



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio



contato@valorconsultores.com.br

26º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

ABRIL DE 2019

**VECTOR INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE ACESSÓRIOS
MUSICAIS LTDA & MHD INDUSTRIAL
METALMECÂNICA LTDA – EPP**

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0018253-08.2016.8.16.0017

5ª VARA CÍVEL DE MARINGÁ/PR



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJTMC UYSDR 6SDG2 ATE6Y

1. SUMÁRIO

1.	Sumário	2
2.	Glossário	2
3.	Cronograma processual.....	2
4.	Considerações iniciais	3
5.	Informações preliminares	4
5.1	Sobre as Recuperandas.....	4
5.2	Razões da crise econômico-financeira	4
6	Acompanhamento processual.....	5
7	Atividades realizadas pela AJ.....	7
8	Informações operacionais	7
9	Informações Financeiras	9
9.1	Balanco Patrimonial - MHD.....	9
9.1.1	Ativo	9
9.1.2	Passivo	10
9.2	Demonstração do Resultado do Exercício – MHD.....	12
9.3	Balanco Patrimonial - VECTOR.....	13
9.3.1	Ativo	13
9.3.2	Passivo	15
9.4	Demonstração do Resultado do Exercício - VECTOR.....	17
9.5	Balanco Patrimonial – CONSOLIDADO GRUPO MHD E VECTOR.....	18
9.5.1	Ativo	18
9.5.2	Passivo	21
9.5.3	Indicadores Financeiros.....	23
9.6	Demonstração do Resultado do Exercício – CONSOLIDADO GRUPO MHD E VECTOR.....	28
9.1.4	Evolução da Receita.....	28
9.1.5	Evolução dos Custos Variáveis.....	30
9.1.6	Evolução das Despesas Fixas	31
9.1.7	Evolução da Margem de Contribuição x Despesas Fixas x Resultado Operacional (Ebitda).....	32
9.1.8	Evolução do Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício.....	33
10.	Considerações finais	34

2. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanco Patrimonial
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
RECUPERANDAS	Vector Indústria e Comércio de Acessórios Musicais LTDA (<u>Vector</u>) & MHD Industrial Metalmecânica LTDA – EPP (<u>MHD</u>)
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

3. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
01	18/08/2016	Pedido de Recuperação Judicial
05	19/08/2016	Distribuição
32	03/02/2017	Deferimento do processamento
61	06/02/2017	Juntada do Termo de Compromisso da AJ
73	16/02/2017	Publicação do edital do art. 52, § 1º (“edital do devedor”)
90	11/03/2017	Veiculação do edital do art. 52, § 1º (jornal local de Maringá/PR)
90	11/03/2017	Veiculação do edital do art. 52, § 1º (jornal local de Arapongas/PR)
101	30/03/2017	1º RMA
107	07/04/2017	Apresentação do PRJ
113	28/04/2017	2º RMA
116	31/05/2017	3º RMA
117	19/06/2017	Apresentação da relação de credores confeccionada pela Administradora Judicial
118	30/06/2017	4º RMA



122	28/07/2017	5º RMA
127	31/08/2017	6º RMA
149	29/09/2017	7º RMA
161	31/10/2017	8º RMA
-	21/11/2017	Publicação do edital do art. 7º, § 2º ("edital do AJ");
-	21/11/2017	Publicação do edital do art. 53, parágrafo único ("edital do plano");
165	29/11/2017	9º RMA
-	05/12/2017	Fim do prazo para apresentar Impugnação de Crédito ao juízo
168	21/12/2017	10º RMA
169	30/01/2018	11º RMA
	05/02/2018	Fim do prazo para apresentar objeção ao PRJ
188	27/02/2018	12º RMA
233	29/03/2018	13º RMA
	10/04/2018	Publicação do edital do art. 36 da LRE. ("edital da AGC")
275	30/04/2018	14º RMA
279	30/05/2018	15º RMA
284	30/06/2018	16º RMA
	06/07/2018	1ª Convocação da AGC (não instalada)
	20/07/2018	2ª Convocação da AGC (suspensa)
	20/07/2018	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - <i>stay period</i>) *Até realização da AGC
303	31/07/2018	17º RMA
321	31/08/2018	18º RMA
322	17/09/2018	Ata de continuação AGC em 2ª convocação (suspensa)
323	26/09/2018	19º RMA
328	19/10/2018	Petição da AJ acerca do novo local da AGC
348	30/10/2018	20º RMA
363	26/11/2018	Ata de continuação AGC em 2ª convocação (suspensa)
374	27/11/2018	21º RMA
390	20/12/2018	22º RMA
395	30/01/2019	23º RMA
422	07/02/2019	Ata de continuação AGC em 2ª convocação (suspensa)
463	22/02/2019	Apresentação de modificativo ao PRJ
467	27/02/2018	24º RMA
469	12/03/2019	Ata da Continuação da AGC em 2ª Convocação

501	27/03/2019	25º RMA
503	15/04/2019	Ata da Continuação da AGC em 2ª Convocação
509	26/04/2019	Parecer do Ministério Público pela concessão da RJ

4. 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 pelas Recuperandas, sob as penas do art. 171 da LRE, os 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 pelas Recuperandas estejam completas e apresentem todos os dados



relevantes. Todavia, considerando os dados anteriormente coletados e o acompanhamento mensal das atividades das Recuperandas, observa-se que as informações se coadunam com a regular manutenção da atividade empresarial.

As informações também não se destoam do quanto observado pela AJ nas vistorias mensais às instalações das empresas.

O período objeto de análise operacional e processual para a confecção deste RMA corresponde ao mês de abril de 2019.

5. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

5.1 Sobre as Recuperandas

A Recuperanda VECTOR está instalada na Rua Pioneiro Zoaldo Reginato, n. 373, CEP 87.070-060, no Município de Maringá, Estado do Paraná. A Recuperanda MHD, possui sede na Rua 47.060, n. 1051, CEP 87.065-679, Parque Industrial Mário Bulhões, também no Município de Maringá/PR, além de uma filial na cidade de Arapongas/PR, no endereço sito à Rua Sairá Militar, nº 1111, Parque Industrial V.

Considerando que as sedes das companhias e seus principais estabelecimentos estão situação na cidade de Maringá/PR, a RJ foi ajuizada e tramita perante o Juízo do Foro Central da Comarca da Região Metropolitana de Maringá/PR, nos termos do art. 3º da LRE.

As Recuperandas iniciaram suas atividades no ano de 1998 por intermédio da empresa VECTOR, sendo posteriormente constituída a "MHD" para o fornecimento de insumos e matéria-prima à VECTOR.

Atualmente a empresa VECTOR atua na produção de suportes e acessórios para instrumentos musicais e comunicação visual, com unidade fabril própria, estando desempenhando regularmente suas atividades até a presente data, conforme pode-se observar pelas fotografias em anexo.

A empresa MHD tem como principal atividade a produção de equipamentos para oficina mecânica automotiva, tais como, coletores de óleo, bombas de ar/graxa, funis, almotolias, dentre outros, e também vem exercendo regularmente suas atividades, conforme registros fotográficos que seguem anexo a este RMA.

5.2 Razões da crise econômico-financeira

As Recuperandas apontaram como razão de sua crise econômico-financeira a retração da economia, que afetou principalmente o setor de metalurgia, aliada à demora no repasse de valores de financiamentos pelo Banco do Brasil, o que acabou por comprometer seu fluxo de caixa para custeio das obras de construção da nova sede da empresa MHD em Maringá/PR. Com o prolongamento da recessão econômica, suas expectativas de faturamento não se realizaram, de modo que as dívidas não puderam ser adimplidas.



6 ACOMPANHAMENTO PROCESSUAL

O pedido de recuperação judicial foi ajuizado no dia 18/08/2016 e teve seu processamento deferido por decisão datada de 03/02/2017.

A decisão que defere o processamento da recuperação judicial (art. 52, LRE) irradia inúmeros efeitos sobre as Recuperandas e seus credores, dentre os quais, para efeito de exemplificação:

- A suspensão das ações e execuções contra as Recuperandas pelo prazo de 180 dias (art. 6º, § 4º, LRE), ressaltando-se (i) as ações que demandem quantia ilíquida (art. 6º, § 1º, LRE); (ii) as ações de natureza fiscal (art. 6º, § 7º, LRE e art. 187 CTN) e (iii) ações que demandem demais créditos não sujeitos à recuperação judicial, entendidos como aqueles de natureza tributária (art. 49, §§ 3º e 4º da LRE);
- Início do prazo de 60 dias para apresentação do plano de recuperação judicial pela Recuperandas (art. 53, LRE);
- Publicação do edital de intimação dos credores, terceiros e interessados sobre a existência do processo de recuperação judicial, contendo resumos do pedido e da decisão de deferimento e a relação nominal de credores que instruiu a petição inicial (art. 52, § 1º, LRE).

O edital de aviso aos credores sobre o deferimento do processamento da Recuperação Judicial, a que se refere o art. 52, §1º da LRE, foi disponibilizado no Diário da Justiça do Estado do Paraná, na data de 15/02/2017, edição n. 1972, considerando-se publicado no dia 16/02/2017.

O prazo de 15 dias úteis (art. 7º, § 1º da LRE) para os credores apresentarem à Administradora Judicial suas habilitações ou divergências quanto aos créditos relacionados, nos termos do art. 9º da LRE, teve início no dia 17/02/2017 (art. 231, inciso IV c/c art. 257 do CPC) e findou em 14/03/2017.

As Recuperandas apresentaram o PRJ com a petição juntada no seq. 107, acompanhado do Laudo Econômico Financeiro e Laudo Patrimonial, dentre outros documentos, cumprindo o contido no art. 53 da LRE.

Verificadas as habilitações e divergências apresentadas pelos credores, a AJ protocolou nos autos a relação de credores de que trata o §2º do art. 7º da LRE e a minuta do respectivo edital (seq. 117), contendo o aviso aos credores do recebimento do Plano de Recuperação Judicial apresentado para que, querendo, apresentassem objeções e impugnações.

O edital a que se refere o art. 53, parágrafo único, (“edital do plano”), foi disponibilizado no Diário de Justiça do Estado do Paraná na data de 20/11/2017, edição n° 2154, considerando-se publicado no dia 21/11/2017, tendo o prazo de 30 dias úteis para os credores oferecerem objeção ao plano de recuperação judicial, cujo prazo iniciou-se em 22/11/2017 e findou em 05/02/2018.

Pontua-se que alguns credores (abaixo relacionados) apresentaram objeção ao plano de recuperação judicial apresentado, de forma que, nos



termos do art. 56 da LRE, imperioso se faz a convocação de Assembleia Geral de Credores.

