



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

*Administradora Judicial*

**CLEVERSON MARCEL COLOMBO**

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

## 39º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JUNHO DE 2020

## FREE WAY COMÉRCIO DE MOTOCICLETAS LTDA.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0006721-03.2017.8.16.0017

4ª VARA CÍVEL DE MARINGÁ/PR





## SUMÁRIO

<b>1. GLOSSÁRIO</b>	<b>3</b>
<b>2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS</b>	<b>3</b>
<b>3. CRONOGRAMA PROCESSUAL</b>	<b>4</b>
<b>4. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ</b>	<b>6</b>
<b>5. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL</b>	<b>7</b>
<b>6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS</b>	<b>7</b>
<b>7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS</b>	<b>8</b>
7.1. BALANÇO PATRIMONIAL	8
7.1.1. Ativo	8
7.1.2. Passivo	10
7.2. INDICADORES CONTÁBEIS	12
7.2.1. Índices de Liquidez	12
7.2.2. Índices de Liquidez Geral	13
7.2.3. Índices de Endividamento	13
7.2.4. Índices de Rentabilidade	14
7.2.5. Capital Circulante Líquido	15
7.3. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	16
7.3.1. Evolução da Receita	17
7.3.2. Margem de Contribuição	18
7.3.3. Receita x Despesas Fixas	19
7.3.4. Evolução do Ebitda	19
7.3.5. Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	20
7.4. FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	21
<b>8. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS DOS RMA'S</b>	<b>22</b>
<b>9. CONSIDERAÇÕES FINAIS</b>	<b>23</b>





## 1. GLOSSÁRIO

<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<b>DRE</b>	Demonstração do Resultado do Exercício
<b>LRE</b>	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
<b>PRJ</b>	Plano de Recuperação Judicial
<b>Recuperanda</b>	Freeway Comércio de Motocicletas Ltda.
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	Relatório Mensal de Atividades

## 2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

O administrador judicial é órgão auxiliar da justiça e de confiança do juiz, que ao assumir as suas funções compromete-se a bem e fielmente desempenhar o cargo, com as responsabilidades a ele inerentes. O principal dever do administrador judicial na Recuperação Judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano de recuperação judicial, com a apresentação ao Juízo, para juntada aos autos, de relatório mensal das atividades (RMA) do devedor.

O RMA reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa, com o objetivo de trazer ao juiz, credores e aos demais interessados um relato transparente e objetivo dos principais fatos ocorridos no período analisado.

As informações apresentadas no RMA são baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados pela Recuperanda, sob as penas do art. 171 da LRE, as quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pela Recuperanda estejam completas e apresentem todos os dados relevantes. Contudo, considerando o acompanhamento mensal da AJ nas instalações da Recuperanda, pode-se afirmar que as informações correspondem as atividades realizadas no período.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de junho de 2020.

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da AJ em: <http://www.valorconsultores.com.br/processo/31/free-way-comercio-motocicletas-ltda>.





### 3. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
1	27/03/2017	Pedido de Recuperação Judicial
7	28/03/2017	Distribuição
18	06/04/2017	Deferimento do processamento
72	25/04/2017	Termo de Compromisso
81	28/04/2017	1º RMA
109	05/05/2017	Disponibilização do edital do art. 52§ 1º ("edital do devedor")
109	09/05/2017	Publicação do edital do art. 52, § 1º ("edital do devedor")
-	30/05/2017	Término do prazo para a apresentação de habilitação e/ou divergência de crédito à Administradora Judicial
130	30/05/2017	2º RMA
138	19/06/2017	Juntada do plano de recuperação judicial
165	29/06/2017	Juntada da relação de credores confeccionada pela Administradora Judicial e minuta de edital de que tratam os artigos 7º, §2º e 53, parágrafo único, ambos da LRE
167	30/06/2017	3º RMA
195	31/07/2017	4º RMA
-	30/08/2017	Publicação do edital do art. 7º, § 2º ("edital do AJ")
-	30/08/2017	Publicação do edital do art. 53, parágrafo único ("edital do plano")
208	31/08/2017	5º RMA
-	15/09/2017	Fim do prazo para apresentação de impugnações de crédito ao juízo
217	28/09/2017	6º RMA
-	17/10/2017	Fim do prazo para apresentação de objeção ao plano de recuperação judicial
226	31/10/2017	7º RMA
233	17/11/2017	Decisão interlocutória que convoca a AGC
260	29/11/2017	8º RMA
-	01/12/2017	Publicação do edital do art. 36 ("edital da AGC")
282	21/12/2017	9º RMA
285	30/01/2018	10º RMA
-	02/02/2018	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - stay period)
298	20/02/2018	Ata da 1ª Convocação AGC
300	27/02/2018	11º RMA





304	28/02/2018	Análise pelo Magistrado sobre a deliberação da AGC
355	29/03/2018	12º RMA
367	30/04/2018	13º RMA
369	10/05/2018	Decisão de Homologação do PRJ
429	31/05/2018	14º RMA
454	13/06/2018	Interposição de recurso pelo Banco Bradesco S.A.
467	30/06/2018	15º RMA
505	31/07/2018	16º RMA
506	01/08/2018	Interposição de recurso pelo Itaú Unibanco S.A.
507	01/08/2018	Interposição de recurso pelo Banco do Brasil S.A.
551	31/08/2018	17º RMA
568	28/09/2018	18º RMA
619	29/10/2018	19º RMA
669	22/11/2018	20º RMA
713	20/12/2018	21º RMA
725	31/01/2019	22º RMA
744	27/02/2019	23º RMA
773	29/03/2019	24º RMA
-	02/04/2019	Interposição de Recurso Especial pelo Itaú Unibanco S.A.
786	24/04/2019	25º RMA
797	28/05/2019	26º RMA
800	06/06/2019	Manifestação da Recuperanda informando apropriação indevida de valores pela Caixa Econômica Federal após o pedido de Recuperação Judicial.
806	29/06/2019	27º RMA
810	30/07/2019	28º RMA
814	30/08/2019	29º RMA
817	30/09/2019	30º RMA
826	31/10/2019	31º RMA
832	02/12/2019	32º RMA
833	04/12/2019	Devolução de R\$1.062.340,43 pelo Itaú Unibanco S.A., em decorrência de acórdão prolatado no Agravo de Instrumento nº 1687098-5
837	19/12/2019	33º RMA
841	30/01/2020	34º RMA
874	21/02/2020	Acórdão – Agravo de Instrumento nº 0031187-78.2018.8.16.0000, interposto pelo Banco do Brasil S.A.





