



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

*Administradora Judicial*

**CLEVERSON MARCEL COLOMBO**

*Sócio*

contato@valorconsultores.com.br

## 49º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO DE 2021

## 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 T.JPR/OE  
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P-JST2 DG554 45ZTY 8PG2D





## SUMÁRIO

<b>SUMÁRIO</b>	<b>2</b>
<b>1. GLOSSÁRIO</b>	<b>3</b>
<b>2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS</b>	<b>3</b>
<b>3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES</b>	<b>4</b>
3.1 HISTÓRICO DAS EMPRESAS	4
<b>4. CRONOGRAMA PROCESSUAL</b>	<b>4</b>
<b>5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ</b>	<b>7</b>
<b>6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS</b>	<b>7</b>
6.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS	8
<b>7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS</b>	<b>9</b>
7.2 7.1 COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	9
7.2.2 7.1.1 Ativo – Comparativo Entre As Recuperandas	9
7.2.3 7.1.2 Passivo – Comparativo Entre as Recuperandas	9
7.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO DAS RECUPERANDAS	11
7.2.4 7.2.1 Ativo	11
7.2.5 Passivo	13
7.3 INDICADORES FINANCEIROS	15
7.3.2 Índices de Liquidez	15
7.3.3 7.3.1.1. Índices de Liquidez Geral	15
7.3.4 Índices de Endividamento	16
7.3.5 Índices de Rentabilidade	16
7.3.6 Capital Circulante Líquido	17
7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO	18
7.4.2 Evolução da Receita	19
7.4.3 Margem de Contribuição	20
7.4.4 Receita x Despesas Fixas	21
7.4.5 Evolução do Ebitda	21
7.4.6 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	22
7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	23
<b>8. CONSIDERAÇÕES FINAIS</b>	<b>24</b>





## 1. GLOSSÁRIO

<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<b>BP</b>	Balanço Patrimonial
<b>DRE</b>	Demonstração do Resultado do Exercício
<b>LRE</b>	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
<b>PRJ</b>	Plano de Recuperação Judicial
<b>RECUPERANDAS</b>	Vector Indústria e Comércio de Acessórios Musicais LTDA ( <u>Vector</u> ) & MHD Industrial Metalmeccânica LTDA – EPP ( <u>MHD</u> )
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	Relatório Mensal de Atividades

## 2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

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

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

As informações apresentadas no RMA são baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados 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 março de 2021.





### 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
	05/02/2017	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 pelas Recuperandas 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
536	22/04/2020	38º RMA
537	21/05/2020	Manifestação da AJ requerendo a determinação de início do pagamento do saldo remanescente de sua remuneração
540	26/05/2020	39º RMA
581	25/06/2020	40º RMA
582	06/07/2020	Manifestação da Recuperanda concordando com o início do pagamento do saldo remanescente da remuneração da AJ
584	30/07/2020	41º RMA
589	07/08/2020	Decisão deferindo o requerimento da AJ de início de pagamento do saldo remanescente de sua remuneração
619	24/08/2020	42º RMA





629	24/09/2020	43º RMA
630	23/10/2020	44º RMA
631	28/11/2020	45º RMA
634	16/12/2020	46º RMA
653	27/01/2021	47º RMA
672	25/02/2021	48º RMA

## 5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades realizadas pela Administradora Judicial no mês de análise foram:

- Vistoria na sede das Recuperandas em 22/03/2021, às 10h, ocasião em que a AJ foi recebida pelo sócio-administrador, Sr. Delfino Tsukada e pelo Sr. Hugo Tsukada, os quais prestaram as informações necessárias ao subsídio do presente relatório.

## 6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que compõem o presente relatório foram obtidas no momento da vistoria na sede empresa pela AJ, em 22 de março de 2021, as quais foram prestadas pelos sócios administradores Sr. Delfino Tsukada e Hugo Tsukada.

No momento da reunião, primeiramente, os representantes da empresa informaram que, em decorrência dos decretos municipais proferidos recentemente, a empresa permaneceu fechada durante dois dias apenas, não causando muitos prejuízos na linha de produção.

Ao relatar sobre o fluxo de vendas da empresa, os representantes afirmaram que fora bem prejudicado durante o mês de fevereiro, uma vez que em todo o território nacional retomou-se a política de *lockdown* do comércio varejista e atacadista, a fim de conter a contaminação do vírus COVID-19, o que acarreta na diminuição das vendas e, conseqüentemente, dos pedidos junto às indústrias.

Quando questionados sobre o faturamento da Recuperanda, informaram que está no patamar de R\$ 256.000,00 (duzentos e cinquenta e seis mil reais), porém houve um aumento na inadimplência dos clientes da empresa, restando em um saldo de cobrança no importe de R\$ 27.000,00 (vinte e sete mil reais). O representante da empresa, Sr. Delfino, calcula déficit de R\$ 200.000,00 (duzentos mil reais), aproximadamente.

Em que pese a projeção deste déficit, relataram os representantes que no decorrer do mês houve a entrada de um fluxo de pedidos de clientes classificados como distribuidores, com plataforma de venda digital, ensejando a possibilidade de performar o valor de R\$ 100.000,00 (cem mil reais) com vendas a este público, até o final deste mês.



