



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO
Sócio
contato@valorconsultores.com.br

38º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES
ABRIL DE 2020

**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





SUMÁRIO

SUMÁRIO.....	2
1 GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES.....	4
3.1 HISTÓRICO DAS EMPRESAS	4
4. CRONOGRAMA PROCESSUAL	4
5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS.....	6
5.1 FOLHA DE PAGAMENTO	7
5.1.1 Quadro de Funcionários	7
6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	8
6.1 COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	8
6.1.1 Ativo – Comparativo Entre As Recuperandas	8
6.1.2 Passivo – Comparativo Entre as Recuperandas.....	8
6.1.3 Demonstração Do Resultado Do Exercício – Comparativo Entre As Recuperandas.....	9
6.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO DAS RECUPERANDAS.....	10
6.2.1 Ativo.....	10
6.2.2 Passivo	12
6.3 INDICADORES FINANCEIROS.....	14
6.3.1 Índices de Liquidez	14
6.3.2 Índices de Endividamento.....	15
6.3.3 Índices de Rentabilidade	16
6.3.4 Capital Circulante Líquido.....	17
6.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO	18
6.4.1 Evolução da Receita	18
6.4.2 Margem de Contribuição	20
6.4.3 Receita x Despesas Fixas	20
6.4.4 Evolução do Ebitda.....	21
6.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	21
6.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO).....	22
7. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS	24
8. CONSIDERAÇÕES FINAIS	24





1 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

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 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 2020.





3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 HISTÓRICO DAS EMPRESAS

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.

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.

4. 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 - stay period) *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
511	29/04/2019	26º RMA
513	30/05/2019	27º RMA
514	28/06/2019	28º RMA
515	12/07/2019	Decisão intimando as Recuperandas a apresentarem CNDs
520	30/07/2019	29º RMA
521	16/08/2019	Comunicação pela Recuperanda acerca da interposição de Agravo de Instrumento contra a decisão que exigiu à apresentação de CND's para homologação do PRJ
522	28/08/2019	30º RMA
525	03/09/2019	Comunicação acerca de atribuição de efeito suspensivo ao AI interposto contra a decisão que determinou a apresentação das CND's
527	27/09/2019	31º RMA
528	24/10/2019	32º RMA
529	26/11/2019	33º RMA
532	18/12/2019	34º RMA
533	24/01/2020	35º RMA
534	27/02/2020	36º RMA
535	30/03/2020	37º RMA

5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em razão das medidas de isolamento implementadas pelas autoridades públicas, a fim de evitar a disseminação da pandemia do COVID-19, a Administradora Judicial não realizou vistoria *in loco* nos estabelecimentos das Recuperandas. Por outro lado, solicitou informações operacionais das empresas por meio de contato via telefone e e-mail com seu representante legal – Sr. Delfino Tsukada.

O representante das Recuperandas informou que devido às novas dificuldades econômico-financeira enfrentadas, irá recorrer ao auxílio governamental, a fim de reduzir a jornada de trabalho de seus colaboradores.

A par disso, informou que apesar da situação crítica em que se encontra o país e da suspensão das atividades das empresas Recuperandas, não houve demissão de mais nenhum funcionário.





Questionado acerca da movimentação contábil, o representante das Recuperandas noticiou que houve a venda de um maquinário da filial da MHD, o qual estava sem uso, pelo valor de R\$ 31 mil. O produto da venda, segundo as Recuperandas, foi destinado à aquisição de outros maquinários para uma nova linha de produção na matriz.

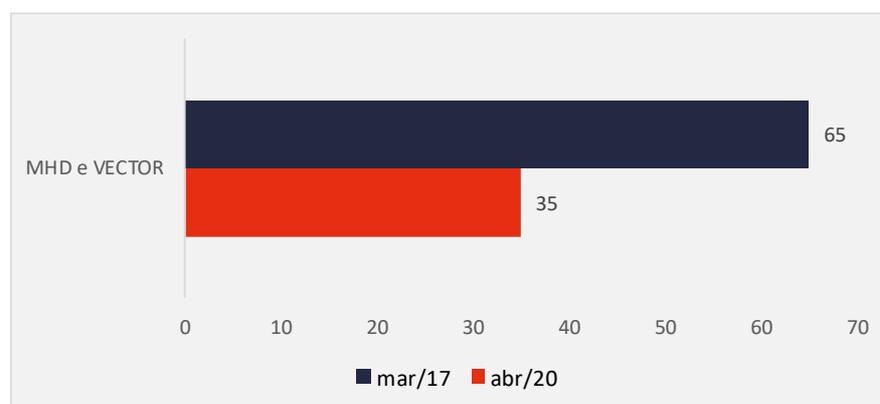
A pedido da Administradora Judicial, o Sr. Delfino Tsukada lhe encaminhou fotografias dos equipamentos (usados) para fabricação de suportes de aparelhos de ar condicionado.

5.1 FOLHA DE PAGAMENTO

5.1.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

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

No mês de abril de 2020, as Recuperandas notificaram à AJ manterem 35 (trinta e cinco) pessoas empregadas. A redução substancial no quadro de colaboradores das Recuperandas pode ser observada por meio do quadro esquemático abaixo, e tem como fator principal o encerramento das atividades da filial da MHD na cidade de Arapongas/PR, ocorrida no mês de dezembro/2019:





6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

6.1 COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

6.1.1 ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os ativos de cada empresa Recuperanda do grupo, ao final do mês de fevereiro/20.