879	27/02/2020	Decisão monocrática – Agravo de Instrumento nº 0057213-79.2019.8.16.0000, interposto pela Recuperanda
882	27/02/2020	Decisão – Recurso Especial nº 1.798.181 – PR, interposto pelo Itaú Unibanco S.A.
923	29/02/2020	35º RMA
951	31/03/2020	36º RMA
952	08/04/2020	Petição da Recuperanda requerendo seja restituído valor apropriado pela Caixa Econômica Federal, bem como, desbloqueados valores pela mesma instituição financeira, visto se tratar de crédito sujeito aos efeitos da recuperação judicial
954	09/04/2020	Despacho judicial informando que a questão levantada no seq. 952 já é objeto dos autos nº0026262-51.2019.8.16.0017, devendo lá ser discutida
992	30/04/2020	37º RMA
1012	12/05/2020	AJ apresenta o Quadro Geral de Credores consolidado, nos termos do art. 18, parágrafo único da LRE, e requer sua publicação em órgão oficial para conhecimento geral
1014	13/05/2020	Recuperanda comunica a interposição de recurso de Agravo de Instrumento face a decisão que indeferiu o pedido de restituição e desbloqueio de importâncias em dinheiro que estão retidos pela CEF
1024	15/05/2020	Comunicação da decisão do TJPR que indeferiu o pedido liminar formulado em sede de recurso de Agravo de Instrumento interposto face a decisão que indeferiu o pedido de restituição e desbloqueio de importâncias em dinheiro que estão retidos pela CEF
1035	29/05/2020	38º RMA
1037	01/06/2020	Requerimento da AJ pelo encerramento do processo de RJ ante o término do biênio legal
1080	25/06/2020	Requerimento da Recuperanda para que sejam suspensos os pagamentos do PRJ e prorrogadas as parcelas que se vencerão pelo prazo de 90 (noventa) dias, em razão de dificuldades advindas da pandemia de COVID 2019

#### 4. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada em 05/06/2020, na sede da Recuperanda, localizada na cidade de Maringá – PR, ocasião em que a AJ foi recebida pela diretora financeira da empresa – Sra. Maria Andreia Peixoto Nakanishi, que prestou as informações a fim de subsidiar o presente relatório.





## 5. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

É essencial mencionar que foi entregue a AJ os comprovantes de depósito da 12ª parcela dos pagamentos aos credores das Classes III (Quirografários) e IV (ME e EPP), em cumprimento ao Plano de Recuperação Judicial, e conforme já elucidado nos relatórios anteriores, os créditos da Classe III que alcançassem até R\$ 5 mil serão liquidados em 12 (doze) parcelas, e aquelas até o valor de R\$ 50 mil serão adimplidos em 24 (vinte e quatro) prestações. Referente aos credores ME e EPP (Classe IV), também foram apresentados os comprovantes de depósito da 12ª parcela, cujos créditos de até R\$ 3 mil serão liquidados em 12 (doze) parcelas e aqueles com valor superior, receberão seus créditos em 24 (vinte e quatro) prestações. Os referidos comprovantes de pagamento seguem em anexo a este relatório.

## 6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações operacionais da Recuperanda foram obtidas através de vistoria realizada na sede da empresa, ocasião em que a AJ foi recebida pela diretora financeira - Sra. Maria Andreia Peixoto Nakanishi e quando foi possível constatar o normal funcionamento da empresa, com funcionários atuando em todos os setores.

A preposta iniciou a prestação de informações inferindo que após o período de restrições ao funcionamento que foi implementado a partir da pandemia da COVID-19, a empresa trabalha com jornada menor de trabalho e com número reduzido de funcionários, haja vista que muitos ainda permanecem com os contratos de trabalho suspensos, e no setor administrativo, alguns ainda estão em *home office*.

Somado a isso, foi informado que, na loja, a dificuldade de reposição ainda persiste e o número de motocicletas ainda é pequeno em razão da paralisação temporária da fábrica da HONDA em Manaus - AM, cujas atividades foram retomadas no dia 25 de maio de 2020.

Aliás, segundo relatado, o faturamento do mês de maio/2020, embora tenha alcançado R\$1.923 milhão, fora maculado com um prejuízo de cerca de R\$ 200 mil, sendo que neste período foram vendidas 63 motos e 358 quotas de consórcio, de modo que se focou bastante nos serviços de pós-venda.

Em relação aos tributos, os pagamentos foram postergados em razão das medidas governamentais.

No geral, atestou que, ainda que com todas as reduções de custos fixos e despesas, a empresa buscou fazer, atualmente o faturamento tem retomado aos poucos.

Por fim, informou-se que os salários dos colaboradores estão sendo adimplidos em dia.





## 7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pela Recuperanda.

### 7.1. BALANÇO PATRIMONIAL

#### 7.1.1. ATIVO

O Ativo faz parte das Contas Patrimoniais e compreende o conjunto de Bens e Direitos da Recuperanda, possuindo valores econômicos. Estes valores são demonstrados através do Balanço Patrimonial, juntamente com os Passivos e o Capital Próprio, que somados resultam no total de Ativos da empresa. É possível considerar, ainda, que os ativos são convertíveis em meios monetários, com a venda de um maquinário da empresa, por exemplo.

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente. Para melhor entendimento da atual situação apresentada pela Recuperanda "FREE WAY", apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas análises de março a abril de 2020.

No período de análise é possível perceber uma variação regressiva de 6,9% que representou respectivamente uma redução de R\$ 1,4 milhão no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	mar/17	mar/20	abr/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					abr20/mar17	abr20/mar20	abr20/mar17	abr20/mar20
<b>Ativo Circulante</b>	<b>8.143.559</b>	<b>10.578.880</b>	<b>9.356.536</b>	<b>48,1%</b>	<b>14,9%</b>	<b>-11,6%</b>	<b>1.212.977</b>	<b>-1.222.344</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.470.484	1.327.179	1.950.905	10,0%	32,7%	47,0%	480.421	623.726
Créditos	2.802.008	2.754.073	1.529.166	7,9%	-45,4%	-44,5%	-1.272.842	-1.224.907
Créditos Fábrica	134.815	303.108	325.781	1,7%	141,7%	7,5%	190.966	22.673
Créditos a Funcionários e Diretores	958.738	1.797.836	1.825.174	9,4%	90,4%	1,5%	866.436	27.338
Transferências Entre Filiais	284.117	0	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-284.117	0
Tributos a Recuperar/Compensar	103.551	121.852	124.015	0,6%	19,8%	1,8%	20.464	2.164
Outros Créditos	686.930	1.559.435	1.664.481	8,6%	142,3%	6,7%	977.552	105.046
Estoques	1.629.540	2.365.880	1.592.849	8,2%	-2,3%	-32,7%	-36.691	-773.031
Despesas Antecipadas	73.378	349.518	344.165	1,8%	369,0%	-1,5%	270.787	-5.353
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>8.627.632</b>	<b>10.306.298</b>	<b>10.096.324</b>	<b>51,9%</b>	<b>17,0%</b>	<b>-2,0%</b>	<b>1.468.693</b>	<b>-209.973</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>811.222</b>	<b>648.828</b>	<b>3,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-20,0%</b>	<b>648.828</b>	<b>-162.394</b>
Créditos a LP	0	481.229	317.433	1,6%	0,0%	-34,0%	317.433	-163.796
Transferências Entre Filiais	0	329.993	331.395	1,7%	0,0%	0,4%	331.395	1.402
<b>Ativo Permanente</b>	<b>8.627.632</b>	<b>9.495.075</b>	<b>9.447.496</b>	<b>48,6%</b>	<b>9,5%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>819.865</b>	<b>-47.579</b>
Investimentos	682.226	1.057.265	1.021.593	5,3%	49,7%	-3,4%	339.367	-35.672
Imobilizado	377.270	513.673	501.859	2,6%	33,0%	-2,3%	124.588	-11.815
Intangível	7.568.136	7.924.137	7.924.045	40,7%	4,7%	0,0%	355.909	-92
<b>Total do Ativo</b>	<b>16.771.191</b>	<b>20.885.178</b>	<b>19.452.861</b>	<b>100,0%</b>	<b>16,0%</b>	<b>-6,9%</b>	<b>2.681.670</b>	<b>-1.432.317</b>

**Caixa e Equivalentes a Caixa:** Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as







mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em abril de 2020 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 1,9 milhão apresentando uma elevação significativa de 47%, portanto, de R\$ 623 mil, em comparação com o mês anterior, sendo que deste valor R\$ 893 mil encontra-se em Caixa, R\$ 639 mil estão nas contas correntes, R\$ 409 mil estão em aplicações financeiras e R\$ 7 mil em numerários em trânsito.

