

Informações Financeiras Intermediárias (Não auditadas)

Maestro Locadora de Veículos S.A.

30 de setembro de 2020
com Relatório sobre a Revisão das Informações Intermediárias

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO - 3º TRIMESTRE DE 2020

A Maestro conclui o terceiro trimestre de 2020 mantendo consistência na evolução de seus resultados, com receita de aluguel estável mas com aumento de margens, num contexto de mercado ainda em retomada, mas com claros sinais de avanço positivos em relação aos efeitos da pandemia do Covid-19 sentidos principalmente na última quinzena de março (1Tri) e em abril (2Tri) deste ano.

As medidas tomadas no sentido de preservar liquidez se mostraram eficientes, os contratos com clientes confirmaram a resiliência da Maestro e o canal de seminovos apresentou recorde no nível de vendas em um trimestre, demonstrando a robustez do canal de desmobilização da frota e com margens em crescente desde maio.

A receita bruta de locação alcançou R\$ 16.380 mil no terceiro trimestre de 2020, representando redução de 4,6% e 8,4% em relação ao trimestre anterior e mesmo período do ano passado respectivamente. A principal razão desta queda é velocidade na recuperação da produção da indústria automobilística, com cronograma de entrega de novos veículos bastante alongado, aumentando de forma direta o período de implantação de novos contratos de aluguel já firmados.

A receita de venda de carros no trimestre foi de R\$ 23.810 mil, frente a R\$ 10.675 mil do trimestre anterior e R\$ 18.181 mil do mesmo período de 2019. Mantendo consistência com a série histórica de longa data, os veículos continuam sendo vendidos com valores superiores aos equivalentes custos contábeis (resultado de 105,2%), evidenciando sólida política de precificação dos valores residuais de nossa frota e dos contratos com os clientes.

O EBITDA por sua vez, atingiu R\$ 9.246 mil no terceiro trimestre, valor 0,2% superior ao último período devido principalmente ao resultado de seminovos, com margem de 62,2%, aumento de 300 bps comparativamente ao trimestre anterior.

O EBT no terceiro trimestre de 2020 foi, por sua vez, de R\$ 1.014 mil, aumento de 496,5% em relação ao trimestre anterior.

A frota total no final de setembro era composta de 3.173 veículos com valor de mercado (FIPE) de R\$ 162.634 mil. Estes valores representam, respectivamente, redução de 17,7% e de 11,2% em relação ao segundo trimestre de 2020. A redução no número total de veículos é explicada pelo aumento da participação de veículos pesados que passou de 16,4% para 18,9% neste período, com correspondente elevação do ticket médio em 7,8%.

A redução de 11% no valor absoluto da frota ocorre pelo atraso na disponibilidade de novos veículos pelas montadoras, ainda recuperando o ritmo de produção e entrega desde o início da pandemia. Desta forma, a velocidade de implementação não foi suficiente, neste trimestre, para compensar os veículos desmobilizados por término do período contratual de locação.

A idade média da frota por sua vez atingiu 20,4 meses no terceiro trimestre de 2020, quando no período imediatamente anterior era de 22,6 meses. Mesmo com o impacto na desmobilização dos veículos no setor como um todo com a crise do Covid-19, a Maestro conseguiu manter a idade média da frota em um patamar saudável.

A geração de caixa operacional somada à venda mensal típica de veículos em desmobilização de frota tem sido consistentemente superior ao pagamento de dívida (juros e principal), mostrando a eficiência da Administração no controle de suas obrigações pecuniárias e fiduciárias. Como reflexo, observa-se que endividamento líquido total atingiu R\$ 108.669 mil, inferior em R\$ 29.672 mil e R\$ 53.695 mil aos respectivos valores da frota contábil e avaliada a mercado (FIPE).

A Maestro conclui o terceiro trimestre apresentando margens similares aos períodos pré-covid e com resultados recorde, ou seja, com manutenção de sua receita recorrente e bom giro de seu ativo, mostrou resiliência suficiente para que os efeitos de mercado não afetassem significativamente seus resultados. Como efeito, devido à carteira diversificada, ampla penetração geográfica e bom mix de clientes em diferentes setores, a Maestro conseguiu alcançar rentabilidade e margem para manter suas operações e honrar suas obrigações com boa margem de segurança.

A Administração avalia que os efeitos da pandemia ainda requerem monitoramento intensivo, mas a perspectiva é de melhora nos próximos meses. As ferramentas que permitiram passar com segurança os meses mais adversos estarão à disposição da Companhia também neste momento de clara retomada.

Os últimos nove meses corroboraram a resiliência do negócio de aluguel de longo prazo, foco da Maestro, além da solidez do canal de venda de usados e da flexibilidade financeira oriunda do perfil de endividamento confortavelmente alongado. Estes alicerces foram determinantes na manutenção dos bons resultados, mesmo num cenário adverso e incomum, trazendo assim confiança para uma retomada consistente de resultados e retornos aos acionistas.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - EVOLUÇÃO

R\$ '000	3T20	2T20	Δ		3T19	Δ	
			R\$ '000	%		R\$ '000	%
Receita Bruta de Locação	16.380	17.167	(787)	-4,6%	17.889	(1.509)	-8,4%
(-) Impostos sobre Receita	(1.515)	(1.588)	73	-4,6%	(1.656)	141	-8,5%
Receita Líquida de Locação (a)	14.865	15.579	(714)	-4,6%	16.233	(1.368)	-8,4%
<i>Receita Seminovos</i>	<i>23.811</i>	<i>10.675</i>	<i>13.136</i>	<i>123,1%</i>	<i>18.181</i>	<i>5.630</i>	<i>31,0%</i>
<i>Custo Seminovos</i>	<i>(22.630)</i>	<i>(10.627)</i>	<i>(12.003)</i>	<i>112,9%</i>	<i>(16.906)</i>	<i>(5.724)</i>	<i>33,9%</i>
(+/-) Resultado Seminovos	1.181	48	1.133	2360,4%	1.275	94	-7,4%
Receita Líquida Total (b)	16.046	15.627	419	2,7%	17.508	(1.462)	-8,4%
(-) Custos Operacionais (c)	(2.356)	(2.366)	10	-0,4%	(3.889)	1.533	-39,4%
(-) Depreciação (Frota)	(4.177)	(4.194)	17	-0,4%	(4.830)	653	-13,5%
Lucro Operacional	9.513	9.067	446	4,9%	8.789	724	8,2%
(-) Despesas Administrativas	(4.510)	(4.278)	(232)	5,4%	(2.878)	(1.632)	56,7%
(-) Depreciação (Outros Ativos)	(270)	(289)	19	-6,6%	(163)	(107)	65,6%
(+/-) Outros Resultados Operacionais	64	241	(177)	-73,4%	189	(125)	-66,1%
EBIT	4.797	4.741	56	1,2%	5.937	(1.140)	-19,2%
<i>Despesas Financeiras</i>	<i>(3.995)</i>	<i>(4.783)</i>	<i>788</i>	<i>-16,5%</i>	<i>(5.530)</i>	<i>1.535</i>	<i>-27,8%</i>
<i>Receitas Financeiras</i>	<i>212</i>	<i>212</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>	<i>617</i>	<i>(405)</i>	<i>-65,6%</i>
(+/-) Resultado Financeiro	(3.783)	(4.571)	788	-17,2%	(4.913)	1.130	-23,0%
EBT	1.014	170	844	496,5%	1.024	(10)	-1,0%
(-) IR/CSLL	(380)	(94)	(286)	304,3%	(472)	92	-19,5%
Lucro Líquido	634	76	558	734,2%	552	82	14,9%

MARGENS - RECEITA LÍQUIDA DE LOCAÇÃO

Margens em %	3T20	2T20	%	3T19	%
Margem Bruta [(((b)+(c))/(a))]	92,1%	85,1%	8,2%	83,9%	9,8%
Margem EBITDA	62,2%	59,2%	5,0%	67,3%	-7,6%
Margem NOPLAT	29,7%	29,8%	-0,4%	33,7%	-11,7%
Margem EBIT	32,3%	30,4%	6,0%	36,6%	-11,8%
Margem EBT	6,8%	1,1%	525,1%	6,3%	8,1%
Margem Líquida	4,3%	0,5%	774,3%	3,4%	25,4%

RECONCILIAÇÃO EBITDA

R\$ '000	3T20	2T20	%	3T19	%
Lucro Líquido	634	76	734,2%	552	14,9%
(+) IR/CSLL	380	94	304,3%	472	-19,5%
(+) Resultado Financeiro	3.784	4.571	-17,2%	4.913	-23,0%
(+) Depreciação e Amortização	4.448	4.483	-0,8%	4.993	-10,9%
EBITDA	9.246	9.224	0,2%	10.930	-15,4%