ATIVO	fev/20					
	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
Ativo Circulante	1.332.340	29,6%	5.534.261	75,9%	6.866.601	58,2%
Caixa e Equivalentes a Caixa	94.453	2,1%	661.380	9,1%	755.833	6,4%
Créditos	372.267	8,3%	1.322.878	18,1%	1.695.145	14,4%
Adiantamentos	0	0,0%	10.823	0,1%	10.823	0,1%
Outros Créditos	0	0,0%	2.246.481	30,8%	2.246.481	19,1%
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Estoques	865.620	19,2%	1.292.700	17,7%	2.158.320	18,3%
Ativo Não Circulante	3.168.413	70,4%	1.755.325	24,1%	4.923.737	41,8%
Ativo Realizável a Longo Prazo	200.000	4,4%	0	0,0%	200.000	1,7%
Adiantamento a Sócios LP	200.000	4,4%	0	0,0%	200.000	1,7%
Ativo Permanente	2.968.413	66,0%	1.755.325	24,1%	4.723.737	40,1%
Imobilizado	2.772.084	61,6%	1.755.325	24,1%	4.527.408	38,4%
Intangível	196.329	4,4%	0	0,0%	196.329	1,7%
Total do Ativo	4.500.752	100,0%	7.289.586	100,0%	11.790.338	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	19,4%		80,6%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	100,0%		0,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	62,8%		37,2%		100,0%	

Percebe-se que a Vector apresenta a maior participação do ativo, com 61,8% do total do grupo. Ela demonstra 80,6% de participação no ativo circulante e 37,2% do ativo permanente.

Em sequência temos a Recuperanda "MHD", que representa 19,4% do circulante, 100% do realizável a longo prazo, que se trata de um adiantamento aos sócios, concentrando também a maior parte do ativo permanente, 62,8% do total do grupo.

As demais avaliações que forem representativas estão demonstradas na análise consolidada.

6.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada Recuperanda do grupo, ao final do mês de fevereiro/20.



PASSIVO	fev/20					
	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
Passivo Circulante	1.694.655	37,7%	5.153.521	70,7%	6.848.175	58,1%
Empréstimos e Financiamentos	441.392	9,8%	1.458.497	20,0%	1.899.890	16,1%
Fornecedores	265.093	5,9%	719.704	9,9%	984.797	8,4%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	195.410	4,3%	1.057.483	14,5%	1.252.894	10,6%
Obrigações Tributárias	792.759	17,6%	1.917.836	26,3%	2.710.595	23,0%
Passivo Não Circulante	2.806.098	62,3%	2.136.065	29,3%	4.942.163	41,9%
Passivo Exigível a Longo Prazo	4.589.418	102,0%	505.642	6,9%	5.095.060	43,2%
Empréstimos e Financiamentos LP	4.589.418	102,0%	449.108	6,2%	5.038.526	42,7%
Parcelamentos Tributários LP	0	0,0%	56.534	0,8%	56.534	0,5%
Patrimônio Líquido	-1.783.320	-39,6%	1.630.423	22,4%	-152.897	-1,3%
Capital Social	590.000	13,1%	1.500.000	20,6%	2.090.000	17,7%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.365.460	-52,6%	237.352	3,3%	-2.128.108	-18,0%
Lucros Distribuídos	0	0,0%	-182.440	-2,5%	-182.440	-1,5%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-7.860	-0,2%	75.511	1,0%	67.651	0,6%
Total do Passivo	4.500.752	100,0%	7.289.586	100,0%	11.790.338	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	24,7%		75,3%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	90,1%		9,9%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Vector com 75,3% do total, sendo que a rubrica mais representativa do grupo é a conta "Obrigações Tributárias", seguida pela conta "Empréstimos e Financiamentos" desta Recuperanda.

Considerando o Passivo Exigível a Longo Prazo a empresa MHD detém 90,1% do total do grupo, sendo a maior concentração em "Empréstimos e Financiamentos".

Por fim, quanto ao Patrimônio Líquido, destaca-se que neste mês de análise ambas Recuperandas apresentaram lucro. Entretanto, a empresa MHD acumula um PL negativo motivado por prejuízos acumulados maior do que o Capital Social registrado.

6.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo serão apresentados a seguir de forma comparativa referente ao mês de fevereiro de 2020.





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	fev/20					
	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	64.302	100,0%	305.695	100,0%	369.998	100,0%
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	-39.590	-13,0%	-39.590	-10,7%
(-) Despesas Variáveis	-5.399	-8,4%	-38.022	-12,4%	-43.421	-11,7%
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-43.359	-67,4%	-86.759	-28,4%	-130.118	-35,2%
(=) Margem de Contribuição	15.545	24,2%	141.325	46,2%	156.869	42,4%
(-) Despesas Operacionais	-38.820	-60,4%	-94.029	-30,8%	-132.849	-35,9%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-23.276	-36,2%	47.296	15,5%	24.020	6,5%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-1.841	-2,9%	-14.919	-4,9%	-16.760	-4,5%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-25.116	-39,1%	32.377	10,6%	7.261	2,0%
(+/-) Resultado Não Operacional	31.000	48,2%	0	0,0%	31.000	8,4%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	5.884	9,2%	32.377	10,6%	38.261	10,3%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-6.955	-2,3%	-6.955	-1,9%
(=) Resultado Líquido do Exercício	5.884	9,2%	25.422	8,3%	31.305	8,5%
% Participação das Receitas Op. Brutas	17,4%		82,6%		100,0%	
% Participação da MC	9,9%		90,1%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	29,2%		70,8%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	-96,9%		196,9%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	18,8%		81,2%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que o maior volume de faturamento no mês de fevereiro/20 está alocado na Recuperanda Vector que representou 82,6%, restando 17,4% para a empresa MHD.

Concentra-se também na empresa Vector, o maior volume das despesas e encargos financeiros, fator considerado resultante da movimentação operacional.