**Créditos de Clientes:** O grupo Contas a Receber é composto pelas rubricas "Duplicatas a Receber", "(-) Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa", "(-) Clientes Faturados Antecipado", "Cartões de Crédito a Receber" e "Cheques a Receber". No período analisado apresentaram redução de 44,5%, respectivamente R\$ 1,2 milhão, tendo seu saldo representado 7,9% do Total do Ativo. O prazo médio de recebimento ficou em 28 dias, com base nas vendas de abril de 2020.

**Créditos a Funcionários e Diretores:** O grupo de Créditos a Funcionários e Diretores que se refere aos adiantamentos feitos aos mesmos, aumentou R\$ 27 mil de março a abril de 2020, devido principalmente ao acréscimo de R\$ 25 mil em adiantamento a diretores. Ademais, observou-se que do saldo de R\$ 1,8 milhão informado neste grupo, R\$ 1,4 milhão refere-se à antecipação a diretores e outros R\$ 89 mil a empréstimos para os mesmos.

**Outros Créditos:** Constam nesse grupo as rubricas "Adiantamento a Fornecedores" e "Bloqueio Judicial" e no período de março a abril de 2020 o grupo apresentou acréscimo de R\$ 105 mil, ou seja, 6,9%, devido à alta na primeira conta citada.

**Estoque de Produtos:** O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. Os Estoques apresentaram uma redução de 32,7% de março a abril de 2020, equivalente a R\$ 773 mil, onde a maior responsável pelo decréscimo foi a conta de Estoques Novos que individualmente reduziu R\$ 629 mil. A rubrica com maior representatividade do grupo refere-se a Estoques de Peças, Acessórios e Lubrificantes, onde representaram 51,4%. O grupo representou 8,2% do Total do Ativo, demonstrando prazo médio de estocagem de 39 dias.

Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

ESTOQUES	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20
Estoques Novos	1.023.779	1.339.907	756.002	1.071.607	1.194.320	564.507
Estoques Seminovos	323.459	336.823	352.199	336.752	294.182	205.189
Estoques Peças, Acessórios e Lubrificantes	859.001	883.682	871.525	849.372	873.406	819.053
Outros Estoques	2.800	3.213	4.204	4.293	3.972	4.101
<b>Total</b>	<b>2.209.038</b>	<b>2.563.626</b>	<b>1.983.930</b>	<b>2.262.023</b>	<b>2.365.880</b>	<b>1.592.849</b>
<b>Variação %</b>	<b>-10,35%</b>	<b>16,05%</b>	<b>-22,61%</b>	<b>14,02%</b>	<b>4,59%</b>	<b>-32,67%</b>





**Ativo Realizável a Longo Prazo:** O Ativo Realizável a Longo Prazo é um grupo composto pelas contas de "Créditos a Longo Prazo" e "Transferências Entre Filiais". O ARLP representou 3,3% do Total do Ativo no mês de abril de 2019, com um total de R\$ 648 mil, sendo R\$ 317 mil em Créditos a Longo Prazo e R\$ 331 mil em Transferências Entre Filiais. De março a abril de 2020 o grupo demonstrou uma redução de 20%, ou seja, R\$ 162 mil, devido principalmente ao decréscimo no saldo de Créditos a Longo Prazo, observado na conta "TORNADO MARKETING DIRETO LTDA ME".

**Imobilizado e Intangível:** Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível e intangível. Em abril de nota-se uma diferença de R\$ 1 mil entre os balancetes do período, especialmente nas contas de Máquinas e Equipamentos. Por fim, ocorreu a apropriação da parcela de depreciação e amortização do mês de abril/20 no valor de R\$ 10 mil.

Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20
Máquinas e Equipamentos	1.420.746	1.440.969	1.445.003	1.466.374	1.467.850	1.465.997
Móveis e Utensílios	449.353	449.353	445.703	446.072	446.072	446.072
Veículos	226.878	226.878	226.878	200.488	200.488	200.488
Motos e Quadriciclos	259.688	259.688	259.688	259.688	259.688	259.688
Transferência de Imobilizado entre Filiais	19.440	19.440	19.440	19.440	19.440	19.440
Instalações	88.959	88.959	88.959	88.959	88.959	88.959
Benfeitorias em Imóveis de Terceiros	270.302	270.302	270.302	270.302	270.302	270.302
Prédio Comercial	47.572	47.572	47.572	47.572	47.572	47.572
( - ) Depreciação Acumulada	-2.303.781	-2.313.105	-2.322.600	-2.276.731	-2.286.698	-2.296.660
Marcas e Patentes	8.773.730	8.773.730	8.773.730	8.773.730	8.773.730	8.773.730
( - ) Amortização Acumulada	-855.000	-855.000	-855.000	-855.042	-855.135	-855.227
<b>Total</b>	<b>8.397.886</b>	<b>8.408.785</b>	<b>8.399.675</b>	<b>8.440.851</b>	<b>8.432.268</b>	<b>8.420.361</b>
<b>Variação %</b>	<b>0,09%</b>	<b>0,13%</b>	<b>-0,11%</b>	<b>0,49%</b>	<b>-0,10%</b>	<b>-0,14%</b>

## 7.1.2. PASSIVO

O **passivo** é o conjunto de obrigações e dívidas feitas para o financiamento da atividade organizacional. Os valores dos passivos têm origem nas despesas, como contas a pagar aos fornecedores ou ao governo, por exemplo, sendo demonstrados através do Balanço Patrimonial.

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa, juntamente com as análises das contas que tiveram variação e proporcionaram redução nominal de 6,9% no grupo, no período de março a abril de 2020.