RESULTADO SEMINOVOS - RECEITA/CUSTO

R\$ '000	3T20	2T20	%	3T19	%
Receita	23.810	10.675	123,0%	17.847	33,4%
Custo	(22.630)	(10.627)	112,9%	(16.906)	33,9%
Receita/Custo	105,2%	100,5%	4,7%	105,6%	-100,0%

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Informações financeiras intermediárias (não auditadas)

30 de setembro de 2020

Índice

Relatório sobre a revisão das informações trimestrais	1
Informações financeiras intermediárias (não auditadas)	
Balanço patrimonial	3
Demonstração do resultado (não auditada)	5
Demonstração do resultado abrangente (não auditada).....	6
Demonstração das mutações do patrimônio líquido (não auditada)	7
Demonstração do fluxo de caixa - método indireto (não auditada)	8
Demonstração do valor adicionado (não auditada)	9
Notas explicativas às informações financeiras intermediárias	10
Declaração dos diretores sobre as informações financeiras intermediárias	39
Declaração dos diretores sobre o relatório dos auditores independentes	40

Relatório sobre a revisão das informações trimestrais

Ao Conselho de Administração e Acionistas da
Maestro Locadora de Veículos S.A.
Embú das Artes - SP

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias da Maestro Locadora de Veículos S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findos naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias de acordo com a NBC TG 21 Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Ênfase - Reapresentação dos valores correspondentes

Conforme mencionado na nota 2(b), em decorrência dos efeitos retrospectivos do desdobramento de ações ocorrido em 24 de julho de 2020, os valores correspondentes referentes ao período anterior, apresentados para fins de comparação, foram ajustados e estão sendo reapresentados como previsto na NBC TG 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro). Nossa opinião não contém modificação relacionada a esse assunto.

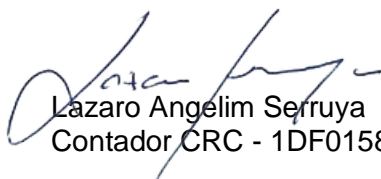
Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem a demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins de IAS 34. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as informações financeiras intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo está de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de qualquer fato que nos leve a acreditar que essa demonstração do valor adicionado não foi elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações financeiras intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 12 de novembro de 2020.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC - 2SP034519/O-6


Lazaro Angelim Serruya
Contador CRC - 1DF015801/O-7

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Balço patrimonial

30 de setembro de 2020 (no auditado) e 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

	Nota	30/09/2020	31/12/2019
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	16.383	5.191
Aplicações financeiras de uso restrito	5	23.112	39.753
Contas a receber de clientes	6	11.695	16.714
Veículos em desativação para renovação da frota	7	2.441	7.703
Tributos a recuperar		638	644
Despesas antecipadas	8	3.136	1.697
Outras contas a receber		165	1.290
Total do ativo circulante		57.570	72.992
Não circulante			
Realizável a longo prazo			
Aplicações financeiras de uso restrito	5	2.056	2.056
Contas a receber de clientes	6	6.773	3.410
Depósitos judiciais	17	148	68
Despesas antecipadas	8	652	899
Imposto de renda e contribuição social diferido	9.b	12.760	12.365
Outras contas a receber		459	-
Imobilizado	10	138.007	159.005
Intangível	11	7.084	7.411
Direito de uso	12	726	1.078
Total do ativo não circulante		168.665	186.292
Total do ativo		226.235	259.284

	Nota	30/09/2020	31/12/2019
Passivo			
Circulante			
Fornecedores	13	7.997	12.033
Empréstimos e financiamentos	14	5.567	6.156
Debêntures	15	51.868	41.794
Passivo de arrecadamento	12	493	456
Salários, encargos e contribuições sociais		1.114	730
Obrigações tributárias		3.269	1.252
Outras contas a pagar		1.771	1.838
Adiantamento de clientes	16	8.493	9.834
Total do passivo circulante		80.572	74.093
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	14	11.357	11.747
Debêntures	15	81.428	121.663
Adiantamento de clientes	16	1.439	841
Passivo de arrendamento	12	306	652
Provisão para perdas com causas judiciais	17	527	630
Total do passivo não circulante		95.057	135.533
Patrimônio líquido			
Capital social	18	51.735	51.735
Reserva de lucros		3.796	3.796
Prejuízos acumulados		(5.873)	(5.873)
Lucro líquido do período		948	-
Total do patrimônio líquido		50.606	49.658
Total do passivo e do patrimônio líquido		226.235	259.284

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Demonstração do resultado (não auditada)

Período de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	Nota	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019
Receita líquida	20	38.675	94.056	27.867	63.365
Custos de locação e venda de veículos	21	(29.781)	(67.760)	(20.350)	(43.763)
Lucro bruto		8.894	26.296	7.517	19.602
(Despesas) receitas operacionais					
Administrativas e gerais	22	(4.162)	(12.674)	(2.986)	(8.647)
Outras receitas operacionais, líquidas	22	65	841	170	823
Resultado de equivalência patrimonial		-	-	777	2.875
		(4.097)	(11.833)	(2.039)	(4.949)
Resultado antes das despesas financeiras líquidas e impostos		4.797	14.463	5.478	14.653
(Despesas) receitas financeiras					
Despesas financeiras	23	(3.995)	(13.586)	(6.237)	(15.671)
Receitas financeiras	23	212	722	1.269	1.764
Despesas financeiras, líquidas		(3.783)	(12.864)	(4.968)	(13.907)
Lucro antes dos impostos		1.014	1.599	510	746
Imposto de renda e contribuição social correntes	9.a	(357)	(1.046)	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	9.a	(23)	395	42	497
Lucro líquido do período		634	948	552	1.243
Resultado por ação - básico e diluído	19	0,024	0,036	0,021	0,048

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Demonstração do resultado abrangente (não auditada)

Período de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019
Lucro líquido/do período	634	948	552	1.243
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Total dos resultados abrangentes	634	948	552	1.243

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido (não auditada)
Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

	Capital social	Reserva de lucros		Prejuízos acumulados	Total
		Reserva legal	Dividendos não distribuídos		
Saldos em 1º de janeiro de 2019	51.735	660	3.136	(6.789)	48.742
Lucro líquido do período	-	-	-	1.243	1.243
Saldos em 30 de setembro de 2019	51.735	660	3.136	(5.546)	49.985
Saldos em 1º de janeiro de 2020	51.735	660	3.136	(5.873)	49.658
Lucro líquido do período	-	-	-	948	948
Saldos em 30 de setembro de 2020	51.735	660	3.136	(4.925)	50.606

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Demonstração do fluxo de caixa - método indireto (não auditada)
Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

	Individual	
	30/09/2020	30/09/2019
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do período	948	1.243
Ajustes por:		
Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos	(395)	(497)
Depreciação e amortização	13.650	12.247
Equivalência patrimonial	-	(2.875)
Custo residual do ativo imobilizado baixado e de veículos em desativação para renovação de frota	44.515	23.838
Baixa de imobilizado por roubo e/ou perda total	46	-
Encargos financeiros	9.848	13.288
Valor justo de ativos financeiros	-	(256)
Amortização dos custos de emissão das debêntures	684	552
Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa	3.175	160
Constituição de provisão para contingências	(103)	64
Constituição da provisão para perda dos veículos imobilizados e em desativação para renovação de frota	172	120
Variações nos ativos e passivos:		
Contas a receber de clientes	(1.520)	(3.098)
Aquisições de veículos	(32.958)	(39.182)
Impostos a recuperar	6	(373)
Despesas antecipadas	(1.192)	731
Depósitos judiciais	(80)	(20)
Outras contas a receber	598	(122)
Fornecedores (exceto montadora)	1.462	(1.681)
Salários, encargos e contribuições sociais	384	158
Obrigações tributárias	2.017	(49)
Partes relacionadas	-	9.629
Adiantamento de clientes	-	5.414
Outras contas a pagar	(743)	628
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	40.514	19.919
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Caixa líquido incorporado	-	33
Aplicações financeiras de uso restrito	16.641	-
Contas a pagar por aquisição de negócios	-	(12.000)
Aquisição de outros ativos imobilizados e intangível	(3.983)	(3.565)
Aporte de capital	-	(361)
Caixa líquido gerado / (aplicado) pelas atividades de investimentos	12.658	(15.893)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	2.310	27.319
Amortização de empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos	(34.633)	(21.720)
Juros pagos	(9.657)	(11.377)
Caixa líquido aplicado das atividades de financiamentos	(41.980)	(5.778)
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	11.192	(1.752)
No início do período	5.191	34.925
No fim do período	16.383	33.173

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Demonstração do valor adicionado (não auditada)

Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	Individual	
	30/09/2020	30/09/2019
Receitas		
Receita bruta de locação e venda de veículos	98.905	67.265
Outras receitas	4.331	4.100
Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa	(3.175)	(161)
	100.061	71.204
Insumos adquiridos de terceiros (inclui ICMS, IPI, PIS e COFINS)		
Custos dos serviços prestados	(12.521)	(9.907)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(2.294)	(2.357)
Comerciais e publicidade	(311)	(186)
Custo na alienação para renovação de veículos da frota e outros ativos imobilizado	(44.515)	(23.856)
	(59.641)	(36.306)
Valor adicionado bruto	40.420	34.898
Depreciação e amortização	(13.650)	(12.225)
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia	26.770	22.673
Valor adicionado recebido em transferência		
Receitas financeiras	722	2.475
Resultado de equivalência patrimonial	-	2.875
Valor adicionado total a distribuir	27.492	28.023
Distribuição do valor adicionado	27.492	28.023
Pessoal		
Remuneração direta	4.664	4.076
Benefícios	660	625
FGTS	246	219
Impostos, taxas e contribuições		
Municipais	2	5
Federais	6.921	4.890
Remuneração de capitais de terceiros		
Juros e despesas sobre empréstimos e debêntures	12.386	16.137
Aluguéis	403	519
Outras	1.262	309
Remuneração de capital próprio		
Lucro líquido do período	948	1.243

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A Maestro Locadora de Veículos S.A. (“Maestro” ou “Companhia”) é uma sociedade anônima, brasileira, de capital aberto, contudo sem ações negociadas em mercado. A Companhia foi constituída em 5 de abril de 2007, com sede na Rua Paulo do Vale, 356 - Salão 3 fundos, Vila Cercado Grande, Embu das Artes, no Estado de São Paulo.

A Companhia atua em todo território nacional no segmento de locação de veículos de longa duração, sem motorista, provendo serviços de terceirização de frotas. Os veículos são comprados junto às principais montadoras do país, permanecem em utilização por um prazo médio de dois a três anos e são posteriormente vendidos em canais de revenda de usados e leilões especializados. Cabe ressaltar que em 30 de setembro de 2020, a frota da Maestro era composta por 3.173 veículos (4.142 em 31 de dezembro de 2019, 3.693 em 30 de setembro de 2019).

A Companhia adquiriu em 13 de dezembro de 2018 a Minas Real Vendas e Serviços Ltda. (“Locarcity”) e passou a apresentar demonstrações financeiras consolidadas a partir do exercício findo em 31 de dezembro de 2018. Em 1º de agosto de 2019, foi realizada Assembleia Geral Extraordinária (AGE) dos acionistas da Maestro aprovando a incorporação da empresa Locarcity com o objetivo de melhorar a sinergia na terceirização de sua frota. A incorporação foi concluída com a emissão do laudo contábil por avaliador especializado e independente e foi realizada nos termos do artigo 225 da Lei 6.404 de 1976, com data base de 31 de agosto de 2019, e desta forma, a Companhia passou a não apresentar demonstrações financeiras consolidadas a partir do trimestre findo em 30 de setembro de 2019.

A emissão destas informações financeiras intermediárias foi autorizada pelo Conselho de Administração da Companhia em 10 de novembro de 2020.

2. Base de preparação

a) Declaração de conformidade e base de preparação

As informações financeiras intermediárias, contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente a 30 de setembro de 2020, foram preparadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 - Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Todas as informações relevantes próprias destas informações financeiras intermediárias, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão.

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

2. Base de preparação--Continuação

b) Reapresentação dos valores correspondentes – Resultado por ação (Desdobramento de ações)

Em 24 de julho de 2020 os acionistas da Companhia aprovaram o desdobramento de ações ordinárias de emissão da Companhia, nos termos do artigo 12 da Lei nº 6.404/76, sem alteração do valor do capital social da Companhia e da proporção das participações dos acionistas no seu capital social, de modo que cada ação de emissão da Companhia será desdobrada em 15 (quinze) ações ordinárias, passando o capital social da Companhia a ser dividido em 26.009.820 (vinte e seis milhões, nove mil, oitocentas e vinte) ações ordinárias, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal (“Desdobramento”). Conforme NBCTG 41(R2), o resultado por ação, para todos os períodos apresentados devem ser ajustados de forma retroativa quanto aos efeitos de erros e ajustes resultantes de alterações nas políticas contábeis reconhecidos retrospectivamente, conforme nota 19.

c) Base de preparação

Na elaboração das informações financeiras trimestrais foram adotados princípios e práticas contábeis consistentes com os divulgados nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019, e com os princípios e práticas contábeis emitidos pelo CPC, pelo IASB, e regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Estas informações financeiras intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019, uma vez que seu objetivo é prover uma atualização das atividades, eventos e circunstâncias significativas em relação àquela demonstração financeira. Algumas rubricas do balanço patrimonial, demonstração do resultado e do fluxo de caixa para o trimestre findo em 30 de setembro de 2019 foram reclassificadas para permitir a comparabilidade com as informações de 30 de setembro de 2020.

As políticas contábeis, que incluem os princípios de mensuração, reconhecimento e avaliação dos ativos e passivos, bem como os métodos de cálculo utilizados na preparação destas informações financeiras intermediárias e a utilização de estimativas são as mesmas que aquelas utilizadas na preparação das últimas demonstrações financeiras anuais divulgadas. As políticas e normas contábeis aplicadas na preparação destas informações financeiras intermediárias não sofreram qualquer modificação durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 e, portanto, continuam consistentes com as descritas nas demonstrações financeiras da Companhia referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019. As informações financeiras intermediárias foram elaboradas com base no custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos, conforme descrito nas práticas contábeis. O custo histórico geralmente é baseado no valor justo das contraprestações pagas em troca de ativos.

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

2. Base de preparação--Continuação

d) Demonstração dos Fluxos de Caixa (DFC)

As informações trimestrais dos fluxos de caixa, pelo método indireto, são preparadas e apresentadas de acordo com o pronunciamento contábil CPC 03 (R2) - Demonstrações dos Fluxos de Caixa (DFC) e IAS 07 - *Statements of Cash Flow*. Os efeitos não caixa que não afetaram a DFC estão apresentados na Nota 26.

e) Demonstração do Valor Adicionado (DVA)

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA) é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração, sendo considerada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das informações financeiras intermediárias.

f) Novas normas e interpretações ainda não adotadas

Uma série de novas normas ou alterações de normas e interpretações serão efetivas para exercícios iniciados após 1º de janeiro de 2020. A Companhia não adotou essas alterações na preparação destas informações financeiras intermediárias e não planeja adotar estas normas de forma antecipada. A avaliação preliminar da Administração não indicou impactos materiais na aplicação dessa norma.

g) Segmento de negócios

A receita da Companhia é, basicamente, composta pelo aluguel de frotas. Consequentemente, a Companhia concluiu que possui apenas um segmento de negócio passível de reporte.

A Companhia possui um cliente que representa individualmente mais de 10% da receita líquida.

h) Impactos COVID19

A carteira de clientes da Maestro é composta por contratos de longa duração, com prazos típicos entre 12 e 60 meses. A atuação destes clientes é diversificada em vários setores da economia com diversos graus de exposição aos impactos da diminuição da atividade econômica pelas medidas de isolamento social. Em condições normais, a geração de caixa das operações somada a venda de veículos usados é suficiente para cobrir o serviço da dívida, pagamento de juros e principal. A compra de novos veículos é efetuada com caixa próprio e linhas de crédito disponíveis no mercado.

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

2. Base de preparação--Continuação

h) Impactos COVID19--Continuação

Até a data da conclusão deste relatório, decorridos já cerca de nove meses desde o início das primeiras medidas de isolamento, a diminuição da atividade econômica geral não levou a nenhuma consequência adversa no cumprimento de compromissos financeiros ou covenants. Uma vez que a Companhia se baseia quase que integralmente no negócio de locação de longo prazo, os efeitos negativos da pandemia afetaram pouco a Companhia, que manteve suas obrigações em dia, não teve problema com nenhum dos covenants e manteve a carteira de clientes saudável, sem cancelamentos/devoluções antecipadas representativas dos contratos vigentes.

Para os principais pontos de atenção descritos anteriormente:

- Diminuição do fluxo de caixa operacional com eventuais atrasos e/ou inadimplência de clientes: em todos os meses deste trimestre o fluxo operacional apresentou resultados em linha com as séries históricas pré-Covid. As negociações de alargamento do prazo de pagamento com clientes com pontuais e vencimento nos últimos três meses, foram cumpridas. Não houve casos de clientes rescindindo contratos antecipadamente.
- • A venda de seminovos retomou já seus patamares históricos no final do 2Tri e neste 3Tri vimos aumento consistente tanto de volume de carros vendidos quanto de margem.

Ao final deste 3Tri/20, o impacto remanescente da pandemia na Companhia é a velocidade da retomada de produção da indústria automobilística, o que tem levado a um ciclo mais longo de implementação de novos contratos de aluguel já firmados com clientes. Avaliamos que a indústria retome aos patamares de produção e entrega pré-Covid até o fim do 2Tri21 regularizando por sua vez o lead-time padrão de implantação de novos veículos na frota.

