



**VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.**  
*Administradora Judicial*

**CLEVERSON MARCEL COLOMBO**  
Sócio  
contato@valorconsultores.com.br

**18º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES**

MARÇO DE 2021

GRUPO ATDL

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0017411-23.2019.8.16.0017  
7ª VARA CÍVEL DA COMARCA 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-JXZN XF3B7 UED6M A7TWA





## SUMÁRIO

<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 DA EMPRESA	4
<b>4. CRONOGRAMA PROCESSUAL</b>	<b>5</b>
<b>5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ</b>	<b>7</b>
<b>6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS</b>	<b>7</b>
6.1. QUADRO FUNCIONAL	8
<b>7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS</b>	<b>9</b>
7.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	9
7.1.1 Ativo – Comparativo entre as Recuperandas	9
7.1.2 Passivo – Comparativo entre as recuperandas	10
7.1.3 Demonstração do Resultado do Exercício – Comparativa entre as Recuperandas	11
7.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO ATDL	11
7.2.1 Ativo	11
7.2.2 Passivo	14
7.3 INDICADORES FINANCEIROS	16
7.3.1 Índices de Liquidez	16
7.3.1.1 Índices de Liquidez Geral	16
7.3.2 Índices de Endividamento	17
7.3.3 Índices de Rentabilidade	17
7.3.4 Capital Circulante Líquido	18
7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO GRUPO ATDL	19
7.4.1 Receitas	20
7.4.2 Margem de Contribuição	21
7.4.3 Receita x Despesas Fixas	22
7.4.5 Evolução do Ebitda	22
7.4.6 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	23
7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	24
<b>9. CONSIDERAÇÕES FINAIS</b>	<b>25</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, extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
<b>PL</b>	Patrimônio Líquido
<b>PRJ</b>	Plano de Recuperação Judicial
<b>RECUPERANDAS</b>	ATDL TRANSPORTES RODOVIÁRIOS LTDA; AUTO TÉCNICA DIESEL LTDA; e KM SERVIÇOS LTDA – EPP.
<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. Contudo, através do acompanhamento mensal das atividades e informações contábeis e financeiras da Recuperandas poder-se-á atestar a veracidade dos dados.

As informações ora relatadas também são coletadas pela AJ em vistorias às instalações da empresa.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de março de 2021.

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em:





<http://www.valorconsultores.com.br/processo/69/atdl-transportes-rodoviaros-ltda-auto-tecnica-diesel-ltda-servicos-ltda-ndash-epp>.

### 3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

#### 3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA

A Recuperanda ATDL foi fundada em 1961, quando os irmãos Motoki Siraichi (*in memorian*) e Takeshia Siraichi, vindos da cidade de Tupã/SP para Maringá/PR, montaram uma pequena oficina mecânica na Rua Santos Dumont. Consta que depois de consolidada a empresa, juntaram-se a equipe os irmãos mais novos, Júlio Issamu Siraichi e Massayoshi Siraichi.

No ano de 1968, os irmãos Siraichi compraram seu primeiro caminhão, já visando a realização de transportes de cargas. Com a expansão dos negócios, no início da década de 80 instalou-se na sede atual, localizada na rodovia BR 376, na cidade de Maringá/PR, na saída para Sarandi/PR.

Já na década seguinte, o Grupo atuava principalmente no comércio varejista e atacadista de peças para autos, com oficina mecânica, no transporte rodoviário de cargas líquidas, frigorificadas e a granel, além da distribuição e venda de peças e pneus automotivos. A ascensão expressiva culminou em uma rede de 07 (sete) lojas, de modo que empresa passou a empregar cerca de 700 (setecentos) funcionários, tendo uma folha salarial de aproximadamente R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais).

Porém, a expansão escondia uma perspectiva futura de desajuste a longo prazo, com baixo giro de estoque e falta de preparação, necessitando de uma forma de gestão mais aprimorada e atualizada para se adequar a dinâmica do mercado. Os níveis de inadimplência na época eram consideráveis, mais um indicador que ficava sem o tratamento gerencial. Soma-se a isso a sequência de crises que o país enfrentou, a alta no valor dos combustíveis, pedágio e encargos trabalhistas, além da formação de grandes grupos de frotista que criaram equipes internas muito mais capacitadas a custos menores.

Atualmente, as empresas possuem estrutura bastante enxuta. O Grupo é formado pelas empresas **(i)** ATDL TRANSPORTES RODOVIÁRIOS LTDA de transporte de cargas, único segmento que não teve queda no seu faturamento; **(ii)** AUTO TÉCNICA DIESEL LTDA, de revenda de autopeças e serviços para veículos pesados; e **(iii)** KM SERVIÇOS LTDA – EPP, prestadora de serviços para veículos pesados, todas instaladas em um imóvel de aproximadamente 30.000 m<sup>2</sup> (trinta mil metros quadrados) localizado às margens da Rodovia BR 376, lote 60 A, Parque Industrial em Maringá/PR.

Na petição inicial as Recuperandas apontaram um passivo de R\$ 13.603.724,61 (treze milhões, seiscentos e três mil, setecentos e vinte e quatro reais e sessenta e um centavos), dividida entre credores das Classes I, II, III e IV e créditos extraconcursais mencionadas no art. 41, LRE.

As Recuperandas noticiam ainda como causas para sua crise econômico-financeira, o declínio contábil das empresas na geração de receitas com a queda no faturamento sem redução das despesas, forçando ao fechamento de unidades de revenda de pneus, que deixaram um passivo relevante a ser





adimplido pelo Grupo. Devido à queda no faturamento, o Grupo ATDL foi forçado a se desfazer de sua fonte provedora de recursos com a venda de ativos (caminhões), alienações realizadas na modalidade de pagamentos a prazo não gerando o fluxo de caixa necessário para cobrir a demanda das despesas. Citam também como causas da crise a alta carga tributária e a inexistência de fluxo de caixa, que as forçaram a repactuar suas dívidas e recorrer a empréstimos bancários. Relatam ainda que os custos para execução de alguns serviços de transportes eram maiores do que a receita obtida, contudo, não podiam cancelar o contrato com o cliente, devido ao volume de receita e o prazo de recebimento, que era importante para seu fluxo de caixa. Outro fator destacado pelas Recuperandas na petição inicial diz respeito à macroeconomia, ou seja, as consequências da crise econômica que assola o país, e que por via consequência, influenciou sua atividade. Alegam também que nos últimos anos o Brasil vem passando por um período de instabilidade econômica, e seus impactos podem ser sentidos nos diversos ramos da economia. Por fim, citam como estopim de sua crise, a greve dos caminhoneiros no ano de 2018, que fizeram com que as atividades das Recuperandas permanecessem por um longo período paralisadas, desencadeando efeitos devastadores em suas contas.

Sendo assim, percebe-se que a atual situação de crise econômico-financeira relatada pelas Recuperanda provém de uma soma de fatores relacionados à macroeconomia e a gestão interna das empresas.