PASSIVO	mar/17	mar/20	abr/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					abr20/mar17	abr20/mar20	abr20/mar17	abr20/mar20
<b>Passivo Circulante</b>	<b>6.132.432</b>	<b>12.962.602</b>	<b>11.895.518</b>	<b>61,2%</b>	<b>94,0%</b>	<b>-8,2%</b>	<b>5.763.086</b>	<b>-1.067.085</b>
Empréstimos e Financiamentos	3.134.442	1.539.434	1.534.690	7,9%	-51,0%	-0,3%	-1.599.751	-4.744
Fornecedores	884.234	195.815	-906.161	-4,7%	-202,5%	-562,8%	-1.790.396	-1.101.976
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.132.850	1.347.701	1.335.310	6,9%	17,9%	-0,9%	202.460	-12.392
Obrigações com Clientes	180.244	998.455	1.070.335	5,5%	493,8%	7,2%	890.091	71.880
Obrigações Tributárias	363.570	320.682	355.238	1,8%	-2,3%	10,8%	-8.332	34.556
Parcelamentos Tributários	284.899	90.967	58.952	0,3%	-79,3%	-35,2%	-225.948	-32.015
Outras Obrigações	152.193	70.583	58.061	0,3%	-61,9%	-17,7%	-94.131	-12.522
Credores Recuperação Judicial - RJ	0	8.398.965	8.389.093	43,1%	0,0%	-0,1%	8.389.093	-9.872
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>10.638.759</b>	<b>7.922.576</b>	<b>7.557.343</b>	<b>38,8%</b>	<b>-29,0%</b>	<b>-4,6%</b>	<b>-3.081.416</b>	<b>-365.232</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>7.475.718</b>	<b>2.586.692</b>	<b>2.586.692</b>	<b>13,3%</b>	<b>-65,4%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-4.889.025</b>	<b>0</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	5.827.776	865.751	865.751	4,5%	-85,1%	0,0%	-4.962.025	0
Parcelamentos Tributários LP	1.647.942	1.720.942	1.720.942	8,8%	4,4%	0,0%	73.000	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>3.163.041</b>	<b>5.335.883</b>	<b>4.970.651</b>	<b>25,6%</b>	<b>57,1%</b>	<b>-6,8%</b>	<b>1.807.610</b>	<b>-365.232</b>
Capital Social	3.500.000	3.500.000	3.500.000	18,0%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva de Capital	2.421.509	2.421.509	2.421.509	12,4%	0,0%	0,0%	0	0
Contas de Compensação	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-1.906.921	-36.647	-36.647	-0,2%	-98,1%	0,0%	1.870.274	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	36.232	37.630	0,2%	0,0%	3,9%	37.630	1.398
Lucros/Prejuízo do Exercício - até 12/2017	-1.442.483	-983.091	-983.091	-5,1%	-31,8%	0,0%	459.392	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	590.936	397.880	31.250	0,2%	-94,7%	-92,1%	-559.686	-366.630
<b>Total do Passivo</b>	<b>16.771.191</b>	<b>20.885.178</b>	<b>19.452.861</b>	<b>100,0%</b>	<b>16,0%</b>	<b>-6,9%</b>	<b>2.681.670</b>	<b>-1.432.317</b>

**Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo:** O grupo Empréstimos e financiamentos, devidos a curto prazo e longo prazo, apresentou a monta de R\$ 2,4 milhões e estão compostos pelas contas "Financiamentos", "Empréstimos de Terceiros" e "Contratos de Mútuo". A conta de Empréstimos e Financiamentos no curto prazo apresentou, de março a abril de 2020, redução de 0,3%, tendo sido a conta financiamentos a responsável pelo decréscimo. Observou-se ainda, que os Empréstimos CP representaram 7,9% do Total do Passivo e os empréstimos LP representaram 4,5% e não demonstraram movimentação no período.

**Fornecedores:** Composto por "Moto Honda da Amazônia – Motos", "Moto Honda da Amazônia – Peças" e "Fornecedores Diversos", o grupo apresentou uma redução expressiva de 562,8% ou R\$ 1,1 milhão de março a abril de 2020, devido principalmente ao acréscimo do saldo negativo em "Moto Honda da Amazônia Ltda – Motos" que finalizou o mês com um montante de R\$ 1,5 milhão negativo. Com saldo de R\$ 906 mil negativo, os fornecedores representaram 4,7% do passivo total.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** Compõe o grupo as obrigações trabalhistas com folha de pagamento, encargos sociais, provisões sociais e encargos sobre provisões. No período de março a abril de 2020, o grupo reduziu 0,9%, na ordem de R\$ 12 mil, finalizando abril/20 com um saldo de R\$ 1,3 milhão, que representou 6,9% do passivo total.





**Obrigações com Clientes:** Composto por Antecipação de Clientes, o grupo apresentou aumento de 7,2%, um montante de R\$ 71 mil de março a abril de 2020, tendo representado 5,5% do total do passivo, com um montante de R\$ 1 milhão.

**Obrigações Tributárias:** Houve uma elevação de 10,8% nas Obrigações Tributárias, na ordem de R\$ 34 mil de março a abril de 2020, alteração causada principalmente pelo acréscimo na conta de "COFINS e ISS a Recolher". Com saldo de R\$ 355 mil, representou 1,8% do passivo total de abril de 2020.

**Parcelamentos Tributários:** No período de março a abril de 2020, os parcelamentos tributários apresentaram uma redução de R\$ 32 mil, equivalente a um percentual de 35,2%. Com saldo de R\$ 58 mil, o grupo representou 0,3% do passivo total ao final de abril/20.

**Plano de Recuperação Judicial:** Constam nesse grupo as contas referentes aos "Credores Trabalhistas - Classe I", "Quirografário Geral - Classe III" e "Quirografário Especial - Classe IV". No período de março a abril de 2020, houve redução de R\$ 9 mil, devido ao pagamento da parcela do plano de Recuperação, finalizando o grupo com uma representatividade de 43,1% do total do passivo de abril de 2020.

**Patrimônio Líquido:** É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela **empresa**, em forma de subscrição ou por ela gerados. A conta Lucros/Prejuízos Acumulados encontra-se com saldo de R\$ 31 mil positivo, tendo reduzido esse saldo positivo, devido ao prejuízo de R\$ 366 mil em abril de 2020. Ressalta-se que foram identificadas pela AJ divergências entre os balancetes do período, onde somaram R\$ 1 mil e foram alocados em Ajustes de Exercícios Anteriores. Outras avaliações serão realizadas abaixo nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.

## 7.2. INDICADORES CONTÁBEIS

Os indicadores financeiros nada mais são do que métricas e mecanismos para coletar e gerar informações financeiras sobre uma determinada situação. No caso de um negócio, os indicadores financeiros servem para demonstrar quão saudável é um determinado empreendimento.

A seguir faremos a análise dos principais indicadores da Recuperanda e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

### 7.2.1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas





obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações.

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>nov/19</b>	<b>dez/19</b>	<b>jan/20</b>	<b>fev/20</b>	<b>mar/20</b>	<b>abr/20</b>
Liquidez Corrente	0,80	0,79	0,74	0,82	0,82	0,79
Liquidez Geral	0,72	0,71	0,72	0,74	0,73	0,69
Liquidez Imediata	0,18	0,10	0,10	0,10	0,10	0,16
Liquidez Seca	0,64	0,59	0,59	0,66	0,63	0,65

### 7.2.2. ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL

O cálculo deste indicador é efetuado por meio da divisão da "Disponibilidade Total" (ativo circulante, somado ao ativo não circulante, desconsiderando o ativo permanente) pelo "Total Exigível" (passivo circulante somado ao passivo não circulante).

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,69**, portanto a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,69** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

Vale lembrar que parte dos saldos das contas que constam registradas no Passivo Circulante e Exigível a longo prazo estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

### 7.2.3. ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "*quanto maior, pior*", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

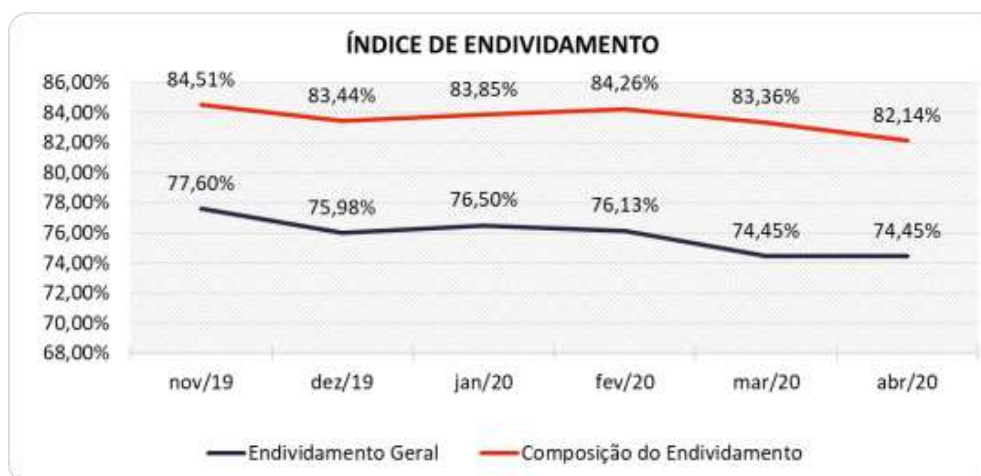
<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>nov/19</b>	<b>dez/19</b>	<b>jan/20</b>	<b>fev/20</b>	<b>mar/20</b>	<b>abr/20</b>
Endividamento Geral	77,60%	75,98%	76,50%	76,13%	74,45%	74,45%
Composição do Endividamento	84,51%	83,44%	83,85%	84,26%	83,36%	82,14%

Em abril/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 14,4 milhões apresentando variação no curto prazo que passou de 83,36% para 82,14%.

