reais), em moeda

16 1.2.5. “Caixa Mínimo”: significa R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais), apurado anualmente na forma da Cláusula 1.2.4 do PRJ.

17 1.2.6. “Condições de Pagamento de Cash Sweep”: condições necessárias e suficientes para pagamento da parcela variável dos Credores Estratégicos, Credores com Garantia Real, Credores Quirografários, Credores ME e EPP, prevista nas Cláusulas 9, 10 e 11 do PRJ, por meio da destinação da Apuração de Caixa, a ser realizada em 31 de dezembro de cada ano, atendidas as seguintes condições cumulativas para que haja pagamento:

(i) existência de Caixa Mínimo; e (b) excedente de caixa superior ao Caixa Mínimo que será integralmente utilizado para pagamento dos Credores com Garantia Real, Credores Quirografários e Credores ME e EPP, previsto nas Cláusulas 9, 10 e 11 do PRJ, de forma pro rata ao saldo devedor do respectivo crédito em 31 de dezembro de cada ano (ou seja, descontados os valores recebidos nos períodos anteriores), depois de integralmente quitados os Credores Estratégicos, de forma pro rata ao respectivo crédito.

18 1.2.20. “Credores Estratégicos”: são os Credores que celebrarem contratos de Financiamento(s) e/ou de Fornecimento(s), conforme Cláusula 12 e seguintes do PRJ.

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT| MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 - Milano
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

LASPRO

CONSULTORES

corrente nacional, no prazo de até 24 (vinte e quatro) meses contados da Homologação do Plano de Recuperação Judicial ou da ou da data em que transitada em julgado a decisão definitiva que determinar a inclusão, reclassificação, e/ou retificação do respectivo crédito quirografário na lista de credores, conforme aplicável.

69. Por outro lado, os credores quirografários, acima de R\$ 3.500,00 (três mil e quinhentos reais), bem como o eventual saldo dos créditos quirografários no valor de até R\$ 3.500,00 (três mil e quinhentos reais), receberão o pagamento por meio da destinação do montante equivalente a 100% (cem por cento) do excedente do Caixa Mínimo, conforme Apuração de Caixa, desde que atendidas as Condições de Pagamento de *Cash Sweep* e os Créditos detidos pelos Credores Estratégicos tenham sido pontual e integralmente quitados nos termos da Cláusula 12 do Plano de Recuperação Judicial.

70. Os credores quirografários titulares de créditos superiores a R\$ 3.500,00 (três mil e quinhentos reais), líquidos e certos na data de Homologação do Plano, e desde incontroversos, poderão optar pelo recebimento à vista de R\$ 1.500,00 (um mil e quinhentos reais), em moeda corrente nacional, em até 24 (vinte e quatro) meses contados da homologação do Plano de Recuperação Judicial, desde que outorguem irrevogável e irretratável quitação em relação ao montante que exceder referidos R\$ 1.500,00 (um mil e quinhentos reais), mediante protocolo de petição com o respectivo termo de adesão ao Plano de Recuperação Judicial nos autos da Recuperação Judicial, no prazo de até 6 (seis) meses contados após a homologação do Plano de Recuperação Judicial.

71. Já os credores titulares de créditos arrolados na classe IV, no valor de até R\$ 12.000,00 (doze mil reais) receberão R\$1.500,00 (um mil e quinhentos reais), pagos em moeda corrente nacional, no prazo de até

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT| MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97



24 (vinte e quatro) meses contado a partir da homologação do Plano de Recuperação Judicial ou da data em que transitada em julgado a decisão definitiva que determinar a inclusão, reclassificação, e/ou retificação do respectivo crédito ME e EPP na Lista de Credores, conforme aplicável.

72. Os credores ME e EPP titulares de créditos ME e EPP, desde que Incontroversos, acima de R\$ 12.000,00 (doze mil reais) receberão pagamento de seus créditos ME e EPP, bem como o eventual saldo dos créditos ME e EPP no valor de até R\$ 12.000,00 (doze mil reais), por meio da destinação do montante equivalente a 100% (cem por cento) do excedente do Caixa Mínimo, conforme Apuração de Caixa, desde que atendidas, cumulativamente, as Condições de Pagamento de *Cash Sweep* e os Créditos detidos pelos Credores Estratégicos tenham sido pontual e integralmente quitados nos termos da Cláusula 12 do Plano de Recuperação Judicial, observado o quanto disposto na Cláusula 16.1 do Plano de Recuperação Judicial.

73. Os Credores ME e EPP titulares de Créditos ME e EPP superiores a R\$ 12.000,00 (doze mil reais), líquidos e certos na data de Homologação do Plano, poderão optar pelo recebimento à vista de R\$ 1.500,00 (um mil e quinhentos reais), em moeda corrente nacional, em até 24 (vinte e quatro) meses contados da Homologação do Plano de Recuperação Judicial, desde que outorguem irrevogável e irretratável quitação em relação ao montante que exceder referidos R\$1.500,00 (um mil e quinhentos reais), mediante protocolo de petição com o respectivo termo de opção constante do Anexo 11.1.1 do Plano de Recuperação Judicial nos autos da Recuperação Judicial, no prazo de até 6 (seis) meses contados após a Homologação do Plano de Recuperação Judicial.