#### 4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
01	23/07/2019	Pedido de Recuperação Judicial
22	17/09/2019	Petição de emenda à inicial
33	08/10/2019	Deferimento do processamento da RJ
35	08/10/2019	Aceitação da nomeação da AJ
71	07/11/2019	Disponibilização do edital de intimação dos credores (art. 52, §1º, da LRE) no Diário da Justiça
73	07/11/2019	1º RMA
83	12/11/2019	Comprovante de envio das correspondências aos credores relacionados pelas Recuperandas (art. 22, I, "a" da LRE)
106	28/11/2019	2º RMA
127	20/12/2019	3º RMA
134	21/01/2020	Plano de Recuperação Judicial
135	28/01/2020	4º RMA
137	03/02/2020	Apresentação pela AJ da relação de credores a que se refere o art. 7º, § 2º, da LRE





227	29/02/2020	5º RMA
228	06/03/2020	Parecer do Ministério Público sobre o PRJ apresentado e requerendo a intimação da Recuperanda à apresentação das contas mensais
295	30/03/2020	6º RMA
	06/04/2020	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º, da LRE - stay period)
322	22/04/2020	7º RMA
341	15/05/2020	8º RMA
344	25/05/2020	Manifestação da Recuperanda acerca do parecer do Ministério Público de mov. 228 e do ofício de mov. 236
348	26/06/2020	9º RMA
391	14/07/2020	Juntada da minuta de edital de intimação dos credores e terceiros interessados referente aos artigos 7º, §2º, e 53, § único, ambos da LRE
402	17/07/2020	Expedição do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano") e do edital art. 7º, §2º, da LRE ("edital do AJ")
445	28/07/2020	10º RMA
446	23/07/2020	Publicação do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano") e do edital art. 7º, §2º, da LRE ("edital do AJ")
447	29/07/2020	Objecção ao PRJ pelo BANCO DO BRASIL S.A.
450	31/07/2020	Parecer do Ministério Público reiterando o requerimento de mov. 228.1 acerca da intimação da Recuperanda à apresentação das contas demonstrativas mensais
	02/08/2020	Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
461	21/08/2020	Objecção ao PRJ pelo BANCO BRADESCO S/A
	22/08/2020	Fim do prazo para apresentar objeção ao PRJ
462	24/08/2020	11º RMA
486	30/09/2020	12º RMA
488	23/10/2020	13º RMA
494	19/11/2020	14º RMA
495	26/11/2020	Requerimento da AJ para que a AGC seja de maneira virtual por meio da plataforma Assembledx, a ser realizada nas seguintes datas sugeridas: 26/01/2021, às 14h00min, em primeira convocação e 02/02/2021, às 14h00min, em segunda convocação
496	27/11/2020	Manifestação das Recuperandas informando que as instituições financeiras que apresentaram objeções ao PRJ estão em negociações com os avalistas dos créditos, o que poderá ensejar a desistência das oposições, requerendo a dilação de prazo para designação da AGC
497	27/11/2020	Concordância pelo Banco Bradesco S/A à manifestação das Recuperandas de mov. 496
498	29/11/2020	Decisão que, dentre outras deliberações, concedeu prazo à Recuperanda para que negocie com seus credores antes da convocação da AGC





552	09/12/2020	Concordância do Banco do Brasil S/A quanto à manifestação das Recuperandas de mov. 496, informando que as partes estão em meio a tratativas
557	10/12/2020	Petição informado o protocolo do 15º RMA nos autos em apenso de nº 0025926-13.2020.8.16.0017
602	18/12/2020	Manifestação do Banco do Brasil S.A. noticiando a realização de acordo com garantidor dos créditos sujeitos a RJ e manifestando desistência da objeção ao PRJ apresentada anteriormente
603	18/12/2020	Manifestação do Banco Bradesco S.A. noticiando a realização de acordo com avalista de operação de crédito sujeita ao RJ, envolvendo parte de seu crédito, bem como manifestando desistência da objeção anteriormente apresentada
604	08/01/2020	Petição das Recuperandas requerendo à homologação do PRJ com a dispensa da exigência das certidões negativas de quitação dos créditos tributários
614	25/01/2021	Petição informado o protocolo do 16º RMA nos autos em apenso de nº 0025926-13.2020.8.16.0017
617	04/02/2021	Manifestação da AJ acerca das desistências de objeções ao PRJ, assim como acerca da legalidade do referido plano
618	11/02/2021	Comunicado de acordo entre o Banco do Brasil S.A e as Recuperandas
621	19/02/2021	Petição informado o protocolo do 17º RMA nos autos em apenso de nº 0025926-13.2020.8.16.0017
626	12/03/2021	Parecer do MP quanto ao controle da legalidade do PRJ

#### Eventos Futuros

Decisão quanto à homologação do Plano de Recuperação Judicial e concessão da Recuperação Judicial

## 5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As principais atividades realizadas pela AJ durante o período foram:

- Videoconferência realizada no dia 17/03/2021, ocasião em que a AJ conversou com o sócio administrador, o qual também é responsável pelas áreas administrativa e financeira das empresas, Sr. Gilberto Hideo Siraichi.

## 6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em razão das medidas sanitárias de contenção à pandemia da COVID-19, estabelecidas por decreto estadual e municipal, excepcionalmente no mês de março/2021 a AJ não realizou vistoria *in loco* nas instalações das Recuperandas, motivo pelo qual realizou, em data de 17/03/2021, reunião via





videoconferência com o sócio administrador responsável pelas áreas financeira e administrativa das empresas, Sr. Gilberto Hideo Siraichi.

Na oportunidade, foi pelo sócio declarado que as restrições de circulação motivadas pela pandemia viral têm refletido bastante no âmbito das atividades exercidas pelas Recuperandas, ocasionando queda de movimentação, tanto na manutenção de caminhões e peças, quanto nas transportadoras de produtos não essenciais, o que vem causando perda de receitas.

E mais, segundo relatado, os efeitos negativos das restrições de circulação e *lockdown*, especialmente no estado de São Paulo, tendem a perdurar pelos meses seguintes, até porque não há uma sinalização governamental de auxílio das empresas, sobretudo no âmbito dos salários, enquanto os custos de insumos e matéria prima permanecem com alta de preços.

Para suportar tal cenário, apontou que os sócios têm feito aportes nas empresas, notadamente para manutenção e pagamento de despesas essenciais. Já como solução, indicou que ainda aguardam a homologação do PRJ face a ausência de objeções, porquanto sua divulgação ao mercado e instituições de crédito trará novo alento às empresas, com injeção de recursos no capital de giro, assim como ocorrerá quando da alienação da UPI, de modo que se espera mudança substancial no contexto de crise atual.

Enquanto isso, indicou o proprietário que as atividades da transportadora seguem contando com seis caminhões que, por transportarem produtos considerados como essenciais, não tiveram suas atividades interrompidas, apenas diminuídas em razão do fechamento em São Paulo, onde se concentra o principal mercado consumidor e distribuidor. A propósito, advertiu-se que no mencionado setor o item que mais pesa é o diesel, o qual vêm sofrendo constantes aumentos, e que por sua vez, não se consegue transferir na sua integralidade ao preço final do frete.

Ainda sobre a operação, foi novamente destacado à AJ a tentativa de soergimento através da comercialização de peças via *internet*, sendo lembrado pelo preposto que atualmente estão cadastradas em quatro plataformas da *Market Place*, já com cerca de 400 (quatrocentas) peças catalogadas, com expectativa de aumento deste número, já que, por se tratarem de peças de baixo giro, ainda as possuem em estoque. Ao fim, ressaltou que, ainda que seja pequeno o fluxo de vendas das referidas peças, o crescimento tem sido gradativo, com praticamente uma venda ao dia.

## 6.1. QUADRO FUNCIONAL

No início do processo recuperacional as Recuperandas informaram contar com 92 (noventa e dois) colaboradores. Já no mês de janeiro de 2021, conforme consta no documento enviado pelas empresas em anexo, essas possuem 62 (sessenta e duas) funcionários diretos, os quais estão assim distribuídos: 11 (onze) deles operam na Auto Técnica Diesel, 20 (vinte) na ATDL Transporte Rodoviário e 31 (trinta e um) na KM Serviços, cujos salários estão sendo pagos com regularidade, ainda que com dificuldades de fluxo de caixa.