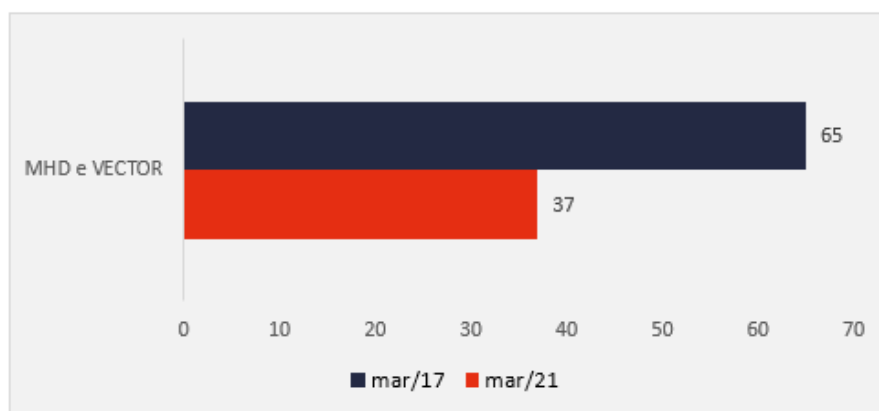


Por fim, no que tange ao financiamento junto ao Banco Daycoval, estes informaram que ainda não obtiveram respostas, entretanto permanecem atrás de um financiamento atrelado a uma garantia, uma vez que esta modalidade auxiliaria na liquidação das contas federais objetos de parcelamentos, bem como em realizar futuros parcelamentos de débitos administrativos em atraso, com o intuito único de conseguir a emissão de Certidão Positiva com Efeitos de Negativa.

## 6.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

No momento do ajuizamento do pedido de recuperação judicial, as Recuperandas informaram contar com 65 (sessenta e cinco) funcionários diretos. Em relação ao mês de março de 2021, as Recuperandas informaram que continuam empregando 37 (trinta e sete) colaboradores, sendo que 24 (vinte e quatro) desses trabalham na empresa VECTOR, e os outros 13 (treze) na empresa MHD, conforme consta no documento que acompanha este relatório.

O comparativo que demonstra a redução do quadro de funcionários ao longo tempo, está estampada pelo gráfico abaixo:







## 7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

### 7.2 7.1 COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

#### 7.2.2 7.1.1 ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os ativos de cada empresa Recuperanda do grupo, ao final do mês de janeiro de 2021.

ATIVO	jan/21					
	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
<b>Ativo Circulante</b>	<b>1.446.807</b>	<b>31,2%</b>	<b>6.459.472</b>	<b>78,6%</b>	<b>7.906.279</b>	<b>61,5%</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	254.470	5,5%	1.547.728	18,8%	1.802.198	14,0%
Créditos	369.311	8,0%	1.443.647	17,6%	1.812.958	14,1%
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Outros Créditos	0	0,0%	2.281.381	27,8%	2.281.381	17,8%
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Estoques	823.026	17,8%	1.186.716	14,4%	2.009.742	15,6%
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>3.186.928</b>	<b>68,8%</b>	<b>1.755.325</b>	<b>21,4%</b>	<b>4.942.253</b>	<b>38,5%</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>200.000</b>	<b>4,3%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>200.000</b>	<b>1,6%</b>
Adiantamento a Sócios LP	200.000	4,3%	0	0,0%	200.000	1,6%
<b>Ativo Permanente</b>	<b>2.986.928</b>	<b>64,5%</b>	<b>1.755.325</b>	<b>21,4%</b>	<b>4.742.253</b>	<b>36,9%</b>
Imobilizado	2.790.599	60,2%	1.755.325	21,4%	4.545.924	35,4%
Intangível	196.329	4,2%	0	0,0%	196.329	1,5%
<b>Total do Ativo</b>	<b>4.633.735</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.214.797</b>	<b>100,0%</b>	<b>12.848.532</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Ativo Circulante	18,3%		81,7%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	100,0%		0,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	63,0%		37,0%		100,0%	

Percebe-se que a Vector apresenta a maior participação do ativo, com 63,9% do total. Ela demonstra 81,7% de participação no ativo circulante e 37% do ativo permanente. Em sequência, temos a Recuperanda "MHD", que representou 18,3% do circulante, 100% do realizável a longo prazo, que se trata de um adiantamento aos sócios, concentrando também a maior parte do ativo permanente, 63%.

As demais avaliações, representativas por rubrica, serão demonstradas na análise consolidada.

#### 7.2.3 7.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada Recuperanda do grupo, ao final do mês de janeiro de 2021.





PASSIVO	jan/21					
	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
<b>Passivo Circulante</b>	<b>1.354.636</b>	<b>29,2%</b>	<b>4.935.706</b>	<b>60,1%</b>	<b>6.290.342</b>	<b>49,0%</b>
Empréstimos e Financiamentos	50.682	1,1%	700.503	8,5%	751.184	5,8%
Fornecedores	291.067	6,3%	782.360	9,5%	1.073.427	8,4%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	217.839	4,7%	1.172.653	14,3%	1.390.492	10,8%
Obrigações Tributárias	795.049	17,2%	2.280.189	27,8%	3.075.239	23,9%
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>3.279.099</b>	<b>70,8%</b>	<b>3.279.091</b>	<b>39,9%</b>	<b>6.558.190</b>	<b>51,0%</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>5.008.006</b>	<b>108,1%</b>	<b>1.238.135</b>	<b>15,1%</b>	<b>6.246.141</b>	<b>48,6%</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	5.008.006	108,1%	1.181.601	14,4%	6.189.607	48,2%
Parcelamentos Tributários LP	0	0,0%	56.534	0,7%	56.534	0,4%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-1.728.907</b>	<b>-37,3%</b>	<b>2.040.956</b>	<b>24,8%</b>	<b>312.049</b>	<b>2,4%</b>
Capital Social	590.000	12,7%	1.500.000	18,3%	2.090.000	16,3%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.275.946	-49,1%	760.359	9,3%	-1.515.587	-11,8%
Lucros Distribuídos	0	0,0%	-244.700	-3,0%	-244.700	-1,9%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-42.961	-0,9%	25.297	0,3%	-17.664	-0,1%
<b>Total do Passivo</b>	<b>4.633.735</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.214.797</b>	<b>100,0%</b>	<b>12.848.532</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Passivo Circulante	21,5%		78,5%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a Longo Prazo	80,2%		19,8%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	-554,0%		654,0%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Vector com 78,5% do total, sendo que a rubrica mais representativa do grupo é a conta "Obrigações Tributárias", seguida pela conta "Obrigações Sociais e Trabalhistas" dessa Recuperanda. Considerando o Passivo Exigível a Longo Prazo a empresa MHD detém 80,2% 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 a Recuperanda "MHD" apresentou um prejuízo de R\$ 42 mil, enquanto a "Vector" demonstrou um resultado favorável de R\$ 25 mil.

