



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

41º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

AGOSTO DE 2020

FREE WAY COMÉRCIO DE MOTOCICLETAS LTDA.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0006721-03.2017.8.16.0017

4ª VARA CÍVEL DE MARINGÁ/PR





SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. CRONOGRAMA PROCESSUAL.....	4
4. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	7
5. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL	7
6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	7
7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	9
7.1. BALANÇO PATRIMONIAL	9
7.1.1. Ativo	9
7.1.2. Passivo.....	11
7.2. INDICADORES CONTÁBEIS	13
7.2.1. Índices de Liquidez.....	13
7.2.2. Índices de Liquidez Geral	14
7.2.3. Índices de Endividamento	14
7.2.4. Índices de Rentabilidade	15
7.2.5. Capital Circulante Líquido	16
7.3. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	16
7.3.1. Evolução da Receita	17
7.3.2. Margem de Contribuição	19
7.3.3. Receita x Despesas Fixas	19
7.3.4. Evolução do Ebitda.....	20
7.3.5. Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	21
7.4. FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO).....	21
8. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS DOS RMA'S	23
9. CONSIDERAÇÕES FINAIS	24





1. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
LRE	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
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
Recuperanda	Freeway Comércio de Motocicletas Ltda.
RJ	Recuperação Judicial
RMA	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 agosto 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
1084	30/06/2020	39º RMA
1086	30/06/2020	Manifestação da AJ opinando pelo deferimento da suspensão dos pagamentos do PRJ pelo prazo de 90 dias, e da prorrogação para início dos pagamentos dos credores quirografários com crédito superior a R\$50.000,00, por igual prazo. Ressalvou ainda que deferido o respectivo requerimento, deverá o mesmo ser levado à deliberação da Assembleia Geral de Credores, mediante apresentação de aditivo ao PRJ.
1098	17/07/2020	Parecer do Ministério Público pelo encerramento da Recuperação Judicial e indeferimento do requerimento do seq. 1080.
1122	29/07/2020	40º RMA
1140	05/08/2020	Petição do credor Banco do Brasil S.A. discordando do pedido de suspensão dos pagamentos realizado pela Recuperanda
1142	06/08/2020	Petição do credor Banco Bradesco S.A. não se opondo ao pedido de suspensão dos pagamentos realizado pela Recuperanda
1145	06/08/2020	Petição do credor Cairu Transportes Ltda manifestando sua discordância do pedido de suspensão dos pagamentos realizado pela Recuperanda





1148	10/08/2020	Decisão entendendo pela suspensão do pagamento do PRJ pelo prazo de 90 (noventa) dias, a partir de 30/06/2020, e hipótese que deve ser submetida ao debate na Assembleia Geral de Credores.
1189	25/08/2020	Embargos de Declaração opostos pelo Banco Bradesco S.A. em face da decisão de seq. 1148

4. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada em 07/08/2020, na sede da Recuperanda, localizada na cidade de Maringá – PR, ocasião em que a AJ foi recebida pela Sra. Maria Andreia Peixoto Nakanishi (diretora financeira) e o Sr. Sandro Fabre (diretor comercial), que prestou as informações que subsidiam o presente relatório.

5. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

A Recuperanda apresentou à Administradora Judicial os comprovantes de depósito da 14ª parcela dos pagamentos aos credores das Classes III (Quirografários) e IV (ME e EPP) com créditos até R\$ 50 mil, em cumprimento ao Plano de Recuperação Judicial, conforme segue em anexo.

Oportuno se faz esclarecer que os credores das Classes III (Quirografários) e IV (ME e EPP), com valores até R\$ 5 mil no primeiro caso, e R\$ 3 mil no segundo, tiveram seus créditos liquidados com o pagamento das 12 (doze) primeiras parcelas.

Aqueles credores relacionados com crédito até R\$ 50 mil na Classe III e acima de R\$ 3 mil na Classe IV, serão adimplidos em 24 (vinte e quatro) prestações.

6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações operacionais da Recuperanda foram obtidas através de vistoria realizada na sede da empresa no dia 07/08/2020, ocasião em que a AJ foi recebida pela diretora financeira, Sra. Maria Andreia Peixoto Nakanishi e pelo diretor comercial da empresa Sr. Sandro Fabre, e quando foi possível constatar o normal funcionamento da unidade, com funcionários atuando em todos os setores.

Em razão dos decretos municipais que restringiu os horários de funcionamento da empresa, bem como implementou uma série de medidas de distanciamento social com o fim de evitar o contágio de coronavírus, atualmente, a atividade da Recuperanda tem contado com um menor número de funcionário,





cujos trabalhos são desempenhados em carga horária reduzida. Alguns colaboradores ainda permanecem afastados da empresa.

Os representantes da Recuperanda notificaram que por terem realizado o pagamento da fabricante HONDA de forma antecipada, a empresa está conseguindo efetuar uma melhor gestão do seu caixa, evitando acúmulo dos pedidos e consequente desembolso de grandes quantias de uma só vez.