## 7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pela Recuperanda.

### 7.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

#### 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							
	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
<b>Ativo Circulante</b>	<b>7.157.836</b>	<b>27,3%</b>	<b>3.382.829</b>	<b>52,2%</b>	<b>536.481</b>	<b>88,8%</b>	<b>11.077.145</b>	<b>33,3%</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	24.667	0,1%	63.292	1,0%	2.612	0,4%	90.572	0,3%
Créditos	2.113.610	8,1%	1.234.518	19,0%	416.307	68,9%	3.764.435	11,3%
Adiantamentos	532.678	2,0%	22.333	0,3%	18.018	3,0%	573.028	1,7%
Outros Créditos	64.087	0,2%	24.139	0,4%	94.759	15,7%	182.986	0,5%
Tributos a Recuperar/Compensar	77.569	0,3%	71.853	1,1%	0	0,0%	149.422	0,4%
Estoques	0	0,0%	1.811.355	27,9%	0	0,0%	1.811.355	5,4%
Despesas Antecipadas	4.345.225	16,6%	155.338	2,4%	4.784	0,8%	4.505.348	13,5%
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>19.031.367</b>	<b>72,7%</b>	<b>3.098.058</b>	<b>47,8%</b>	<b>67.914</b>	<b>11,2%</b>	<b>22.197.339</b>	<b>66,7%</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>7.357.160</b>	<b>28,1%</b>	<b>2.528.563</b>	<b>39,0%</b>	<b>29.212</b>	<b>4,8%</b>	<b>9.914.935</b>	<b>29,8%</b>
Créditos a LP	7.046.484	26,9%	1.752.036	27,0%	15.582	2,6%	8.814.102	26,5%
Outros Créditos LP	310.676	1,2%	776.527	12,0%	13.629	2,3%	1.100.833	3,3%
<b>Ativo Permanente</b>	<b>11.674.207</b>	<b>44,6%</b>	<b>569.495</b>	<b>8,8%</b>	<b>38.702</b>	<b>6,4%</b>	<b>12.282.404</b>	<b>36,9%</b>
Investimentos	29.534	0,1%	70.009	1,1%	0	0,0%	99.543	0,3%
Imobilizado	11.588.588	44,2%	215.100	3,3%	37.807	6,3%	11.841.495	35,6%
Intangível	56.085	0,2%	284.385	4,4%	895	0,1%	341.366	1,0%
<b>Total do Ativo</b>	<b>26.189.203</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.480.887</b>	<b>100,0%</b>	<b>604.394</b>	<b>100,0%</b>	<b>33.274.484</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Ativo Circulante	64,6%		30,5%		4,8%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	74,2%		25,5%		0,3%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	95,0%		4,6%		0,3%		100,0%	

Percebe-se que a ATDL apresenta as maiores participações do ativo total do grupo, com 64,6% de participação no ativo circulante, que em grande parte está composto pelos créditos a receber e despesas lançadas antecipadamente que serão apropriadas na contabilidade conforme o mês de competência; 74,2% do ativo realizável a longo prazo que se trata basicamente de créditos a receber a longo prazo; e 95% do ativo permanente composto pelo imobilizado, intangíveis e investimentos.

Na sequência temos a empresa Auto Técnica que apresenta saldos nos mesmos grupos, exceto a conta estoques.





Por fim, a empresa KM Serviços representa a menor movimentação, tendo apenas R\$ 604 mil de ativos alocados principalmente em Créditos a CP e LP. Avaliações individualizadas de cada grupo serão realizadas na análise consolidada apresentada na sequência deste RMA.

## 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							
	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
<b>Passivo Circulante</b>	<b>9.205.624</b>	<b>35,2%</b>	<b>13.677.162</b>	<b>211,0%</b>	<b>6.553.501</b>	<b>1084,3%</b>	<b>29.436.287</b>	<b>88,5%</b>
Empréstimos e Financiamentos	5.062.424	19,3%	1.004.385	15,5%	155.652	25,8%	6.222.461	18,7%
Fornecedores	761.042	2,9%	888.171	13,7%	24.702	4,1%	1.673.915	5,0%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	491.106	1,9%	391.631	6,0%	1.782.688	295,0%	2.665.425	8,0%
Obrigações Tributárias	129.387	0,5%	76.165	1,2%	687.634	113,8%	893.187	2,7%
Outras Obrigações	2.761.665	10,5%	11.316.811	174,6%	3.902.824	645,7%	17.981.300	54,0%
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>16.983.579</b>	<b>64,8%</b>	<b>-7.196.276</b>	<b>-111,0%</b>	<b>-5.949.106</b>	<b>-984,3%</b>	<b>3.838.197</b>	<b>11,5%</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>44.610.887</b>	<b>170,3%</b>	<b>17.682.659</b>	<b>272,8%</b>	<b>1.074.953</b>	<b>177,9%</b>	<b>63.368.498</b>	<b>190,4%</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	701.112	10,8%	0	0,0%	701.112	2,1%
Outras Obrigações LP	44.610.887	170,3%	16.981.547	262,0%	1.074.953	177,9%	62.667.386	188,3%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-27.627.308</b>	<b>-105,5%</b>	<b>-24.878.934</b>	<b>-383,9%</b>	<b>-7.024.059</b>	<b>-1162,2%</b>	<b>-59.530.302</b>	<b>-178,9%</b>
Capital Social	600.000	2,3%	556.000	8,6%	20.000	3,3%	1.176.000	3,5%
Reservas de Capital	144.955	0,6%	1.059.445	16,3%	0	0,0%	1.204.400	3,6%
Reservas de Reavaliação	4.348.000	16,6%	0	0,0%	0	0,0%	4.348.000	13,1%
Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital	678.067	2,6%	0	0,0%	0	0,0%	678.067	2,0%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-143.858	-0,5%	-192.260	-3,0%	-106.975	-17,7%	-443.092	-1,3%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-20.959.453	-80,0%	-7.598.323	-117,2%	14.993	2,5%	-28.542.782	-85,8%
<b>Total do Passivo</b>	<b>26.189.203</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.480.887</b>	<b>100,0%</b>	<b>604.394</b>	<b>100,0%</b>	<b>33.274.484</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Passivo Circulante	31,3%		46,5%		22,3%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	70,4%		27,9%		1,7%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	46,4%		41,8%		11,8%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Auto Técnica com 46,5% do total, sendo que a rubrica mais representativa do grupo é a conta "Outras Obrigações" no qual constam como credores a Recuperanda "ATDL" e os sócios.

Considerando o Passivo Exigível a Longo Prazo a empresa "ATDL" detém 70,4% do total das Recuperandas, com a maior concentração em "Outras Obrigações LP", sendo que quase a totalidade se trata de Impostos a Recolher.

Por fim, quanto ao Patrimônio Líquido, destaca-se que todas as Recuperandas apresentaram prejuízo no mês de janeiro de 2021, contribuindo para o saldo desfavorável já incidente no PL negativo.

Outras avaliações de cada grupo serão realizadas na análise consolidada apresentada na sequência deste RMA.



## 7.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVA 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.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jan/21							
	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>114.091</b>	<b>100,0%</b>	<b>89.724</b>	<b>100,0%</b>	<b>96.120</b>	<b>100,0%</b>	<b>299.935</b>	<b>100,0%</b>
( - ) Deduções das Receitas	-20.769	-18,2%	-6.193	-6,9%	-11.800	-12,3%	-38.762	-12,9%
( - ) Despesas Variáveis	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-122.529	-107,4%	-146.054	-162,8%	-104.146	-108,3%	-372.729	-124,3%
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>-29.207</b>	<b>-25,6%</b>	<b>-62.524</b>	<b>-69,7%</b>	<b>-19.826</b>	<b>-20,6%</b>	<b>-111.556</b>	<b>-37,2%</b>
( - ) Despesas Operacionais	-69.612	-61,0%	-107.893	-120,2%	-75.342	-78,4%	-252.846	-84,3%
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-98.819</b>	<b>-86,6%</b>	<b>-170.417</b>	<b>-189,9%</b>	<b>-95.167</b>	<b>-99,0%</b>	<b>-364.403</b>	<b>-121,5%</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	-3.317	-3,7%	-165	-0,2%	-3.483	-1,2%
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-45.040	-39,5%	-18.526	-20,6%	-11.642	-12,1%	-75.207	-25,1%
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-143.858</b>	<b>-126,1%</b>	<b>-192.260</b>	<b>-214,3%</b>	<b>-106.975</b>	<b>-111,3%</b>	<b>-443.092</b>	<b>-147,7%</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-143.858</b>	<b>-126,1%</b>	<b>-192.260</b>	<b>-214,3%</b>	<b>-106.975</b>	<b>-111,3%</b>	<b>-443.092</b>	<b>-147,7%</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-143.858</b>	<b>-126,1%</b>	<b>-192.260</b>	<b>-214,3%</b>	<b>-106.975</b>	<b>-111,3%</b>	<b>-443.092</b>	<b>-147,7%</b>
% Participação das Receitas Op. Brutas	38,0%		29,9%		32,0%		100,0%	
% Participação da MC	26,2%		56,0%		17,8%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	27,5%		42,7%		29,8%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	27,1%		46,8%		26,1%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	32,5%		43,4%		24,1%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que a Recuperanda "ATDL" representou 38% do faturamento geral e com o volume de despesas do período, gerou um resultado desfavorável de R\$ 143 mil.