## 7.1.1 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 janeiro de 2021.





jan/21						
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>79.300</b>	<b>100,0%</b>	<b>417.168</b>	<b>100,0%</b>	<b>496.468</b>	<b>100,0%</b>
( - ) Deduções das Receitas	-6.763	-8,5%	-56.645	-13,6%	-63.408	-12,8%
( - ) Despesas Variáveis	-6.659	-8,4%	-37.651	-9,0%	-44.311	-8,9%
( - ) Custos da Mercadorias e Serviços	-38.580	-48,7%	-160.285	-38,4%	-198.865	-40,1%
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>27.297</b>	<b>34,4%</b>	<b>162.587</b>	<b>39,0%</b>	<b>189.884</b>	<b>38,2%</b>
( - ) Despesas Operacionais	-66.302	-83,6%	-119.464	-28,6%	-185.767	-37,4%
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-39.005</b>	<b>-49,2%</b>	<b>43.123</b>	<b>10,3%</b>	<b>4.118</b>	<b>0,8%</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-3.956	-5,0%	-8.320	-2,0%	-12.276	-2,5%
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-42.961</b>	<b>-54,2%</b>	<b>34.803</b>	<b>8,3%</b>	<b>-8.159</b>	<b>-1,6%</b>
( +/ - ) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-42.961</b>	<b>-54,2%</b>	<b>34.803</b>	<b>8,3%</b>	<b>-8.159</b>	<b>-1,6%</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-9.505	-2,3%	-9.505	-1,9%
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-42.961</b>	<b>-54,2%</b>	<b>25.297</b>	<b>6,1%</b>	<b>-17.664</b>	<b>-3,6%</b>
% Participação das Receitas Op. Brutas	16,0%		84,0%		100,0%	
% Participação da MC	14,4%		85,6%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	35,7%		64,3%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	-947,3%		1047,3%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	243,2%		-143,2%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que o maior volume de faturamento está alocado na Recuperanda Vector que representou 84%, restando 16% para a empresa MHD. Concentra-se na empresa Vector, o maior volume das despesas e encargos financeiros, fator considerado resultante da movimentação operacional.

Por fim, nota-se que em janeiro de 2021 a empresa MHD apresentou um resultado desfavorável de R\$ 42 mil e a empresa Vector demonstrou um lucro líquido de R\$ 25 mil.

## 7.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO DAS RECUPERANDAS

### 7.2.4 7.2.1 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 janeiro de 2021, com as principais variações que impactaram em um aumento de R\$ 164 mil representando um percentual de 1,3% de dezembro de 2020 a janeiro de 2021.

ATIVO	jan/17	dez/20	AV	jan/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan21/jan17	jan21/dez20	jan21/jan17	jan21/dez20
<b>Ativo Circulante</b>	<b>3.159.608</b>	<b>7.743.657</b>	<b>61,1%</b>	<b>7.906.279</b>	<b>61,5%</b>	<b>150,2%</b>	<b>2,1%</b>	<b>4.746.671</b>	<b>162.622</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.065.074	1.727.634	13,6%	1.802.198	14,0%	69,2%	4,3%	737.124	74.564
Créditos	1.379.871	1.743.746	13,7%	1.812.958	14,1%	31,4%	4,0%	433.087	69.212
Adiantamentos	480	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-480	0
Outros Créditos	22.977	2.273.281	17,9%	2.281.381	17,8%	9829,2%	0,4%	2.258.405	8.100
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Estoques	691.207	1.998.996	15,8%	2.009.742	15,6%	190,8%	0,5%	1.318.535	10.746
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>4.478.276</b>	<b>4.940.184</b>	<b>38,9%</b>	<b>4.942.253</b>	<b>38,5%</b>	<b>10,4%</b>	<b>0,0%</b>	<b>463.977</b>	<b>2.069</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>284.123</b>	<b>200.000</b>	<b>1,6%</b>	<b>200.000</b>	<b>1,6%</b>	<b>-29,6%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-84.123</b>	<b>0</b>
Adiantamento a Sócios LP	284.123	200.000	1,6%	200.000	1,6%	-29,6%	0,0%	-84.123	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>4.194.153</b>	<b>4.740.184</b>	<b>37,4%</b>	<b>4.742.253</b>	<b>36,9%</b>	<b>13,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>548.100</b>	<b>2.069</b>
Imobilizado	3.997.824	4.543.855	35,8%	4.545.924	35,4%	13,7%	0,0%	548.100	2.069
Intangível	196.329	196.329	1,5%	196.329	1,5%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Total do Ativo</b>	<b>7.637.884</b>	<b>12.683.841</b>	<b>100,0%</b>	<b>12.848.532</b>	<b>100,0%</b>	<b>68,2%</b>	<b>1,3%</b>	<b>5.210.648</b>	<b>164.691</b>

**Caixa e Equivalentes a Caixa:** Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em janeiro de 2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 1,8 milhão apresentando um aumento de 4,3% em comparação com o mês anterior, sendo que do valor do grupo R\$ 1,5 milhão encontra-se em Caixa, R\$ 204 mil estão nas contas correntes e R\$ 6 mil estão em aplicações financeiras. Por fim, o grupo representou 14% do ativo total da Recuperanda.