Embora no mês de julho/2020, houve falta de motocicletas para venda, a Recuperanda conseguiu obter melhores resultados, apurando lucro líquido de aproximadamente R\$95 mil, cenário que prevê manter no mês de agosto/2020.

Segundo informado pelos prepostos, a evolução dos resultados ocorreu graças à conjunção de vários fatores, e principalmente, da redução de custos e ampliação das margens e comissionamento. Além disso, declararam que a empresa aperfeiçoou seu canal de atendimento *on-line* e mídia social, reduzindo custos com a agência de publicidade que cuida da mídia digital da empresa.

Nesse sentido, foi relatado ainda que no mês de julho/2020, a Recuperanda alcançou um faturamento bruto no importe de R\$5.705 milhões, sendo que no período foram vendidas 530 quotas de consórcio, 373 motos novas e 14 usadas.

Por fim, declararam que os salários dos colaboradores estão sendo adimplidos em dia, bem como os reflexos a eles inerentes.





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 maio a junho de 2020.

No período de análise é possível perceber uma variação progressiva de 4,7% que representou respectivamente uma alta de R\$ 915 mil no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	mar/17	mai/20	jun/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					jun20/mar17	jun20/mai20	jun20/mar17	jun20/mai20
Ativo Circulante	8.143.559	8.651.054	10.503.421	51,3%	29,0%	21,4%	2.359.862	1.852.367
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.470.484	1.680.182	2.690.385	13,1%	83,0%	60,1%	1.219.901	1.010.202
Créditos	2.802.008	1.647.586	2.276.977	11,1%	-18,7%	38,2%	-525.032	629.391
Créditos Fábrica	134.815	304.155	301.596	1,5%	123,7%	-0,8%	166.782	-2.559
Créditos a Funcionários e Diretores	958.738	2.054.331	2.084.985	10,2%	117,5%	1,5%	1.126.248	30.655
Transferências Entre Filiais	284.117	0	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-284.117	0
Tributos a Recuperar/Compensar	103.551	128.642	149.140	0,7%	44,0%	15,9%	45.589	20.497
Outros Créditos	686.930	1.297.283	1.556.419	7,6%	126,6%	20,0%	869.489	259.136
Estoques	1.629.540	1.203.169	1.108.214	5,4%	-32,0%	-7,9%	-521.327	-94.955
Despesas Antecipadas	73.378	335.706	335.706	1,6%	357,5%	0,0%	262.329	0
Ativo Não Circulante	8.627.632	10.923.469	9.986.542	48,7%	15,8%	-8,6%	1.358.910	-936.927
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	1.489.750	599.679	2,9%	0,0%	-59,7%	599.679	-890.071
Créditos a LP	0	1.159.120	247.558	1,2%	0,0%	-78,6%	247.558	-911.561
Transferências Entre Filiais	0	330.630	352.121	1,7%	0,0%	6,5%	352.121	21.491
Ativo Permanente	8.627.632	9.433.719	9.386.862	45,8%	8,8%	-0,5%	759.231	-46.857
Investimentos	682.226	1.031.142	1.026.665	5,0%	50,5%	-0,4%	344.440	-4.477
Imobilizado	377.270	478.624	436.337	2,1%	15,7%	-8,8%	59.067	-42.287
Intangível	7.568.136	7.923.952	7.923.860	38,7%	4,7%	0,0%	355.724	-92
Total do Ativo	16.771.191	19.574.523	20.489.963	100,0%	22,2%	4,7%	3.718.772	915.440



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 junho de 2020 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 2,6 milhões apresentando um aumento de 60,1%, portanto, de R\$ 1 milhão em comparação com o mês anterior, sendo que deste valor R\$ 981 mil encontra-se em Caixa, R\$ 643 mil estão nas contas correntes, R\$ 1 milhão estão em aplicações financeiras e R\$ 16 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 elevação de 38,2%, respectivamente R\$ 629 mil, tendo seu saldo representado 11,1% do Total do Ativo. O prazo médio de recebimento ficou em 18 dias, com base nas vendas de junho de 2020.

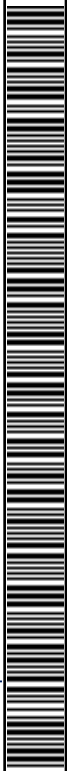
Créditos Fábrica: O grupo apresentou de maio a junho de 2020 uma baixa de 0,8%, equivalente a R\$ 2 mil, redução esta observada na rubrica "Conta Corrente Fábrica". Dessa forma, finalizou o mês de junho/20 com saldo de R\$ 301 mil, representando 1,5% do total do ativo.

Créditos a Funcionários e Diretores: O grupo de Créditos a Funcionários e Diretores que se refere aos adiantamentos feitos aos mesmos, aumentou R\$ 30 mil de maio a junho de 2020, devido principalmente ao acréscimo em adiantamento a diretores. Ademais, observou-se que do saldo de R\$ 2 milhões informado neste grupo, R\$ 1,6 milhão refere-se à antecipação a diretores e outros R\$ 89 mil a empréstimos para os mesmos. Por fim, o grupo representou 10,2% do ativo total.