Por fim identifica-se que foi visualizado na empresa MHD, um resultado não operacional positivo em detrimento de uma venda de ativo imobilizado que gerou o lançamento de uma receita no valor R\$ 31 mil, no qual a AJ fará as solicitações necessárias para esclarecimentos, reportando as informações em próximos RMA's.

6.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO DAS RECUPERANDAS

6.2.1 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.

Os dados da evolução da composição dos Ativos, das empresas MHD e Vector serão apresentados consolidados de janeiro de 2017 a fevereiro de 2020, com as principais variações que impactaram em um aumento de R\$ 128 mil representando um percentual de 1,1% de janeiro a fevereiro de 2020.

ATIVO	jan/17	jan/20	fev/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					fev20/jan17	fev20/jan20	fev20/jan17	fev20/jan20
Ativo Circulante	3.159.608	6.740.071	6.866.601	58,2%	117,3%	1,9%	3.706.993	126.530
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.065.074	692.842	755.833	6,4%	-29,0%	9,1%	-309.241	62.991
Créditos	1.379.871	1.620.437	1.695.145	14,4%	22,8%	4,6%	315.274	74.708
Adiantamentos	480	0	10.823	0,1%	2155,5%	0,0%	10.343	10.823
Outros Créditos	22.977	2.249.481	2.246.481	19,1%	9677,3%	-0,1%	2.223.505	-3.000
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Estoques	691.207	2.177.311	2.158.320	18,3%	212,3%	-0,9%	1.467.112	-18.991
Ativo Não Circulante	4.478.276	4.921.886	4.923.737	41,8%	9,9%	0,0%	445.461	1.851
Ativo Realizável a Longo Prazo	284.123	200.000	200.000	1,7%	-29,6%	0,0%	-84.123	0
Adiantamento a Sócios LP	284.123	200.000	200.000	1,7%	-29,6%	0,0%	-84.123	0
Ativo Permanente	4.194.153	4.721.886	4.723.737	40,1%	12,6%	0,0%	529.584	1.851
Imobilizado	3.997.824	4.525.557	4.527.408	38,4%	13,2%	0,0%	529.584	1.851
Intangível	196.329	196.329	196.329	1,7%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	7.637.884	11.661.957	11.790.338	100,0%	54,4%	1,1%	4.152.454	128.381

Contas a Receber: O grupo é representado por Duplicatas a Receber, decorrentes das vendas efetuadas a prazo pelas empresas. Observa um acréscimo de 4,6%, respectivamente R\$ 74 mil de janeiro a fevereiro de 2020. No período houve uma redução de R\$ 6 mil em descontos de duplicatas, finalizando sem duplicatas descontadas em fevereiro. As Contas a Receber representaram 14,4% do total do Ativo apresentando um saldo de R\$ 1,6 milhão, tendo o prazo médio de recebimentos em aproximadamente 137 dias.

Outros Créditos: Este grupo está composto de valores referente a depósitos a compensar e Empréstimos a Terceiros, alocados na empresa Vector. Com saldo de R\$ 2.2 milhões fechou o período com redução de apenas R\$ 3 mil reais.

Estoque de Produtos: Os estoques das Recuperandas reduziram 0,9% de janeiro a fevereiro de 2020 e representaram 18,3% do total do Ativo, estando composto por: i) "Matéria Prima" com 29% do total e ii) "Produtos Acabados" com 71%. Com este volume de estoque, considerando o custo das mercadorias vendidas no mês, o giro de mercadorias das Recuperandas migrou de 677 para 498 dias. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.





ESTOQUES	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Estoque de Matéria Prima	703.541	705.797	659.212	647.630	641.628	635.018
Estoque de Produtos Acabados	1.517.565	1.520.003	1.544.023	1.540.472	1.535.683	1.523.302
Total	2.221.106	2.225.800	2.203.235	2.188.102	2.177.311	2.158.320
Variação %	-0,06%	0,21%	-1,01%	-0,69%	-0,49%	-0,87%

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível.

Intangível: Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física.

Nota-se que não foi apropriada valor de depreciação no mês de fevereiro de 2020. Houve um aumento de R\$ 1 mil em Imobilizado em Andamentos – Consórcios de Veículos. O grupo Imobilizado representou 38,4% do total do Ativo.

Verificou-se também a apropriação de uma Receita advinda da venda de um imobilizado, lançado na DRE, entretanto não se localizou respectiva contabilização no grupo Imobilizado. Desta forma solicita-se às Recuperandas que os lançamentos contábeis provenientes de tal movimentação sejam retratados na contabilidade da empresa.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Terrenos/Imóveis	1.277.458	1.277.458	1.277.458	1.277.458	1.277.458	1.277.458
Bens em Operação	1.446.151	1.446.151	1.446.151	1.446.151	1.425.151	1.425.151
Imobilizado em Andamento	2.463.446	2.463.446	2.465.330	2.467.180	2.468.994	2.470.844
(-) Depreciação Acumulada	-646.045	-646.045	-646.045	-646.045	-646.045	-646.045
Marcas	196.329	196.329	196.329	196.329	196.329	196.329
(-) Amortização Acumulada	0	0	0	0	0	0
Total	4.737.338	4.737.338	4.739.222	4.741.073	4.721.886	4.723.737
Variação %	0,04%	0,00%	0,04%	0,04%	-0,40%	0,04%

6.2.2 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 a seguir de forma comparativa de janeiro de 2017 a fevereiro de 2020. No período de janeiro a fevereiro de 2020, houve aumento de 1,1%, ou seja, R\$ 128 mil no total do Passivo.