167	06/12/2017	Objecção ao plano – Banco Santander (Brasil) S/A
170	04/02/2018	Objecção ao plano – Itáú Unibanco S/A
171	05/02/2018	Objecção ao plano – Banco do Brasil S/A

O edital com o quadro de credores a que se refere art. 7º, § 2º (“edital do AJ”) foi disponibilizado no Diário de Justiça do Estado do Paraná na data de 20/11/2017, edição nº 2154, considerando-se publicado no dia 21/11/2017.

O prazo de 10 dias úteis (art. 8º, da LRE) para os credores apresentarem ao Juízo suas Impugnações de crédito, teve início no dia 22/11/2017 (art. 231, inciso IV c/c art. 257 do CPC) e se encerrou no dia 05/12/2017.

A AJ em petição juntada no seq. 192, requereu a convocação de Assembleia Geral de Credores para os dias 06/07/2018 às 13:30 horas [1ª convocação] e 20/07/2018 às 13:30 horas [2ª convocação], no seguinte local: Plenário do Júri, localizado no Fórum de Maringá, Av. Tiradentes, 380 - Centro, Maringá - PR, 87013-260, o que restou deferido pelo Juízo (decisão mov. 195.1).

No dia 10/04/2018 houve a publicação do Edital do art. 36 (“edital da AGC”) no Diário de Justiça, sendo atestada sua afixação pela AJ na sede da empresa, conforme fotografia juntada no seq. 283.3 dos autos.

A Assembleia Geral de Credores em 1ª Convocação ocorreu no dia 06/07/2018, porém, pela falta de quórum mínimo, não foi instalada, sendo que a 2ª Convocação, ocorrida no dia 20/07/2018, restou suspensa por deliberação dos credores, com a retomada dos trabalhos para o dia 17/09/2018, no mesmo local.

Por ocasião da continuação da AGC em 2ª convocação, aos 17/09/2018, houve nova deliberação e aceite pela maioria dos credores de suspensão dos trabalhos para conclusão das negociações entre as Recuperandas e seus credores, sendo então designado o dia 26/11/2018, às 13:30 horas, no mesmo local, para a retomada dos trabalhos.

Posteriormente, aos 19/10/2018, a AJ manifestou-se nos autos a fim de informar a alteração do local onde será realizada a AGC em 2ª convocação e na mesma oportunidade, afirmou que procederá com as formalidades de comunicação e publicidade necessárias para tanto.

Aos 26/11/2018, dando continuidade aos trabalhos da AGC instalada em 2ª convocação, novamente foi deliberado entre os credores presentes a suspensão do ato, a ser retomado em 07/02/2019, no mesmo local e horário, conforme Ata juntada no seq. 363.



Em nova oportunidade de continuação da AGC em 2ª convocação, realizada em 07/02/2018, os credores, em sua maioria, aprovaram outra suspensão, sendo que a retomada dos trabalhos ficou estabelecida para 12/03/2019, às 13:30 horas, no mesmo local.

Na data de 22/02/2019, as Recuperandas apresentaram nos autos o modificativo ao Plano de Recuperação Judicial, que se encontra juntado no seq. 463.

Posteriormente, aos 12/03/2019, em continuação da AGC em 2ª convocação, houve deliberação por mais uma suspensão, sendo aprovada a data de 15/04/2019 para o reestabelecimento da mesma, com consequente retomada dos trabalhos.

Na data estabelecida para continuação dos trabalhos da AGC, colocado em votação do PRJ e seu Modificativo, restou aprovado, pela maioria dos credores integrantes das Classes I, III e IV, cumprindo esclarecer que o crédito do Banco do Brasil S.A., não foi considerado na contagem dos votos, por força da decisão prolatada no incidente de Habilitação Retardatária de Crédito autuado sob o nº 0019540-69.2017.8.16.0017.

Os editais publicados até a presente data, o plano de recuperação judicial, e os principais documentos do processo também podem ser consultados através do endereço da Administradora Judicial: <http://www.valorconsultores.com.br/processo/43/industrial-metalmecanica-ltda-ndash-epp-vector-industria-comercio-acessorios-musicais-ltda>.

7 ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período em análise:

- Realização da Assembleia Geral de Credores em continuação da 2ª Convocação ocorrida em 15/04/2019;
- Vistorias nas instalações das Recuperandas na cidade de Maringá, na data de 25/04/2019, ocasião em que foi recebida pelo sócio proprietário das empresas - Sr. Delfino Tsukada.

8 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações operacionais das Recuperandas foram obtidas através de contato da AJ com seu representante legal durante a vistoria realizada em suas instalações na cidade de Maringá/PR, no último dia 25/04/2019, ocasião em que a AJ pôde constatar *in loco* o normal funcionamento das empresas, conforme fotografias anexas a este relatório.

Sobre as vendas, o sócio das Recuperandas informou que o último mês foi positivo para as empresas. Esclareceu que em relação a empresa VECTOR, já está instalado o setor de *telemarketing* na empresa, e que está na fase de recrutamento de pessoas para dar início às vendas por este meio.

A par disso, informou-se que a MHD de Arapongas-PR tem conseguido angariar novos clientes, o que tem ocorrido principalmente pelo fato da queda da demanda pela empresa "Gelopar", a qual reduziu suas



compras com a Recuperanda em mais de 70%. Atualmente, uma de suas principais clientes é a empresa de sorvetes "Gela Boca".

Por fim, aduziu o representante legal que a MHD de Maringá está em processo de solidificação no mercado, de modo que teve aumento relativo em suas vendas no período entre os meses de março e abril.

Quadro de Funcionários

Na petição inicial as Recuperandas informaram contar com 65 (sessenta e cinco) funcionários diretos.

No mês de abril de 2019, as Recuperandas notificaram à AJ empregarem 63 (sessenta e três) pessoas.



9 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

9.1 Balanço Patrimonial - MHD

9.1.1 Ativo

Os dados da evolução da composição dos Ativos serão apresentados de forma comparativa de janeiro a fevereiro de 2019, com as principais variações dos grupos que impactaram em um aumento de R\$ 54 mil, ou seja, 1,2% no período.

Ativo (R\$)	jan/19	AV	fev/19	AV	AH fev19/jan19	Varição fev19/jan19
Ativo Circulante	1.421.367	31,0%	1.474.241	31,7%	3,7%	52.874
Caixa e Equivalentes de Caixa	50.615	1,1%	54.305	1,2%	7,3%	3.690
Contas a Receber	488.057	10,6%	531.385	11,4%	8,9%	43.329
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
Tributos a Recuperar	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
Outros Créditos	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
Estoque de Produtos	882.695	19,2%	888.551	19,1%	0,7%	5.856
Ativo Não Circulante	3.168.016	69,0%	3.169.754	68,3%	0,1%	1.738
Ativo Realizável a Longo Prazo	200.000	4,4%	200.000	4,3%	0,0%	0
Ativo Permanente	2.968.016	64,7%	2.969.754	63,9%	0,1%	1.738
Imobilizado	2.968.016	64,7%	2.969.754	63,9%	0,1%	1.738
Total do Ativo	4.589.383	100,0%	4.643.995	100,0%	1,2%	54.612

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.

Contas a Receber: Este grupo apresentou aumento de 8,9% de janeiro a fevereiro de 2019, equivalente a um montante de R\$ 43 mil. Com saldo de R\$ 531 mil em fevereiro de 2019, um percentual de 11,4% do total do Ativo.

Estoques de Produtos: Os Estoques apresentaram acréscimo de R\$ 5 mil, um percentual de 0,7% de janeiro a fevereiro de 2019. Com saldo de R\$ 888 mil, representaram 19,1% do total do ativo em fevereiro de 2019, onde está distribuído em 78% em Produtos Acabados e 22% em Matérias Primas.

Imobilizado: O grupo apresentou, em fevereiro de 2019, um montante de R\$2,96 milhões, ou seja, 63,9% do ativo total da Recuperanda. No mesmo mês houve apenas um acréscimo de R\$ 1,7 mil em Consórcio de Veículos no grupo.



9.1.2 Passivo

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados de forma comparativa de janeiro a fevereiro de 2019, com as principais variações dos grupos que impactaram em um aumento de R\$ 54 mil, ou seja, 1,2% no período, passando de R\$ 4,58 milhões para R\$ 4,64 milhões.

Passivo (R\$)	jan/19	AV	fev/19	AV	AH fev19/jan19	Variação fev19/jan19
Passivo Circulante	1.589.040	34,6%	1.648.511	35,5%	3,7%	59.471
Empréstimos e Financiamentos	440.967	9,6%	441.264	9,5%	0,1%	297
Fornecedores	295.305	6,4%	320.078	6,9%	8,4%	24.773
Obrigações Trabalhistas	33.775	0,7%	38.944	0,8%	15,3%	5.169
Obrigações Sociais	111.610	2,4%	119.271	2,6%	6,9%	7.660
Obrigações Tributárias	707.383	15,4%	728.955	15,7%	3,0%	21.572
Passivo Não Circulante	3.000.343	65,4%	2.995.484	64,5%	-0,2%	-4.859
Passivo Exigível a Longo Prazo	4.430.827	96,5%	4.438.627	95,6%	0,2%	7.800
Empréstimos e Financiamentos	4.430.827	96,5%	4.438.627	95,6%	0,2%	7.800
Obrigações Tributárias	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
Patrimônio Líquido	-1.430.484	-31,2%	-1.443.143	-31,1%	0,9%	-12.659
Capital Social	590.000	12,9%	590.000	12,7%	0,0%	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.006.072	-43,7%	-2.006.072	-43,2%	0,0%	0
Lucros Distribuídos	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-14.413	-0,3%	-27.072	-0,6%	87,8%	-12.659
Total do Passivo	4.589.383	100,0%	4.643.995	100,0%	1,2%	54.612

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.

Fornecedores – Passivo Circulante: Este grupo apresentou aumento de 8,4% de janeiro a fevereiro de 2019, um montante de R\$ 24 mil. Seu saldo equivaleu a R\$ 320 mil em fevereiro de 2019, um percentual de 6,9% do total do passivo. A conta “Trefix Tecnologia em Fixadores” representou 45% do saldo de Fornecedores.



Obrigações Trabalhistas – Passivo Circulante: Essas obrigações apresentaram acréscimo de 15,3%, ou seja, R\$ 5 mil. Essas obrigações representaram 0,8% do total do passivo em fevereiro de 2019.

Obrigações Sociais – Passivo Circulante: Este grupo aumentou 6,9% de janeiro a fevereiro de 2019, portanto, R\$ 7 mil. Este grupo representou 2,6% do passivo total em fevereiro de 2019 e 75% desse montante está atribuído em INSS a Recolher.