Tributos a Recuperar/Compensar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. No período de maio a junho de 2020 houve uma alta de 15,9% nesse grupo, equivalente a R\$ 20 mil, onde o mesmo passou a demonstrar um saldo de R\$ 149 mil, ou seja, 0,7% do total do ativo de junho de 2020.

Outros Créditos: Constam nesse grupo as rubricas "Adiantamento a Fornecedores" e "Bloqueio Judicial" e no período de maio a junho de 2020 o grupo apresentou acréscimo de R\$ 259 mil, ou seja, 20%, 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 7,9% de maio a junho de 2020, equivalente a R\$ 94 mil, onde a maior responsável pelo decréscimo foi a conta de Estoques Novos que individualmente reduziu R\$ 62 mil. A rubrica com maior representatividade do grupo refere-se a Estoques de Peças, Acessórios e





Lubrificantes, onde representaram 68%. O grupo representou 5,4% do Total do Ativo, demonstrando prazo médio de estocagem de 11 dias.

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

ESTOQUES	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Estoques Novos	1.339.907	756.002	1.071.607	1.194.320	564.507	294.600
Estoques Seminovos	336.823	352.199	336.752	294.182	205.189	144.783
Estoques Peças, Acessórios e Lubrificantes	883.682	871.525	849.372	873.406	819.053	759.303
Outros Estoques	3.213	4.204	4.293	3.972	4.101	4.482
Total	2.563.626	1.983.930	2.262.023	2.365.880	1.592.849	1.203.169
Variação %	16,05%	-22,61%	14,02%	4,59%	-32,67%	-24,46%

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 2,9% do Total do Ativo no mês de junho de 2019, com um total de R\$ 599 mil, sendo R\$ 247 mil em Créditos a Longo Prazo e R\$ 352 mil em Transferências Entre Filiais. De maio a junho de 2020 o grupo demonstrou uma redução de 59,7%, ou seja, R\$ 890 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 junho de 2020 ocorreu a apropriação da parcela de depreciação e amortização do mês no valor de R\$ 9 mil, além da baixa da depreciação referente a imobilizados alienados de - R\$ 42 mil. Além disso, houve um aumento de R\$ 4 mil em Máquinas e Equipamentos e, ainda, uma redução de R\$ 23 mil em Motos e Quadriciclos e de R\$ 55 mil em Veículos, situação ocorrida em virtude da substituição que a Recuperanda costuma fazer em atualização ao seu imobilizado

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Máquinas e Equipamentos	1.445.003	1.466.374	1.467.850	1.465.997	1.466.547	1.470.653
Móveis e Utensílios	445.703	446.072	446.072	446.072	448.462	448.462
Veículos	226.878	200.488	200.488	200.488	200.488	144.990
Motos e Quadriciclos	259.688	259.688	259.688	259.688	243.156	219.306
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	-2.322.600	-2.276.731	-2.286.698	-2.296.660	-2.306.302	-2.273.347
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	-855.042	-855.135	-855.227	-855.319	-855.412
Total	8.399.675	8.440.851	8.432.268	8.420.361	8.397.035	8.354.655
Variação %	-0,11%	0,49%	-0,10%	-0,14%	-0,28%	-0,50%





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 alta nominal de 4,7% no grupo, no período de maio a junho de 2020.

PASSIVO	mar/17	mai/20	jun/20	AV	AH	AH	Varição	Varição
					jun20/mar17	jun20/mai20	jun20/mar17	jun20/mai20
Passivo Circulante	6.132.432	12.306.442	13.108.669	64,0%	113,8%	6,5%	6.976.237	802.227
Empréstimos e Financiamentos	3.134.442	1.508.362	1.508.740	7,4%	-51,9%	0,0%	-1.625.702	378
Fornecedores	884.234	-854.294	-221.989	-1,1%	-125,1%	-74,0%	-1.106.223	632.305
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.132.850	1.527.783	1.645.368	8,0%	45,2%	7,7%	512.518	117.585
Obrigações com Clientes	180.244	1.208.015	1.185.831	5,8%	557,9%	-1,8%	1.005.587	-22.184
Obrigações Tributárias	363.570	428.171	503.733	2,5%	38,6%	17,6%	140.163	75.562
Parcelamentos Tributários	284.899	52.662	52.662	0,3%	-81,5%	0,0%	-232.237	0
Outras Obrigações	152.193	56.426	55.007	0,3%	-63,9%	-2,5%	-97.186	-1.419
Credores Recuperação Judicial - RJ	0	8.379.316	8.379.316	40,9%	0,0%	0,0%	8.379.316	0
Passivo Não Circulante	10.638.759	7.268.081	7.381.294	36,0%	-30,6%	1,6%	-3.257.465	113.213
Passivo Exigível a Longo Prazo	7.475.718	2.594.197	2.594.197	12,7%	-65,3%	0,0%	-4.881.521	0
Empréstimos e Financiamentos LP	5.827.776	865.751	865.751	4,2%	-85,1%	0,0%	-4.962.025	0
Parcelamentos Tributários LP	1.647.942	1.728.446	1.728.446	8,4%	4,9%	0,0%	80.504	0
Patrimônio Líquido	3.163.041	4.673.884	4.787.097	23,4%	51,3%	2,4%	1.624.056	113.213
Capital Social	3.500.000	3.500.000	3.500.000	17,1%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva de Capital	2.421.509	2.421.509	2.421.509	11,8%	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	37.809	42.931	0,2%	0,0%	13,5%	42.931	5.122
Lucros/Prejuízo do Exercício - até 12/2017	-1.442.483	-983.091	-983.091	-4,8%	-31,8%	0,0%	459.392	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	590.936	-265.696	-157.604	-0,8%	-126,7%	-40,7%	-748.540	108.091
Total do Passivo	16.771.191	19.574.523	20.489.963	100,0%	22,2%	4,7%	3.718.772	915.440