Desta forma, no que se refere exclusivamente aos efeitos da pandemia, mantemos inalteradas a perspectiva que tínhamos pré-Covid para o negócio no médio e longo prazos.

Adicionalmente, no sentido de aumentar nossa margem de segurança na gestão de liquidez utilizamos as seguintes Medidas Provisórias relativas às:

- MP 927 de 22 de março de 2020 - Prorrogação do prazo para pagamento do FGTS
- MP 936 de 1º de abril de 2020 - Redução Jornada/Salário
- Portaria ME nº 139 de 3 de abril de 2020 - Prorrogação do prazo para recolhimento do PIS e da COFINS e do INSS.

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

2. Base de preparação--Continuação

i) Uso de estimativas e julgamentos

Na preparação destas demonstrações financeiras, a Administração utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Companhia e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente.

j) Julgamentos

As informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras estão incluídas na seguinte nota explicativa:

- Nota 07 - Veículos em desativação para renovação da frota.
- Nota 10 - Imobilizado (depreciação de veículos) e valor residual.

3. Gerenciamento do risco financeiro

Visão geral

A Companhia apresenta exposição aos seguintes riscos advindos do uso de instrumentos financeiros:

- Risco de mercado
- Risco da taxa de juros
- Risco operacional
- Risco de crédito
- Risco de liquidez

As práticas de gerenciamento de risco têm por objetivo identificar, monitorar, analisar e mitigar potenciais perdas à Companhia, estabelecendo limites e controles para o seu gerenciamento.

A Diretoria tem responsabilidade pelo estabelecimento e supervisão do gerenciamento dos riscos reportando-os de forma sistemática ao Conselho de Administração.

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

3. Gerenciamento do risco financeiro--Continuação

Visão geral--Continuação

a) *Risco de mercado*

Definido como alterações nos preços de mercado, cujo componente de maior relevância são o risco taxa de juros e de valor residual dos veículos.

A Companhia busca também um adequado balanço entre suas captações de dívida pós e pré-fixadas.

O constante monitoramento das curvas futuras de juros, com implicação direta na precificação do aluguel, permite à Companhia, a cada momento, mitigar efeitos de flutuações de juros nos prazos do contrato, preservando a rentabilidade destes ao longo de sua duração.

Os valores residuais dos veículos, definidos como valores estimados de venda da frota após encerramento do ciclo do contrato de terceirização são constantemente monitorados pela Administração e levam em consideração principalmente fatores como valores atuais de mercado dos veículos, ciclo de vida dos modelos, canal de venda dos veículos e políticas do governo com relação aos impostos incidentes nas operações de vendas de veículos.

b) *Risco de taxa de juros*

O risco de taxas de juros é aquele no qual a Companhia poderá vir a sofrer perdas econômicas decorrentes de alterações adversas nas taxas de juros, que podem ser ocasionadas por fatores relacionados a crises econômicas e/ou alterações na política monetária no mercado interno e externo. A Companhia monitora continuamente as taxas de juros de mercado visando avaliar a eventual necessidade de contratação de operações com o objetivo de proteção contra a volatilidade dessas taxas.

c) *Risco operacional*

Risco operacional é o risco de natureza estrutural, tecnológica, pessoal e de infraestrutura que surgem de todas as atividades intrínsecas à locação de automóveis.

A responsabilidade pela gestão dos riscos e otimização de seu monitoramento é da Administração. Dentre os principais riscos operacionais estão:

- Risco de performance: onde controles, processos e procedimentos devem garantir o fiel cumprimento dos itens contratados mantendo-se custos reais iguais ou inferiores aos projetados.

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

3. Gerenciamento do risco financeiro--Continuação

Visão geral--Continuação

c) *Risco operacional*--Continuação

- Risco de integridade do ativo: definidos como perdas não previstas como multas, avarias e sinistros sejam cobertos por mecanismos perfeitamente definidos de reembolso e autosseguro.

d) *Risco de crédito*

Risco de crédito é o risco da Companhia em incorrer em prejuízos financeiros decorrentes do não pagamento de obrigações contratuais pelos seus clientes.

Os principais elementos mitigadores do risco de crédito adotados pela Companhia são:

- Uso de metodologia e ferramentas padrão de mercado na análise e concessão de crédito;
- Padronização de contratos, dentro de certos parâmetros que não reduzam flexibilidade e atratividade comercial;
- Canal de comunicação rápido e transparente com o cliente no sentido de dirimir com agilidade possíveis questionamentos de cobranças adicionais ao aluguel básico, tais como multas e avarias.

e) *Risco de liquidez*

O risco de liquidez é definido como aquele em que a Companhia pode encontrar dificuldades no cumprimento de suas obrigações financeiras.

As principais ferramentas mitigadoras deste risco adotadas são:

Uso de metodologia e ferramentas padrão de mercado na análise e concessão de:

- Planejamento de caixa: com grande ênfase na previsibilidade do capex líquido, ou seja, nas compras e vendas de veículos.
- Adoção de caixa mínimo, que permita cumprir obrigações contratadas mesmo num evento de hipotético stress de mercado ou de enxugamento sistêmico de liquidez.

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

3. Gerenciamento do risco financeiro--Continuação

Visão geral--Continuação

e) *Risco de liquidez--Continuação*

Gestão de capital

A Gestão de capital da Companhia é realizada de forma a garantir, a qualquer momento, a sustentabilidade financeira da Companhia por meios próprios. Contribuem de forma decisiva nesta gestão a alta previsibilidade dos fluxos de caixa operacionais, decorrentes dos contratos de longa duração, e a natureza própria de baixa sazonalidade no negócio.

Neste sentido, busca-se garantir que a todo momento, que o fluxo de caixa operacional da Companhia, somado aos recursos provenientes da venda de carros, sejam iguais ou superiores ao serviço do endividamento, incluindo pagamentos de juros e principal.

Dessa forma, o financiamento para crescimento de frota é dimensionado pela soma do fluxo de caixa operacional (incluindo o fluxo de caixa de venda de veículos) e por novas linhas de financiamento, deduzidas dos pagamentos correntes de dívida.

A Companhia busca manter sempre alternativas de novas linhas de financiamento de modo a suportar seu plano de crescimento.

Abaixo demonstramos a dívida líquida ao final do período:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos - dívida bruta	150.220	181.360
Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras de uso restrito	(41.551)	(47.000)
Dívida líquida	108.669	134.360

4. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Caixa e bancos	377	616
Aplicações financeiras	16.006	4.575
	16.383	5.191

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

4. Caixa e equivalentes de caixa--Continuação

As aplicações financeiras de curto prazo, de alta liquidez, resgatáveis com o próprio emissor, são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor. A Companhia possui opção de resgate antecipado das referidas aplicações financeiras, sem penalidade de perda de rentabilidade. Estes instrumentos financeiros referem-se a aplicações em Certificados de Depósitos Bancários (CDBs) remunerados a 100% dos Certificados de Depósito Interbancários (CDIs-C) em 30 de setembro de 2020 e em 31 de dezembro de 2019.

5. Aplicações financeiras de uso restrito

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Circulante	23.112	39.753
Não circulante	2.056	2.056
	<u>25.168</u>	<u>41.809</u>

Referem-se a Certificados de Depósitos Bancários (CDBs), que na data do balanço patrimonial não possuem liquidez imediata e não possuem risco de variações significativas de flutuação em função de taxa de juros, mensuradas ao valor justo. Essas aplicações são remuneradas a 100% do CDI em 30 de setembro de 2020 e em 31 de dezembro de 2019, e estão vinculadas aos empréstimos associados (garantidoras), conforme divulgação na Nota nº 14.

6. Contas a receber de clientes

<u>Circulante</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Locação de veículos	25.588	24.070
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(7.120)	(3.946)
	<u>18.468</u>	<u>20.124</u>
Circulante	11.695	16.714
Não circulante	6.773	3.410
	<u>18.468</u>	<u>20.124</u>

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

6. Contas a receber de clientes--Continuação

A exposição máxima ao risco de crédito para as contas a receber de clientes na data do relatório foi:

Faixa	30/09/2020	31/12/2019
A vencer	9.077	9.605
Vencidos:		
De 01 a 30 dias	1.182	3.563
De 31 a 60 dias	231	-
De 61 a 90 dias	198	378
De 91 a 180 dias	927	2.310
De 181 a 360 dias	4.132	1.054
Acima de 360 dias	9.841	7.160
Total Locação de veículos	25.588	24.070

A movimentação da perda estimada com créditos de liquidação duvidosa é apresentada a seguir:

	Individual		
	Circulante	Não circulante	Total
Saldo em 31/12/2018	(23)	(2.629)	(2.652)
Reversão da provisão	218	32	250
Constituição da provisão	(36)	(374)	(410)
Saldo incorporado	(796)	(161)	(957)
Saldo em 30/09/2019	(637)	(3.132)	(3.769)
Saldo em 31/12/2019	(544)	(3.402)	(3.946)
Reversão da provisão	1.035	218	1.253
Constituição da provisão	(846)	(3.581)	(4.428)
Saldo em 30/09/2020	(355)	(6.765)	(7.120)

As perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa foram constituídas em montante considerado suficiente pela Administração para suprir as eventuais perdas de realização de créditos. A efetividade desta estimativa tem se provado adequada e consistente ao longo dos últimos períodos, sendo também constantemente testada de forma prospectiva pela Administração. O aumento do saldo de provisão deve-se a um cliente pontual, não havendo qualquer situação generalizada em função da pandemia.