Avaliando a empresa KM Serviços percebe-se que foi responsável por 32% das receitas auferidas pelo grupo, entretanto realizou R\$ 106 mil de prejuízo, seguida por Auto Técnica com 29,9% do faturamento e R\$ 192 mil de prejuízo.

## 7.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO ATDL

### 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. Para melhor entendimento da atual situação apresentada pelas Recuperandas "ATDL TRANSPORTES", "AUTO TÉCNICA DIESEL" e "KM SERVIÇOS", apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as análises referentes a janeiro de 2021.

No período de dezembro de 2020 a janeiro de 2021 é possível perceber um aumento de R\$ 8 mil no valor dos ativos.

ATIVO	jan/19	dez/20	AV	jan/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan21/jan19	jan21/dez20	jan21/jan19	jan21/dez20
<b>Ativo Circulante</b>	<b>14.799.689</b>	<b>11.106.840</b>	<b>33,4%</b>	<b>11.077.145</b>	<b>33,3%</b>	<b>-25,2%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-3.722.544</b>	<b>-29.695</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	199.589	91.744	0,3%	90.572	0,3%	-54,6%	-1,3%	-109.017	-1.173
Créditos	5.354.251	3.726.561	11,2%	3.764.435	11,3%	-29,7%	1,0%	-1.589.817	37.874
Adiantamentos	891.689	568.922	1,7%	573.028	1,7%	-35,7%	0,7%	-318.661	4.106
Outros Créditos	0	182.079	0,5%	182.986	0,5%	0,0%	0,5%	182.986	907
Tributos a Recuperar/Compensar	106.718	143.425	0,4%	149.422	0,4%	40,0%	4,2%	42.704	5.998
Estoques	2.619.164	1.886.299	5,7%	1.811.355	5,4%	-30,8%	-4,0%	-807.810	-74.945
Despesas Antecipadas	5.628.278	4.507.810	13,6%	4.505.348	13,5%	-20,0%	-0,1%	-1.122.930	-2.463
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>24.036.290</b>	<b>22.159.047</b>	<b>66,6%</b>	<b>22.197.339</b>	<b>66,7%</b>	<b>-7,7%</b>	<b>0,2%</b>	<b>-1.838.951</b>	<b>38.292</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>11.463.467</b>	<b>9.873.160</b>	<b>29,7%</b>	<b>9.914.935</b>	<b>29,8%</b>	<b>-13,5%</b>	<b>0,4%</b>	<b>-1.548.532</b>	<b>41.775</b>
Créditos a LP	9.644.046	8.772.327	26,4%	8.814.102	26,5%	-8,6%	0,5%	-829.944	41.775
Outros Créditos LP	1.819.421	1.100.833	3,3%	1.100.833	3,3%	-39,5%	0,0%	-718.588	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>12.572.823</b>	<b>12.285.887</b>	<b>36,9%</b>	<b>12.282.404</b>	<b>36,9%</b>	<b>-2,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-290.419</b>	<b>-3.483</b>
Investimentos	107.843	99.543	0,3%	99.543	0,3%	-7,7%	0,0%	-8.300	0
Imobilizado	12.464.980	11.844.978	35,6%	11.841.495	35,6%	-5,0%	0,0%	-623.485	-3.483
Intangível	0	341.366	1,0%	341.366	1,0%	0,0%	0,0%	341.366	0
<b>Total do Ativo</b>	<b>38.835.979</b>	<b>33.265.887</b>	<b>100,0%</b>	<b>33.274.484</b>	<b>100,0%</b>	<b>-14,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-5.561.495</b>	<b>8.597</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/2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 90 mil, apresentando uma redução de 1,3% em comparação com o mês anterior, sendo que do valor do grupo R\$ 3 mil encontram-se em Caixa, R\$ 719 estão nas contas correntes, R\$ 725 são referentes a depósitos e valores a compensar e R\$ 85 mil estão em aplicações financeiras. Dessa forma, o grupo representou 0,3% do ativo total da Recuperanda.

**Créditos a Curto e Longo Prazo:** O saldo apresentado nesta conta representa as transações comerciais havidas com os clientes no período que compreende também vendas a prazo. Apresentou no período um saldo de R\$ 3,7 milhões no curto prazo e R\$ 8,8 milhões no longo prazo, demonstrando um acréscimo de R\$ 37 mil e um aumento de R\$ 41 mil, respectivamente. Juntos totalizaram 37,8% do total do ativo. Destaca-se que parte dos créditos demonstrados nas contas são entre as próprias Recuperandas do grupo e sócios.





**Adiantamentos:** Consta nesse grupo os adiantamentos a fornecedores, a funcionários e adiantamentos diversos, onde apresentaram um aumento de R\$ 4 mil no período de dezembro de 2020 a janeiro de 2021, devido principalmente aos acréscimos na empresa Auto Técnica, totalizando R\$ 573 mil ao final do último mês, representando 1,7% do ativo total das Recuperandas.

**Tributos a Recuperar/Compensar:** Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. O saldo registrado neste grupo no mês de janeiro/2021 foi de R\$ 149 mil, demonstrando um aumento de 4,2%, respectivamente R\$ 5 mil em relação a dezembro/2020.

**Estoques:** O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. No mês de análise os estoques representaram 5,4% do ativo total, com um montante de R\$ 1,8 milhão alocado exclusivamente na empresa "Auto Técnica". Ainda sobre o mês de análise, o prazo médio de estocagem ficou em 146 dias, e após as compras e gastos de mercadorias dentro do mês, finalizou com uma redução de R\$ 74 mil em seu saldo. 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
Estoques	1.903.765	1.903.112	1.884.720	1.892.446	1.886.299	1.811.355
<b>Total</b>	<b>1.903.765</b>	<b>1.903.112</b>	<b>1.884.720</b>	<b>1.892.446</b>	<b>1.886.299</b>	<b>1.811.355</b>
<b>Variação %</b>	<b>0,40%</b>	<b>-0,03%</b>	<b>-0,97%</b>	<b>0,41%</b>	<b>-0,32%</b>	<b>-3,97%</b>

**Despesas Antecipadas:** Com um montante de R\$ 4,5 milhões, o grupo representou no mês de análise 13,5% do total do ativo. No período de dezembro/2020 a janeiro/2021 houve uma redução de R\$ 2 mil em seu saldo, devido principalmente ao decréscimo na conta "Prêmios de Seguros a Vencer" da empresa ATDL.