Obrigações Tributárias – Passivo Circulante: O grupo representou 15,7% do total do Passivo em fevereiro de 2019. No período de janeiro a fevereiro de 2019, o grupo aumento de R\$ 21 mil, ou seja, um percentual de 3%.

Passivo Exigível a Longo Prazo: Representado pela conta de Empréstimo e Financiamentos, apresentou um aumento de R\$7 mil de janeiro a fevereiro de 2019, ocorrido em Empréstimos Pessoa Jurídica, cuja rubrica representou 46% do saldo do grupo em fevereiro de 2019. Neste mesmo mês o grupo equivaliu a 95,6% do total do passivo.

Patrimônio Líquido: O saldo da conta Lucros ou Prejuízos do Exercício de 2019 se apresentaram negativos em R\$ 27 mil, tendo esse saldo negativo aumento devido ao prejuízo auferido em fevereiro de 2019, na ordem de R\$ 12 mil.



9.2 Demonstração do Resultado do Exercício – MHD

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foram analisadas as demonstrações de resultado de fevereiro de 2019. Os dados das receitas, custos e despesas do mês serão apresentados abaixo, com os saldos que impactaram na geração de prejuízo de R\$ 12 mil.

Contas	jan/19	AV	fev/19	AV	Acumulado jan19 a fev19	AV	Média jan19 a fev19	AH fev19/jan19	Variação fev19/jan19
Receitas Operacionais Brutas	172.726	100,0%	226.457	100,0%	399.184	100,0%	199.592	31,1%	53.731
(-) Deduções das Receitas	-18.608	-10,8%	-24.584	-10,9%	-43.191	-10,8%	-21.596	32,1%	-5.976
(-) Despesas Variáveis	-8.613	-5,0%	-26.837	-11,9%	-35.450	-8,9%	-17.725	211,6%	-18.224
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-71.624	-41,5%	-78.528	-34,7%	-150.152	-37,6%	-75.076	9,6%	-6.904
(=) Margem de Contribuição	73.882	42,8%	96.509	42,6%	170.391	42,7%	85.195	30,6%	22.628
(-) Despesas Fixas	-83.386	-48,3%	-106.092	-46,8%	-189.478	-47,5%	-94.739	27,2%	-22.706
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-9.504	-5,5%	-9.583	-4,2%	-19.087	-4,8%	-9.544	0,8%	-79
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-4.908	-2,8%	-3.076	-1,4%	-7.984	-2,0%	-3.992	-37,3%	1.832
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-14.413	-8,3%	-12.659	-5,6%	-27.072	-6,8%	-13.536	-12,2%	1.754
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-14.413	-8,3%	-12.659	-5,6%	-27.072	-6,8%	-13.536	-12,2%	1.754
(-) Provisão de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-14.413	-8,3%	-12.659	-5,6%	-27.072	-6,8%	-13.536	-12,2%	1.754

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.

As Receitas Operacionais de fevereiro de 2019 apresentaram um aumento de 31,1% se comparada ao mês anterior e os Custos Variáveis representaram 57,4% do faturamento. A Margem de Contribuição ficou positiva na ordem de R\$ 96 mil, ou seja, 42,6% sobre o faturamento. As Despesas Operacionais da Recuperanda apresentaram saldo de R\$ 106 mil, um percentual de 46,8% do faturamento, embora esse percentual seja menor que em relação ao mês anterior, as despesas operacionais aumentaram em R\$ 22 mil, assim, mesmo com a Margem de Contribuição positiva, não foi suficiente para suprir essas despesas, de tal forma, o Ebitda (Resultado Operacional) foi negativo com um percentual de 4,2%. Ao acrescentar o lançamento dos Encargos Financeiros, o resultado líquido foi negativo na ordem 5,6% sobre o faturamento, ou seja, R\$ 12 mil, conforme se evidencia pela tabela ao lado. Ressalta-se que os encargos financeiros equivaleram a 1,4% do faturamento do mês, ou seja, R\$ 3 mil.



9.3 Balanço Patrimonial - VECTOR

9.3.1 Ativo

Os dados da evolução da composição dos Ativos serão apresentados de forma comparativa de janeiro a fevereiro de 2019, com as principais variações dos grupos que impactaram em um aumento de R\$ 80 mil, ou seja, 1,2% no período.

Ativo (R\$)	jan/19	AV	fev/19	AV	AH fev19/jan19	Variação fev19/jan19
Ativo Circulante	4.774.711	73,1%	4.854.974	73,4%	1,7%	80.263
Caixa e Equivalentes de Caixa	310.240	4,8%	322.616	4,9%	4,0%	12.377
Contas a Receber	1.200.066	18,4%	1.272.919	19,3%	6,1%	72.852
Adiantamentos	3.885	0,1%	5.145	0,1%	32,4%	1.260
Tributos a Recuperar	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
Outros Créditos	2.088.513	32,0%	2.091.376	31,6%	0,1%	2.863
Estoque de Produtos	1.172.007	17,9%	1.162.917	17,6%	-0,8%	-9.090
Ativo Não Circulante	1.755.325	26,9%	1.755.325	26,6%	0,0%	0
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
Ativo Permanente	1.755.325	26,9%	1.755.325	26,6%	0,0%	0
Imobilizado	1.755.325	26,9%	1.755.325	26,6%	0,0%	0
Total do Ativo	6.530.036	100,0%	6.610.298	100,0%	1,2%	80.263

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.

Caixa e Equivalente de Caixa: Composto por Caixa, Bancos e Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata, o grupo apresentou aumento de 4% de janeiro a fevereiro de 2019, um montante de R\$12 mil. Em fevereiro de 2019, representaram 4,9% do total do ativo, onde 85% do saldo do grupo consta em Caixa que se movimenta naturalmente em detrimento da operação diária da empresa.



Contas a Receber: Este grupo apresentou aumento de R\$ 72 mil, portanto, um percentual de 6,1% no período de janeiro a fevereiro de 2019. Com saldo de R\$ 1,27 milhões em fevereiro de 2019, representou um percentual de 19,3% do total do ativo.

Outros Créditos: Este grupo apresentou um montante de R\$ 2,09 milhões em fevereiro de 2019, equivalente a 31,6% do total do ativo. Constitui o grupo, as rubricas “Bancos Depósitos a Compensar” com R\$46 mil do saldo, “Títulos a Receber” com R\$2,04 milhões e “Adiantamentos a Terceiros” com saldo de R\$ 5 mil. De janeiro a fevereiro de 2019, o grupo aumentou pouco equivalente a R\$ 2 mil ou 0,1%.

Estoques de Produtos: Os Estoques apresentaram saldo de R\$ 1,16 milhão e representaram 17,6% do total do ativo em fevereiro de 2019, onde está distribuído em 57% em Produtos Acabados e 43% em Matérias Primas. De janeiro a fevereiro de 2019, demonstrou decréscimo de R\$ 9 mil.

Imobilizado: O grupo apresentou, em fevereiro de 2019, um montante de R\$1,75 milhões, ou seja, 26,6% do ativo total da Recuperanda. No mesmo mês não houve movimentação no grupo.



9.3.2 Passivo

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados de forma comparativa de janeiro a fevereiro de 2019, com as principais variações dos grupos que impactaram em um aumento de R\$ 80 mil, ou seja, 1,2% no período, passando de R\$ 6,53 milhões para R\$ 6,61 milhões.

Passivo (R\$)	jan/19	AV	fev/19	AV	AH fev19/jan19	Varição fev19/jan19
Passivo Circulante	4.344.546	66,5%	4.406.709	66,7%	1,4%	62.163
Empréstimos e Financiamentos	1.468.467	22,5%	1.468.180	22,2%	0,0%	-286
Fornecedores	664.358	10,2%	675.932	10,2%	1,7%	11.574
Obrigações Trabalhistas	44.898	0,7%	50.793	0,8%	13,1%	5.895
Obrigações Sociais	771.329	11,8%	775.944	11,7%	0,6%	4.614
Obrigações Tributárias	1.395.495	21,4%	1.435.861	21,7%	2,9%	40.366
Passivo Não Circulante	2.185.490	33,5%	2.203.589	33,3%	0,8%	18.100
Passivo Exigível a Longo Prazo	537.113	8,2%	534.045	8,1%	-0,6%	-3.069
Empréstimos e Financiamentos	473.416	7,2%	471.453	7,1%	-0,4%	-1.963
Obrigações Tributárias	63.698	1,0%	62.592	0,9%	-1,7%	-1.106
Patrimônio Líquido	1.648.377	25,2%	1.669.545	25,3%	1,3%	21.168
Capital Social	1.500.000	23,0%	1.500.000	22,7%	0,0%	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	199.463	3,1%	199.463	3,0%	0,0%	0
Lucros Distribuídos	-15.980	-0,2%	-31.960	-0,5%	100,0%	-15.980
Lucros/Prejuízo do Exercício	-35.106	-0,5%	2.042	0,0%	-105,8%	37.148
Total do Passivo	6.530.036	100,0%	6.610.298	100,0%	1,2%	80.263

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.



Fornecedores – Passivo Circulante: Este grupo apresentou aumento de R\$ 11 mil, ou seja, 1,7% de janeiro a fevereiro de 2019. Com saldo de R\$ 675 mil representou, nesse último mês, um percentual de 10,2% do total do passivo. A conta “Perfilados Vanzin LTDA – Cascavel” representou 38,1% do saldo de Fornecedores.

Obrigações Trabalhistas – Passivo Circulante: No período de janeiro a fevereiro de 2019 essas obrigações aumentaram R\$ 5 mil e representaram 0,8% do total do passivo em fevereiro de 2019.

Obrigações Sociais – Passivo Circulante: Este grupo apresentou acréscimo de R\$ 4 mil de janeiro a fevereiro de 2019, e com saldo de R\$ 775 mil representaram 11,7% do passivo total em fevereiro de 2019 e 97,2% desse montante está atribuído em INSS a Recolher.

Obrigações Tributárias – Passivo Circulante: O grupo representou 21,7% do total do Passivo, equivalente a um montante de R\$ 1,4 milhão em fevereiro de 2019, tendo apresentado um aumento de R\$ 40 mil, ou seja, 2,9% de janeiro a fevereiro de 2019.

Passivo Exigível a Longo Prazo: O grupo apresentou um montante de R\$ 534 mil, ou seja, 8,2% do passivo total em fevereiro de 2019, sendo que 88% consta em Empréstimos e Financiamentos de longo prazo e 12% consta em Obrigações Tributárias. De janeiro a fevereiro de 2019 apresentaram redução de 0,6%, equivalente a um montante de R\$ 3 mil.