**Contas a Receber:** O grupo é representado por Duplicatas a Receber, decorrentes das vendas efetuadas a prazo pelas empresas. No período de dezembro de 2020 a janeiro de 2021, observa-se um acréscimo de 4%, respectivamente R\$ 69 mil, sendo que esse aumento se deu em razão da redução no saldo negativo de duplicatas descontadas. As Contas a Receber representaram 14,1% do total do Ativo apresentando um saldo de R\$ 1,8 milhão, tendo o prazo médio de recebimentos em aproximadamente 110 dias.

**Outros Créditos:** Composto por "Bancos e Depósitos a Compensar", "Títulos a Receber", "Adiantamentos a Terceiros", o grupo apresentou de dezembro de 2020 a janeiro de 2021 um acréscimo de R\$ 8 mil, equivalente a uma alta de 0,4%, devido ao aumento principalmente em Empréstimos a Terceiros a





Receber, alocados em Títulos a Receber, assim, o grupo finalizou o período de análise com um saldo de R\$ 2,2 milhões, que representou 17,8% do total do ativo.

**Estoque de Produtos:** Os estoques das Recuperandas reduziram 0,5% de dezembro de 2020 a janeiro de 2021 e representaram 15,6% 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 e o valor de estoque apresentado, o giro de mercadorias das Recuperandas migrou de 317 para 303 dias.

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

ESTOQUES	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Estoque de Matéria Prima	610.575	604.658	590.528	587.240	579.204	578.475
Estoque de Produtos Acabados	1.501.723	1.467.145	1.473.162	1.461.971	1.419.792	1.431.267
<b>Total</b>	<b>2.112.298</b>	<b>2.071.803</b>	<b>2.063.690</b>	<b>2.049.211</b>	<b>1.998.996</b>	<b>2.009.742</b>
<b>Varição %</b>	<b>-1,01%</b>	<b>-1,92%</b>	<b>-0,39%</b>	<b>-0,70%</b>	<b>-2,45%</b>	<b>0,54%</b>

**Imobilizado e Intangível:** O Imobilizado é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. Houve no período um aumento de R\$ 2 mil em Imobilizado em Andamento. Ademais, observa-se que não foi apropriado valor de depreciação no mês de janeiro. Por fim, o grupo representou 35,4% do total do ativo, enquanto o grupo Intangível demonstrou um saldo equivalente a 1,5%. Apresenta-se na sequência um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Terrenos/Imóveis	1.277.458	1.277.458	1.277.458	1.277.458	1.277.458	1.277.458
Bens em Operação	1.425.151	1.425.151	1.425.151	1.425.151	1.425.151	1.425.151
Imobilizado em Andamento	2.481.521	2.483.373	2.485.231	2.487.291	2.487.291	2.489.360
(-) 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
<b>Total</b>	<b>4.734.413</b>	<b>4.736.266</b>	<b>4.738.124</b>	<b>4.740.184</b>	<b>4.740.184</b>	<b>4.742.253</b>
<b>Varição %</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,04%</b>

## 7.2.5 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 janeiro de 2021. No período de dezembro de 2020 a janeiro de 2021, houve aumento de 1,3%, ou seja, R\$ 164 mil no total do Passivo.

PASSIVO	jan/17	dez/20	AV	jan/21	AV	AH		Variação	
						jan21/jan17	jan21/dez20	jan21/jan17	jan21/dez20
<b>Passivo Circulante</b>	<b>3.944.325</b>	<b>6.107.828</b>	<b>48,2%</b>	<b>6.290.342</b>	<b>49,0%</b>	<b>59,5%</b>	<b>3,0%</b>	<b>2.346.017</b>	<b>182.514</b>
Empréstimos e Financiamentos	1.926.804	750.559	5,9%	751.184	5,8%	-61,0%	0,1%	-1.175.620	626
Fornecedores	659.343	999.079	7,9%	1.073.427	8,4%	62,8%	7,4%	414.084	74.348
Obrigações Sociais e Trabalhistas	394.814	1.335.002	10,5%	1.390.492	10,8%	252,2%	4,2%	995.678	55.490
Obrigações Tributárias	963.364	3.023.188	23,8%	3.075.239	23,9%	219,2%	1,7%	2.111.874	52.050
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>3.693.559</b>	<b>6.576.013</b>	<b>51,8%</b>	<b>6.558.190</b>	<b>51,0%</b>	<b>77,6%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>2.864.631</b>	<b>-17.824</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>3.915.060</b>	<b>6.240.640</b>	<b>49,2%</b>	<b>6.246.141</b>	<b>48,6%</b>	<b>59,5%</b>	<b>0,1%</b>	<b>2.331.081</b>	<b>5.500</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	3.915.060	6.184.107	48,8%	6.189.607	48,2%	58,1%	0,1%	2.274.547	5.500
Parcelamentos Tributários LP	0	56.534	0,4%	56.534	0,4%	0,0%	0,0%	56.534	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-221.502</b>	<b>335.373</b>	<b>2,6%</b>	<b>312.049</b>	<b>2,4%</b>	<b>-240,9%</b>	<b>-7,0%</b>	<b>533.551</b>	<b>-23.324</b>
Capital Social	2.090.000	2.090.000	16,5%	2.090.000	16,3%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.158.590	-2.128.108	-16,8%	-1.515.587	-11,8%	-29,8%	-28,8%	643.003	612.521
Lucros Distribuídos	0	-239.040	-1,9%	-244.700	-1,9%	0,0%	2,4%	-244.700	-5.660
Lucros/Prejuízo do Exercício	-152.912	612.521	4,8%	-17.664	-0,1%	-88,4%	-102,9%	135.248	-630.185
<b>Total do Passivo</b>	<b>7.637.884</b>	<b>12.683.841</b>	<b>100,0%</b>	<b>12.848.532</b>	<b>100,0%</b>	<b>68,2%</b>	<b>1,3%</b>	<b>5.210.648</b>	<b>164.691</b>

**Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo:** Os Empréstimos e Financiamentos apresentaram a monta de R\$ 6,9 milhões, representando 54% do passivo total. No período de dezembro de 2020 a janeiro de 2021, percebe-se um leve aumento de 0,1%, equivalente a R\$ 626, ocorrida no curto prazo junto ao Banco Sicredi e um acréscimo de R\$ 5 mil, no longo prazo, devido aquisição de Empréstimos com Pessoa Jurídica.

**Fornecedores:** O grupo Fornecedores registrou um aumento de 7,4%, respectivamente R\$ 74 mil, de dezembro de 2020 a janeiro de 2021, distribuídos entre diversos fornecedores conforme demonstrado nas informações do Balancete que segue anexo a este RMA. Este grupo representou 8,4% do Passivo total, com saldo de R\$ 1 milhão.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** Constam neste grupo as obrigações com pessoal e as obrigações previdências, tal como o INSS e FGTS a Recolher. No período de dezembro de 2020 a janeiro de 2021, as obrigações sociais e trabalhistas aumentaram em R\$ 55 mil, ou seja, um percentual de 4,2%, devido principalmente ao acréscimo em Obrigações com Pessoal. O grupo finalizou o período com um saldo de R\$ 1,3 milhão, equivalente a 10,8% do passivo total das Recuperandas.

**Obrigações Tributárias:** No mesmo período as obrigações tributárias apresentaram um aumento de R\$ 52 mil, um percentual de 1,7%. Dessa forma, o grupo fechou janeiro de 2021 com um saldo de R\$ 3 milhões, representando 23,9% 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 redução do saldo positivo do Patrimônio Líquido teve como origem o **prejuízo** do mês de janeiro de 2021 na ordem de R\$ 17 mil. Nota-se ainda, conforme meses anteriores, uma distribuição de lucros efetuada pela empresa VECTOR no valor de R\$ 5.660,00. Outras avaliações serão realizadas a seguir nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.

## 7.3 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.

### 7.3.2 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações.

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>ago/20</b>	<b>set/20</b>	<b>out/20</b>	<b>nov/20</b>	<b>dez/20</b>	<b>jan/21</b>
Liquidez Corrente	1,21	1,23	1,24	1,25	1,27	1,26
Liquidez Geral	0,61	0,62	0,63	0,63	0,64	0,65
Liquidez Imediata	0,19	0,22	0,23	0,24	0,28	0,29
Liquidez Seca	0,86	0,88	0,90	0,91	0,94	0,94

#### 7.3.3 7.3.1.1. 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 do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,65**, 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\$ 0,65** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

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

### 7.3.4 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

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

<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>ago/20</b>	<b>set/20</b>	<b>out/20</b>	<b>nov/20</b>	<b>dez/20</b>	<b>jan/21</b>
Endividamento Geral	100,42%	99,41%	98,61%	98,09%	97,36%	97,57%
Composição do Endividamento	48,86%	49,07%	49,22%	49,34%	49,46%	50,18%

Em janeiro/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 12,5 milhões, tendo as dívidas de curto prazo evoluído de 49,46% para 50,18%.

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.

### 7.3.5 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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

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

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

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



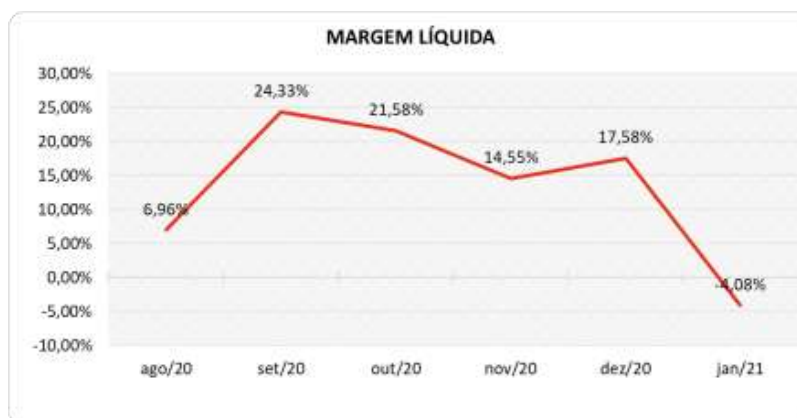




<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>ago/20</b>	<b>set/20</b>	<b>out/20</b>	<b>nov/20</b>	<b>dez/20</b>	<b>jan/21</b>
Margem Líquida	6,96%	24,33%	21,58%	14,55%	17,58%	-4,08%
Rentabilidade do Ativo	0,25%	1,06%	0,85%	0,58%	0,80%	-0,14%
Produtividade	0,04	0,04	0,04	0,04	0,05	0,03

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens positivas em 5 meses no último semestre. Em janeiro/2021, porém, a rentabilidade do período, assim como a margem líquida, se manteve negativa.