**Imobilizado e Intangível:** Este grupo é formado pelo conjunto de bens e direitos necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível e intangível respectivamente. De dezembro de 2020 a janeiro de 2021, o imobilizado reduziu em R\$ 3 mil, em face da contabilização da parcela de depreciação do mês. Já o intangível não apresentou movimentações no período. Com saldo de R\$ 12,1 milhões, o grupo representou 36,6% do ativo total das Recuperandas e sua composição pode ser visualizada no quadro abaixo:





IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Terrenos	6.535.153	6.535.153	6.535.153	6.535.153	6.535.153	6.535.153
Edificações e Construções	65.240	65.240	65.240	65.240	65.240	65.240
Veículos	6.336.025	6.336.025	6.336.025	6.336.025	6.336.025	6.336.025
Móveis e Utensílios	268.775	268.775	268.775	268.775	268.775	268.775
Instalações	65.836	65.836	65.836	65.836	65.836	65.836
Ferramentas	125.261	125.261	125.261	125.261	125.261	125.261
Telefones	44.259	44.259	44.259	44.259	44.259	44.259
Encerados	641	641	641	641	641	641
Aparelhos de Telecomunicações	235.093	235.093	235.093	235.093	235.093	235.093
Computadores e Periféricos	817.151	817.151	817.151	817.151	817.151	817.151
Imobilizados em Andamento	0	0	0	0	0	0
Máquinas e Equipamentos	2.977.735	2.978.775	2.978.775	2.980.007	2.980.007	2.980.007
Imobilizados Arrendados	4.618.574	4.618.574	4.618.574	4.618.574	4.618.574	4.618.574
Imobilizados Incorporada	607.825	607.825	607.825	607.825	607.825	607.825
( - ) Depreciação Acumulada	-10.816.453	-10.826.146	-10.835.846	-10.845.504	-10.854.862	-10.858.345
Software ou Programas de Computador	391.238	391.238	391.238	391.238	391.238	391.238
( - ) Amortização Acumulada	-49.623	-49.685	-49.748	-49.810	-49.873	-49.873
<b>Total</b>	<b>12.222.730</b>	<b>12.214.015</b>	<b>12.204.252</b>	<b>12.195.764</b>	<b>12.186.343</b>	<b>12.182.861</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,08%</b>	<b>-0,07%</b>	<b>-0,08%</b>	<b>-0,07%</b>	<b>-0,08%</b>	<b>-0,03%</b>

## 7.2.2 PASSIVO

O passivo é o conjunto de obrigações e dívidas feitas para o financiamento da atividade organizacional. Os valores dos passivos têm origem nas despesas, como contas a pagar aos fornecedores ou ao governo, por exemplo, sendo demonstrados através do Balanço Patrimonial.

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2019 a janeiro de 2021, com os respectivos impactos que resultaram em uma alta de R\$ 8 mil de dezembro de 2020 a janeiro de 2021, passando a apresentar um saldo de R\$ 33,2 milhões.

PASSIVO	jan/19	dez/20	AV	jan/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
	jan21/jan19	jan21/dez20	jan21/jan19	jan21/dez20	jan21/dez20	jan21/jan19	jan21/dez20	jan21/jan19	jan21/dez20
<b>Passivo Circulante</b>	<b>29.039.889</b>	<b>30.452.013</b>	<b>91,5%</b>	<b>29.436.287</b>	<b>88,5%</b>	<b>1,4%</b>	<b>-3,3%</b>	<b>396.398</b>	<b>-1.015.726</b>
Empréstimos e Financiamentos	5.848.752	6.217.943	18,7%	6.222.461	18,7%	6,4%	0,1%	373.709	4.518
Fornecedores	1.862.925	1.621.526	4,9%	1.673.915	5,0%	-10,1%	3,2%	-189.010	52.390
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.800.254	3.615.650	10,9%	2.665.425	8,0%	-4,8%	-26,3%	-134.829	-950.226
Obrigações Tributárias	1.752.336	1.264.328	3,8%	893.187	2,7%	-49,0%	-29,4%	-859.150	-371.141
Outras Obrigações	16.775.622	17.732.567	53,3%	17.981.300	54,0%	7,2%	1,4%	1.205.677	248.733
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>9.796.090</b>	<b>2.813.873</b>	<b>8,5%</b>	<b>3.838.197</b>	<b>11,5%</b>	<b>-60,8%</b>	<b>36,4%</b>	<b>-5.957.893</b>	<b>1.024.324</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>32.045.926</b>	<b>33.370.273</b>	<b>100,3%</b>	<b>63.368.498</b>	<b>190,4%</b>	<b>97,7%</b>	<b>89,9%</b>	<b>31.322.572</b>	<b>29.998.226</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	1.059.792	701.112	2,1%	701.112	2,1%	-33,8%	0,0%	-358.680	0
Outras Obrigações LP	30.986.134	32.669.161	98,2%	62.667.386	188,3%	102,2%	91,8%	31.681.253	29.998.226
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-22.249.837</b>	<b>-30.556.399</b>	<b>-91,9%</b>	<b>-59.530.302</b>	<b>-178,9%</b>	<b>167,6%</b>	<b>94,8%</b>	<b>-37.280.465</b>	<b>-28.973.902</b>
Capital Social	1.176.000	1.176.000	3,5%	1.176.000	3,5%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Capital	1.204.400	1.204.400	3,6%	1.204.400	3,6%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Reavaliação	4.348.000	4.348.000	13,1%	4.348.000	13,1%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital	678.067	678.067	2,0%	678.067	2,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-386.322	-2.650.500	-8,0%	-443.092	-1,3%	14,7%	-83,3%	-56.770	2.207.408
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-11.973	0,0%	-28.542.782	-85,8%	0,0%	238302,9%	-28.542.782	-28.530.810
<b>Total do Passivo</b>	<b>38.835.979</b>	<b>33.265.887</b>	<b>100,0%</b>	<b>33.274.484</b>	<b>100,0%</b>	<b>-14,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-5.561.495</b>	<b>8.597</b>





**Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo:** O grupo empréstimos e financiamentos são compostos por "capital de giro" e "empréstimos de pessoa física". No período de análise apresentou um aumento de R\$ 4 mil no curto prazo. Nesse último mês, a soma total dos grupos CP e LP apresentou um saldo de R\$ 6,9 milhões, representando um percentual de 20,8% do passivo total. Deste saldo R\$ 6,2 milhões constam no circulante, apresentando como maior credor a pessoa física "Massayoshi Siraichi", e R\$ 701 mil se encontra no grupo não circulante.

**Fornecedores:** As dívidas com fornecedores estão apresentadas nos balancetes enviados pelas Recuperandas distribuídos entre diversas contas. Fato é que em janeiro/2021 o grupo apresentou um saldo equivalente a 5% do total do passivo, portanto, um montante de R\$ 1,6 milhão, sendo que de dezembro de 2020 a janeiro de 2021, o grupo demonstrou um acréscimo de R\$ 52 mil, respectivamente 3,2%.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** Este grupo do passivo compõe-se das contas: Salários e Ordenados, INSS a Recolher, FGTS a Recolher, Contribuição Sindical a Recolher, Pró-labore a Pagar, INSS a Recolher Filial-SP e Férias a Pagar. No período de análise o grupo correspondeu a 8% do passivo total, ou seja, R\$ 2,6 milhões, tendo reduzido em R\$ 950 mil de dezembro de 2020 a janeiro de 2021. Destaca-se que esse decréscimo é referente a diferenças identificadas pela AJ entre os balancetes do período, no qual a AJ solicitará os esclarecimentos.

**Obrigações Tributárias:** é toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No período de dezembro de 2020 a janeiro de 2021 ocorreu uma redução de 29,4% no grupo, respectivamente R\$ 371 mil, tendo como responsável por esse decréscimo os ajustes identificados entre os balancetes do período, os quais totalizaram R\$ 400 mil, que assim como no grupo anterior, a AJ, fará as averiguações. Ao final de janeiro/2021, o grupo constava com um saldo de R\$ 893 mil, equivalente a 2,7% do passivo total.