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

7. Veículos em desativação para renovação da frota

	30/09/2020	31/12/2019
Saldo inicial	7.703	1.132
Saldo incorporação	-	1.485
Baixas por vendas	(44.515)	(34.373)
Transferências de veículos (i)	39.253	39.459
Saldo final	2.441	7.703

A Companhia mantém política e procedimento para analisar e comparar o valor contábil dos veículos em desativação para renovação da frota com seu valor realizável líquido. E, quando há incertezas quanto à realização do seu valor realizável líquido, uma provisão para perda (*impairment*) é constituída.

(i) Transferência de veículos do imobilizado anteriormente em operação. Vide Nota Explicativa nº 10.

8. Despesas antecipadas

	30/09/2020	31/12/2019
1º emplacamento	546	614
Despesas bancárias	1.029	1.117
IPVA/DVAT	1.001	-
Despesas de prêmio de seguros	20	50
Outros	1.192	815
	3.788	2.596
Circulante	3.136	1.697
Não circulante	652	899
Total	3.788	2.596

As despesas antecipadas de 1º emplacamento são apropriadas ao resultado no prazo médio de 24 meses, devido à natureza dos contratos de locação.

As demais despesas antecipadas são apropriadas de acordo com o seu prazo de vigência.

9. Imposto de renda e contribuição social diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre as diferenças temporárias entre as bases de cálculo do imposto sobre ativos e passivos e os valores contábeis das informações financeiras intermediárias e sobre o prejuízo fiscal acumulado e base negativa de contribuição social. As alíquotas desses impostos, definidas atualmente para determinação dos tributos diferidos, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social.

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

9. Imposto de renda e contribuição social diferidos--Continuação

Os ativos de impostos diferidos são reconhecidos na medida em que seja provável avaliação dos lucros tributáveis futuros que poderão ser usados na compensação prejuízo fiscal acumulado e base negativa de contribuição social, baseado em projeções de receita futura e preparadas com premissas internas e cenários econômicos futuros que podem ser alterados.

a) Reconciliação de despesa com imposto de renda e contribuição social

	30/09/2020	30/09/2019
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	1.599	746
Imposto de renda à alíquota nominal - 34%	(544)	(254)
Ajustes para demonstração da taxa efetiva:		
Bônus à diretoria	(138)	(219)
Despesas indedutíveis, brindes, incentivos, patrocínios	(7)	(10)
Equivalência patrimonial	-	980
Outros	38	-
Total de imposto de renda e contribuição social	(651)	497
Imposto de renda e contribuição social correntes do período	(1.046)	-
Imposto de renda e contribuição social diferido do período	395	497

b) Balanco patrimonial

A seguir apresentamos as naturezas que representam os saldos de ativo e passivo fiscal diferido da Companhia nos períodos comparativos:

	30/09/2020		31/12/2019	
	Ativos	Passivos	Líquido	Líquido
Prejuízo fiscal e base negativa de IRPJ e CSLL	12.724	-	12.724	13.188
Apuração de arrendamento	-	(2.797)	(2.797)	(2.734)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	2.421	-	2.421	1.342
Outras diferenças temporárias	412	-	412	569
	15.557	(2.797)	12.760	12.365

O passivo é composto do imposto a pagar diferido sobre as operações de arrendamento mercantil.

Os saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos ativos e passivos estão apresentados pelos valores líquidos nos termos do CPC 32.

c) Resultado do período

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 a receita de impostos diferidos reconhecida no resultado é de R\$395 e a despesa de imposto corrente é de R\$1.046 (no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019: houve receita de impostos diferidos de R\$497 e não houve despesa de imposto corrente).

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

10. Imobilizado

a) Movimentação no período de nove meses findo em 30/09/2020

Custo		Saldos em 31/12/2019	Adições	Baixas	Transferências	Transfer. para renovação (i)	Saldos em 30/09/2020
Veículos operacionais (*)		163.133	737	-	33.437	(50.550)	146.757
Equipamentos de informática e telefonia		313	18	-	-	-	331
Máquinas e equipamentos		930	1.951	-	-	-	2.881
Móveis e utensílios		215	22	-	-	-	237
Benfeitorias		7	152	(15)	-	-	144
Imobilizado em curso		13.409	27.460	-	(33.437)	-	7.432
Acessórios		11.101	1.104	-	-	-	12.205
Custo		189.108	31.444	(15)	-	(50.550)	169.987

Depreciação	Taxa de depreciação	Saldos em 31/12/2019	Adições	Baixas	Transferências	Transfer. para renovação (i)	Saldos em 30/09/2020
Veículos operacionais	11%	(23.207)	(11.133)	-	-	11.297	(23.043)
Equipamentos de informática e telefonia	10-20%	(213)	(24)	-	-	-	(237)
Máquinas e equipamentos	10%	(698)	(373)	-	-	-	(1.071)
Móveis e utensílios	10%	(129)	(12)	-	-	-	(141)
Benfeitorias	10%	(5)	(31)	-	-	-	(36)
Acessórios	33% - 50%	(5.437)	(1.428)	-	-	-	(6.865)
Depreciação acumulada		(29.689)	(13.001)	-	-	11.297	(31.393)
Provisão para perdas e roubos		(415)	(172)	-	-	-	(587)
Imobilizado líquido		159.004	18.271	(15)	-	(39.253)	138.007

(*) Na rubrica de veículos estão considerados bens adquiridos via arrendamento.

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

10. Imobilizado--Continuação

b) Movimentação no período de nove meses findo em 30/09/2019

Movimentação no período de nove meses findo em 30/09/2019

Custo	Saldos em 31/12/2018	Adições	Baixas	Transferências	Transfer. para renovação (i)	Saldo de Incorporação	Saldos em 30/09/2019
Veículos operacionais	118.287	-	(11)	36.418	(36.204)	29.115	147.605
Equipamentos de informática e telefonia	277	13	-	-	-	23	313
Máquinas e equipamentos	902	13	-	-	-	15	930
Móveis e utensílios	184	2	-	-	-	27	213
Benfeitorias	13	-	(13)	-	-	7	7
Imobilizado em curso	316	46.870	-	(36.418)	-	-	10.768
Acessórios	7.408	3.539	-	-	(284)	-	10.663
Mais valia de imobilizado	-	-	-	-	-	201	201
Custo	127.387	50.437	(24)	-	(36.488)	29.388	170.700

Depreciação	Taxa de depreciação	Saldos em 31/12/2018	Adições	Baixas	Transfer.	Transfer. para renovação (i)	Saldo de Incorporação	Saldos em 30/09/2019
Veículos operacionais	11%	(14.810)	(9.821)	4	-	6.025	(4.933)	(23.535)
Equipamentos de informática e telefonia	10-20%	(175)	(28)	-	-	-	-	(203)
Máquinas e equipamentos	10%	(595)	(68)	-	-	-	(12)	(675)
Móveis e utensílios	10%	(92)	(14)	-	-	-	(19)	(125)
Benfeitorias	10%	(4)	-	5	-	-	(6)	(5)
Acessórios	33% - 50%	(3.134)	(1.936)	-	-	251	-	(4.819)
Depreciação acumulada		(18.810)	(11.867)	9	-	6.276	(4.970)	(29.362)
Provisões para perdas e roubos		(34)	(120)	-	-	-	-	(154)
Imobilizado líquido		108.543	38.450	(15)	-	(30.212)	24.418	141.184

(i) Transferência do ativo imobilizado para a conta de "Veículos" em desativação para renovação de frota". Vide Nota nº 7.

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

10. Imobilizado--Continuação

c) Garantias

Em 30 de setembro de 2020, o equivalente a 99,02% da frota total da Companhia (3.142 veículos) é garantidor de empréstimos bancários, financiamentos e arrendamentos financeiros cujo valor residual é de R\$128.968 (R\$142.247 em 30 de setembro de 2019).