A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que durante o processo de RJ, a Recuperanda apresenta endividamento, entretanto não se espera que estes índices sofram piores significativas.

Segue abaixo representação gráfica da oscilação dos índices de endividamento no semestre:





## 7.2.4. ÍNDICES DE RENTABILIDADE

Os índices de rentabilidade evidenciam o quanto renderam os investimentos efetuados pelas empresas, e pode ser entendida como o grau de remuneração de um negócio, por isso, "quanto maior, melhor".

**Margem líquida** é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional.

**Rentabilidade do Ativo** é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

**Produtividade** é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

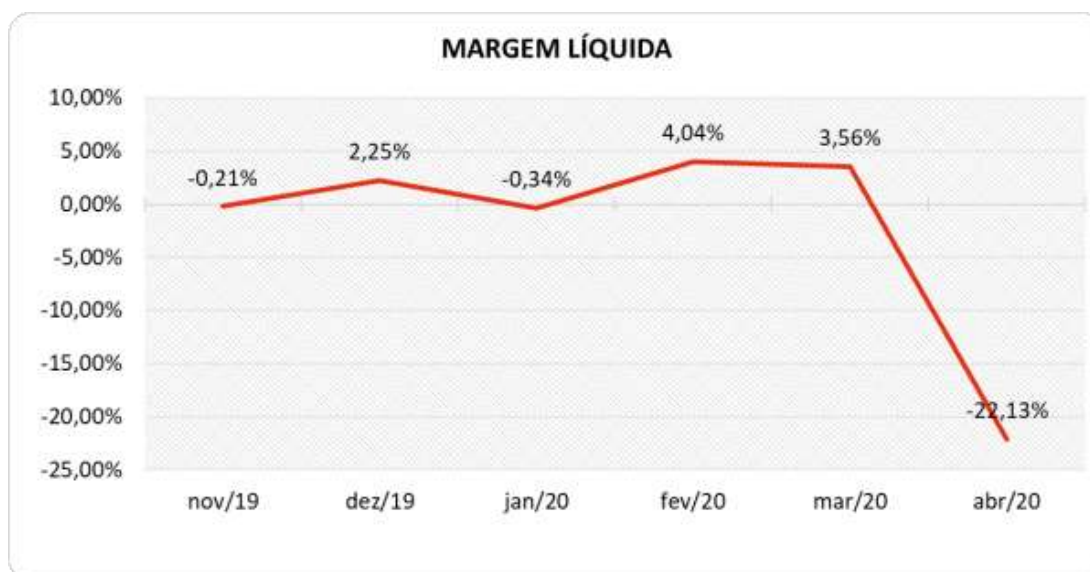
<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>nov/19</b>	<b>dez/19</b>	<b>jan/20</b>	<b>fev/20</b>	<b>mar/20</b>	<b>abr/20</b>
Margem Líquida	-0,21%	2,25%	-0,34%	4,04%	3,56%	-22,13%
Rentabilidade do Ativo	-0,05%	0,58%	-0,08%	1,07%	0,88%	-1,88%
Produtividade	0,25	0,26	0,24	0,27	0,25	0,09

Percebe-se no semestre, que a Recuperanda obteve margens negativas em 3 períodos, ou seja, novembro de 2019, janeiro e abril de 2020.

No mês de abril evidencia-se que a rentabilidade assim como a margem líquida, manteve-se negativa.

Segue abaixo representação gráfica da oscilação da margem líquida no semestre:





## 7.2.5. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

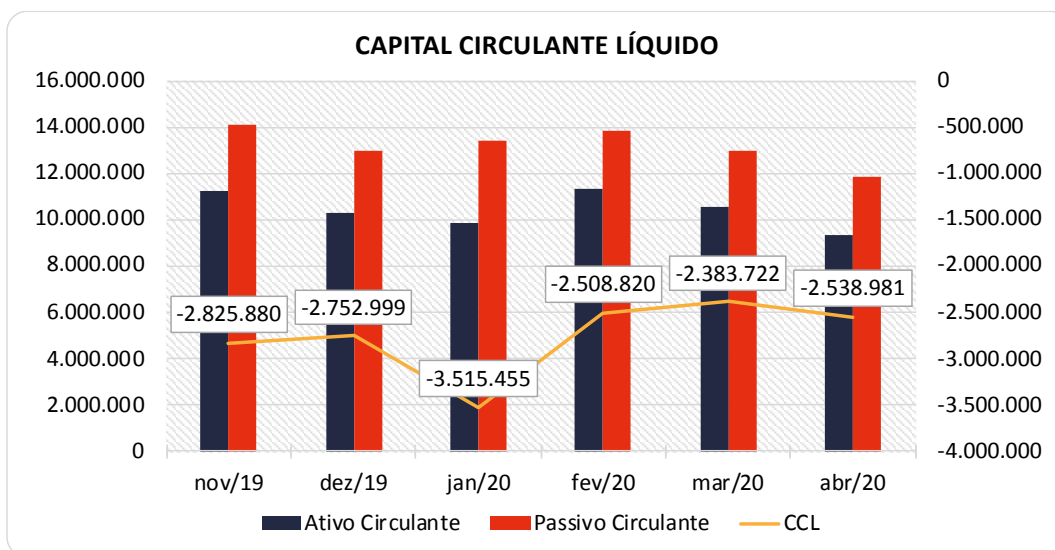
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de honrar suas obrigações, pois, as dívidas de curto prazo serão superiores aos ativos de curto prazo.

<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20
Ativo Circulante	11.286.127	10.283.792	9.912.582	11.334.329	10.578.880	9.356.536
Passivo Circulante	14.112.007	13.036.792	13.428.037	13.843.148	12.962.602	11.895.518
<b>CCL</b>	<b>-2.825.880</b>	<b>-2.752.999</b>	<b>-3.515.455</b>	<b>-2.508.820</b>	<b>-2.383.722</b>	<b>-2.538.981</b>
<b>Variação %</b>	<b>4,07%</b>	<b>-2,58%</b>	<b>27,70%</b>	<b>-28,63%</b>	<b>-4,99%</b>	<b>6,51%</b>

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 6,51% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 2,3 milhões para -R\$ 2,5 milhões, proporcionado pela redução no ativo circulante mencionado na análise.

Para melhor entendimento, segue representada graficamente a evolução do saldo negativo apurado no capital de giro líquido:





### 7.3. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A demonstração do resultado do exercício, ou DRE, é um relatório de demonstração contábilística dinâmica que se destina a evidenciar a formação do resultado líquido, através do confronto das receitas, custos e resultados, apurados em determinado período.