**Outras Obrigações a Curto e Longo Prazo:** Composto no curto prazo por Débitos a Pagar, Adiantamento de Clientes, Cheques a Compensar, Contas a Pagar, Obrigações Diversas e Contas Correntes, no mesmo mês, o grupo apresentou um saldo de R\$ 17,9 milhões, um percentual de 54% do total do passivo, tendo aumentado R\$ 248 mil de dezembro de 2020 a janeiro de 2021. As Outras Obrigações de longo prazo compreendem em maioria as contas de "Consórcios a Pagar LP, Receitas Diferidas e Obrigações Sociais, Trabalhistas e Tributárias LP", tendo apresentado saldo de R\$ 62,6 milhões, um percentual de 188,3% do passivo total, demonstrando um aumento expressivo de R\$ 29,9 milhões no período. É importante ressaltar que esse acréscimo representa as diferenças identificadas entre os balancetes do período na conta Obrigações Sociais, Trabalhistas e Tributárias LP. Estes fatos serão averiguados pela AJ.





**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. Os Lucros e/ou Prejuízos do Exercício de 2021 apresentaram saldo negativo de R\$ 443 mil, sendo esse o valor do prejuízo obtido em janeiro de 2021. A maior parte deste prejuízo foi visualizado na empresa Auto Técnica, que no mês apresentou um resultado desfavorável de R\$ 192 mil. Houve ainda um lançamento de R\$ 28,5 milhões em Ajustes de Exercícios Anteriores, referente a diferenças identificados pela AJ entre os balancetes do período.

## 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 das Recuperandas e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

### 7.3.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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

<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	0,39	0,39	0,37	0,37	0,36	0,38
Liquidez Geral	0,35	0,35	0,34	0,33	0,33	0,23
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,33	0,33	0,31	0,31	0,30	0,31

#### 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\$ 0,23**, 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\$ 0,23** 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.

### 7.3.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

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

<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	184,21%	184,71%	189,09%	190,96%	191,86%	278,91%
Composição do Endividamento	48,66%	48,90%	47,55%	47,79%	47,71%	31,72%

Em janeiro/2021 as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 92,8 milhões demonstrando um aumento significativo em relação ao mês anterior, sendo que as obrigações a curto prazo passaram de 47,71% para 31,72%. Isso ocorreu principalmente devido ao aumento em Outras Obrigações LP do passivo não circulante.

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 pioras significativas.

### 7.3.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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

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

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

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

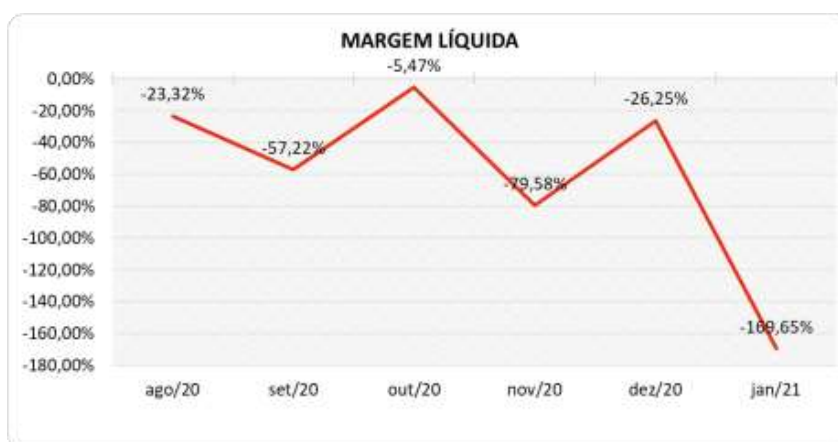




<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>ago/20</b>	<b>set/20</b>	<b>out/20</b>	<b>nov/20</b>	<b>dez/20</b>	<b>jan/21</b>
Margem Líquida	-23,32%	-57,22%	-5,47%	-79,58%	-26,25%	-169,65%
Rentabilidade do Ativo	-0,35%	-0,64%	-0,10%	-1,02%	-0,32%	-1,33%
Produtividade	0,02	0,01	0,02	0,01	0,01	0,01

Observa-se que a Margem Líquida e a rentabilidade da empresa Recuperanda, apresentaram-se negativas em janeiro de 2021, tal como em todo semestre.

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



### 7.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

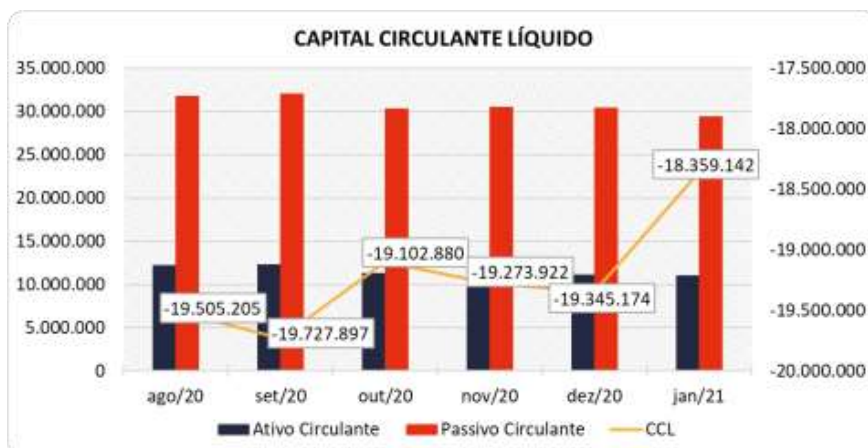
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

<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	12.279.596	12.354.334	11.285.515	11.273.237	11.106.840	11.077.145
Passivo Circulante	31.784.801	32.082.231	30.388.395	30.547.160	30.452.013	29.436.287
<b>CCL</b>	<b>-19.505.205</b>	<b>-19.727.897</b>	<b>-19.102.880</b>	<b>-19.273.922</b>	<b>-19.345.174</b>	<b>-18.359.142</b>
<b>Variação %</b>	<b>0,79%</b>	<b>1,14%</b>	<b>-3,17%</b>	<b>0,90%</b>	<b>0,37%</b>	<b>-5,10%</b>

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL negativo em 5,10% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 19,3 milhões para um de -R\$ 18,3 milhões.

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





## 7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO GRUPO ATDL

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, foi analisada a demonstração de resultado das Recuperandas no mês de janeiro de 2021, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um prejuízo líquido de 147,7% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 443 mil.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/20		dez/20		AV		jan/21		AV		Média jan19 a dez19		AV		Média jan20 a dez20		AV		Média jan21 a jan21		AV		AH jan21/dez20		Variação jan21/dez20	
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>481.072</b>	<b>453.749</b>	<b>100,0%</b>	<b>299.935</b>	<b>100,0%</b>	<b>755.658</b>	<b>100,0%</b>	<b>474.300</b>	<b>100,0%</b>	<b>299.935</b>	<b>100,0%</b>	<b>-33,9%</b>	<b>-153.814</b>													
(-) Deduções das Receitas	-51.353	-49.213	-10,8%	-38.762	-12,9%	-70.895	-9,4%	-56.590	-11,9%	-38.762	-12,9%	-21,2%	10.451													
(-) Despesas Variáveis	0	0	0,0%	0	0,0%	-58.761	-7,8%	-10.824	-2,3%	0	0,0%	0,0%	0													
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-321.966	-292.335	-64,4%	-372.729	-124,3%	-634.618	-84,0%	-353.399	-74,5%	-372.729	-124,3%	27,5%	-80.394													
<b>(=) Margem de Contribuição</b>	<b>107.752</b>	<b>112.201</b>	<b>24,7%</b>	<b>-111.556</b>	<b>-37,2%</b>	<b>-8.616</b>	<b>-1,1%</b>	<b>53.486</b>	<b>11,3%</b>	<b>-111.556</b>	<b>-37,2%</b>	<b>-199,4%</b>	<b>-223.757</b>													
(-) Despesas Operacionais	-265.458	-182.978	-40,3%	-252.846	-84,3%	-349.908	-46,3%	-228.880	-48,3%	-252.846	-84,3%	38,2%	-69.869													
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-157.706</b>	<b>-70.777</b>	<b>-15,6%</b>	<b>-364.403</b>	<b>-121,5%</b>	<b>-358.524</b>	<b>-47,4%</b>	<b>-175.394</b>	<b>-37,0%</b>	<b>-364.403</b>	<b>-121,5%</b>	<b>414,9%</b>	<b>-293.626</b>													
(-) Depreciação e Amortizações	-9.720	-9.421	-2,1%	-3.483	-1,2%	-14.166	-1,9%	-9.844	-2,1%	-3.483	-1,2%	-63,0%	5.938													
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-174.526	-25.975	-5,7%	-75.207	-25,1%	-176.554	-23,4%	-35.764	-7,5%	-75.207	-25,1%	189,5%	-49.232													
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-341.952</b>	<b>-106.172</b>	<b>-23,4%</b>	<b>-443.092</b>	<b>-147,7%</b>	<b>-549.244</b>	<b>-72,7%</b>	<b>-221.001</b>	<b>-46,6%</b>	<b>-443.092</b>	<b>-147,7%</b>	<b>317,3%</b>	<b>-336.920</b>													
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	46.710	6,2%	126	0,0%	0	0,0%	0,0%	0													
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-341.952</b>	<b>-106.172</b>	<b>-23,4%</b>	<b>-443.092</b>	<b>-147,7%</b>	<b>-502.534</b>	<b>-66,5%</b>	<b>-220.875</b>	<b>-46,6%</b>	<b>-443.092</b>	<b>-147,7%</b>	<b>317,3%</b>	<b>-336.920</b>													
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0													
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-341.952</b>	<b>-106.172</b>	<b>-23,4%</b>	<b>-443.092</b>	<b>-147,7%</b>	<b>-502.534</b>	<b>-66,5%</b>	<b>-220.875</b>	<b>-46,6%</b>	<b>-443.092</b>	<b>-147,7%</b>	<b>317,3%</b>	<b>-336.920</b>													