11. Intangível

a) Composição

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Goodwill	5.783	5.783
Direito de uso de marca	650	650
Carteira cliente	412	676
Acordo de não competição	251	311
Outros	(12)	(9)
	<u>7.084</u>	<u>7.411</u>

b) Teste de recuperação de ativos intangíveis com vida útil indefinida

O ágio está fundamentado em expectativa de rentabilidade futura do negócio, baseado em estudos de viabilidade e laudos de avaliação. A análise de recuperabilidade (teste de *impairment*) dos ágios é realizada, no mínimo, anualmente ou quando há alguma indicação de perda por *impairment*. Para fins do teste de *impairment*, os ágios são alocados às suas correspondentes Unidades Geradoras de Caixa - UGCs.

Em 30 de setembro de 2020 as projeções ajustadas continuam suportando a realização do ágio e a Companhia concluiu pela não necessidade de realização do teste de *impairment*.

A Companhia realizou o teste de valor recuperável em 31 de dezembro de 2019 e considerou, entre outros fatores, o momento econômico do país e os resultados históricos das empresas avaliadas. Como resultado dos testes realizados não foram identificados indícios de *impairment*.

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

12. Direito de uso e passivo de arrendamento

Ativo de direito de uso - imobilizado e intangível

	<u>Software</u>	<u>Imóveis</u>	<u>Total</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2019	391	687	1.078
Despesas de amortização	(99)	(253)	(352)
Saldo em 30 de setembro de 2020	292	434	726

Taxas anuais de amortização - %

	10 a 33	20
--	---------	----

Passivo de arrendamento

Saldo em 31 de dezembro de 2019	1.108
Pagamento de principal	(372)
Juros incorridos	63
Saldo em 30 de setembro de 2020	799

Circulante	493
Não circulante	306

a) *Cronograma de vencimento do passivo de arrendamento reconhecidos no passivo não circulante*

<u>Ano</u>	
2021	110
2022	156
2023	40
Total	306

Contratos por prazo e taxa de desconto

<u>Prazos contratos</u>	<u>Taxa % a.a.</u>
4 anos	8,74%
3 anos	8,74%
2 anos	8,74%

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

13. Fornecedores

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Montadoras	6.010	11.508
Fornecedores diversos	1.987	525
	<u>7.997</u>	<u>12.033</u>

14. Empréstimos e financiamentos

O perfil do endividamento da Companhia nos períodos findos em 30 de setembro de 2020 e em 31 de dezembro de 2019 estão resumidos nas tabelas abaixo:

30 de setembro de 2020							
Modalidade	Moeda	Taxa ano (%)		Ano de vencim.	Circulante	Não circulante	Total
		Min.	Max.				
Giro (Pré)	R\$	0,92 a.m.	1,41 a.m.	2024	3.002	7.790	10.792
Giro (Pós)	R\$	0,34 a.m. + CDI	0,47 a.m. + CDI	2021	479	-	479
Arrendamento financeiro (Pré)	R\$	1,33 a.m.	1,33 a.m.	2022	131	243	374
Finame	R\$	0,72 a.m. + Selic		2024	1.955	3.324	5.279
					<u>5.567</u>	<u>11.357</u>	<u>16.924</u>

31 de dezembro de 2019							
Modalidade	Moeda	Taxa ano (%)		Ano de vencim.	Circulante	Não circulante	Total
		Min.	Max.				
Giro (pré)	R\$	0,92 a.m.	1,41 a.m.	2024	3.496	7.047	10.543
Giro (pós)	R\$	0,34 a.m. + CDI	0,47 a.m. + CDI	2021	1.154	191	1.345
Arrendamentos (pré)	R\$	1,33 a.m.	1,33 a.m.	2022	246	377	623
Finame	R\$	0,72 a.m. + Selic		2024	1.260	4.132	5.392
					<u>6.156</u>	<u>11.747</u>	<u>17.903</u>

a) Garantias

Os empréstimos e as operações de arrendamento mercantil são garantidos pela composição de veículos, conforme divulgado na Nota Explicativa nº 10 (d).

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

15. Debêntures a pagar

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
2ª Emissão	33.451	48.570
3ª Emissão	44.946	60.588
4ª Emissão	60.184	60.268
(-) Custos de transação para emissão de debêntures (i)	(5.285)	(5.969)
	<u>133.296</u>	<u>163.457</u>
Circulante	51.868	41.794
Não circulante	81.428	121.663

(i) Gastos com a emissão das debêntures os quais são amortizados pelo prazo de vigência da dívida.

2ª Emissão de debêntures

A Companhia captou em 4 de maio de 2018 o montante de R\$80.000, através de emissão de 8 mil debêntures, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, sendo todas com valor unitário de R\$10, de acordo com os termos descritos em instrumento particular de escritura da 2ª emissão de debêntures entre a Companhia, como emissora, e Planner, como agente fiduciário.

O prazo total da emissão é de quatro anos, sem carência e está sujeito à atualização com base na CDI, expressos na forma percentual ao ano, base 252 dias úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela CETIP, acrescido de juros de 4,5% ao ano.

A remuneração será paga em quarenta e oito parcelas, nas datas de amortização do principal, sendo o primeiro pagamento devido em 10 de junho de 2018, e o último na data de vencimento em 10 de maio de 2022.

3ª Emissão de debêntures

A Companhia captou em 13 de novembro de 2018 o montante de R\$62.000, através de emissão de 6,2 mil debêntures, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, sendo todas com valor unitário de R\$10, de acordo com os termos descritos em instrumento particular de escritura da 3ª emissão de debêntures entre a Companhia, como emissora, e a Pentágono S.A. DTVM, como agente fiduciário. Recursos destinados ao resgate antecipado da 1ª emissão e reforço do capital de giro e da aquisição da Minas Real Vendas e Serviços Ltda. ("Locarcity").

O prazo total da emissão é de quatro anos, com doze meses de carência de principal, seguidos de 36 parcelas de juros e amortizações mensais, sendo a última data de vencimento em 10 de novembro de 2022. As debêntures têm remuneração de CDI + 5% ao ano.

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

15. Debêntures a pagar--Continuação

4ª Emissão de debêntures

A Companhia assinou em 23 de outubro de 2019, Escritura para distribuição pública no mercado nacional, com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM n.476, da quarta emissão de debêntures no valor de R\$60.000. As debêntures terão remuneração de CDI + 3,70% ao ano e serão amortizadas mensalmente, com carência de 12 meses, com vencimento final em novembro de 2024. As debêntures são garantidas pela alienação fiduciária de veículos e cessão de contratos com clientes.

Os recursos se destinarão a i) liquidação antecipada de contrato de empréstimo internacional e contratos de arrendamento mercantil (leasing) ii) reforço de caixa da Companhia.

A condição contratual e o cumprimento dos índices e limites financeiros são apresentados a seguir:

<u>Condição contratual</u>	<u>Restrição</u>
(i) Índice obtido da divisão da dívida financeira líquida pelo EBITDA (acumulado últimos 12 meses)	< 4,25
(ii) Índice obtido da divisão da dívida financeira líquida pelo patrimônio líquido	< 3,25
(iii) Índice obtido da divisão da dívida financeira líquida pela frota total líquida	< 0,85
(iv) Índice obtido da divisão da venda líquida pelo custo	< 0,07 (se negativo)

Conforme Escrituras da 2ª, 3ª e 4ª emissões, cláusula 6.26, item XX, “caso a Emissora efetue aquisição de cotas, ações ou participações societárias de quaisquer outras sociedades e que resulte no controle pela Emissora da(s) sociedade(s) adquiridas(s), o EBITDA relativo a todo período dos últimos 12 (doze) meses em questão e a Dívida Líquida da Emissoras, deverão ser somados respectivamente, com o EBITDA relativo a todo o período dos últimos 12 (doze) meses em questão e com a Dívida Líquida dessas sociedades adquiridas, relativas a todo o período dos últimos 12 (doze) meses em questão, incluindo o período anterior à aquisição”. A medição destes índices é realizada trimestralmente.

Garantias das debêntures e covenants

Em 30 de setembro de 2020, o equivalente a 96,22% da frota total da Companhia (3.053 veículos) é garantidor das debêntures, cujo valor residual é de R\$116.490 (R\$146.029 em 31 dezembro de 2019). A condição contratual e o cumprimento dos índices e limites financeiros conforme Escrituras da 2ª, 3ª e 4ª emissões estavam adimplentes.

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

16. Adiantamento de clientes

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Adiantamento de clientes	8.493	9.834
Adiantamento de venda programada (*)	1.439	841
	<u>9.932</u>	<u>10.675</u>
Circulante	8.493	9.834
Não circulante	1.439	841

(*) Refere-se a recebimento de valores referente a uma compra futura do bem, no final do contrato de locação.