Patrimônio Líquido: Os Lucros ou Prejuízos do Exercício de 2019 se apresentaram positivos em R\$ 2 mil, tendo revertido um saldo negativo que havia no mês anterior de R\$ 35 mil, tal fato apenas ocorreu devido ao lucro de R\$ 37 mil auferido em fevereiro de 2019. A Recuperanda realizou distribuição de lucros no mês de fevereiro/19 no valor de R\$ 15.980,00.



9.4 Demonstração do Resultado do Exercício - VECTOR

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foram analisadas as demonstrações de resultado da Recuperanda de fevereiro de 2019. Os dados das receitas, custos e despesas do mês serão apresentados abaixo, com os saldos que impactaram na geração de lucro de R\$ 37 mil.

Contas	jan/19	AV	fev/19	AV	Acumulado jan19 a fev19	AV	Média jan19 a fev19	AH fev19/jan19	Varição fev19/jan19
Receitas Operacionais Brutas	255.236	100,0%	345.364	100,0%	600.600	100,0%	300.300	35,3%	90.129
(-) Deduções das Receitas	-23.983	-9,4%	-40.922	-11,8%	-64.905	-10,8%	-32.453	70,6%	-16.939
(-) Despesas Variáveis	-39.691	-15,6%	-32.032	-9,3%	-71.724	-11,9%	-35.862	-19,3%	7.659
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-58.498	-22,9%	-112.728	-32,6%	-171.226	-28,5%	-85.613	92,7%	-54.230
(=) Margem de Contribuição	133.063	52,1%	159.682	46,2%	292.745	48,7%	146.373	20,0%	26.619
(-) Despesas Fixas	-158.062	-61,9%	-110.168	-31,9%	-268.230	-44,7%	-134.115	-30,3%	47.895
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-24.999	-9,8%	49.515	14,3%	24.515	4,1%	12.258	-298,1%	74.514
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-4.206	-1,6%	-4.518	-1,3%	-8.725	-1,5%	-4.362	7,4%	-312
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-29.206	-11,4%	44.996	13,0%	15.790	2,6%	7.895	-254,1%	74.202
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-29.206	-11,4%	44.996	13,0%	15.790	2,6%	7.895	-254,1%	74.202
(-) Provisão de IRPJ e CSLL	-5.901	-2,3%	-7.848	-2,3%	-13.749	-2,3%	-6.874	33,0%	-1.947
(=) Resultado Líquido do Exercício	-35.106	-13,8%	37.148	10,8%	2.042	0,3%	1.021	-205,8%	72.255

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.

As Receitas Operacionais de fevereiro de 2019 apresentaram um montante de R\$ 345 mil, sendo 35,3% maior em relação ao mês anterior, os Custos Variáveis também aumentaram em fevereiro de 2019, tendo representado 53,8% do faturamento. A Margem de Contribuição ficou positiva na ordem de R\$ 159 mil, ou seja, 46,2% sobre o faturamento. As Despesas Operacionais da Recuperanda apresentaram saldo de R\$110 mil, um percentual de 31,9% do faturamento, tendo reduzido 30,3% em comparação do mês anterior, e com a Margem de Contribuição positiva, foi suficiente para suprir essas despesas, assim, o Ebitda (Resultado Operacional) ficou positivo em 14,3%. Ao acrescentar o lançamento dos Encargos Financeiros e as Provisões com IRPJ e CSLL, o resultado líquido foi positivo na ordem 10,8% sobre o faturamento, ou seja, R\$ 37 mil, conforme se evidencia pela tabela ao lado. Ressalta-se que os encargos financeiros equivaleram a 1,3% do faturamento do mês, ou seja, R\$ 4 mil.



9.5 Balanço Patrimonial – CONSOLIDADO GRUPO MHD E VECTOR

9.5.1 Ativo

Os dados da evolução da composição dos Ativos serão apresentados de forma comparativa de janeiro de 2017 a fevereiro de 2019, com as principais variações dos grupos que impactaram em um aumento de R\$134 mil, ou seja, 1,2% de janeiro a fevereiro de 2019.

Ativo (R\$)	jan/17		jan/19		fev/19		AH	AH	Varição	Varição
	jan/17	AV	jan/19	AV	fev/19	AV	fev19/jan17	fev19/jan19	fev19/jan17	fev19/jan19
Ativo Circulante	3.159.608	41,4%	6.196.079	55,7%	6.329.215	56,2%	100,3%	2,1%	3.169.607	133.137
Caixa e Equivalentes de Caixa	1.065.074	13,9%	360.855	3,2%	376.922	3,3%	-64,6%	4,5%	-688.152	16.066
Contas a Receber	1.379.871	18,1%	1.688.123	15,2%	1.804.304	16,0%	30,8%	6,9%	424.434	116.181
Adiantamentos	480	0,0%	3.885	0,0%	5.145	0,0%	972,2%	32,4%	4.665	1.260
Tributos a Recuperar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outros Créditos	22.977	0,3%	2.088.513	18,8%	2.091.376	18,6%	9002,2%	0,1%	2.068.400	2.863
Estoque de Produtos	691.207	9,0%	2.054.702	18,5%	2.051.468	18,2%	196,8%	-0,2%	1.360.261	-3.234
Ativo Não Circulante	4.478.276	58,6%	4.923.340	44,3%	4.925.078	43,8%	10,0%	0,0%	446.803	1.738
Ativo Realizável a Longo Prazo	284.123	3,7%	200.000	1,8%	200.000	1,8%	-29,6%	0,0%	-84.123	0
Ativo Permanente	4.194.153	54,9%	4.723.340	42,5%	4.725.078	42,0%	12,7%	0,0%	530.926	1.738
Imobilizado	4.194.153	54,9%	4.723.340	42,5%	4.725.078	42,0%	12,7%	0,0%	530.926	1.738
Total do Ativo	7.637.884	100,0%	11.119.419	100,0%	11.254.294	100,0%	47,3%	1,2%	3.616.410	134.875

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.

Caixa e Equivalentes de Caixa: Neste grupo encontram-se as contas "Caixa", "Bancos" e "Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata". O Caixa e Equivalentes de Caixa apresentou aumento de 4,5%, respectivamente R\$ 16 mil no período de janeiro a fevereiro de 2019. Essa movimentação ocorreu devido ao acréscimo em Caixa, ocorrido naturalmente pelas movimentações diárias, e essa conta representou 77% do saldo do grupo.

Contas a Receber: O grupo é representado por Duplicatas a Receber, decorrentes das vendas efetuadas a prazo pelas empresas, onde se observa um acréscimo de 6,9%, respectivamente R\$ 116 mil de janeiro a fevereiro de 2019. No período não houve desconto de duplicatas e o prazo médio de recebimentos reduziu para 95 dias. As Contas a Receber representaram 16% do total do Ativo.



Outros Créditos: O grupo de Outros Créditos é composto por “Empréstimos aos Sócios” e “Empréstimos a Terceiros”, tendo registrado aumento de R\$ 2 mil, respectivamente 0,1% de janeiro a fevereiro de 2019, na conta “Empréstimos a Terceiros”. O grupo representou 18,6% do total do Ativo no mês de fevereiro de 2019.

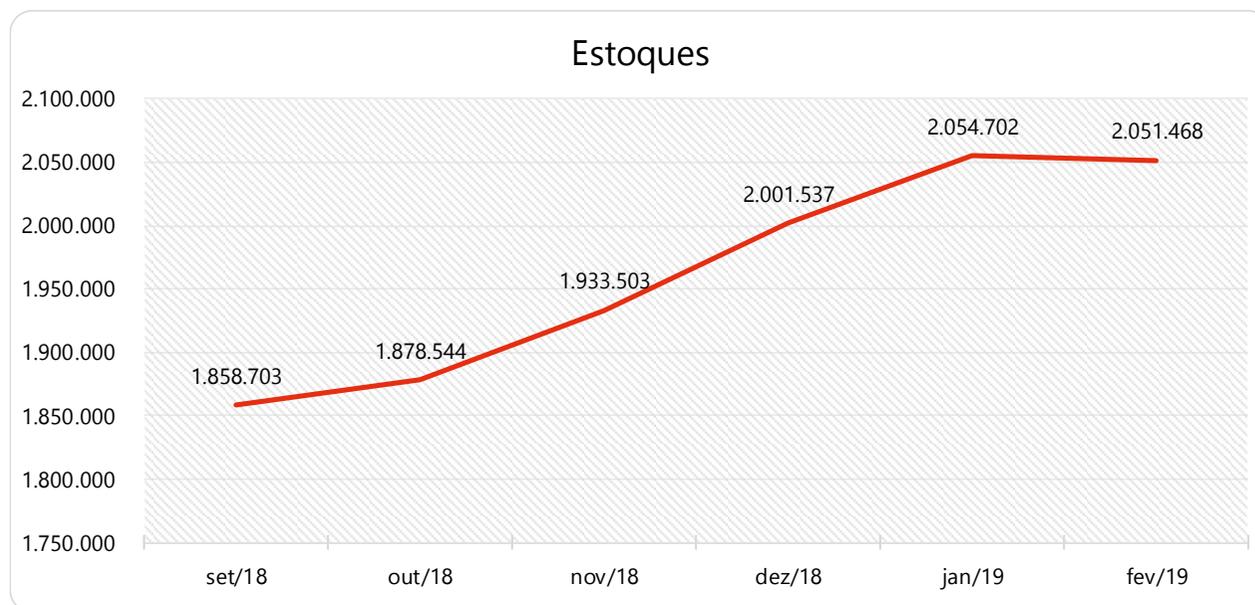
Imobilizado: Houve aumento de R\$ 1,7 mil na conta Imobilizado em Andamento – Leasing e Consórcios, de janeiro a fevereiro de 2019. Não foi apropriada a parcela de depreciação no mês de fevereiro de 2019 e o Imobilizado representou 42% do total do Ativo.



Estoque de Produtos:

Estoques	set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	fev/19
Estoque de Matéria Prima	621.861	624.995	653.095	689.976	689.023	690.832
Estoque de Produtos Acabados	1.236.842	1.253.549	1.280.408	1.311.561	1.365.679	1.360.636
Total dos Estoques	1.858.703	1.878.544	1.933.503	2.001.537	2.054.702	2.051.468

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.

Os estoques das Recuperandas reduziram 0,2% de janeiro a fevereiro de 2019, e representaram 18,2% do total do Ativo, estando composto por: i) "Matéria Prima" com 34% do total e ii) "Produtos Acabados" com 66%. Com este volume de estoque, considerando o custo das mercadorias vendidas no mês, o giro de mercadorias das Recuperandas reduziu de 474 para 322 dias.