## 7.4.1 RECEITAS

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
Receita Operacional Bruta - ATDL	247.649	76.187	408.239	228.261	194.705	114.091
Receita Operacional Bruta - Auto Técnica Diesel	188.027	192.946	183.913	120.928	120.308	89.724
Receita Operacional Bruta - KM Serviços	163.802	166.406	165.370	131.883	138.735	96.120
<b>Total</b>	<b>599.478</b>	<b>435.539</b>	<b>757.522</b>	<b>481.072</b>	<b>453.749</b>	<b>299.935</b>

No mês de janeiro de 2021, as Recuperandas apresentaram R\$ 299 mil de Receita Operacional Bruta, tendo demonstrado uma queda de 33,9% em relação ao mês anterior, ou seja, um montante de R\$ 153 mil. As Recuperandas indicaram que a temporada de começo de ano possui baixa demanda no serviço de frete e compra de peças, bem como baixo movimento da transportadora, o que neste ano foi agravado pelos efeitos da pandemia da COVID-19. Relatam ainda que a empresa não dispõe atualmente de recursos suficientes para manter um estoque de peças de alto giro, o que também impacta em seus resultados operacionais. Como tentativa de superar as dificuldades encontradas, foi indicado à AJ que as Recuperandas persistem na comercialização de peças via *internet*.

No acumulado de janeiro de 2019 a janeiro de 2021, o montante de receita está distribuído entre as empresas da seguinte forma: i) 39,59% para ATDL; ii) 33,34% para Auto Técnica Diesel; e iii) 27,07% para KM Serviços.

Para melhor entendimento segue representação gráfica do semestre, demonstrando as constantes oscilações das receitas.



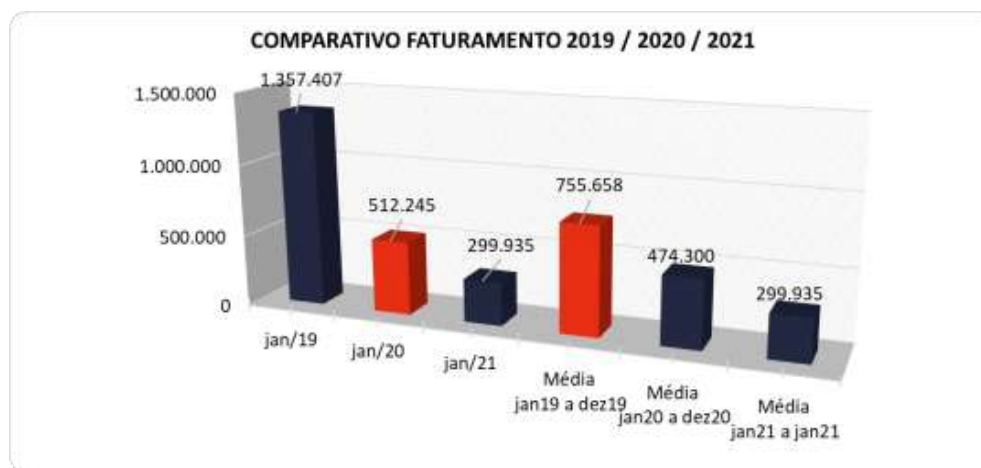


Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no ano anterior identificando assim o crescimento do negócio.

No comparativo com o mesmo mês do ano anterior houve uma redução de 41,4%, respectivamente R\$ 212 mil.

Ainda, avaliando o mês de janeiro/2021 apresentou um faturamento inferior à média do ano de 2020.

O comparativo gráfico confirma que a cada ano o faturamento da empresa vem decrescendo, o que dificulta o cumprimento do PRJ.



## 7.4.2 MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO

A **Margem de contribuição** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar os custos fixos (e ter lucro), após o pagamento dos custos e despesas variáveis (impostos, matérias-primas, comissões e outros gastos resultantes dessas vendas).

DESPESAS E CUSTOS VARIÁVEIS	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
( - ) Deduções das Receitas	-59.772	-36.299	-163.529	-51.353	-49.213	-38.762
( - ) Despesas Variáveis	0	0	0	0	0	0
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-402.906	-374.003	-345.495	-321.966	-292.335	-372.729
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>136.800</b>	<b>25.237</b>	<b>248.498</b>	<b>107.752</b>	<b>112.201</b>	<b>-111.556</b>
<b>% Margem de Contribuição</b>	<b>22,82%</b>	<b>5,79%</b>	<b>32,80%</b>	<b>22,40%</b>	<b>24,73%</b>	<b>-37,19%</b>

Os custos variáveis representaram 137,2% do faturamento bruto obtido em janeiro de 2021, apresentando um aumento de 61,9% em relação a dezembro/2020, em razão principalmente da alta percentual dos custos dos produtos vendidos. Com esse acréscimo dos custos, a MC ficou negativa em 37,19%, equivalente a R\$ 111 mil, representando um saldo diferente do auferido no mês anterior, que havia sido positivo em R\$ 112 mil, ou 24,73%.





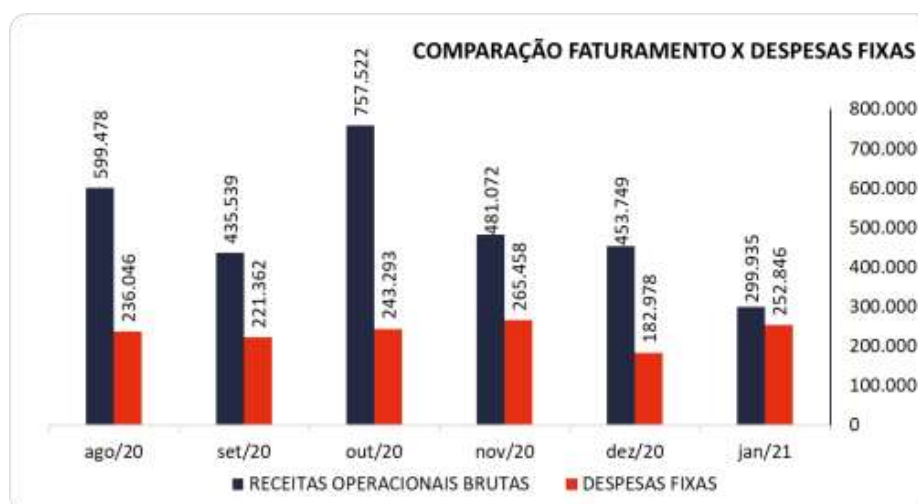
O elevado percentual dos custos já foi matéria de averiguação em RMA's anteriores, entretanto novamente a AJ fará contato para esclarecer os dados apresentados.