17. Provisão para perdas com causas judiciais

A Companhia está sujeita a ações cíveis, decorrentes do curso normal das operações. A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos e análise das demandas judiciais pendentes, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas estimadas com as ações em curso de natureza provável no valor de R\$527 em 30 de setembro de 2020 como demonstrado na tabela abaixo:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Contingências cíveis	527	630
Depósitos judiciais	(148)	(68)
	<u>379</u>	<u>562</u>

Além disso e em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, a Companhia não provisiona valores sobre contingências classificadas com probabilidade de perda possível.

A estimativa dos valores relacionados a contingências cíveis possíveis, com base em informações de seus assessores jurídicos, em 30 de setembro de 2020 é de R\$963 (R\$1.012 no em 31 de dezembro de 2019).

Movimentação

	<u>Saldos em</u> <u>31/12/2019</u>	<u>Constituição</u>	<u>Reversões</u>	<u>Saldos em</u> <u>30/09/2020</u>
Contingências cíveis	630	-	(103)	527
Depósitos judiciais	(68)	(80)	-	(148)
	<u>562</u>	<u>(80)</u>	<u>(103)</u>	<u>379</u>

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

18. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social da Companhia em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 é constituído de 1.733.988 ações ordinárias (original), representando o capital social de R\$51.735. As ações não possuem valor nominal, e os titulares têm direito a um voto e possuem preferência na liquidação da sua parcela no capital social. Conforme descrito na nota 2(b), o desdobramento de ações ordinárias de emissão da Companhia, não alterou o valor do capital social da Companhia e da proporção das participações dos acionistas no seu capital social, de modo que cada ação de emissão da Companhia será desdobrada em 15 (quinze) ações ordinárias, passando o capital social da Companhia a ser dividido em 26.009.820 (vinte e seis milhões, nove mil, oitocentas e vinte) ações ordinárias (apresentado), todas nominativas, escriturais e sem valor nominal ("Desdobramento").

A composição acionária da Companhia é a seguinte:

Acionistas	%	Quantidade de ações (Original)	30/09/2020 e 31/12/2019	
			Quantidade de ações (Reapresentado)	Capital integralizado
Stratus SCP FLEET FIP-M	45%	780.687	11.710.305	22.752
Stratus SCP Brasil FIP	31%	541.119	8.116.785	15.770
Lewco Participações e Administração Ltda.	2%	29.629	444.435	864
Stratus Investimentos Ltda.	1%	12.249	183.735	357
Fábio, Alan e Natalie Lewkowicz	21%	370.304	5.554.560	11.992
		1.733.988	26.009.820	51.735

b) Reserva legal

A Lei das Sociedades por Ações, bem como o Estatuto Social da Companhia, estabelece que 5% do lucro líquido será destinado para a constituição de reserva legal, desde que não exceda 20% do capital social. Adicionalmente, a Assembleia Geral poderá, por proposta dos órgãos de administração, destinar para a reserva de incentivos fiscais a parcela do lucro líquido decorrente dos benefícios fiscais, que poderá ser excluída da base de cálculo do dividendo obrigatório.

c) Distribuição de dividendos

O Estatuto da Companhia prevê a distribuição de um dividendo anual mínimo obrigatório de 25% do resultado do exercício, ajustado na forma da Lei, ressalvada as hipóteses previstas no acordo de acionistas arquivado na sede da Companhia, em Lei e no Estatuto e compensados os dividendos semestrais e intermediários e/ou intercalares que tenham sido eventualmente declarados no exercício.

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

19. Resultado por ação

O resultado por ação é calculado dividindo o resultado líquido pelo número médio ponderado de ações ordinárias em circulação durante o ano.

O resultado por ação diluído é calculado ajustando-se à média ponderada da quantidade de ações ordinárias em circulação supondo a conversão de todas as ações ordinárias potenciais que provocariam diluição. Em 30 de setembro de 2020 e 2019, a Companhia não possuía instrumentos que causassem efeito dilutivo no cálculo do resultado por ação diluído.

A tabela a seguir estabelece o cálculo do resultado por ação para os períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019 (em milhares de valores por ação e quantidade de ações) e apresentado conforme Nota 2(b) e 18.

Originalmente apresentado

Básico e diluído	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019
Numerador		
Lucro líquido do período	552	1.243
Denominador		
Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação (em milhares)	1.734	1.734
Resultado básico e diluído por ação ordinária	0,318	0,717

Reapresentado

Básico e diluído	01/07/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019 (reapresentado)	01/01/2020 a 30/09/2020	01/01/2019 a 30/09/2019 (reapresentado)
Numerador				
Lucro líquido do período	634	552	948	1.243
Denominador				
Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação (em milhares)	26.010	26.010	26.010	26.010
Resultado básico e diluído por ação ordinário	0,024	0,021	0,036	0,048

20. Receita líquida

Descrição	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019
Locação de veículos	16.380	52.422	14.900	42.163
Venda de veículos	23.810	46.483	14.345	25.102
	40.190	98.905	29.245	67.265
Impostos sobre serviços e vendas	(1.515)	(4.849)	(1.378)	(3.900)
	38.675	94.056	27.867	63.365

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

21. Custo de locação e venda de veículos

	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019
Custos de manutenção	(3.315)	(11.496)	(2.960)	(8.982)
Custos com depreciação	(4.177)	(12.562)	(4.296)	(11.755)
Custos dos veículos vendidos	(22.373)	(44.515)	(13.377)	(23.823)
Outros custos com veículos vendidos	(257)	(746)	(108)	(184)
Custos com pessoal	(619)	(1.649)	(512)	(1.518)
Recuperação de créditos de PIS e COFINS	960	3.208	903	2.499
	(29.781)	(67.760)	(20.350)	(43.763)

22. Despesas administrativas e gerais e outras receitas operacionais líquidas

Descrição	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019
Despesas com pessoal	(1.794)	(4.783)	(1.483)	(4.402)
Serviços de terceiros	(499)	(1.292)	(365)	(1.090)
Despesas com ocupação	(178)	(525)	(250)	(541)
Despesas gerais	(389)	(984)	(586)	(1.338)
Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa	(743)	(3.175)	57	(160)
Despesas com depreciação e amortização	(270)	(1.088)	(149)	(470)
Despesas de comunicação	(152)	(311)	(32)	(186)
Impostos sobre outras receitas	(136)	(516)	(178)	(457)
Receita de taxa de administração sobre multas	16	100	35	127
Outras receitas (despesas) operacionais	48	742	135	693
	(4.097)	(11.832)	(2.816)	(7.824)
Administrativas e gerais	(4.162)	(12.674)	(2.986)	(8.647)
Outras receitas operacionais, líquidas	65	842	170	823

23. Resultado financeiro

Descrição	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019
Juros passivos	(468)	(1.538)	(1.138)	(2.874)
Despesas e juros de debêntures	(3.161)	(10.848)	(3.910)	(11.784)
Despesas bancárias e IOF	(26)	(182)	(23)	(182)
Descontos concedidos (*)	(340)	(1.018)	(6)	(46)
Avaliação de valor justo swap	-	-	(1.160)	(785)
Despesas financeiras	(3.995)	(13.586)	(6.237)	(15.671)

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

23. Resultado financeiro--Continuação

Descrição	01/07/2020 a 30/09/2020	01/01/2020 a 30/09/2020	01/07/2019 a 30/09/2019	01/01/2019 a 30/09/2019
Rendimentos sobre aplicações financeiras	157	511	399	1.224
Outras receitas financeiras	55	212	69	284
Variação cambial	-	-	801	256
Receitas financeiras	212	723	1.269	1.764

(*) Descontos concedidos a um cliente em negociações realizadas ao longo do exercício de 2020.

24. Partes relacionadas

Conforme deliberado em AGE datada de 29 de junho de 2020, a remuneração estabelecida para os membros da diretoria executiva e Conselho de Administração da Companhia para o exercício a findar-se em 31 de dezembro de 2020 é de R\$2.738. No período findo em 30 de setembro de 2020 a remuneração paga foi de R\$1.454, a título de remuneração fixa, encargos e benefícios indiretos. (R\$1.594 em 30 de setembro de 2019). Esta remuneração está incluída na linha de "Despesas com pessoal" informada na Nota 22.

Não existem outras transações com partes relacionadas.

25. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros

a) Riscos de crédito

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito. A exposição máxima do risco do crédito, na data das Informações financeiras intermediárias foi:

	30/09/2020	31/12/2019
Caixa e equivalentes de caixa e aplicação financeira de uso restrito	41.551	47.000
Contas a receber de clientes	18.468	20.124
Outras contas a receber	624	1.290
	60.643	68.414

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

25. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros--Continuação

a) Riscos de crédito--Continuação

	30/09/2020			Total
	Valor	12 meses ou menos	2 - 5 anos	
Caixa e equivalentes de caixa e aplicações de uso restrito	41.551	39.495	2.056	41.551
Contas a receber de clientes	18.468	11.695	6.773	18.468
Outras contas a receber	624	165	459	624
	60.643	51.355	9.288	60.643

b) Riscos de liquidez

A seguir estão as exposições contratuais de passivos financeiros não derivativos, incluindo pagamentos de juros estimados e excluindo o impacto de acordos de negociação de moedas pela posição líquida.