Fornecedores: Composto por "Moto Honda da Amazônia – Motos", "Moto Honda da Amazônia – Peças" e "Fornecedores Diversos", o grupo apresentou uma redução do seu saldo negativo em 74%, devido principalmente ao decréscimo do saldo negativo em "Moto Honda da Amazônia Ltda – Peças". Com saldo de R\$ 221 mil nesta conta, a Recuperanda encontra-se com crédito junto aos fornecedores.

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 maio a junho de 2020, o grupo aumentou 7,7%, na ordem de R\$ 117 mil, finalizando junho/20 com um saldo de R\$ 1,6 milhão, que representou 8% do passivo total.

Obrigações com Clientes: Composto por Antecipação de Clientes, o grupo apresentou redução de 1,8%, um montante de R\$ 22 mil de maio a junho de 2020, tendo representado 5,8% do total do passivo, com um montante de R\$ 1,1 milhão.



Obrigações Tributárias: Houve uma elevação de 17,6% nas Obrigações Tributárias, na ordem de R\$ 75 mil de maio a junho de 2020, alteração causada principalmente pelo acréscimo na conta de “COFINS e ISS a Recolher”. Com saldo de R\$ 503 mil, representou 2,5% do passivo total de junho de 2020.

Outras Obrigações: Constam nesse grupo as contas “Empréstimos de Diretores”, “Cotas a Pagar”, “Débitos Fábrica - Contas Correntes” e “Leasing - Arrendamento Mercantil”. No período de maio a junho de 2020, houve redução de R\$ 1 mil, equivalente a uma queda de 2,5%, finalizando o mês de análise com uma representatividade de 0,3% do total do passivo.

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 um montante de R\$ 157 mil negativo, tendo reduzido seu saldo negativo devido ao lucro de R\$ 108 mil auferido em junho de 2020. Ressalta-se que foram identificados pela AJ divergências entres os balancetes do período, onde somaram R\$ 155,92 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.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Liquidez Corrente	0,74	0,82	0,82	0,79	0,70	0,80
Liquidez Geral	0,72	0,74	0,73	0,69	0,68	0,71
Liquidez Imediata	0,10	0,10	0,10	0,16	0,14	0,21
Liquidez Seca	0,59	0,66	0,63	0,65	0,61	0,72



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\$ 0,71**, 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\$ 0,71** 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

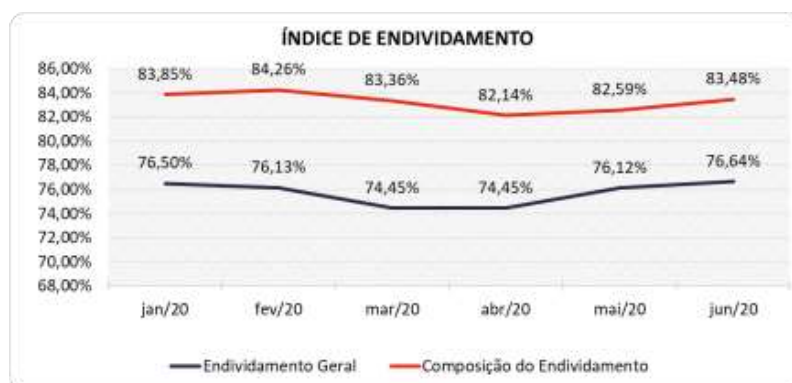
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "*quanto maior, pior*", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Endividamento Geral	76,50%	76,13%	74,45%	74,45%	76,12%	76,64%
Composição do Endividamento	83,85%	84,26%	83,36%	82,14%	82,59%	83,48%

Em junho/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 15,7 milhões, demonstrando aumento em relação ao mês anterior, ocorrido principalmente no curto prazo que passou de 82,59% para 83,48%.

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.