9.5.2 Passivo

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados a seguir de forma comparativa de janeiro de 2017 a fevereiro de 2019. No período de janeiro a fevereiro de 2019, houve aumento de 1,2%, ou seja, R\$ 134 mil no total do Passivo.

Passivo (R\$)	jan/17	AV	jan/19	AV	fev/19	AV	AH fev19/jan17	AH fev19/jan19	Varição fev19/jan17	Varição fev19/jan19
	Passivo Circulante	3.944.325	51,6%	5.933.586	53,4%	6.055.220	53,8%	53,5%	2,0%	2.110.895
Empréstimos e Financiamentos	1.926.804	25,2%	1.909.433	17,2%	1.909.444	17,0%	-0,9%	0,0%	-17.360	11
Fornecedores	659.343	8,6%	959.663	8,6%	996.009	8,9%	51,1%	3,8%	336.666	36.347
Obrigações Trabalhistas	59.008	0,8%	78.673	0,7%	89.737	0,8%	52,1%	14,1%	30.729	11.064
Obrigações Sociais	335.805	4,4%	882.939	7,9%	895.214	8,0%	166,6%	1,4%	559.409	12.275
Obrigações Tributárias	963.364	12,6%	2.102.878	18,9%	2.164.816	19,2%	124,7%	2,9%	1.201.451	61.938
Passivo Não Circulante	3.693.559	48,4%	5.185.833	46,6%	5.199.073	46,2%	40,8%	0,3%	1.505.515	13.241
Passivo Exigível a Longo Prazo	3.915.060	51,3%	4.967.941	44,7%	4.972.672	44,2%	27,0%	0,1%	1.057.612	4.731
Empréstimos e Financiamentos	3.915.060	51,3%	4.904.243	44,1%	4.910.080	43,6%	25,4%	0,1%	995.020	5.837
Obrigações Tributárias	0	0%	63.698	0,6%	62.592	0,6%	0,0%	-1,7%	62.592	-1.106
Patrimônio Líquido	-221.502	-2,9%	217.892	2,0%	226.401	2,0%	-202,2%	3,9%	447.903	8.509
Capital Social	2.090.000	27,4%	2.090.000	18,8%	2.090.000	18,6%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.158.590	-28,3%	-1.806.609	-16,2%	-1.806.609	-16,1%	-16,3%	0,0%	351.981	0
Lucros Distribuídos	0	0,0%	-15.980	-0,1%	-31.960	-0,3%	0,0%	100,0%	-31.960	-15.980
Lucros/Prejuízo do Exercício	-152.912	-2,0%	-49.519	-0,4%	-25.030	-0,2%	-83,6%	-49,5%	127.882	24.489
Total do Passivo	7.637.884	100,0%	11.119.419	100,0%	11.254.294	100,0%	47,3%	1,2%	3.616.410	134.875

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.

Fornecedores – Passivo Circulante: O grupo de Fornecedores registrou aumento de R\$ 36 mil, respectivamente 3,8%, de janeiro a fevereiro de 2019, distribuídos entre diversos fornecedores conforme demonstrado nas informações do Balancete que segue anexo. Este grupo representou 8,6% do Passivo total.

Outros Grupos do Passivo Circulante: Os grupos descritos abaixo apresentaram de janeiro a fevereiro de 2019, as variações a saber:

- Obrigações Trabalhistas: aumento de 14,1% no período;

Maringá/PR – Av. Duque de Caxias, n. 882, cj. 210, CEP 87.020-025. +55 44 3041-4882

São Paulo/SP – Avenida Paulista, 2300, Andar Pilotis - Edifício São Luiz Gonzaga Cerqueira César – Centro CEP: 01310-300. +55 11 2847-4958

www.valorconsultores.com.br



- Obrigações Sociais: aumento de 1,4% no saldo, causado principalmente pelo acréscimo no saldo a recolher do INSS;
- Obrigações Tributárias: aumento de 2,9% no período.

Empréstimos e Financiamentos – Passivo Não Circulante: Este grupo de Empréstimos e Financiamentos de longo prazo apresentou aumento de R\$ 5 mil, ou seja, 0,1% no período de janeiro a fevereiro de 2019, devido principalmente a um acréscimo em “Empréstimo Pessoa Jurídica”.

Obrigações Tributárias – Passivo Não Circulante: Este grupo de obrigações apresentou redução de 1,7%, ou seja, R\$ 1 mil no período de janeiro a fevereiro de 2019.

Patrimônio Líquido: A variação positiva de 3,9% no Patrimônio Líquido teve como origem a incorporação dos resultados positivos no exercício do mês de fevereiro de 2019 a ordem de R\$24 mil. A empresa VECTOR realizou distribuição de lucros no mês de fevereiro/19 no valor de R\$ 15.980,00. Outras avaliações serão realizadas abaixo nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.



9.5.3 Indicadores Financeiros

Grupo	Índices	Fórmulas	Interpretações
Índices de Liquidez	Liquidez Geral	$\frac{\text{Ativo Circulante} + \text{Ativo Realizável a Longo Prazo}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Passível Exigível a Longo Prazo}}$	Quanto a empresa possui de ativo total para cada R\$1,00 de dívida total, destacando a capacidade de pagamento no longo prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Imediata	$\frac{\text{Disponível}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de caixa e aplicações financeiras para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo, destacando a sua capacidade de pagamento no curtíssimo prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Seca	$\frac{\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de ativo líquido (ativo circulante - estoques) para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Corrente	$\frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de ativo circulante para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo. Quanto maior, melhor.
Índices de Endividamento	Endividamento Geral	$\frac{\text{Capital de Terceiros}}{\text{Ativo Total}}$	Quanto a empresa possui de capital de terceiros financiando o ativo da empresa. Quanto menor, melhor.
	Composição do Endividamento	$\frac{\text{Passivo Circulante}}{\text{Capital de Terceiros}}$	Qual o percentual de obrigações no curto prazo em relação às obrigações totais. Quanto menor, melhor.
Índices de Rentabilidade	Margem Líquida	$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Receita Líquida}}$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$100,00 vendidos. Quanto maior, melhor.
	Rentabilidade do Ativo	$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Ativo Médio}}$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$100,00 investidos. Quanto maior, melhor.
	Produtividade	$\frac{\text{Receita Líquida}}{\text{Ativo Médio}}$	Quanto a empresa obtém de receita líquida para cada R\$1,00 investido. Quanto maior, melhor.

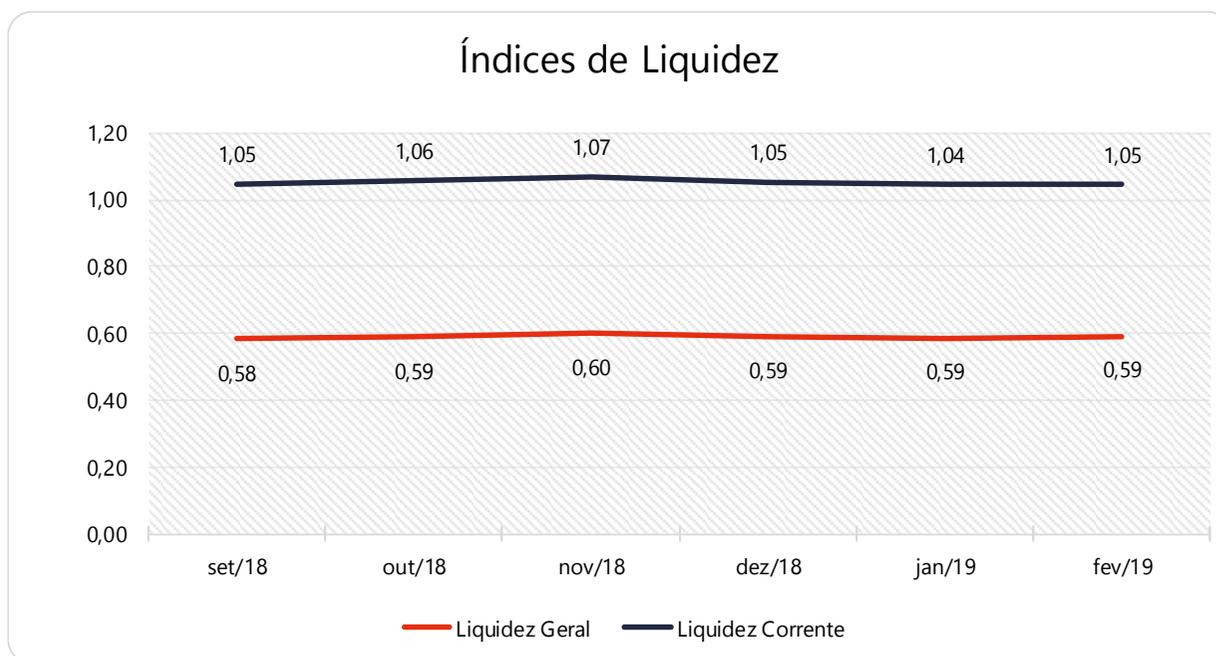
Fonte: Elaborado por Valor Consultores. Referência: ASSAF NETO, Alexandre. Estrutura em Análise de Balanços: Um enfoque econômico-financeiro. São Paulo: Atlas, 2010.



9.1.3.1. Índices de Liquidez

Índices		set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	fev/19
Índices de liquidez	Liquidez Geral	0,58	0,59	0,60	0,59	0,59	0,59
	Liquidez Imediata	0,05	0,06	0,06	0,05	0,06	0,06
	Liquidez Seca	0,72	0,73	0,74	0,71	0,70	0,71
	Liquidez Corrente	1,05	1,06	1,07	1,05	1,04	1,05

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.