	30/09/2020	31/12/2019
Empréstimos e financiamentos, debêntures e arrendamentos	150.220	181.360
Fornecedores	7.997	12.033
Outras contas a pagar	1.771	1.838
	159.988	195.231

Veja abaixo o cronograma de vencimento dos instrumentos financeiros da Companhia em 30 de setembro de 2020:

	Individual			Total
	Valor contábil	12 meses ou menos	2 - 5 anos	
Empréstimos e financiamentos, debêntures e arrendamentos	150.220	57.435	92.785	150.220
Fornecedores	7.997	7.997	-	7.997
Outras contas a pagar	1.771	1.771	-	1.771
	159.988	67.203	92.785	159.988

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

25. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros--Continuação

c) Classificação e valor justo

A tabela a seguir apresenta os principais instrumentos financeiros contratados, assim como os respectivos valores justos:

	30/09/2020		31/12/2019	
	Valor contábil	Valor Justo	Valor contábil	Valor justo
Empréstimos e recebíveis				
Caixa e bancos	377	377	616	616
Contas a receber de clientes	18.468	18.468	17.261	17.261
Outras contas a receber	624	624	2.169	2.169
Ativos mensurados pelo valor justo por meio do resultado				
Aplicações financeiras	16.006	16.006	4.575	4.575
Aplicações financeiras de uso restrito	25.168	25.168	41.809	41.809

Administração entende que os valores justos informados não refletem mudanças futuras na economia, tais como taxas de juros e alíquotas de impostos e outras variáveis que possam ter efeito sobre sua determinação.

Os seguintes métodos e premissas foram adotados na determinação do valor justo:

- Caixa e equivalentes de caixa - são definidos como ativos destinados à negociação. Os valores contábeis informados no balanço patrimonial são substancialmente correspondentes ao valor justo, em virtude de suas taxas de remuneração serem baseadas na variação do CDI.
- Aplicações financeiras de uso restrito - são definidas como ativos de uso restrito, pois estão vinculados diretamente a dívidas da Companhia. Os valores contábeis informados no balanço patrimonial são substancialmente correspondentes ao valor justo, em virtude de suas taxas de remuneração serem baseadas na variação do CDI.
- Contas a receber de clientes, outras contas a receber, fornecedores e outras contas a pagar - decorrem diretamente das operações da Companhia, sendo mensurados pelo custo amortizado e estão registrados pelo seu valor original, deduzindo de provisão para perdas quando aplicável ou relevante.

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

25. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros--Continuação

c) Classificação e valor justo--Continuação

- Empréstimos, financiamentos e debêntures - são classificados como passivos financeiros não mensurados ao valor justo e estão registrados pelo método do custo amortizado de acordo com as condições contratuais. Esta definição foi adotada, pois os valores não são mantidos para negociação que, de acordo com entendimento da Administração, reflete a informação contábil mais relevante. Os valores justos destes financiamentos são equivalentes aos seus valores contábeis, por se tratarem de instrumentos financeiros com taxas que equivalem às taxas de mercado e por possuírem características exclusivas, oriundas de fontes de financiamento específicas para financiamento das atividades da Companhia.

d) Riscos de taxa de juros

A Companhia não tem em seu endividamento de 30 de setembro de 2020 operações de *swap* ou qualquer outro derivativo contratado.

Análise de sensibilidade

Em relação ao passivo total, 70% está indexado ao CDI e, portanto, exposto à variação das taxas de juros.

Para 30 de setembro de 2020, a análise de sensibilidade contempla dois cenários de *stress*, I e II, com 4,43% e 5,31%, respectivamente, de aumento em relação ao patamar-base do CDI de 3,54%.

Considerando que as aplicações também são indexadas ao CDI, o efeito líquido patrimonial e sobre o resultado, nos cenários de *stress*, está demonstrado na tabela abaixo:

	Cenários		
	Base	I	II
Taxa de juros	3,54%	4,43%	5,31%
Variação em relação ao cenário-base	-	25%	50%
Dívida bruta indexada ao CDI	150.220	156.875	158.197
Aplicações indexadas ao CDI	41.174	42.996	43.361
Efeito na exposição patrimonial	109.046	113.879	114.836
Efeito líquido no resultado	-	4.833	5.790

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

26. Transações que não afetam o caixa

Nos períodos de nove meses findos em 30 setembro de 2020 e 30 de setembro de 2019, as seguintes transações não afetaram o caixa:

	Individual	
	30/09/2020	30/09/2019
Demonstração do caixa pago pela aquisição de veículos:		
Aquisições de veículos no período (Nota 10)	(27.460)	(46.870)
Saldo no final do período	6.010	7.972
Saldo no início do período	11.508	284
	(5.498)	7.688
Caixa pago pela aquisição de veículos	(32.958)	(39.182)

27. Mudanças nos passivos de atividades de financiamento

	Empréstimos, financiamentos e arrendamento		
	Debêntures	Total	
Em 1º de janeiro de 2019	18.139	125.701	143.840
Pagamentos	(6.666)	(15.054)	(21.720)
Juros pagos	(1.395)	(9.982)	(11.377)
Juros provisionados	2.602	9.902	12.504
Variação cambial	785	-	785
Captações	27.319	-	27.319
Amortização de custos de captação	-	552	552
Em 30 de setembro de 2019	40.784	111.119	151.903
Em 1º de janeiro de 2020	17.903	163.457	181.360
Pagamentos	(3.761)	(30.500)	(34.261)
Juros pagos	(921)	(8.736)	(9.657)
Juros provisionados	1.393	8.391	9.784
Novas captações	2.310	-	2.310
Amortização de custos de captação	-	684	684
Em 30 de setembro de 2020	16.924	133.296	150.220

Maestro Locadora de Veículos S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

28. Cobertura de seguros

A Companhia tem por política manter cobertura de seguros no montante que a Administração considera adequado para cobrir os possíveis riscos e eventuais perdas com sinistros de seus ativos imobilizados.

Ativos segurados	Modalidades	30/09/2020
Veículos administrativos	Cobertura total (danos materiais)	1.700
Veículos administrativos	Cobertura total (danos corporais)	3.400
Predial	Cobertura total (danos materiais)	4.767

Em 8 de janeiro de 2020, a Companhia contratou um seguro de responsabilidade civil em benefício de seus administradores (seguro D&O), com validade de um ano.

O seguro garante o pagamento de prejuízos financeiros decorrentes de reclamações feitas contra os administradores em virtude de atos danosos pelos quais sejam responsabilizados períodos de suas atribuições na administração e gestão da Companhia. A apólice prevê como limite máximo, garantia de R\$10.000 e um prêmio líquido total de R\$16. O escopo dos trabalhos de nossos auditores não inclui a revisão da suficiência da cobertura de seguros, a qual foi determinada e analisada quanto à adequação pela Administração.

29. Evento subsequente

Em 30 de outubro de 2020 a Companhia e a Vox Frotas Locadora S/A. resolveram, em comum acordo, distratar o “*Contrato de Compra e Venda de Quotas*”, celebrado em 16 de julho de 2020, tendo em vista as condições de mercado, alheias à vontade das partes, O distrato não resultará em obrigações para qualquer uma das partes.

Carlos Alves
Diretor Financeiro

Dnalva Rocha dos Santos
Contadora CRC-SP296885/O-0

Declaração dos diretores sobre as informações financeiras intermediárias

Declaração

Pelo presente instrumento, os diretores da Maestro Locadora de Veículos S.A. abaixo designados (“Companhia”) declaram que:

Reviram, discutiram e concordam com as informações financeiras intermediárias do período findo em 30 de setembro de 2020.

São Paulo, 12 de novembro de 2020.

Fabio Lewkowicz
Diretor Presidente e Diretor Comercial e Marketing

Carlos Miguel de Oliveira Martins Borges Alves
Diretor de Relações com Investidores e Diretor Administrativo Financeiro

Monica Jorgino Marcondes
Diretora Superintendente

Declaração dos diretores sobre o relatório dos auditores independentes

Declaração

Pelo presente instrumento, os diretores da Maestro Locadora de Veículos S.A. abaixo designados (“Companhia”) declaram que:

Reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório de auditoria da Ernst & Young Auditores Independentes, relativamente às informações financeiras intermediárias da Companhia referentes ao período findo em 30 de setembro de 2020.

São Paulo, 12 de novembro de 2020.

Fabio Lewkowicz
Diretor Presidente e Diretor Comercial e Marketing

Carlos Miguel de Oliveira Martins Borges Alves
Diretor de Relações com Investidores e Diretor Administrativo Financeiro

Monica Jorgino Marcondes
Diretora Superintendente