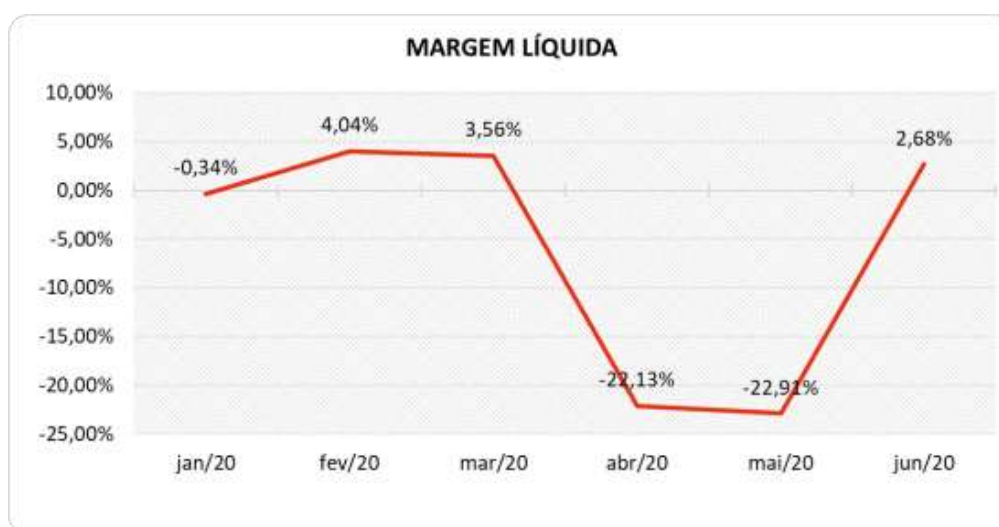
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Margem Líquida	-0,34%	4,04%	3,56%	-22,13%	-22,91%	2,68%
Rentabilidade do Ativo	-0,08%	1,07%	0,88%	-1,88%	-1,52%	0,53%
Produtividade	0,24	0,27	0,25	0,09	0,07	0,20

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

No mês de junho de 2020 evidencia-se que a rentabilidade assim como a margem líquida, manteve-se positiva.

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





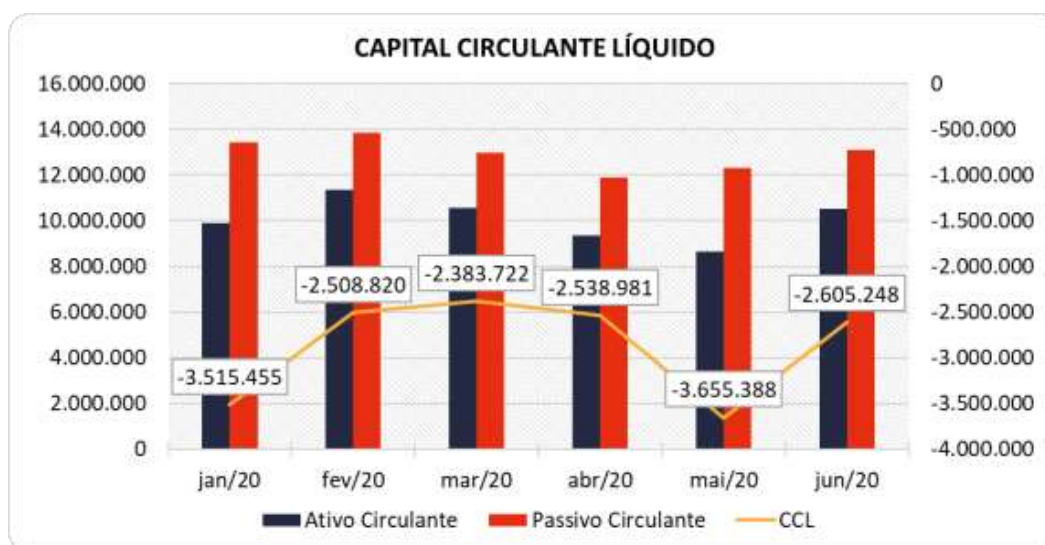
7.2.5. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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.

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Ativo Circulante	9.912.582	11.334.329	10.578.880	9.356.536	8.651.054	10.503.421
Passivo Circulante	13.428.037	13.843.148	12.962.602	11.895.518	12.306.442	13.108.669
CCL	-3.515.455	-2.508.820	-2.383.722	-2.538.981	-3.655.388	-2.605.248
Variação %	27,70%	-28,63%	-4,99%	6,51%	43,97%	-28,73%