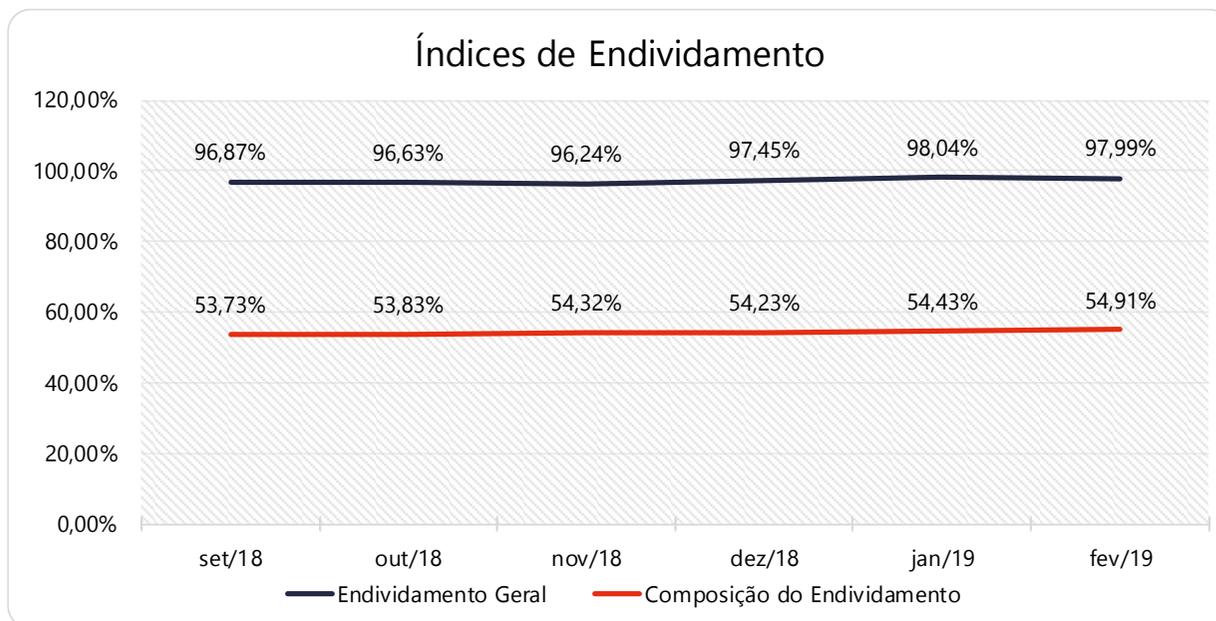
Estes índices devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações. No caso das Recuperandas, percebe-se uma leve oscilação em seus indicadores no último semestre, reflexo dos resultados auferidos nos últimos meses.



9.1.3.2 Índices de Endividamento

Índices		set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	fev/19
Índices de Endividamento	Endividamento Geral	96,87%	96,63%	96,24%	97,45%	98,04%	97,99%
	Composição do Endividamento	53,73%	53,83%	54,32%	54,23%	54,43%	54,91%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.

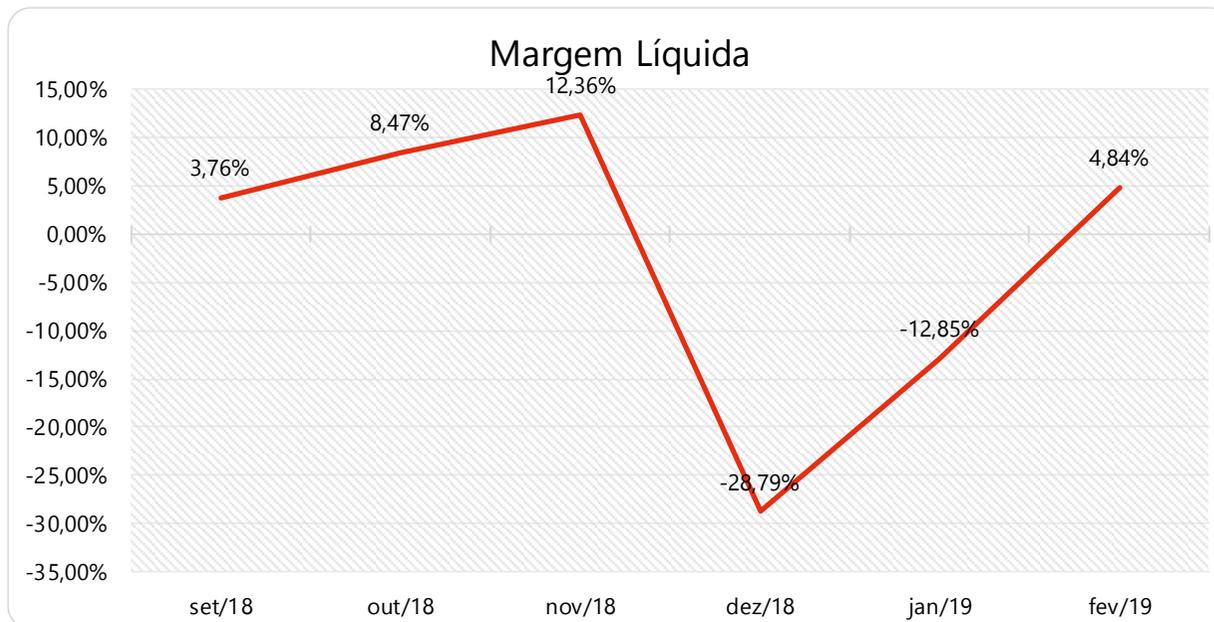
O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. A interpretação é no sentido de que “quanto maior, pior”, pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar a Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos. A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que não se espera que estes índices sofram pioras significativas durante o processo de RJ.



9.1.3.3 Índices de Rentabilidade

Índices		set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	fev/19
Índices de Rentabilidade	Margem Líquida	3,76%	8,47%	12,36%	-28,79%	-12,85%	4,84%
	Rentabilidade do Ativo	0,17%	0,42%	0,64%	-1,08%	-0,45%	0,22%
	Produtividade	0,04	0,05	0,05	0,04	0,03	0,04

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.

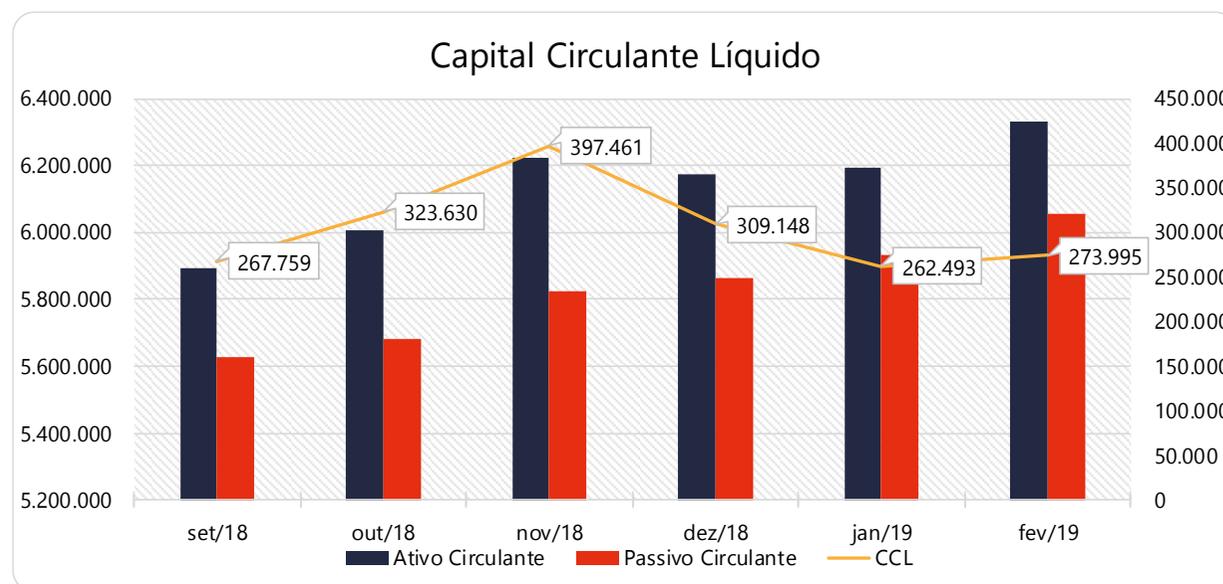
Os índices de rentabilidade preocupam-se em evidenciar os resultados das operações da empresa, por isso, "quanto maior, melhor". Percebe-se que as Recuperandas auferiram resultados positivos com suas operações comerciais no mês, assim no mês de fevereiro de 2019 a Margem Líquida e a Rentabilidade apresentaram-se positivas.



9.1.3.4 Capital Circulante Líquido

Capital Circulante Líquido	set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	fev/19
Ativo Circulante	5.893.643	6.005.113	6.223.303	6.171.779	6.196.079	6.329.215
Passivo Circulante	5.625.884	5.681.483	5.825.842	5.862.631	5.933.586	6.055.220
CCL	267.759	323.630	397.461	309.148	262.493	273.995
Varição %	4,7%	20,9%	22,8%	-22,2%	-15,1%	4,4%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.

O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante Líquido), 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. No mês de fevereiro de 2019, as Recuperandas aumentaram em 4,4% seu CCL **positivo**.



9.6 Demonstração do Resultado do Exercício – CONSOLIDADO GRUPO MHD E VECTOR

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foram analisadas as demonstrações de resultado das Recuperandas de janeiro de 2017 a fevereiro de 2019. Neste último mês, as empresas apuraram um lucro líquido de 4,3% sobre as Receitas Operacionais Brutas, respectivamente R\$ 24 mil.

Contas	Média jan17 a dez17	AV	dez/18	AV	Acumulado jan18 a dez18	AV	Média jan18 a dez18	jan/19	AV	fev/19	AV	Acumulado jan19 a fev19	AV	Média jan19 a fev19	AH fev19/jan19	Varição fev19/jan19
Receitas Operacionais Brutas	611.757	100,0%	477.167	100,0%	7.106.960	100,0%	592.247	427.962	100,0%	571.822	100,0%	999.784	100,0%	499.892	33,6%	143.860
(-) Deduções das Receitas	-76.295	-12,5%	-62.098	-13,0%	-897.287	-12,6%	-74.774	-42.591	-10,0%	-65.506	-11,5%	-108.097	-10,8%	-54.048	53,8%	-22.914
(-) Despesas Variáveis	-60.216	-9,8%	-47.221	-9,9%	-697.681	-9,8%	-58.140	-48.304	-11,3%	-58.869	-10,3%	-107.173	-10,7%	-53.587	21,9%	-10.565
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-171.422	-28,0%	-55.707	-11,7%	-1.766.377	-24,9%	-147.198	-130.122	-30,4%	-191.256	-33,4%	-321.378	-32,1%	-160.689	47,0%	-61.134
(=) Margem de Contribuição	303.824	49,7%	312.140	65,4%	3.745.615	52,7%	312.135	206.945	48,4%	256.191	44,8%	463.136	46,3%	231.568	23,8%	49.247
(-) Despesas Fixas	-233.658	-38,2%	-406.531	-85,2%	-3.116.532	-43,9%	-259.711	-241.448	-56,4%	-216.260	-37,8%	-457.708	-45,8%	-228.854	-10,4%	25.188
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	70.166	11,5%	-94.391	-19,8%	629.083	8,9%	52.424	-34.503	-8,1%	39.931	7,0%	5.428	0,5%	2.714	-215,7%	74.435
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-27.575	-4,5%	-16.244	-3,4%	-191.402	-2,7%	-15.950	-9.115	-2,1%	-7.594	-1,3%	-16.709	-1,7%	-8.355	-16,7%	1.521
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	42.591	7,0%	-110.635	-23,2%	437.681	6,2%	36.473	-43.618	-10,2%	32.337	5,7%	-11.281	-1,1%	-5.641	-174,1%	75.955
(+/-) Resultado Não Operacional	344	0,1%	0	0,0%	2.559	0,0%	213	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	42.935	7,0%	-110.635	-23,2%	440.240	6,2%	36.687	-43.618	-10,2%	32.337	5,7%	-11.281	-1,1%	-5.641	-174,1%	75.955
(-) Provisão de IRPJ e CSLL	-9.448	-1,5%	-8.869	-1,9%	-119.883	-1,7%	-9.990	-5.901	-1,4%	-7.848	-1,4%	-13.749	-1,4%	-6.874	33,0%	-1.947
(=) Resultado Líquido do Exercício	33.487	5,5%	-119.504	-25,0%	320.357	4,5%	26.696	-49.519	-11,6%	24.489	4,3%	-25.030	-2,5%	-12.515	-149,5%	74.008

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.