PASSIVO	jan/17	jan/20	fev/20	AV	AH	AH	Varição	Varição
					fev20/jan17	fev20/jan20	fev20/jan17	fev20/jan20
Passivo Circulante	3.944.325	6.742.439	6.848.175	58,1%	73,6%	1,6%	2.903.850	105.736
Empréstimos e Financiamentos	1.926.804	1.893.482	1.899.890	16,1%	-1,4%	0,3%	-26.914	6.408
Fornecedores	659.343	943.012	984.797	8,4%	49,4%	4,4%	325.453	41.785
Obrigações Sociais e Trabalhistas	394.814	1.233.379	1.252.894	10,6%	217,3%	1,6%	858.080	19.515
Obrigações Tributárias	963.364	2.672.566	2.710.595	23,0%	181,4%	1,4%	1.747.230	38.029
Passivo Não Circulante	3.693.559	4.919.518	4.942.163	41,9%	33,8%	0,5%	1.248.604	22.645
Passivo Exigível a Longo Prazo	3.915.060	5.098.060	5.095.060	43,2%	30,1%	-0,1%	1.180.000	-3.000
Empréstimos e Financiamentos LP	3.915.060	5.041.526	5.038.526	42,7%	28,7%	-0,1%	1.123.466	-3.000
Parcelamentos Tributários LP	0	56.534	56.534	0,5%	0,0%	0,0%	56.534	0
Patrimônio Líquido	-221.502	-178.542	-152.897	-1,3%	-31,0%	-14,4%	68.605	25.645
Capital Social	2.090.000	2.090.000	2.090.000	17,7%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.158.590	-2.128.108	-2.128.108	-18,0%	-1,4%	0,0%	30.481	0
Lucros Distribuídos	0	-176.780	-182.440	-1,5%	0,0%	3,2%	-182.440	-5.660
Lucros/Prejuízo do Exercício	-152.912	36.346	67.651	0,6%	-144,2%	86,1%	220.563	31.305
Total do Passivo	7.637.884	11.661.957	11.790.338	100,0%	54,4%	1,1%	4.152.454	128.381

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Os Empréstimos e Financiamentos de curto prazo apresentaram uma leve alta de 0,3%, ou seja, R\$ 6 mil no período de janeiro a fevereiro de 2020, fechando esse último mês com um saldo de R\$ 1,8 milhão, que representa 16,1% do total do passivo.

Já os empréstimos e financiamentos de longo prazo demonstraram uma redução de R\$ 3 mil, um percentual de 0,1%, fechando o mês com um montante de R\$ 5 milhões, equivalente a 42,7% do passivo total.

Ao todo, os empréstimos e financiamentos somam R\$ 6,9 milhões, portanto, 58,8% do passivo total.

Fornecedores: O grupo Fornecedores registrou uma elevação de 4,4%, de janeiro a fevereiro de 2020, distribuídos entre diversos fornecedores conforme demonstrado nas informações do Balancete que segue anexo a este RMA. Este grupo representou 8,4% do Passivo total.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: No período de janeiro a fevereiro de 2020, as obrigações sociais e trabalhistas aumentaram em R\$ 19 mil, ou seja, um percentual de 1,6%, devido principalmente ao aumento em INSS a Recolher. O grupo finalizou o período com um saldo de R\$ 1,2 milhão, equivalente a 10,6% do passivo total das Recuperandas.

Obrigações Tributárias: No mesmo período as obrigações tributárias apresentaram um aumento de R\$ 38 mil, um percentual de 1,4%. Dessa forma, fechou fevereiro de 2020 com um saldo de R\$ 2,7 milhões, representando 23% 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 variação de redução do saldo negativo do Patrimônio Líquido teve como origem o lucro do mês de fevereiro de 2020 na ordem de R\$ 31 mil e a distribuição de lucros efetuada pela empresa VECTOR no mês de fevereiro/20 no valor de R\$ 5.660,00, o que fez com que o Patrimônio Líquido reduzisse seu saldo negativo de R\$ 178 mil para R\$ 152 mil. Outras avaliações serão realizadas a seguir nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.

6.3 INDICADORES FINANCEIROS

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.

6.3.1 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	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Liquidez Corrente	1,03	1,03	1,03	1,00	1,00	1,00
Liquidez Geral	0,59	0,60	0,60	0,58	0,59	0,59
Liquidez Imediata	0,07	0,07	0,09	0,10	0,10	0,11
Liquidez Seca	0,69	0,70	0,70	0,67	0,68	0,69

6.3.1.1 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 de agosto a janeiro, apresentando o valor de **R\$ 0,59**, 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\$ 0,59** 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.

6.3.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

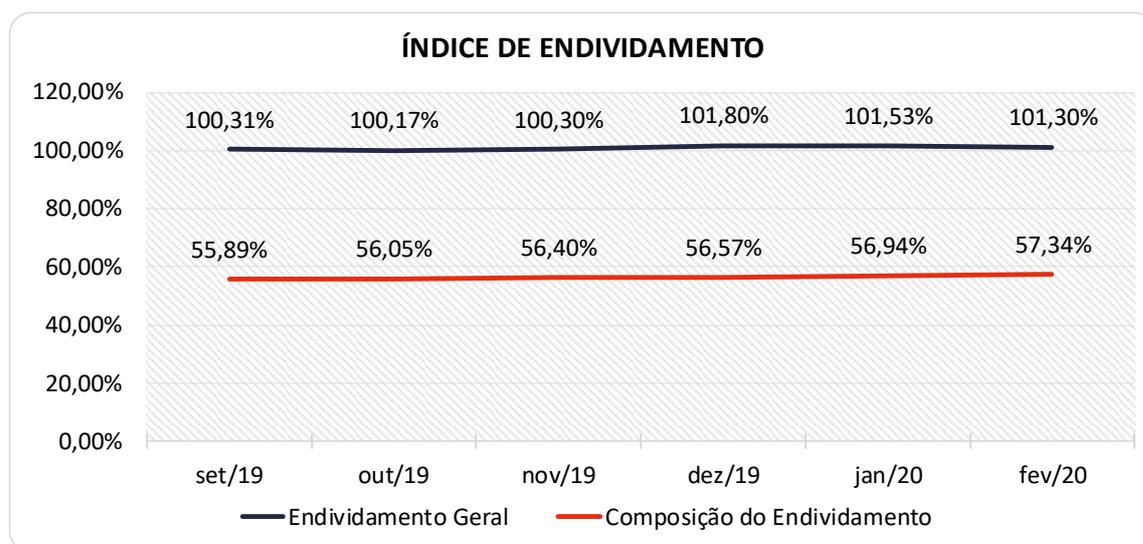
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Endividamento Geral	100,31%	100,17%	100,30%	101,80%	101,53%	101,30%
Composição do Endividamento	55,89%	56,05%	56,40%	56,57%	56,94%	57,34%