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **negativo** em 28,73% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 3,6 milhões para -R\$ 2,6 milhões, proporcionado pelo aumento 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 junho de 2020. Denota-se que a empresa registrou um lucro no mês de junho de 2020 na ordem de R\$ 108 mil, ou seja, de 2,6% do faturamento.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	abr/20	mai/20	AV	jun/20	AV	Média		Média		AH		Variação	
						jan19 a dez19	AV	jan20 a jun20	AV	jun20/mai20	jun20/mai20		
Receitas Operacionais Brutas	1.951.494	1.703.108	100,0%	4.181.201	100,0%	6.190.679	100,0%	4.188.857	100,0%	145,5%	2.478.093		
(-) Deduções das Receitas	-294.851	-407.056	-23,9%	-146.954	-3,5%	-494.940	-8,0%	-359.358	-8,6%	-63,9%	260.102		
(-) Despesas Variáveis	-36.350	-13.613	-0,8%	-15.482	-0,4%	-49.594	-0,8%	-25.649	-0,6%	13,7%	-1.870		
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-1.210.301	-749.563	-44,0%	-3.061.437	-73,2%	-4.436.183	-71,7%	-2.870.635	-68,5%	308,4%	-2.311.874		
(=) Margem de Contribuição	409.992	532.876	31,3%	957.327	22,9%	1.209.962	19,5%	933.216	22,3%	79,7%	424.451		
(-) Despesas Operacionais	-711.596	-808.844	-47,5%	-849.287	-20,3%	-1.045.310	-16,9%	-905.965	-21,6%	5,0%	-40.443		
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-301.604	-275.968	-16,2%	108.039	2,6%	164.652	2,7%	27.251	0,7%	-139,1%	384.007		
(-) Depreciação e Amortizações	-10.054	-9.735	-0,6%	-9.352	-0,2%	-9.677	-0,2%	-9.790	-0,2%	-3,9%	383		
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-54.972	-12.011	-0,7%	-12.493	-0,3%	-82.344	-1,3%	-31.284	-0,7%	4,0%	-481		
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-366.630	-297.714	-17,5%	86.194	2,1%	72.631	1,2%	-13.823	-0,3%	-129,0%	383.908		
(+/-) Resultado Não Operacional	0	768	0,0%	21.897	0,5%	3.263	0,1%	8.178	0,2%	2750,0%	21.129		
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-366.630	-296.946	-17,4%	108.091	2,6%	75.894	1,2%	-5.644	-0,1%	-136,4%	405.037		
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	-17.113	-0,3%	-20.623	-0,5%	0,0%	0		
(=) Resultado Líquido do Exercício	-366.630	-296.946	-17,4%	108.091	2,6%	58.781	0,9%	-26.267	-0,6%	-136,4%	405.037		

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	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Receita de Motos Novas	4.635.411	5.102.353	4.372.055	1.194.904	674.994	3.411.352
Receita de Comissões de Motos Novas	77.304	46.443	34.871	40.739	18.945	17.242
Receita de Comissões de Consórcio	218.629	237.348	579.802	161.544	340.708	209.819
Receita de Motos Semi Novas	211.756	253.514	223.140	213.383	141.259	104.830
Receita de Peças e Acessórios	349.303	384.816	272.834	265.524	416.405	312.667
Receita de Mão de Obra	86.648	85.812	75.080	56.341	85.054	84.694
Demais Receitas	17.293	20.888	12.038	19.059	25.743	40.597
Total	5.596.344	6.131.177	5.569.820	1.951.494	1.703.108	4.181.201

Observa-se que a empresa apresentou receita na ordem de R\$ 4,1 milhões, demonstrando uma alta de 145,5% de maio a junho de 2020, equivalente a R\$ 2,4 milhões.

As principais fontes de receita, no acumulado de março de 2017 a junho de 2020, vêm das vendas de motos novas com 78,73%, seguida de peças e acessórios 6,38% e motos seminovas com 5,43%.

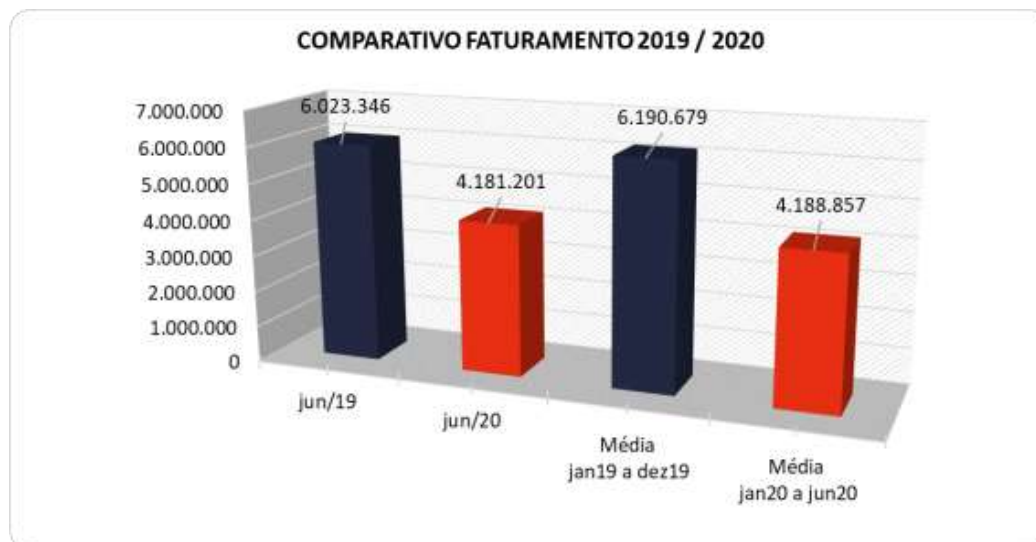




Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual com o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no ano anterior identificando assim o crescimento do negócio.

Se compararmos junho de 2020 com o mesmo mês do ano anterior houve uma redução de R\$ 1,8 milhão, respectivamente, 30,6%.