9.1.4 Evolução da Receita

Receitas operacionais brutas	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	fev/19
Venda de Produtos à Vista	4.087	3.137	1.216	370	803	2.414	1.080	106	0	0	0	0	0
Venda de Produtos à Prazo	649.384	636.960	481.390	583.444	631.371	601.105	703.204	554.235	607.910	655.786	470.094	425.686	568.989
Venda de Mercadorias à Prazo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	1.231	4.050	2.088	2.019	4.626	3.541	3.827	4.525	6.431	7.353	7.073	2.276	2.833
Total	654.701	644.147	484.693	585.833	636.801	607.061	708.110	558.866	614.341	663.139	477.167	427.962	571.822

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.



Evolução da Receita



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.

Distribuição da Receita



No mês de fevereiro de 2019, as empresas aumentaram suas receitas com vendas em 33,6%, ante o valor auferido no mês anterior. Entretanto, se compararmos as receitas obtidas com o mesmo mês de 2018, percebe-se que houve uma redução de R\$ 82 mil. As vendas de produtos a prazo permanecem sendo a maior forma de comercialização das empresas, representando 96,9% no acumulado de janeiro de 2017 a fevereiro de 2019, conforme ilustração ao lado.

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.

Maringá/PR – Av. Duque de Caxias, n. 882, cj. 210, CEP 87.020-025. +55 44 3041-4882

São Paulo/SP – Avenida Paulista, 2300, Andar Pilotis - Edifício São Luiz Gonzaga Cerqueira César – Centro CEP: 01310-300. +55 11 2847-4958

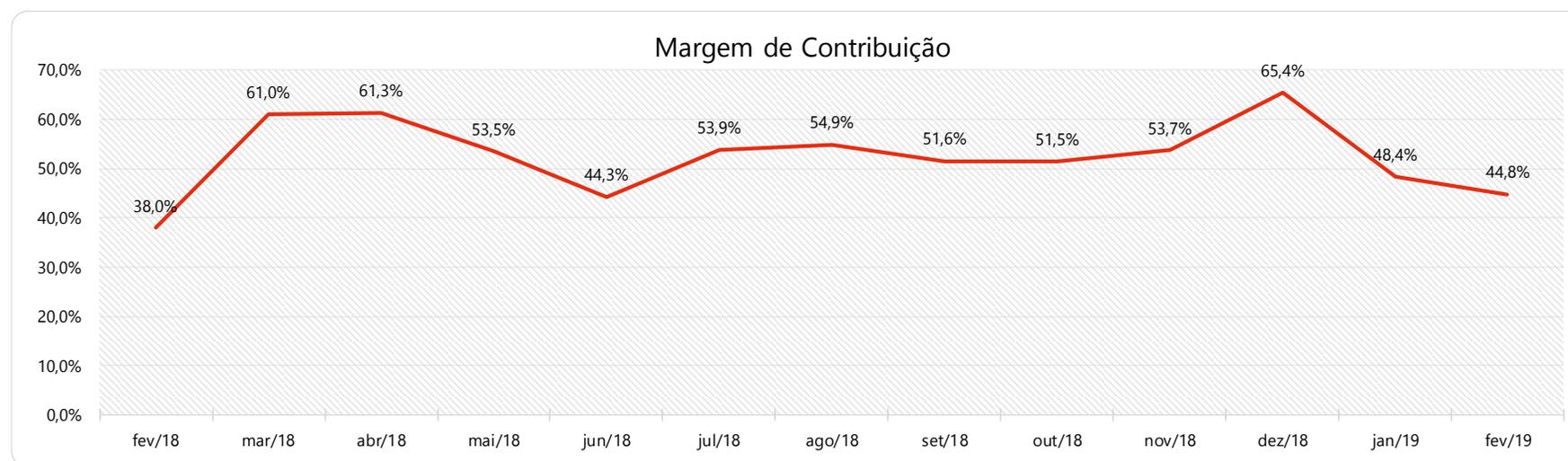
www.valorconsultores.com.br



9.1.5 Evolução dos Custos Variáveis

Custos Variáveis	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	fev/19
Devoluções s/Vendas	0	0	0	0	-106	-1.995	0	0	0	0	-1.286	0	0
Impostos s/Vendas	-82.679	-80.404	-60.212	-71.854	-79.934	-76.255	-91.086	-72.624	-74.824	-84.753	-60.812	-42.591	-65.506
Comissões de Vendas	-31.250	-28.011	-34.892	-34.265	-33.180	-19.096	-28.981	-36.351	-26.726	-24.660	-16.725	-35.179	-27.116
Energia Elétrica	-2.872	-14.063	-3.772	-10.050	-8.571	-8.287	-10.643	-10.930	-9.441	-10.602	-9.870	-4.939	-12.822
Fretes e Carretos	-15.487	-17.231	-17.073	-19.308	-17.027	-23.716	-26.022	-21.502	-21.974	-21.355	-20.627	-8.186	-18.932
Custo das Vendas	-273.724	-111.621	-71.386	-136.811	-216.086	-150.428	-162.563	-129.043	-165.235	-165.678	-55.707	-130.122	-191.256
(=) Margem de Contribuição	248.690	392.817	297.358	313.546	281.897	327.284	388.816	288.415	316.142	356.091	312.140	206.945	256.191
% Margem de Contribuição	38,0%	61,0%	61,3%	53,5%	44,3%	53,9%	54,9%	51,6%	51,5%	53,7%	65,4%	48,4%	44,8%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.

Os custos variáveis demonstrados pelas Recuperandas apresentaram aumento no mês de fevereiro de 2019, entretanto, com o aumento na receita, a Margem de Contribuição finalizou positiva em R\$ 256 mil, o que representou um percentual de 44,8% sobre o faturamento, sendo percentualmente 3,6% menor que em relação ao mês anterior.

Maringá/PR – Av. Duque de Caxias, n. 882, cj. 210, CEP 87.020-025. +55 44 3041-4882

São Paulo/SP – Avenida Paulista, 2300, Andar Pilotis - Edifício São Luiz Gonzaga Cerqueira César – Centro CEP: 01310-300. +55 11 2847-4958

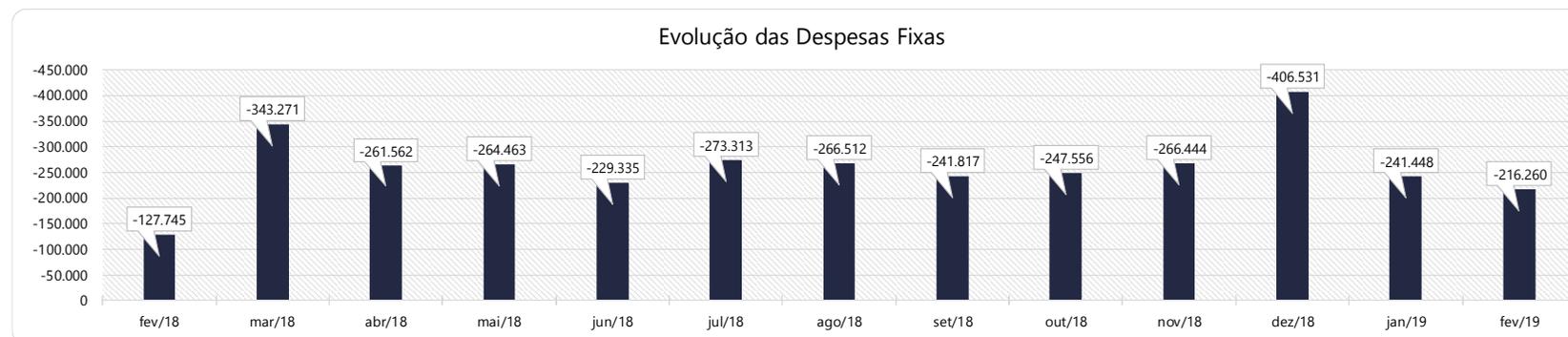
www.valorconsultores.com.br



9.1.6 Evolução das Despesas Fixas

Despesas fixas	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	fev/19	% Acum.
Salários + Encargos + Outros Proventos	-58.068	-252.457	-175.282	-177.756	-165.436	-202.390	-179.852	-170.760	-188.902	-192.838	-348.857	-148.162	-152.050	68,4%
Outras Despesas	-30.694	-41.249	-45.828	-38.505	-28.396	-24.927	-29.671	-32.944	-25.590	-23.007	-17.332	-38.675	-27.557	82,4%
Serviços de Terceiros	-5.491	-10.549	-2.765	-6.552	-4.487	-3.132	-8.835	-5.990	-3.397	-15.142	-10.096	-9.205	-3.707	86,0%
Honorários Contábeis	-4.888	-5.508	-4.888	-6.488	-4.888	-6.888	-4.888	-4.888	-1.968	-8.088	-3.906	-8.720	-4.024	88,2%
Materiais de Uso e Consumo	-637	-3.078	-6.863	-6.980	-5.277	-3.139	-6.885	-5.432	-4.157	-2.680	-7.006	-704	-1.190	90,3%
Aluguel	-4.135	-10.574	-2.251	-4.135	-4.140	-5.755	-5.765	-5.755	-5.860	-5.755	-5.755	-5.754	-5.760	92,2%
Impostos e Taxas	-3.269	-3.789	-5.036	-3.819	-2.058	-2.945	-6.617	-3.950	-5.196	-3.637	-2.679	-6.750	-4.246	93,8%
Retirada Pro Labore	-1.000	-6.724	-3.862	-3.862	-3.862	-3.862	-3.862	-3.862	-3.862	-3.862	-3.862	-3.862	-3.862	95,4%
Despesas com Veículos	-13.385	-1.613	-6.107	-5.205	-2.921	-5.925	-12.766	-580	-693	-3.822	-2.132	-12.311	-8.382	96,7%
Telecomunicações	-1.918	-2.578	-2.276	-2.326	-1.280	-4.197	-1.322	-1.556	-2.370	-3.204	-2.339	-4.359	-1.502	97,9%
Seguros	-1.573	-1.558	-1.975	-2.444	-2.444	-2.444	-2.444	-2.444	-1.964	0	0	0	0	98,7%
Água e Esgoto	-1.318	-1.381	-2.036	-1.342	-1.839	-1.333	-3.158	-1.847	-1.800	-1.239	-1.489	-2.072	-2.230	99,4%
Manutenção de Instalações	-1.368	-2.215	-2.393	-5.050	-2.307	-6.378	-448	-1.810	-1.795	-3.170	-1.078	-875	-1.750	100,0%
Total	-127.745	-343.271	-261.562	-264.463	-229.335	-273.313	-266.512	-241.817	-247.556	-266.444	-406.531	-241.448	-216.260	

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.