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



### 7.3.6 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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

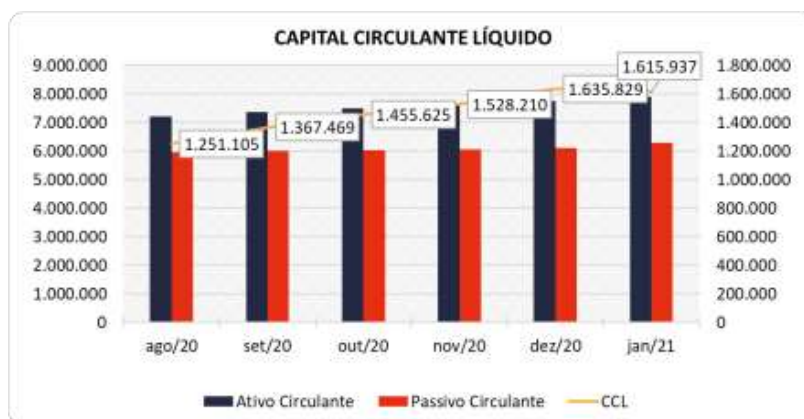
<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	<b>ago/20</b>	<b>set/20</b>	<b>out/20</b>	<b>nov/20</b>	<b>dez/20</b>	<b>jan/21</b>
Ativo Circulante	7.211.164	7.371.090	7.484.940	7.594.053	7.743.657	7.906.279
Passivo Circulante	5.960.059	6.003.621	6.029.315	6.065.844	6.107.828	6.290.342
<b>CCL</b>	<b>1.251.105</b>	<b>1.367.469</b>	<b>1.455.625</b>	<b>1.528.210</b>	<b>1.635.829</b>	<b>1.615.937</b>
<b>Varição %</b>	<b>2,10%</b>	<b>9,30%</b>	<b>6,45%</b>	<b>4,99%</b>	<b>7,04%</b>	<b>-1,22%</b>

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **positivo** em 1,22%, passando a apresentar um CCL de R\$ 1,6 milhão, resultado do aumento no Passivo Circulante ocorrido principalmente pelo acréscimo no grupo Fornecedores.





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



## 7.4 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 janeiro de 2021. Neste último mês, as empresas apuraram um **prejuízo** de 3,6% sobre as Receitas Operacionais Brutas, respectivamente R\$ 17 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/20	dez/20	AV	jan/21	AV	Média jan20 a dez20	AV	Média jan21 a jan21	AV	AH jan21/dez20	Variação jan21/dez20
	<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>558.529</b>	<b>634.958</b>	<b>100,0%</b>	<b>496.468</b>	<b>100,0%</b>	<b>415.888</b>	<b>100,0%</b>	<b>496.468</b>	<b>100,0%</b>	<b>-21,8%</b>
(-) Deduções das Receitas	-61.135	-57.979	-9,1%	-63.408	-12,8%	-35.681	-8,6%	-63.408	-12,8%	9,4%	-5.429
(-) Despesas Variáveis	-44.553	-46.481	-7,3%	-44.311	-8,9%	-36.905	-8,9%	-44.311	-8,9%	-4,7%	2.170
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-230.683	-189.355	-29,8%	-198.865	-40,1%	-141.643	-34,1%	-198.865	-40,1%	5,0%	-9.510
<b>(=) Margem de Contribuição</b>	<b>222.158</b>	<b>341.143</b>	<b>53,7%</b>	<b>189.884</b>	<b>38,2%</b>	<b>201.659</b>	<b>48,5%</b>	<b>189.884</b>	<b>38,2%</b>	<b>-44,3%</b>	<b>-151.258</b>
(-) Despesas Operacionais	-131.743	-193.875	-30,5%	-185.767	-37,4%	-130.058	-31,3%	-185.767	-37,4%	-4,2%	8.109
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>90.415</b>	<b>147.267</b>	<b>23,2%</b>	<b>4.118</b>	<b>0,8%</b>	<b>71.601</b>	<b>17,2%</b>	<b>4.118</b>	<b>0,8%</b>	<b>-97,2%</b>	<b>-143.150</b>
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-7.969	-28.872	-4,5%	-12.276	-2,5%	-14.826	-3,6%	-12.276	-2,5%	-57,5%	16.596
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>82.446</b>	<b>118.395</b>	<b>18,6%</b>	<b>-8.159</b>	<b>-1,6%</b>	<b>56.775</b>	<b>13,7%</b>	<b>-8.159</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-106,9%</b>	<b>-126.554</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	2.167	0,5%	0	0,0%	0,0%	0
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>82.446</b>	<b>118.395</b>	<b>18,6%</b>	<b>-8.159</b>	<b>-1,6%</b>	<b>58.942</b>	<b>14,2%</b>	<b>-8.159</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-106,9%</b>	<b>-126.554</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-10.071	-16.956	-2,7%	-9.505	-1,9%	-7.898	-1,9%	-9.505	-1,9%	-43,9%	7.451
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>72.376</b>	<b>101.439</b>	<b>16,0%</b>	<b>-17.664</b>	<b>-3,6%</b>	<b>51.043</b>	<b>12,3%</b>	<b>-17.664</b>	<b>-3,6%</b>	<b>-117,4%</b>	<b>-119.103</b>





## 7.4.2 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	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Venda de Produtos à Vista	0	0	352	0	0	0
Venda de Produtos à Prazo	456.429	581.125	518.320	558.334	634.886	496.154
Venda de Mercadorias à Prazo	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	1.289	92	155	195	72	314
<b>Total</b>	<b>457.717</b>	<b>581.217</b>	<b>518.827</b>	<b>558.529</b>	<b>634.958</b>	<b>496.468</b>

No mês de janeiro de 2021, as receitas finalizaram com um saldo de R\$ 496 mil, demonstrando uma queda de 21,8%, ante o valor auferido no mês anterior. Os representantes informaram, entretanto, a superação das expectativas para o mês de janeiro, mesmo com uma quantidade de peças faltantes, as quais foram produzidas mediante a utilização do sistema próprio, uma vez que uma de suas fornecedoras, no setor de fundição, deixou de entregar peças que compõem os produtos vendidos, acarretando, assim, um atraso nas entregas e, conseqüentemente, no faturamento.