Em fevereiro/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 11,9 milhões demonstrando leve aumento em relação ao mês anterior, ocorrido no curto prazo que passou de 56,94% para 57,34%.

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:





6.3.3 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

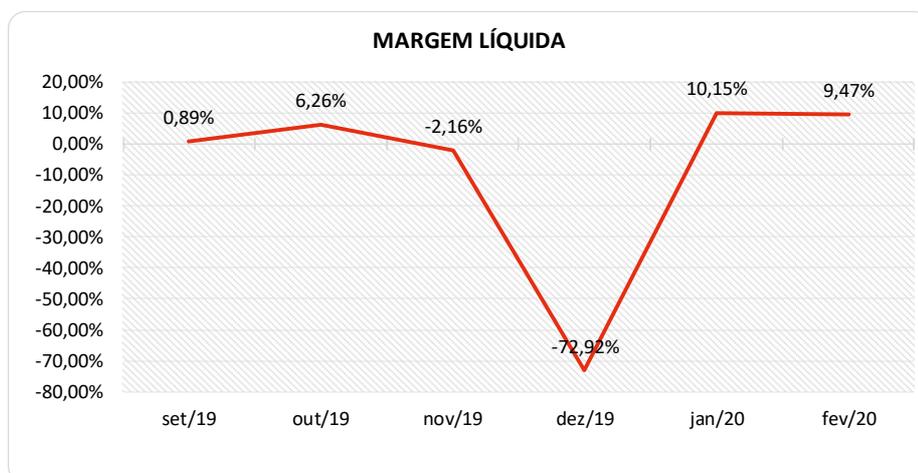
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos **ativos** e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Margem Líquida	0,89%	6,26%	-2,16%	-72,92%	10,15%	9,47%
Rentabilidade do Ativo	0,03%	0,27%	-0,08%	-1,45%	0,31%	0,27%
Produtividade	0,04	0,04	0,04	0,02	0,03	0,03

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens negativas em 2 períodos. A rentabilidade do período, assim como a margem líquida, manteve-se também negativa em 2 meses. Nesta ocasião, em fevereiro de 2020, margem e rentabilidade se apresentaram positivas.

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





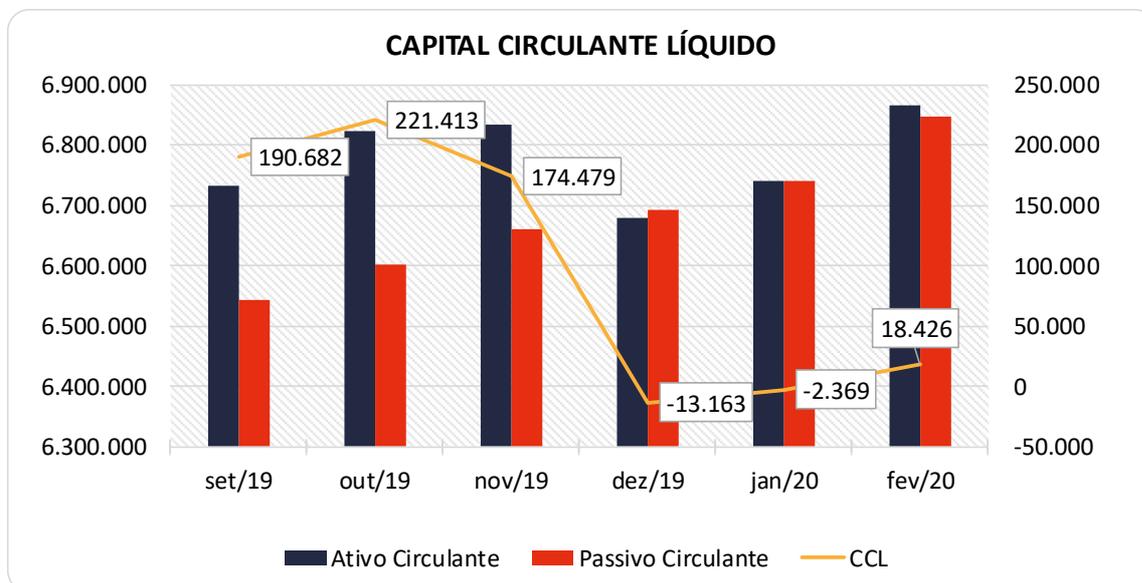
6.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Ativo Circulante	6.733.429	6.825.034	6.834.540	6.679.027	6.740.071	6.866.601
Passivo Circulante	6.542.747	6.603.621	6.660.061	6.692.189	6.742.439	6.848.175
CCL	190.682	221.413	174.479	-13.163	-2.369	18.426
Variação %	-2,09%	16,12%	-21,20%	-107,54%	-82,01%	-877,95%

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL em 877,95%, embora elevado percentual representou apenas a transição de um CCL de R\$ 2 mil **negativo** para R\$ 18 mil **positivo**.