As despesas fixas das Recuperandas no mês de fevereiro de 2019 apresentaram redução de 10,4% ou R\$ 25 mil, sendo a rubrica "Outras Despesas" a principal responsável por esse decréscimo. Ainda sobre a classificação "Outras despesas" segundo maior grupo apresentado na tabela acima, informamos que se refere a junção de despesas com menor expressividade individual apresentadas no balancete. No gráfico acima pode-se acompanhar as oscilações dos desembolsos mensais com as despesas.

Maringá/PR – Av. Duque de Caxias, n. 882, cj. 210, CEP 87.020-025. +55 44 3041-4882

São Paulo/SP – Avenida Paulista, 2300, Andar Pilotis - Edifício São Luiz Gonzaga Cerqueira César – Centro CEP: 01310-300. +55 11 2847-4958

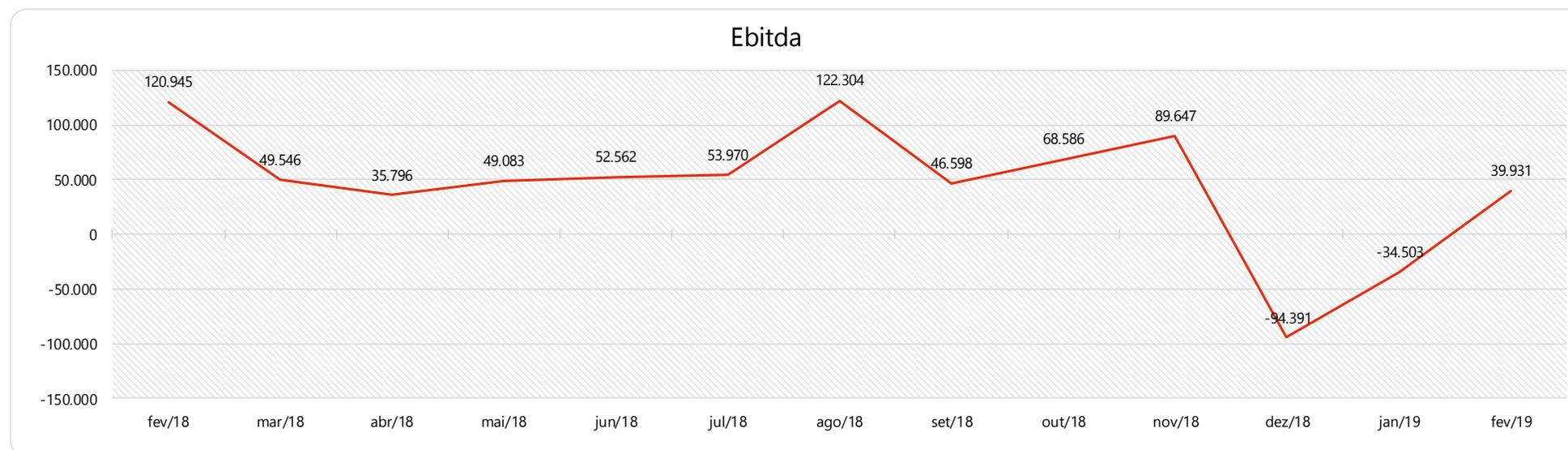
www.valorconsultores.com.br



9.1.7 Evolução da Margem de Contribuição x Despesas Fixas x Resultado Operacional (Ebitda)

Contas	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	fev/19
(=) Margem de Contribuição	248.690	392.817	297.358	313.546	281.897	327.284	388.816	288.415	316.142	356.091	312.140	206.945	256.191
(-) Despesas Fixas	-127.745	-343.271	-261.562	-264.463	-229.335	-273.313	-266.512	-241.817	-247.556	-266.444	-406.531	-241.448	-216.260
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	120.945	49.546	35.796	49.083	52.562	53.970	122.304	46.598	68.586	89.647	-94.391	-34.503	39.931

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.

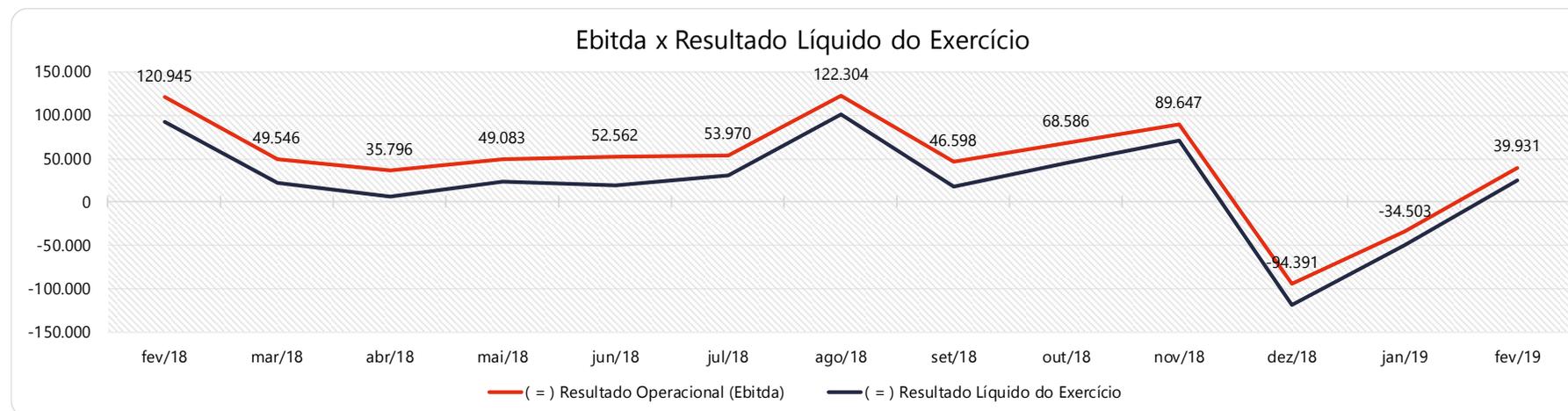
Com uma Margem de Contribuição positiva, as Recuperandas conseguiram cobrir as despesas fixas do mês de fevereiro 2019, gerando um Ebitda positivo na ordem de R\$ 39 mil, ou seja, 7% sobre o faturamento do mês, diferente do mês anterior que havia negativo em 8,1%.



9.1.8 Evolução do Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício

Contas	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	fev/19
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	120.945	49.546	35.796	49.083	52.562	53.970	122.304	46.598	68.586	89.647	-94.391	-34.503	39.931
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-18.818	-16.177	-22.593	-16.272	-19.798	-16.951	-10.759	-15.210	-13.823	-8.073	-16.244	-9.115	-7.594
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	102.127	33.368	13.203	32.810	32.763	37.020	111.546	31.389	54.763	81.574	-110.635	-43.618	32.337
(+ / -) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	2.559	0	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	102.127	33.368	13.203	32.810	32.763	39.579	111.546	31.389	54.763	81.574	-110.635	-43.618	32.337
(-) Provisão de IRPJ e CSLL	-10.300	-11.819	-7.211	-8.699	-13.494	-8.649	-10.935	-13.115	-9.059	-10.084	-8.869	-5.901	-7.848
(=) Resultado Líquido do Exercício	91.826	21.549	5.993	24.111	19.269	30.930	100.611	18.274	45.704	71.490	-119.504	-49.519	24.489

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Vector Ind. Com. Acessórios Musicais.

Com Ebitda positivo, as Recuperandas conseguiram auferir um resultado líquido positivo mesmo após a incorporação das Provisões de IRPJ e CSLL e dos Encargos Financeiros, encargos esses que apresentaram redução de 16,7% de janeiro a fevereiro de 2019 e finalizaram em R\$ 7 mil no mês. Assim, em fevereiro de 2019, o Resultado Líquido do Exercício foi positivo na ordem de R\$ 24 mil, portanto, 4,3% sobre o faturamento do mês, diferente do mês do anterior que havia sido negativo em 11,6%



10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de fevereiro de 2019, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

Faturamento - As Recuperandas registraram um faturamento de R\$ 571 mil no mês de fevereiro de 2019, valor 33% acima do obtido no mês anterior, porém, 15% menor do que a média do ano de 2018.

Margem de Contribuição - É o resultado das vendas após dedução dos custos e despesas variáveis, servindo essa sobra para cobrir as despesas fixas e o lucro que se espera na operação. Em fevereiro de 2019, as empresas obtiveram uma margem de 44,8% sobre o faturamento, 15% menor do que a média de fevereiro a dezembro de 2018 que foi 52,7%.

Resultado Operacional (Ebitda) - É o ganho na 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 fevereiro de 2019, as empresas apresentaram um Ebitda positivo de 7% sobre o faturamento, menor quando comparado com o percentual de 8,9% obtido no exercício de 2018.

Resultado Líquido do Exercício - É o resultado apurado deduzindo das 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 fevereiro de 2019, as empresas geraram um lucro de R\$ 24 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 do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 6 milhões, elas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 6,3 milhões, suficiente para cobrir 105% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que as Recuperandas vêm mantendo um endividamento em torno de 97,9% em relação ao seu Ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, em tese as empresas poderão conseguir com os recursos do Ativo pagar todos os seus credores, e ainda sobraria 2,1% do valor arrecadado para distribuição aos sócios investidores.