As vendas de produtos a prazo permanecem sendo a maior forma de comercialização das empresas, representando 98% no acumulado de janeiro de 2017 a janeiro de 2021.



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 a receita obtida em janeiro de 2021 com o mesmo mês do ano 2020, percebe-se que houve uma elevação de R\$ 93 mil, ou seja, um acréscimo de 23,2%.

Nota-se que o faturamento médio de 2021, apesar de apenas de um mês, se apresentou superior à média obtida no ano de 2020, em 19,4%.



### 7.4.3 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	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
( - ) Deduções das Receitas	-21.670	-46.106	-29.839	-61.135	-57.979	-63.408
( - ) Despesas Variáveis	-47.368	-37.716	-43.066	-44.553	-46.481	-44.311
( - ) Custos da Mercadorias e Serviços	-213.712	-225.826	-168.008	-230.683	-189.355	-198.865
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>174.968</b>	<b>271.569</b>	<b>277.913</b>	<b>222.158</b>	<b>341.143</b>	<b>189.884</b>
<b>% Margem de Contribuição</b>	<b>38,23%</b>	<b>46,72%</b>	<b>53,57%</b>	<b>39,78%</b>	<b>53,73%</b>	<b>38,25%</b>

Os custos variáveis demonstrados pelas Recuperandas representaram 61,8% do faturamento do mês, demonstrando um aumento de 15,5% no mês de janeiro de 2021, devido principalmente ao acréscimo em Custos das Mercadorias e Serviços.

Dessa forma, a Margem de Contribuição finalizou positiva em R\$ 189 mil e representou um percentual de 38,25% sobre o faturamento, que serão destinados à cobertura das despesas fixas.

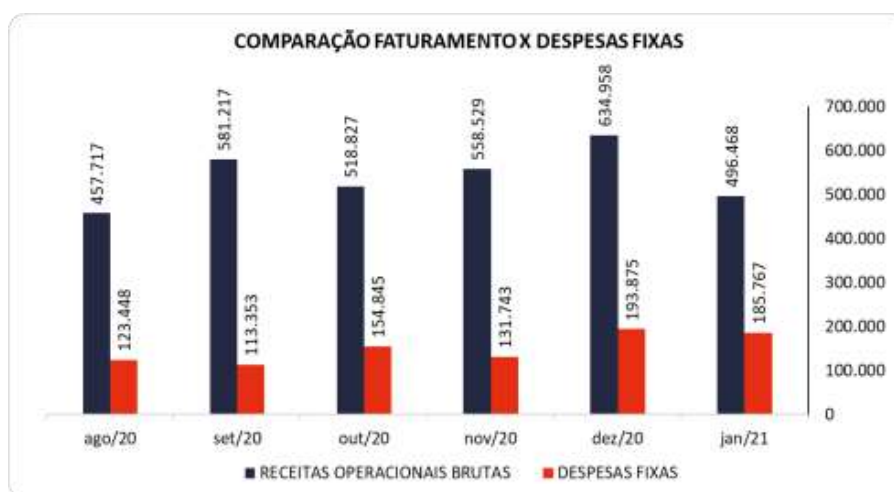




#### 7.4.4 RECEITA X DESPESAS FIXAS

As despesas fixas no mês de janeiro de 2021 totalizaram R\$ 185 mil e apresentaram uma redução de 4,2% respectivamente R\$ 8 mil, passando a representar 37,4% do faturamento do mês, sendo a rubrica "Honorários Contábeis" a principal responsável por esse decréscimo, seguida por "Salários e Encargos".

A conta "Salários e Encargos" detém a maior representatividade no acumulado de janeiro de 2017 a janeiro de 2021, com um percentual de 66,4%.



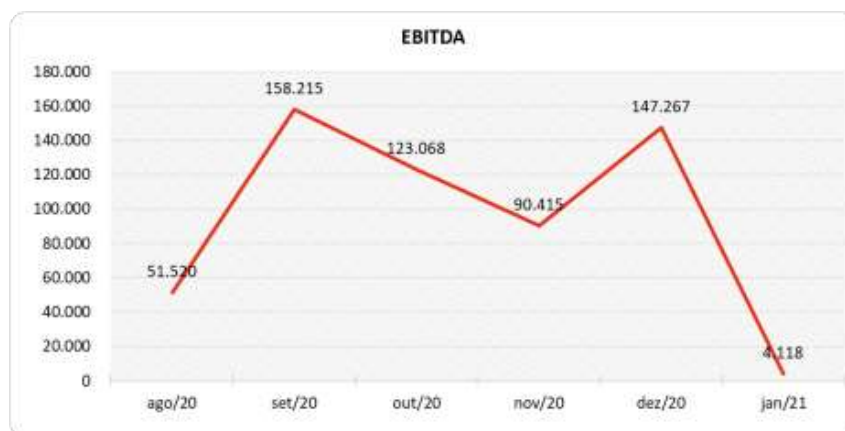
#### 7.4.5 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 as 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 a Margem de Contribuição positiva, as Recuperandas conseguiram cobrir as despesas fixas do mês de janeiro de 2021, gerando um Ebitda na ordem de R\$ 4 mil, ou seja, 0,8% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado menor que o auferido no mês anterior que havia sido positivo em 23,2%, equivalente a um saldo de R\$ 147 mil.