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





6.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO

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.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foram analisadas as demonstrações de resultado das Recuperandas de janeiro de 2017 a fevereiro de 2020. Neste último mês, as empresas apuraram um lucro líquido de 8,5% sobre as Receitas Operacionais Brutas, respectivamente R\$ 31 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/19	jan/20	AV	fev/20	AV	Média jan19 a dez19	AV	Média jan20 a fev20	AV	AH fev20/jan20	Varição fev20/jan20
	Receitas Operacionais Brutas	287.190	402.898	100,0%	369.998	100,0%	468.645	100,0%	386.448	100,0%	-8,2%
(-) Deduções das Receitas	-56.038	-44.820	-11,1%	-39.590	-10,7%	-57.674	-12,3%	-42.205	-10,9%	-11,7%	5.230
(-) Despesas Variáveis	-49.924	-28.523	-7,1%	-43.421	-11,7%	-51.699	-11,0%	-35.972	-9,3%	52,2%	-14.898
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-72.440	-96.441	-23,9%	-130.118	-35,2%	-133.194	-28,4%	-113.279	-29,3%	34,9%	-33.677
(=) Margem de Contribuição	108.788	233.114	57,9%	156.869	42,4%	226.077	48,2%	194.992	50,5%	-32,7%	-76.245
(-) Despesas Operacionais	-242.169	-161.150	-40,0%	-132.849	-35,9%	-221.737	-47,3%	-146.999	-38,0%	-17,6%	28.301
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-133.381	71.965	17,9%	24.020	6,5%	4.340	0,9%	47.993	12,4%	-66,6%	-47.944
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-27.634	-23.293	-5,8%	-16.760	-4,5%	-23.104	-4,9%	-20.026	-5,2%	-28,0%	6.533
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-161.016	48.672	12,1%	7.261	2,0%	-18.764	-4,0%	27.966	7,2%	-85,1%	-41.411
(+/-) Resultado Não Operacional	0	-5.000	-1,2%	31.000	8,4%	0	0,0%	13.000	3,4%	-720,0%	36.000
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-161.016	43.672	10,8%	38.261	10,3%	-18.764	-4,0%	40.966	10,6%	-12,4%	-5.411
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-7.539	-7.326	-1,8%	-6.955	-1,9%	-8.028	-1,7%	-7.140	-1,8%	-5,1%	370
(=) Resultado Líquido do Exercício	-168.554	36.346	9,0%	31.305	8,5%	-26.792	-5,7%	33.826	8,8%	-13,9%	-5.041

6.4.1 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.

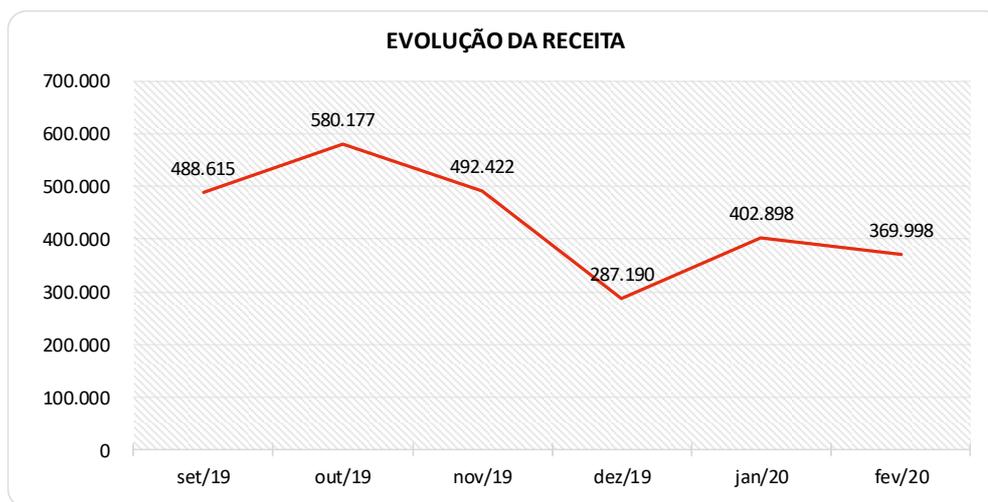
A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Venda de Produtos à Vista	0	0	0	0	0	0
Venda de Produtos à Prazo	488.184	579.528	491.984	286.975	402.734	369.211
Venda de Mercadorias à Prazo	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	431	649	437	215	164	787
Total	488.615	580.177	492.422	287.190	402.898	369.998



No mês de fevereiro de 2020, as receitas finalizaram com um saldo de R\$ 369 mil, demonstrando uma queda de 8,2%, ante o valor auferido no mês anterior.