74. Por fim, ressalve-se que o plano estabelece que atendidas as condições cumulativas, os pagamentos serão feitos a todos os

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT| MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 - Milano
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97



Credores ME e EPP, Credores com Garantia Real e Credores Quirografários, de forma *pari passu* e *pro rata* ao respectivo crédito, observado o seguinte:

- (a) Deságio: aplicação de deságio de 85% (oitenta e cinco por cento) sobre o valor nominal dos créditos arrolados na Lista de Credores e desde que seja incontroverso, na forma definida no Plano de Recuperação Judicial;
- (b) Correção monetária: Taxa Referencial – TR, ao ano, incidente a partir da Homologação do Plano de Recuperação Judicial;
- (c) Juros: 1% (um por cento) ao ano, pagos anualmente, no último dia útil de junho de cada ano, após término do período de carência, tendo como mês de referência a data da Homologação do Plano de Recuperação Judicial para início do computo dos juros;
- (d) Carência de Juros: 36 (trinta e seis) meses contados da Homologação do Plano de Recuperação Judicial ou da data em que transitada em julgado a decisão definitiva que determinar a inclusão, reclassificação, e/ou retificação do respectivo crédito na Lista de Credores, conforme aplicável;
- (e) Carência de principal: Apenas serão realizados pagamentos a título de amortização de principal aos credores quando os credores estratégicos estiverem quitados nos termos da Cláusula 12 do Plano de Recuperação Judicial;
- (f) Amortização: o principal, acrescido da correção monetária prevista no item “b” acima, será pago pelas empresas em parcelas anuais, pagas no último dia útil de junho de cada ano, após o período de carência indicado no item “e” acima.

75. Aguarda-se a deliberação do plano de recuperação judicial em Assembleia Geral de Credores, ainda a ser convocada.

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT| MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

V. PENDÊNCIAS

76. Em relatório anterior, foram solicitadas informações adicionais a Recuperanda, estando abaixo reportada:

- Maiores esclarecimentos quanto a diferença identificada na comparação do quadro de movimentação dos funcionários, em relação ao resumo da folha de pagamento, relativo ao segundo semestre de 2020.
 - Foi solicitado a movimentação mensal do quadro de funcionários, contendo saldo inicial, admissões, desligamentos e saldo final, para confronto das informações contidas no resumo da Folha de pagamento, do mês de janeiro de 2021, pendente de entrega. Conforme informações do **GRUPO**, estão fazendo *uma reconciliação desde janeiro de 2020, por alguns relatórios foram gerados com flags diferentes, ou seja, alguns foram tirados com inativos, outros não.*

77. Acrescenta-se:

- Se faz necessário a disponibilização da segregação do passivo, com os reflexos dos ajustes efetuados em dezembro de 2020, para a correta análise da evolução dos saldos de janeiro de 2021.

VI. CONCLUSÃO

78. As análises das informações disponibilizadas, apontam que o **GRUPO MÁQUINA DE VENDAS** vem operando normalmente, tendo, no último trimestre de 2020, apresentado gradativo crescimento, contudo encerrou o mês de janeiro de 2021, com queda de 42%. Dessa maneira, permanece apresentando situação deficitária, em detrimento ao volume de receita não ser suficiente para cobrir os gastos operacionais e financeiros, incorrendo em sucessivos prejuízos e piora nos indicadores de liquidez e de endividamento.

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-1.045 CT| MM/CB/JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

79. O relatório divulgado em 18 de fevereiro de 2021, no site Decision Report¹⁹, aponta que e-commerce deve crescer em 18% em 2021, onde, mesmo após queda nas vendas no mês de janeiro, o cenário é positivo para o **GRUPO**.

“De acordo com a Neotrust/Compre&Confie, empresa de inteligência de mercado focada em e-commerce, o varejo digital deve ter um crescimento de 18% neste ano. Em 2020, o setor atingiu o maior volume de compras da história: 301 milhões de compras foram realizadas, número que representa uma alta de 68,5% em relação a 2019.”

VII. ENCERRAMENTO

80. Essa Administradora informa que toda a documentação verificada para a elaboração do presente relatório encontra-se a disposição dos interessados, mediante agendamento prévio.

81. Sendo o que tinha para o momento, esta Administradora Judicial se coloca a inteira disposição de Vossa Excelência, das Recuperandas, dos credores, o do ilustre representante do Ministério Público para quaisquer esclarecimentos que se façam necessários.

Termos em que, pede deferimento.

São Paulo, 11 de maio de 2021


LASPRO CONSULTORES LTDA.
Administradora Judicial
Oreste Nestor de Souza Laspro
OAB/SP nº 98.628

¹⁹ <https://www.decisionreport.com.br/varejo/e-commerce-deve-crescer-18-em-2021-aponta-relatorio>