Destaca-se que o faturamento de junho de 2020 foi inferior à média do ano de 2019, o que fez a média de 2020 se manter distante em 32,3% 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	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
(-) Deduções das Receitas	-497.757	-411.129	-398.399	-294.851	-407.056	-146.954
(-) Despesas Variáveis	-41.800	-28.550	-18.097	-36.350	-13.613	-15.482
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-3.961.620	-4.441.144	-3.799.744	-1.210.301	-749.563	-3.061.437
(=) Margem de Contribuição	1.095.167	1.250.353	1.353.579	409.992	532.876	957.327
% Margem de Contribuição	19,57%	20,39%	24,30%	21,01%	31,29%	22,90%

No mês de junho de 2020, os custos variáveis representaram 77,1% do faturamento obtido pela Recuperanda, tendo apresentado uma alta de 8,4%, principalmente nos Custos das Mercadorias e Serviços.

A Margem de Contribuição obtida foi positiva de R\$ 957 mil, ou seja, 22,90% sobre o faturamento, sendo que no semestre a MC apresentou oscilações diretamente relacionadas com os custos das vendas.

7.3.3. RECEITA X DESPESAS FIXAS

No período, maio a junho de 2020, conforme relatado em tópicos anteriores, houve uma alta do faturamento.

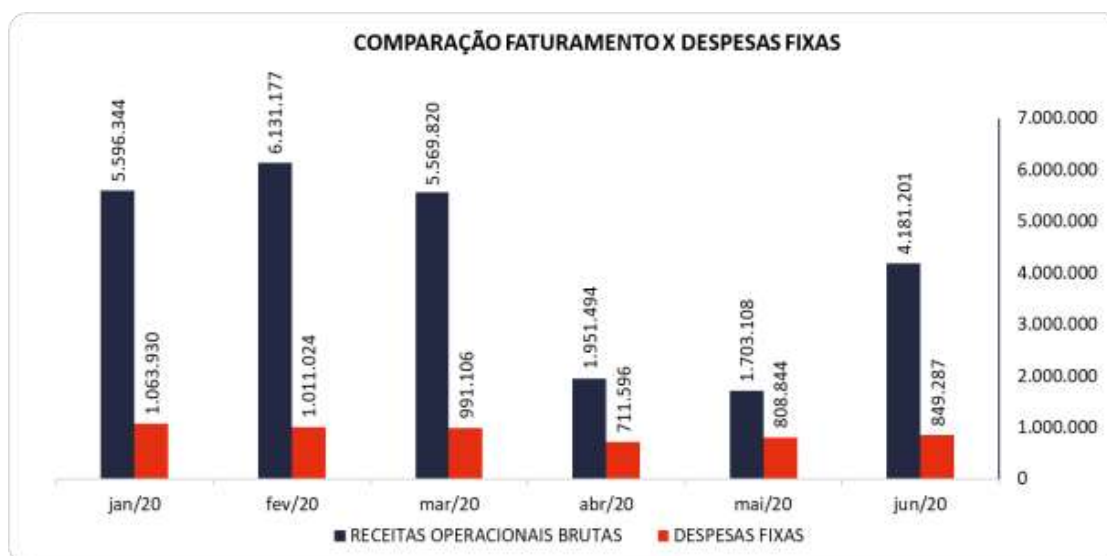
Na tabela abaixo é possível analisar que as Despesas Fixas totalizaram R\$ 849 mil, sendo que houve aumento de 5% no período mencionado, tendo representado 20,3% do faturamento neste último mês.

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 junho de 2020, o montante de R\$ 20 mil refere-se principalmente a Multa FGTS e Indenizações.

Por fim, visualiza-se que 61,5% das despesas estão relacionadas com despesas com pessoal no acumulado de março de 2017 a junho de 2020.

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



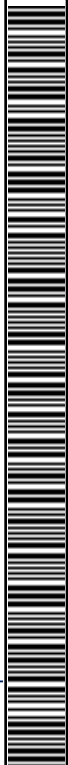


7.3.4. EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 positivo na ordem de R\$ 108 mil em junho de 2020, um percentual de 2,6% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado diferente do mês anterior que fechou negativo em 16,2%, equivalente a R\$ 275 mil. Isso ocorreu em virtude do aumento da receita ter ocorrido em uma velocidade maior do que o aumento 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 junho/20.

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

CONTAS	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	31.237	239.329	362.473	-301.604	-275.968	108.039
(-) Depreciação e Amortizações	-9.495	-10.045	-10.059	-10.054	-9.735	-9.352
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-39.050	-24.450	-44.726	-54.972	-12.011	-12.493
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-17.308	204.834	307.688	-366.630	-297.714	86.194
(+/-) Resultado Não Operacional	0	26.406	0	0	768	21.897
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-17.308	231.240	307.688	-366.630	-296.946	108.091
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	-123.740	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-17.308	231.240	183.949	-366.630	-296.946	108.091

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 junho/20 foi lançado o valor de R\$ 9 mil reais decorrentes destes eventos.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas que neste mês resultaram em R\$ 12 mil, tendo reduzido 4% em face do decréscimo principalmente em "Juros e Multas".