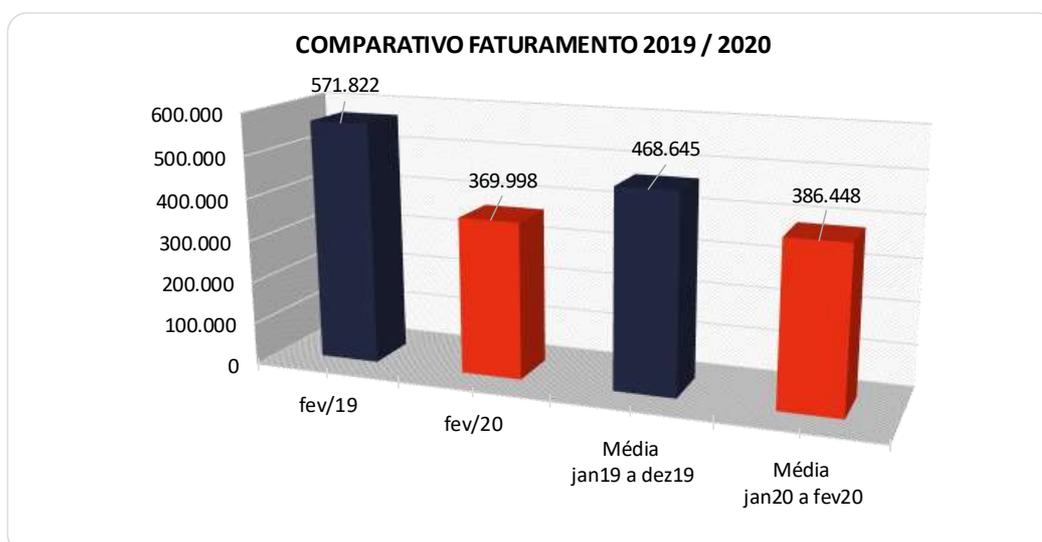
As vendas de produtos a prazo permanecem sendo a maior forma de comercialização das empresas, representando 97,7% no acumulado de janeiro de 2017 a fevereiro de 2020.



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

Se compararmos as receitas obtidas com o mesmo mês de 2019, percebe-se que houve uma redução de R\$ 201 mil, ou seja, uma redução de 35,3%.

Nota-se que o faturamento médio de 2020, embora de apenas dois meses, se apresentou inferior à média obtida no ano de 2019, em 17,5%.





6.4.2 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).

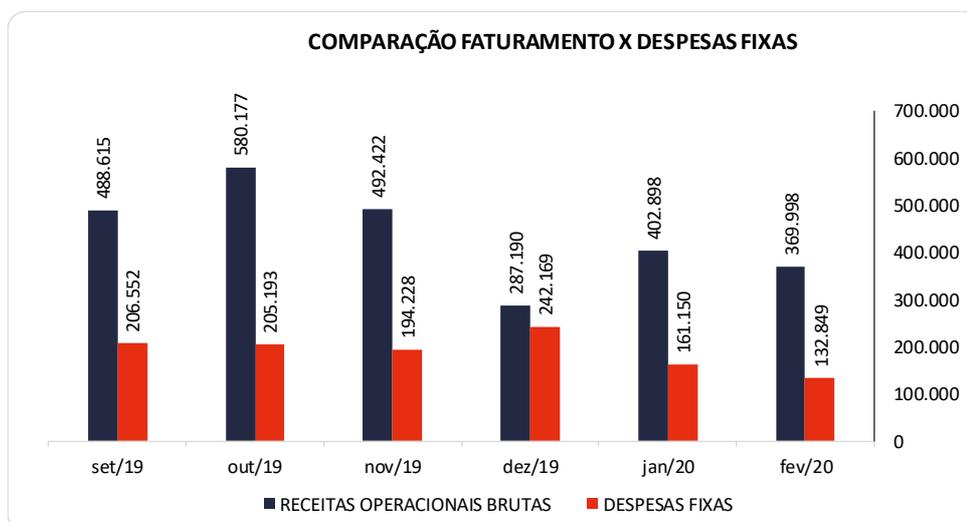
DESPESAS E CUSTOS VARIÁVEIS	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
(-) Deduções das Receitas	-49.589	-66.172	-63.893	-56.038	-44.820	-39.590
(-) Despesas Variáveis	-36.500	-85.980	-53.260	-49.924	-28.523	-43.421
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-155.211	-157.282	-147.114	-72.440	-96.441	-130.118
(=) Margem de Contribuição	247.315	270.744	228.154	108.788	233.114	156.869
% Margem de Contribuição	50,62%	46,67%	46,33%	37,88%	57,86%	42,40%

Os custos variáveis demonstrados pelas Recuperandas representaram 57,6% do faturamento do mês, demonstrando uma alta de 15,5% no mês de fevereiro de 2020, devido principalmente ao aumento em Custos da Mercadorias Vendidas. A Margem de Contribuição finalizou positiva em R\$ 156 mil e representou um percentual de 42,4% sobre o faturamento, que serão destinados à cobertura das despesas fixas.

6.4.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

As despesas fixas no mês de fevereiro de 2020 totalizaram R\$ 132 mil e apresentaram uma baixa de 17,6% ou R\$ 28 mil, passando a representar 35,9% do faturamento do mês, sendo a rubrica "Salários, Encargos e Outros Proventos" a principal responsável por esse decréscimo.

A conta Salários e encargos também detém a maior representatividade no acumulado de janeiro de 2017 a fevereiro de 2020, com um percentual de 67,9%.



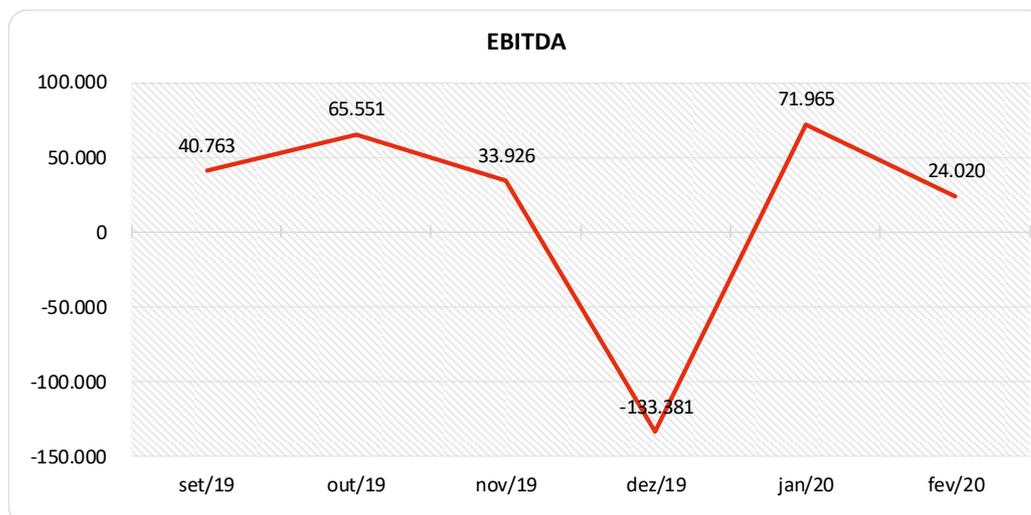


6.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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:



Com uma Margem de Contribuição positiva e a redução das despesas, as Recuperandas conseguiram cobrir as despesas fixas do mês de fevereiro 2020, gerando um Ebitda positivo na ordem de R\$ 24 mil, ou seja, 6,5% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado menor do que o auferido no mês anterior que havia sido positivo em 17,9%.

6.4.5 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 fevereiro/20.

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





CONTAS	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	40.763	65.551	33.926	-133.381	71.965	24.020
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0	0	0	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-26.932	-24.163	-35.075	-27.634	-23.293	-16.760
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	13.831	41.387	-1.149	-161.016	48.672	7.261
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	-5.000	31.000
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	13.831	41.387	-1.149	-161.016	43.672	38.261
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-9.927	-9.195	-8.111	-7.539	-7.326	-6.955
(=) Resultado Líquido do Exercício	3.904	32.192	-9.260	-168.554	36.346	31.305

Com Ebitda positivo com a incorporação dos Encargos Financeiros, encargos esses que apresentaram redução de R\$ 6 mil de janeiro a fevereiro de 2020 e finalizaram em R\$ 16 mil no mês, as empresas obtiveram um resultado de R\$ 7 mil.

Ademais, houve o lançamento de R\$ 31 mil de Resultado Não Operacional, derivado da alienação de imobilizado e a incorporação das Provisões de IRPJ e CSLL tendo as Recuperandas fechado o período com o Resultado Líquido do Exercício positivo na ordem de R\$ 31 mil, portanto, 8,5% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado menor do que o auferido no mês anterior que havia sido favorável em 9%, equivalente a R\$ 36 mil.

6.5 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	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	508.683	508.340	538.467	473.003	333.406	295.290
Movimentação de outros créditos a receber	-8.540	-15.135	-2.564	40.164	37.000	-7.823
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-154.761	-170.760	-126.396	-89.832	-101.053	-69.341
(-) Movimentação de tributos	-19.159	-15.125	-15.891	-14.212	-14.949	-8.516
(-) Movimentação de despesas	-236.849	-296.253	-273.832	-299.636	-184.932	-142.515
(-) Movimentação de outras obrigações	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	89.373	11.067	119.785	109.487	69.472	67.094
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-1.739	0	-1.884	-1.851	19.187	-1.851
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-1.739	0	-1.884	-1.851	19.187	-1.851
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	2.080	-2.854	-4.724	-4.179	-4.577	6.408
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	9.750	14.518	-30.130	-11.576	-39.079	-3.000
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	11.830	11.664	-34.854	-15.755	-43.656	3.408
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	-15.980	-15.980	-5.660	-5.660	-5.660	-5.660
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-15.980	-15.980	-5.660	-5.660	-5.660	-5.660
Variação líquida do caixa	83.484	6.751	77.387	86.221	39.344	62.991
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	399.656	483.140	489.891	567.278	653.498	692.842
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	483.140	489.891	567.278	653.498	692.842	755.833
Variação líquida do caixa	83.484	6.751	77.387	86.221	39.344	62.991

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

Ainda neste período a Recuperanda efetuou R\$ 3 mil em pagamento de empréstimos e financiamentos e acrescentou mais R\$ 6 dessa mesma obrigação.

Dessa forma, a variação líquida do caixa e equivalente de caixa ao final do período foi positiva em R\$ 62 mil.





7. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS

Solicitações / Questões	Follow-up
Esclarecer a alienação de imobilizado ocorrida no mês Janeiro/20 – empresa MHD	Em aberto
Esclarecer a redução de despesas fixas ocorridas na rubrica "Salários e Encargos" no mês janeiro/20 - empresas Vector e MHD	Informado que a redução se deve à dispensa dos funcionários que atuavam na filial da MHD em Arapongas/PR.
Esclarecer a alienação de imobilizado que originou um a receita de R\$ 31 mil no mês fevereiro//20	A Recuperanda MHD informou que trata-se da venda de equipamentos industriais que eram utilizados na filial de Arapongas/PR, que foi desativada em dezembro/2019.

8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de fevereiro de 2020, 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\$ 369 mil no mês de fevereiro de 2020, valor 8,2% inferior ao obtido no mês anterior. No acumulado do ano 2020 a média de faturamento encontra-se em R\$ 386 mil, demonstrando-se 18% abaixo da média mensal de 2019 que ficou em R\$ 486 mil.

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 2020, as empresas obtiveram uma margem de 42,4% sobre o faturamento, acumulado em 2020 uma margem média de 50,5%, melhor que a média de janeiro a dezembro de 2019, que foi 48,2%.

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 2020, as empresas apresentaram um Ebitda de 6,5% sobre o faturamento.





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 2020, as empresas geraram um lucro de R\$ 31 mil, proporcionado em grande parte pela venda de um ativo imobilizado.

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\$ 6,8 milhões, elas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 6,8 milhões, suficiente para cobrir 100% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que as Recuperandas vêm mantendo um endividamento em torno de 101,3% 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 boa parte dos seus credores, entretanto não haverá sobras para distribuição aos sócios investidores.