A DRE deve ser elaborada segundo o princípio contábil do regime de competência, onde as receitas e despesas devem ser simultaneamente incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram.

Os dados da evolução da composição do resultado da Recuperanda serão apresentados abaixo de forma comparativa de março de 2017 a abril de 2020. Denota-se que a empresa registrou um prejuízo no mês de abril de 2020 na ordem de R\$ 366 mil, ou seja, de 18,8% do faturamento.

As demais análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	fev/20	mar/20	AV	abr/20	AV	Média	AV	Média	AV	AH	Varição
						jan19 a dez19		jan20 a abr20		abr20/mar20	abr20/mar20
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>6.131.177</b>	<b>5.569.820</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.951.494</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.190.679</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.812.209</b>	<b>100,0%</b>	<b>-65,0%</b>	<b>-3.618.327</b>
(-) Deduções das Receitas	-411.129	-398.399	-7,2%	-294.851	-15,1%	-494.940	-8,0%	-400.534	-8,3%	-26,0%	103.548
(-) Despesas Variáveis	-28.550	-18.097	-0,3%	-36.350	-1,9%	-49.594	-0,8%	-31.199	-0,6%	100,9%	-18.253
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-4.441.144	-3.799.744	-68,2%	-1.210.301	-62,0%	-4.436.183	-71,7%	-3.353.202	-69,7%	-68,1%	2.589.444
<b>(=) Margem de Contribuição</b>	<b>1.250.353</b>	<b>1.353.579</b>	<b>24,3%</b>	<b>409.992</b>	<b>21,0%</b>	<b>1.209.962</b>	<b>19,5%</b>	<b>1.027.273</b>	<b>21,3%</b>	<b>-69,7%</b>	<b>-943.587</b>
(-) Despesas Operacionais	-1.011.024	-991.106	-17,8%	-711.596	-36,5%	-1.045.310	-16,9%	-944.414	-19,6%	-28,2%	279.510
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>239.329</b>	<b>362.473</b>	<b>6,5%</b>	<b>-301.604</b>	<b>-15,5%</b>	<b>164.652</b>	<b>2,7%</b>	<b>82.859</b>	<b>1,7%</b>	<b>-183,2%</b>	<b>-664.077</b>
(-) Depreciação e Amortizações	-10.045	-10.059	-0,2%	-10.054	-0,5%	-9.677	-0,2%	-9.913	-0,2%	-0,1%	5
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-24.450	-44.726	-0,8%	-54.972	-2,8%	-82.344	-1,3%	-40.799	-0,8%	22,9%	-10.246
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>204.834</b>	<b>307.688</b>	<b>5,5%</b>	<b>-366.630</b>	<b>-18,8%</b>	<b>72.631</b>	<b>1,2%</b>	<b>32.146</b>	<b>0,7%</b>	<b>-219,2%</b>	<b>-674.318</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	26.406	0	0,0%	0	0,0%	3.263	0,1%	6.601	0,1%	0,0%	0
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>231.240</b>	<b>307.688</b>	<b>5,5%</b>	<b>-366.630</b>	<b>-18,8%</b>	<b>75.894</b>	<b>1,2%</b>	<b>38.747</b>	<b>0,8%</b>	<b>-219,2%</b>	<b>-674.318</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	-123.740	-2,2%	0	0,0%	-17.113	-0,3%	-30.935	-0,6%	-100,0%	123.740
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>231.240</b>	<b>183.949</b>	<b>3,3%</b>	<b>-366.630</b>	<b>-18,8%</b>	<b>58.781</b>	<b>0,9%</b>	<b>7.813</b>	<b>0,2%</b>	<b>-299,3%</b>	<b>-550.579</b>







### 7.3.1. EVOLUÇÃO DA RECEITA

As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período.

Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20
Receita de Motos Novas	4.718.609	4.547.814	4.635.411	5.102.353	4.372.055	1.194.904
Receita de Comissões de Motos Novas	25.993	28.318	77.304	46.443	34.871	40.739
Receita de Comissões de Consórcio	290.984	494.311	218.629	237.348	579.802	161.544
Receita de Motos Semi Novas	276.453	235.911	211.756	253.514	223.140	213.383
Receita de Peças e Acessórios	314.986	389.560	349.303	384.816	272.834	265.524
Receita de Mão de Obra	78.816	87.054	86.648	85.812	75.080	56.341
Demais Receitas	14.991	15.870	17.293	20.888	12.038	19.059
<b>Total</b>	<b>5.720.833</b>	<b>5.798.838</b>	<b>5.596.344</b>	<b>6.131.177</b>	<b>5.569.820</b>	<b>1.951.494</b>

Observa-se que a empresa apresentou receita na ordem R\$ 1,9 milhão, demonstrando uma queda significativa de 65% de março a abril de 2020, provocada pela situação de Pandemia.

As principais fontes de receita, no acumulado de março de 2017 a abril de 2020, vêm das vendas de motos novas com 79%, seguida de peças e acessórios 6,2% e motos seminovas com 5,5%.



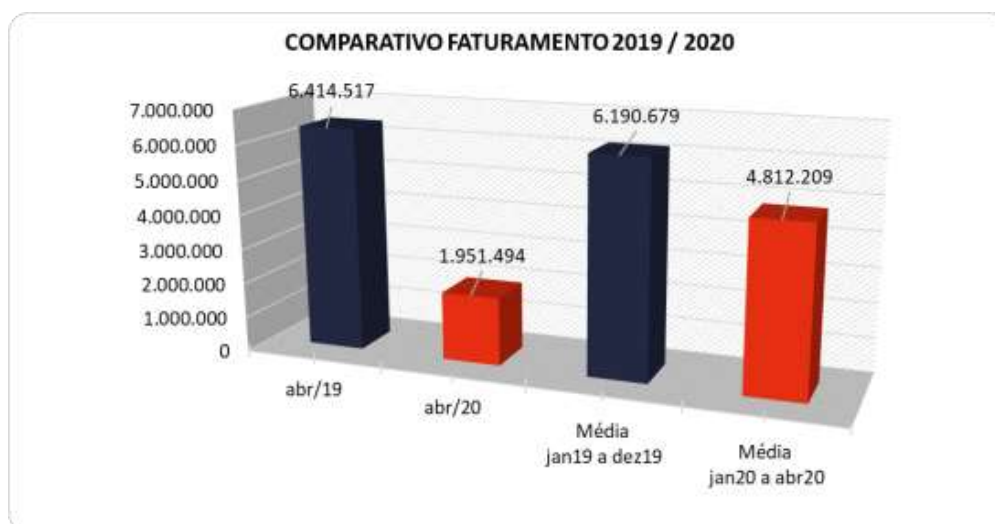
Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual com o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no ano anterior identificando assim o crescimento do negócio.





Se compararmos abril de 2020 com o mesmo mês do ano anterior houve uma elevação de R\$ 4,4 milhões, respectivamente, 69,6%.

Destaca-se que o faturamento de abril de 2020 foi muito inferior à média do ano de 2019, o que fez a média de 2020 se manter distante em 22,3% do faturamento médio de 2019.



### 7.3.2. MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO

A Margem de Contribuição é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar os custos fixos (e ter lucro), após o pagamento dos custos e despesas variáveis (impostos, matérias-primas, comissões e outros gastos resultantes dessas vendas).