Destaca-se que no mês de junho de 2020 a Recuperanda apresentou uma alienação de imobilizado no valor favorável de R\$ 21 mil.

Não havendo outros itens, o resultado líquido finalizou o período em R\$ 108 mil positivo, respectivamente, 2,6% do faturamento, sendo um valor diferente do auferido no mês anterior, onde havia fechado negativo em R\$ 296 mil, ou seja, 17,4% 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	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	4.214.348	5.738.060	5.916.883	3.101.263	425.387	4.382.255
Movimentação de outros créditos a receber	8.908	-190.741	85.090	-151.867	163.498	-307.729
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-200	-1.277	1.681	-1.402	765	-21.491
(-) Movimentação de fornecedores	-2.749.634	-4.144.256	-5.034.284	-1.539.246	-308.015	-2.334.178
(-) Movimentação de tributos	-119.038	-91.922	-51.602	-21.361	-16.509	9.724
(-) Movimentação de despesas	-1.196.709	-1.006.817	-883.469	-815.309	-641.226	-737.780
(-) Movimentação de outras obrigações	-121.176	-115.745	58.652	27.343	129.756	-23.604
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	7.505	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	36.500	187.302	92.952	599.419	-238.839	967.198
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	-3.378	4.408	-11.798	35.672	-9.549	4.477
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-385	-56.764	-1.476	1.853	13.592	33.027
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-3.763	-52.356	-13.274	37.525	4.042	37.504
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-17.058	-52.465	-157.405	-4.744	-26.329	378
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-17.058	-52.465	-157.405	-4.744	-26.329	378
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	-9.873	-10.389	-9.598	-9.872	-9.777	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	-9.873	-10.389	-9.598	-9.872	-9.777	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	0	0	1.398	179	5.122
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	1.398	179	5.122
Variação líquida do caixa	5.806	72.092	-87.326	623.726	-270.723	1.010.202
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	1.336.606	1.342.412	1.414.504	1.327.179	1.950.905	1.680.182
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	1.342.412	1.414.504	1.327.179	1.950.905	1.680.182	2.690.385
Variação líquida do caixa	5.806	72.092	-87.326	623.726	-270.723	1.010.202

A geração de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de junho/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\$ 4 milhões, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 3 milhões.

Nas atividades de investimento houve um aumento de R\$ 4 mil devido a movimentação em consórcios e uma entrada de R\$ 33 mil em virtude da movimentação em imobilizado.

As atividades de financiamentos totalizaram uma pequena entrada de R\$ 378.





Por fim, a Recuperanda apresentou movimentação progressiva de R\$ 5 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\$ 1 milhão após um caixa financeiro negativo de R\$ 270 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.	A Recuperanda reportou esclarecimentos, conforme segue: Vendido um Ford/Courier 2011 por R\$ 8.100 em Maringá e adquirido no mesmo mês uma GM/Montana (renovação de frota) Vendida uma motocicleta CRF 230F por R\$ 3.305,59 em Maringá que não constava no PRJ, pois a sua entrada foi em 19/03/2019. Vendido um Ford/Fiesta 2012 por R\$ 15.000,00, a loja de Campo Mourão tinha 03 veículos e adquiriu uma carreta que é acoplada a uma moto para o serviço de leva e traz, com isso não era mais necessário ficar com 3 veículos.
Esclarecer a receita com alienação de imobilizado em junho/20.	Em aberto.





9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de junho 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\$ 4,1 milhões no mês de junho de 2020, demonstrando uma recuperação do faturamento após forte período de retração ocorrido em virtude da pandemia COVID-19. Com o aumento do faturamento apresentado no período, a média faturada no ano 2020 encontra-se em R\$ 4,1 milhões, ou seja, 33% 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 junho de 2020, a Recuperanda obteve uma margem de 22,9% sobre o faturamento, tendo apresentado uma minoração em relação a maio, em detrimento dos aumentos dos custos com os produtos comercializados e serviços prestados. Ainda assim, à margem de contribuição apresentada gerou um saldo de R\$ 957 mil, suficiente para cobrir as despesas que foram na ordem de R\$ 849 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 junho de 2020, a empresa auferiu um Ebitda de 2,6%, gerando um superávit de R\$ 108 mil sobre o faturamento. No tocante, aos resultados obtidos em 2020, a Recuperanda acumula um Ebitda positivo de R\$ 163 mil.

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 junho de 2020, a empresa gerou um lucro de R\$ 108 mil, ainda assim, acumula em 2020 um saldo negativo de R\$ 157 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 junho de 2020, para uma dívida de curto prazo de R\$ 13,1 milhões, a Recuperanda possui no Ativo Circulante o valor de R\$ 10,5 milhões, que se transformado em recursos disponíveis, poderia liquidar 80% de suas dívidas de curto prazo.





Endividamento Geral - Observa-se que a empresa vem mantendo um endividamento em torno de 76% 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 24% do total arrecadado para os sócios investidores.