### 7.4.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

As Despesas Fixas das Recuperandas apresentaram desembolso de R\$ 252 mil, equivalentes a 84,3% do total da receita do mês de janeiro de 2021, tendo demonstrado um aumento percentual de 38,2%. A conta que proporcionou a maior parte desse acréscimo foi "Despesas c/ Pessoal Administrativo", que sozinha aumentou R\$ 100 mil.

No acumulado de janeiro de 2019 a janeiro de 2021, a rubrica "Despesas Diversas Administrativas" fez o maior volume de despesas, com 47,3% do total.

Reiteramos a importância das Recuperandas reduzirem ao máximo o volume de desembolsos buscando a recuperação da lucratividade e um menor esforço de faturamento.



### 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 das depreciações.





Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, por isso está denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito da Recuperanda, segue abaixo:



Em razão da Margem de Contribuição ter sido negativa no mês de janeiro de 2021, não foi possível cobrir as despesas operacionais do mês de análise, o que resultou em um Ebitda (resultado operacional) negativo na ordem de R\$ 364 mil, ou 121,5% sobre o faturamento do mês.

#### 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/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>-99.246</b>	<b>-196.125</b>	<b>5.205</b>	<b>-157.706</b>	<b>-70.777</b>	<b>-364.403</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-9.850	-9.850	-9.763	-9.720	-9.421	-3.483
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-16.739	-22.469	-27.920	-174.526	-25.975	-75.207
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-125.835</b>	<b>-228.444</b>	<b>-32.479</b>	<b>-341.952</b>	<b>-106.172</b>	<b>-443.092</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-125.835</b>	<b>-228.444</b>	<b>-32.479</b>	<b>-341.952</b>	<b>-106.172</b>	<b>-443.092</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-125.835</b>	<b>-228.444</b>	<b>-32.479</b>	<b>-341.952</b>	<b>-106.172</b>	<b>-443.092</b>





Em janeiro de 2021, destaca-se o registro de encargos financeiros oriundos de desembolsos de R\$ 75 mil, apresentaram aumento devido principalmente ao acréscimo observado na conta "Juros e Multas At. Monetária". O saldo da conta se deve principalmente à prática da empresa de antecipar parte de seus recebíveis junto a instituições financeiras e fundos de investimento, visando sanar o problema de capital de giro.

Sendo assim, após a incorporação do montante de depreciação e encargos financeiros, as Recuperandas finalizaram com um prejuízo de R\$ 443 mil, ou seja, 147,7% sobre o faturamento, sendo um resultado desfavorável maior que o auferido no mês anterior, onde fechou com um prejuízo de R\$ 106 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	578.386	414.996	1.234.803	833.325	598.550	220.286
Movimentação de outros créditos a receber	-6.322	-57.338	1.153.173	-5.812	34.372	-8.548
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-1.641	-4.102	800	-23.993	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-471.396	-248.965	-485.631	-378.167	-362.512	-245.395
( - ) Movimentação de tributos	-32.829	-10.893	-46.139	-12.260	-4.797	-409.903
( - ) Movimentação de despesas	-126.684	-142.066	-190.477	-312.570	-185.314	-1.278.279
( - ) Movimentação de outras obrigações	-1.706	49.422	-1.713.982	-12.607	38.610	248.733
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-8.170	-7.607	-9.117	-137.414	-6.413	29.998.226
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>-70.362</b>	<b>-6.552</b>	<b>-56.569</b>	<b>-49.499</b>	<b>112.497</b>	<b>28.525.119</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	-1.136	0	-1.232	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>0</b>	<b>-1.136</b>	<b>0</b>	<b>-1.232</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	84.440	-3.546	49.020	53.669	-125.487	4.518
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>84.440</b>	<b>-3.546</b>	<b>49.020</b>	<b>53.669</b>	<b>-125.487</b>	<b>4.518</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	-9.636	-34	12.756	133	-1.323	-28.530.810
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>-9.636</b>	<b>-34</b>	<b>12.756</b>	<b>133</b>	<b>-1.323</b>	<b>-28.530.810</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>4.443</b>	<b>-11.268</b>	<b>5.207</b>	<b>3.071</b>	<b>-14.314</b>	<b>-1.173</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	104.606	109.049	97.780	102.987	106.058	91.744
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	109.049	97.780	102.987	106.058	91.744	90.572
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>4.443</b>	<b>-11.268</b>	<b>5.207</b>	<b>3.071</b>	<b>-14.314</b>	<b>-1.173</b>







As Recuperandas apresentaram um caixa positivo em R\$ 28,5 milhões derivado de suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação financeira relacionada com a operação da empresa entrou mais dinheiro no caixa do que saiu. Destaca-se, entretanto, que esse alto acréscimo no caixa foi motivado pelos ajustes realizados entre os balancetes do período, aumentando o saldo da conta "Outras Obrigações LP", como mencionado no corpo deste RMA.

Com relação a atividades de empréstimos e financiamentos, percebe-se uma entrada de recursos no valor de R\$ 4 mil no curto prazo.

Houve ainda uma redução de R\$ 28,5 milhões no Patrimônio Líquido referente aos ajustes de exercícios anteriores que também afetaram as contas relacionadas às atividades operacionais, ocorridos principalmente na Recuperanda ATDL.

Portanto, ao fim do período, o caixa apresentou uma variação negativa de R\$ 1 mil, sendo um resultado negativamente menor que o auferido no mês anterior, que havia sido desfavorável em R\$ 14 mil.

## 9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês janeiro de 2021, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira das mesmas:

**Faturamento** - As empresas auferiram um faturamento de R\$ 299 mil no mês de janeiro de 2021, demonstrando redução de 33,9% quando comparado com o mês anterior, sendo também um valor 37% abaixo da média mensal do ano 2020 que foi R\$ 474 mil. Observa-se que no período as Recuperandas não conseguiram gerar receitas suficientes para suprir seus custos fixos e variáveis. Destaca-se a gravidade desta situação, tendo em vista que as empresas apresentam os custos relacionados com as vendas, maiores do que as receitas do mesmo período.

**Margem de Contribuição** - A Margem de Contribuição é o resultado das vendas após deduzir os custos e despesas variáveis, servindo essa sobra para cobrir as despesas fixas e o lucro que se espera na operação. Em janeiro de 2021, as empresas obtiveram uma margem negativa de 37,2% sobre o faturamento, insuficiente para cobertura das despesas operacionais que representaram 84,3% do faturamento auferido no mês, demonstrando a manutenção da inviabilidade da operação, mantida neste formato.

**Resultado Operacional (Ebitda)** - O Resultado Operacional 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/2021, as empresas apuraram um Ebitda desfavorável de 121,5% sobre o faturamento, sendo um resultado negativamente maior que do ano de 2020, onde acumularam uma média percentual também negativa de 37%.





**Resultado Líquido do Exercício** – É o resultado apurado depois de deduzido 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, a empresa gerou um prejuízo de R\$ 443 mil, o que fez o saldo negativo do Patrimônio Líquido aumentar.

**Capital Circulante Líquido** - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no Balancete de janeiro/2021, para uma dívida a curto prazo de R\$ 29,4 milhões, ela possui no ativo circulante um valor de R\$ 11 milhões que cobre apenas 37% das dívidas de curto prazo, o que ocasiona principalmente problemas de compras de mercadorias, uma vez que os fornecedores não concedem crédito para as Recuperandas.

**Endividamento Geral** - Observa-se que a empresa possui um endividamento de 278% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, a empresa não consegue com os recursos do ativo pagar todos os seus credores indicando um estado de insolvência da empresa.