DESPESAS E CUSTOS VARIÁVEIS	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20
( - ) Deduções das Receitas	-364.854	-478.529	-497.757	-411.129	-398.399	-294.851
( - ) Despesas Variáveis	-56.727	-54.314	-41.800	-28.550	-18.097	-36.350
( - ) Custos da Mercadorias e Serviços	-4.184.566	-3.996.890	-3.961.620	-4.441.144	-3.799.744	-1.210.301
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>1.114.686</b>	<b>1.269.105</b>	<b>1.095.167</b>	<b>1.250.353</b>	<b>1.353.579</b>	<b>409.992</b>
<b>% Margem de Contribuição</b>	<b>19,48%</b>	<b>21,89%</b>	<b>19,57%</b>	<b>20,39%</b>	<b>24,30%</b>	<b>21,01%</b>

No mês de abril de 2020, os custos variáveis representaram 79% do faturamento obtido pela Recuperanda, tendo apresentado uma alta de 3,3%, principalmente nos Custos das Mercadorias e Serviços.

A Margem de Contribuição obtida foi positiva de R\$ 409 mil, ou seja, 21,01% sobre o faturamento e no semestre a MC apresentou oscilações relacionadas com os custos das vendas.





### 7.3.3. RECEITA X DESPESAS FIXAS

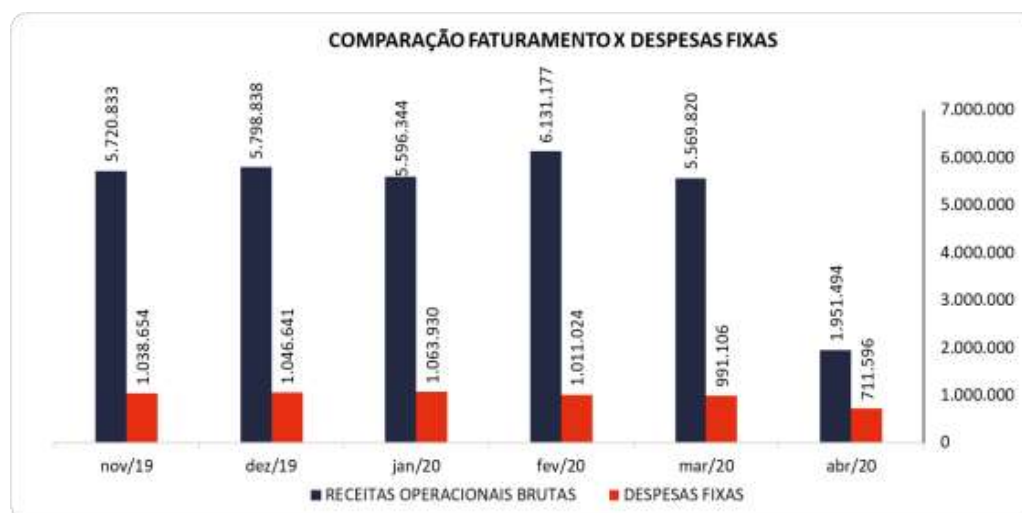
No período, março a abril de 2020, conforme relatado em tópicos anteriores, houve uma grande queda do faturamento.

Na tabela abaixo é possível analisar que as Despesas Fixas totalizaram R\$ 711 mil, sendo que houve redução de 28,2% no período mencionado, tendo representado 36,5% do faturamento neste último mês.

No tocante ao volume de despesas informadas no grupo "Outras Despesas Operacionais" foram visualizadas no balancete que se refere à "Multas Diversas/Contratuais, Resultado Negativo de Inventário, Multa do FGTS e Indenizações", sendo que em abril de 2020, o montante de R\$ 16 mil refere-se a Multa FGTS.

Por fim, visualiza-se que 61,7% das despesas estão relacionadas com despesas com pessoal no acumulado de março de 2017 a abril de 2020.

Para melhor compreensão, apresenta-se a seguir um comparativo das receitas obtidas e as despesas do mesmo período.



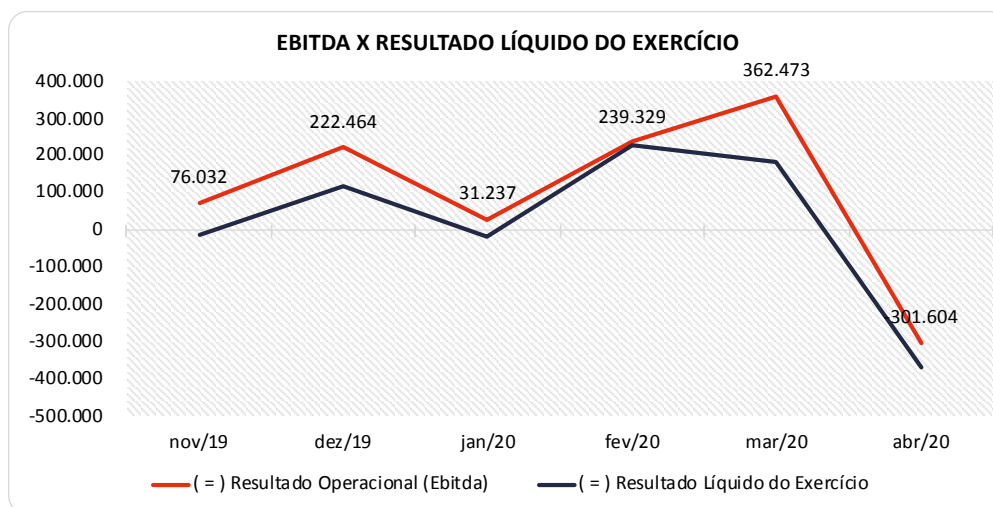
### 7.3.4. EVOLUÇÃO DO EBITDA

**Ebitda** é a sigla em inglês para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como Lajida).

O **Ebitda** representa a geração operacional de caixa da empresa, ou seja, o quanto a empresa gera de recursos apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros e das depreciações.

Portanto, o **Ebitda** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, por isso está denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito da Recuperanda, segue abaixo:





Pode-se observar no gráfico acima que o Ebitda fechou negativo na ordem de R\$ 301 mil em abril de 2020, um percentual de 15,5% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado diferente do mês anterior que fechou positivo em 6,5%, equivalente a R\$ 362 mil. Isso ocorreu em virtude ao decréscimo da receita ter ocorrido em uma velocidade maior do que a possibilidade da Recuperanda efetuar a redução das despesas.

### 7.3.5. RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até abril/20.

Nesta análise, incorpora-se as depreciações, amortizações e resultados não operacionais consumando-se com o resultado líquido.

CONTAS	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>76.032</b>	<b>222.464</b>	<b>31.237</b>	<b>239.329</b>	<b>362.473</b>	<b>-301.604</b>
(-) Depreciação e Amortizações	-9.120	-9.324	-9.495	-10.045	-10.059	-10.054
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-78.346	-53.316	-39.050	-24.450	-44.726	-54.972
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-11.434</b>	<b>159.824</b>	<b>-17.308</b>	<b>204.834</b>	<b>307.688</b>	<b>-366.630</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	26.406	0	0
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-11.434</b>	<b>159.824</b>	<b>-17.308</b>	<b>231.240</b>	<b>307.688</b>	<b>-366.630</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	-40.048	0	0	-123.740	0
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-11.434</b>	<b>119.777</b>	<b>-17.308</b>	<b>231.240</b>	<b>183.949</b>	<b>-366.630</b>

A depreciação ou desvalorização é o custo ou despesa que indica a redução de valor de um bem tangível em decorrência de uso, natureza ou obsolescência, o mesmo conceito vale para ativo intangíveis, denominando assim, amortização. No mês de abril/20 foi lançado o valor de R\$ 10 mil reais decorrentes destes eventos.





Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas que neste mês resultaram em R\$ 54 mil, tendo aumentado 22,9% em face do acréscimo principalmente em "Juros e Multas" e "Taxas de Cartão de Crédito".

Não havendo outros itens, o resultado líquido finalizou o período em R\$ 366 mil negativo, respectivamente, 18,8% do faturamento, sendo um resultado diferente do auferido no mês anterior, onde havia fechado positivo em R\$ 183 mil, ou seja, 3,3% sobre a receita bruta.

## 7.4. FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

Um dos relatórios mais importantes para a gestão é a Demonstração do Fluxo de caixa (DFC). O seu objetivo é evidenciar alterações no saldo de disponibilidades da empresa em um determinado período.

Fluxo de caixa direto é um método de estruturação da Demonstração de Fluxo de Caixa, na qual são registradas as entradas e saídas de recursos do negócio.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, no último semestre.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	5.273.338	5.457.533	4.214.348	5.738.060	5.916.883	3.101.263
Movimentação de outros créditos a receber	-343.345	121.336	8.908	-190.741	85.090	-151.867
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-621	419	-200	-1.277	1.681	-1.402
( - ) Movimentação de fornecedores	-3.747.438	-4.949.622	-2.749.634	-4.144.256	-5.034.284	-1.539.246
( - ) Movimentação de tributos	-102.947	-110.602	-119.038	-91.922	-51.602	-21.361
( - ) Movimentação de despesas	-1.194.319	-1.507.486	-1.196.709	-1.006.817	-883.469	-815.309
( - ) Movimentação de outras obrigações	166.962	26.332	-121.176	-115.745	58.652	27.343
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-98.123	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>-46.493</b>	<b>-962.091</b>	<b>36.500</b>	<b>187.302</b>	<b>92.952</b>	<b>599.419</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	-11.271	34.416	-3.378	4.408	-11.798	35.672
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-16.637	-20.223	-385	-56.764	-1.476	1.853
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>-27.908</b>	<b>14.193</b>	<b>-3.763</b>	<b>-52.356</b>	<b>-13.274</b>	<b>37.525</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	177.806	-182.609	-17.058	-52.465	-157.405	-4.744
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>177.806</b>	<b>-182.609</b>	<b>-17.058</b>	<b>-52.465</b>	<b>-157.405</b>	<b>-4.744</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	-9.835	-9.905	-9.873	-10.389	-9.598	-9.872
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>-9.835</b>	<b>-9.905</b>	<b>-9.873</b>	<b>-10.389</b>	<b>-9.598</b>	<b>-9.872</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	3.688	-1.000	0	0	0	1.398
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>3.688</b>	<b>-1.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.398</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>97.258</b>	<b>-1.141.412</b>	<b>5.806</b>	<b>72.092</b>	<b>-87.326</b>	<b>623.726</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	2.380.760	2.478.018	1.336.606	1.342.412	1.414.504	1.327.179
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	2.478.018	1.336.606	1.342.412	1.414.504	1.327.179	1.950.905
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>97.258</b>	<b>-1.141.412</b>	<b>5.806</b>	<b>72.092</b>	<b>-87.326</b>	<b>623.726</b>



A geração de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de abril/20 foi positiva, pois o volume de saídas com fornecedores, tributos e despesas foi menor do que o volume de entradas advindas de contas a receber e outros créditos a receber.

Os recebimentos registram um saldo positivo de R\$ 2,9 milhões, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 2,3 milhões.

Nas atividades de investimento houve uma entrada de R\$ 35 mil devido a movimentação em consórcios.

As atividades de financiamentos totalizaram uma saída de R\$ 4 mil, sendo menor que a saída apresentada no mês anterior que havia sido de R\$ 157 mil.

Por fim, a Recuperanda apresentou movimentação regressiva nas atividades do plano de recuperação judicial, em R\$ 9 mil devido ao pagamento da parcela do PRJ e uma entrada de R\$ 1 mil, em razão dos ajustes alocados em Ajustes de Exercícios Anterior no Patrimônio Líquido.

A variação do saldo final do caixa financeiro da Recuperanda foi positiva em R\$ 623 mil após um caixa financeiro negativo de R\$ 87 mil no mês anterior.

## 8. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS DOS RMA'S

Solicitações / Questões	Follow-up
Esclarecer a movimentação das contas "Moto Honda da Amazônia – Motos" e "Moto Honda da Amazônia – Peças" e o saldo final apresentado no mês de julho de 2019 e agosto de 2019.	Estamos fazendo alguns pagamentos antecipados a Honda de motos ainda em trânsito, por isso uma movimentação maior de pagamentos nesta conta finalizando com saldo débito nas contas.
Esclarecer a receita com alienação de imobilizado em setembro/19.	Refere-se a troca de Compressor de Ar na filial de Campo Mourão. Foi comprado um novo por R\$ 3.650,00 NF 3822 e o usado foi entregue como parte de pagamento por R\$ 1.200,00 conforme nota fiscal anexo ao RMA de março/20.
Esclarecer a receita com alienação de imobilizado em fevereiro/20.	Em aberto.





## 9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de abril de 2020, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

**Faturamento** - A Recuperanda registrou um faturamento de R\$ 1,9 milhão no mês de abril de 2020, sendo um faturamento fortemente inferior as médias anteriormente demonstradas pela Recuperanda, resultado do impacto sofrido pela pandemia COVID-19. O faturamento médio no ano 2020 encontra-se em R\$ 4,8 milhões, ou seja, 23% abaixo da média mensal do ano 2019 que foi de R\$ 6,1 milhões.

**Margem de Contribuição** - É o resultado que a empresa obteve nas suas vendas após deduzir os custos e despesas variáveis, servindo essa sobra para cobrir as despesas fixas e o lucro que se espera na operação. Em abril de 2020, a Recuperanda obteve uma margem de 21% sobre o faturamento, respectivamente um saldo monetário de R\$ 409 mil, insuficiente para cobrir as despesas que foram na ordem de R\$ 711 mil.

**Resultado Operacional (Ebitda)** - É o ganho que a Recuperanda obteve na sua operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em abril de 2020, a empresa auferiu um Ebitda de -15,5%, gerando um déficit de R\$ 301 mil sobre o faturamento.

**Resultado Líquido do Exercício** - É o resultado que a empresa apurou deduzindo das suas receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa para futuras destinações de acordo com as decisões da administração. Em abril de 2020, a empresa gerou um prejuízo de R\$ 366 mil, diminuindo o acumulado de 2020 para um saldo positivo de R\$ 31 mil.

**Capital Circulante Líquido** - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no balancete de abril de 2020, para uma dívida de curto prazo de R\$ 11,8 milhões, a Recuperanda possui no Ativo Circulante o valor de R\$ 9,3 milhões, que se transformado em recursos disponíveis, poderia liquidar 79% de suas dívidas de curto prazo.

**Endividamento Geral** - Observa-se que a empresa vem mantendo um endividamento em torno de 74% em relação ao seu ativo total. Isto significa que no caso de uma liquidação, a empresa poderá "em tese" conseguir com os recursos do Ativo pagar todos os seus credores e ainda sobrar 26% do total arrecadado para os sócios investidores.