#### 7.4.6 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 janeiro de 2021.

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

CONTAS	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>51.520</b>	<b>158.215</b>	<b>123.068</b>	<b>90.415</b>	<b>147.267</b>	<b>4.118</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	0	0	0	0	0	0
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-13.792	-14.597	-9.268	-7.969	-28.872	-12.276
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>37.728</b>	<b>143.618</b>	<b>113.800</b>	<b>82.446</b>	<b>118.395</b>	<b>-8.159</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>37.728</b>	<b>143.618</b>	<b>113.800</b>	<b>82.446</b>	<b>118.395</b>	<b>-8.159</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-7.395	-13.402	-8.269	-10.071	-16.956	-9.505
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>30.332</b>	<b>130.216</b>	<b>105.531</b>	<b>72.376</b>	<b>101.439</b>	<b>-17.664</b>

Com o Ebitda positivo, após a incorporação dos Encargos Financeiros, encargos esses que apresentaram redução de R\$ 16 mil de dezembro de 2020 a janeiro de 2021 e finalizaram em R\$ 12 mil no mês, as empresas obtiveram um resultado desfavorável de R\$ 8 mil.

Ademais, houve a incorporação das Provisões de IRPJ e CSLL no valor de R\$ 9 mil, tendo as Recuperandas fechado o período com o Resultado Líquido do Exercício negativo na ordem de R\$ 17 mil,





portanto, 3,6% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado diferente do auferido no mês anterior, que havia sido favorável em 16%, equivalente a R\$ 101 mil.

## 7.5 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	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	375.512	518.129	453.453	519.475	731.922	427.256
Movimentação de outros créditos a receber	3.472	405	11.395	-10.100	-14.000	-8.100
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-140.075	-185.972	-170.868	-223.782	-156.001	-135.262
( - ) Movimentação de tributos	-16.828	-12.710	-16.210	-21.151	-18.659	-20.863
( - ) Movimentação de despesas	-160.146	-167.628	-199.555	-183.164	-262.930	-186.863
( - ) Movimentação de outras obrigações	0	0	9.811	-9.811	0	0
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>61.935</b>	<b>152.224</b>	<b>88.026</b>	<b>71.467</b>	<b>280.331</b>	<b>76.167</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-1.853	-1.853	-1.858	-2.060	0	-2.069
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>-1.853</b>	<b>-1.853</b>	<b>-1.858</b>	<b>-2.060</b>	<b>0</b>	<b>-2.069</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	3.052	-633	-2.666	2.763	-932	626
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	2.965	-6.340	-9.857	7.929	11.840	5.500
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>6.017</b>	<b>-6.973</b>	<b>-12.523</b>	<b>10.692</b>	<b>10.908</b>	<b>6.126</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	-5.660	-5.660	-5.660	-5.660	-5.660	-5.660
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>-5.660</b>	<b>-5.660</b>	<b>-5.660</b>	<b>-5.660</b>	<b>-5.660</b>	<b>-5.660</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>60.439</b>	<b>137.738</b>	<b>67.985</b>	<b>74.438</b>	<b>285.579</b>	<b>74.564</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	1.101.454	1.161.894	1.299.632	1.367.617	1.442.055	1.727.634
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	1.161.894	1.299.632	1.367.617	1.442.055	1.727.634	1.802.198
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>60.439</b>	<b>137.738</b>	<b>67.985</b>	<b>74.438</b>	<b>285.579</b>	<b>74.564</b>





A geração de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de janeiro de 2021 foi positiva em R\$ 76 mil, 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.

Com relação às atividades de investimentos, observa-se uma saída de R\$ 2 mil destinada a aumento de imobilizado.

Ainda neste período a Recuperanda realizou empréstimos e operações com bancos na ordem de R\$ 5 mil no longo prazo, além de uma pequena entrada de R\$ 626 no curto prazo, gerando um caixa de R\$ 6 mil.

Houve também uma movimentação redutora no Patrimônio Líquido referente a distribuição de lucros, no valor de R\$ 5 mil.

Dessa forma, a variação líquida do caixa e equivalente de caixa ao final do período foi positiva em R\$ 74 mil.

## 8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de janeiro de 2021, 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\$ 496 mil no mês de janeiro de 2021, resultado menor que o apurado no mês anterior, demonstrando-se insuficiente para geração de lucro mensal, pois não alcançou seu Ponto de Equilíbrio (valor de venda necessária para cobrir os custos variáveis + Despesas fixas + depreciação + encargos financeiros), estimado em R\$ 517 mil. No acumulado do ano 2021, apesar de apenas um mês, a média de faturamento encontra-se 19% acima da média mensal de 2020, que foi de R\$ 415 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 janeiro de 2021, as empresas obtiveram uma margem de 38,2% sobre o faturamento, sendo um resultado inferior à média de janeiro a dezembro de 2020, que foi 48,5%, portanto iniciando ano com margens e faturamento menores.

**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 janeiro de 2021, as empresas apresentaram um Ebitda de 0,8%, respectivamente R\$ 4 mil sobre o faturamento, sendo um resultado menor que a média mensal de 2020, que foi de 17,2%, equivalente a R\$ 71 mil.







**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 janeiro de 2021, as empresas sofreram um prejuízo de R\$ 17 mil, equivalente a -3,6% sobre a receita bruta.

**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\$ 6,2 milhões, elas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 7,9 milhões, suficiente para cobrir 126% das dívidas de curto prazo.

**Endividamento Geral** – Observa-se que as Recuperandas vêm mantendo um endividamento em torno de 97% 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.

